



Delårsrapport Nordax Group AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

Publicerad 8 februari 2017

JANUARI-DECEMBER 2016

Siffror jämfört med januari-december 2015

- Låneportföljens tillväxt var 18 procent (8), i oförändrade valutor var den 12 procent (13)
- Räntenettomarginalen ökade till 9,3% (8,9%)
- Totala rörelseintäkter ökade till 1 176 MSEK (888). Justerat¹ totala rörelseintäkter ökade till 1 113 MSEK (943)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 27,3% (28,5%)
- Rörelseresultatet förbättrades till 573 MSEK (250). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 30 procent till 510 MSEK (392)
- Nettoresultatet ökade till 446 MSEK (195)
- Resultat per aktie var 4,02 SEK (1,76). Justerat¹ resultat per aktie var 3,58 SEK (2,76)
- Föreslagen utdelning på 1,60 SEK per aktie (0,50²)

FJÄRDE KVARTALET 2016

Siffror jämfört med fjärde kvartalet 2015

- Låneportföljens tillväxt var 18 procent (8), i oförändrade valutor var den 12 procent (13)
- Räntenettomarginalen minskade till 9,3% (9,4%)
- Totala rörelseintäkter ökade till 294 MSEK (228). Justerat¹ totala rörelseintäkter förbättrades till 301 MSEK (254)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 27,3% (28,5%)
- Rörelseresultatet förbättrades till 140 MSEK (80). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 38 procent till 150 MSEK (109)
- Nettoresultatet ökade till 110 MSEK (63)
- Resultat per aktie var 0,99 SEK (0,57). Justerat¹ resultat per aktie uppgick till 1,05 SEK (0,76)



¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat, vilket reflekterar oförändrade valutor och exkluderar poster av engångskaraktär som huvudsakligen är relaterade till börsnoteringen 2015. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 36.

² Utdelningen för 2015 avsåg andra halvåret.

Fler kunder och effektivare organisation förbättrade lönsamheten

2016 var på många sätt ett utmanande år för den globala ekonomin präglad av geopolitisk osäkerhet, relativt låg tillväxt och låga eller negativa räntor.

För Nordax var 2016 ett mycket framgångsrikt år och vi har etablerat oss som en börsnoterad bank med en stark tillväxt. Under året ökade antalet kunder och vi vässade vårt produktutbud. Kundvänligare processer, fler möjligheter att kommunicera med oss och kortare svarstider ökade vår konkurrenskraft och kundnöjdheten¹. Det är ett resultat av ett fantastiskt lagarbete som alla våra medarbetare ska känna stolthet över.

“Nettoresultatet ökade till 446 MSEK (195) och styrelsen föreslår en utdelning på 1,60 SEK per aktie (0,50)”

Vår verksamhet har utvecklats positivt på samtliga marknader med stadig utlåningstillväxt, stabila marginaler och stabil kreditkvalitet. Tillsammans med ökad operationell effektivitet förbättrade det resultatet.

Vårt justerade rörelseresultat ökade under 2016 med 30 procent till 510 MSEK och vår låneportfölj växte med 12 procent i oförändrade valutor. Vårt nettoresultat ökade till 446 MSEK (195) och vår avkastning på det växande egna kapitalet var 23 procent.

Nyutlåningen var under året rekordhög och i våra två största marknader, Norge och Sverige, växte utlåningsportföljerna i lokal valuta med 15 respektive 10 procent. I fjärde kvartalet, däremot, var tillväxten högre i Sverige och lägre i Norge. Den finska låneportföljen växte under 2016 med 10 procent i lokal valuta och var den marknad som hade högst marginaler och lägst kreditförlustnivåer.

Tyskland är vår yngsta marknad med stor framtida potential. Under året var tillväxten i låneportföljen drygt 30 procent och marginalerna utvecklades positivt. Vårt fokus på den tyska marknaden kommer att öka under 2017 med resursförstärkningar och genom att bredda våra marknadsföringskanaler som komplement till direktreklam.

I Nordax affärsmodell är ansvarsfull utlåning och kreditrisk alltid i fokus och under året var kreditförlustnivån stabil på 1,4 procent. Vår starka kundbas borgar för god kreditkvalitet - vår snittkund är idag runt 50 år och har en inkomst i nivå med eller över snittet för landet.

Våra operativa kostnader har under året varit relativt stabila, tack vare fokus på att effektivisera processer och en skalbar plattform. Det justerade K/I talet (som exkluderar marknadsföringskostnader) minskade till 27,3 procent (28,5) och vår ambition är fortsatt att bli än mer effektiva.

“Vår konkurrenskraft och kundnöjdhet har ökat under året, vilket alla medarbetare ska känna stolthet över”

Vår kapitalisering är fortsatt solid och förbättrades under året. Det ger oss flexibilitet och en buffert för att finansiera fortsatt tillväxt och hantera eventuella förändrade regelverkskrav. I enlighet med vår utdelningspolicy föreslår Nordax styrelse till årsstämman en utdelning på 1,60 SEK (0,50) per aktie för 2016.

Vi anslöt under fjärde kvartalet till FN:s hållbarhetsinitiativ Global Compact. Under året har vi arbetat med att identifiera våra viktigaste hållbarhetsfrågor i diskussion med våra olika intressentgrupper. 2017 kommer vi i vårt hållbarhetsarbete fokusera på fyra huvudområden - ansvarsfull kreditgivning, medarbetarnas välmående, affäretik och ansvarsfullt företagande samt effektiv resursanvändning.

Under slutet av året började marknadsräntorna för första gången på länge stiga något vilket är positivt för tillväxtdynamiken i samhället. Vår affärsmodell och efterfrågan har historiskt varit stark även i ett högre ränteläge och räntekänsligheten för våra kunder är låg. En höjning av låneräntan med 1 procentenhet betyder i genomsnitt cirka 90 kronor mer i månaden att betala. All vår utlåning sker till rörlig ränta vilket betyder att vi löpande justerar utlånings-räntorna när finansieringskostnader och marknads-räntor ändras vilket ger stabila marginaler.

Utsikterna för Nordax är goda och möjligheterna många. Jag ser fram emot att tillsammans med alla medarbetare fortsätta utveckla bolaget. Under 2017 kommer vi fokusera på ökat kundvärde genom att fortsätta digitalisera kundprocesser och förbättra kundupplevelsen. Det kommer skapa värde för såväl våra kunder som aktieägare.



Morten Falch
VD

¹ Nordax har ökat sin kundnöjdhet och förbättrat sin position i förhållande till andra banker enligt de mätningar som kundundersökningsföretaget Bright regelbundet genomför.

Nordax i korthet

Nordax är en ledande nischbank i Norra Europa och erbjuder in- och utlåning till mer än 100 000 kunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland. Nordax har ungefär 200 anställda och de är alla samlade under ett tak på kontoret i Stockholm. Vår kreditprövningsprocess är vår kärnkompetens. Den är grundlig, sund och datadriven. Våra kunder är finansiellt stabila personer. Den typiska kunden är cirka 50 år och har en inkomst som är i nivå med eller högre än de nationella snitten.

Den 31 december 2016 uppgick utlåningen till 12,8 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 7,1 miljarder kronor. Nordax står under tillsyn av Finansinspektionen sedan 2004 och Nordax inlåningskonton omfattas av den statliga insättningsgarantin. För mer information, se www.nordaxgroup.com. Mer information om Nordax kunderbjudanden finns på respektive lands webbplats: www.nordax.se, www.nordax.no, www.nordax.fi, och www.nordax.de.

Nyckeltal

NYCKELTAL*	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv4 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Resultaträkning					
Rörelseintäkter, MSEK	294	312	228	1176	888
Justerade rörelseintäkter, MSEK	301	279	254	1113	943
Rörelseresultat, MSEK	140	168	80	573	250
Justerat rörelseresultat, MSEK	150	138	109	510	392
Räntenettomarginal, %	9,3	9,1	9,4	9,3	8,9
Resultat före kreditförluster, MSEK	180	207	115	737	407
Nettoresultat, MSEK	110	131	63	446	195
Resultat per aktie, kr	0,99	1,18	0,57	4,02	1,76
Justerat resultat per aktie, kr	1,05	0,97	0,76	3,58	2,76
Utdelning per aktie, kr				1,60**	0,50***
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten, MSEK	12 794	12 541	10 841	12 794	10 841
Inlåning från allmänheten, MSEK	7 141	7 216	6 001	7 141	6 001
Nyutlåning, MSEK	1 214	1 176	1 194	4 636	4 070
Nyckeltal					
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,0	13,9	12,6	14,0	12,6
Total kapitaltäckningsrelation, %	16,0	15,9	14,6	16,0	14,6
Avkastning på eget kapital, %	21,3	26,9	14,8	23,2	11,9
Kreditförluster netto, %	1,3	1,3	1,3	1,4	1,5
Kreditförluster, % rullande 12 månader	1,4	1,4	1,5	1,4	1,5
K/I-tal, %	38,8	33,7	49,6	37,3	54,2
Justerat K/I-tal, % rullande 12 månader	27,3	27,7	28,5	27,3	28,5
Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	24,6	23,8	23,2	24,6	23,2
Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, % rullande 12 mån.	4,3	4,1	3,8	4,3	3,8
Valutakurser					
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,08	1,02	1,00	1,02	1,05
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,06	1,07	0,96	1,06	0,96
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	9,76	9,51	9,31	9,47	9,36
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	9,58	9,63	9,14	9,58	9,14

* Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 35 ** Enligt styrelsens förslag till Årsstämman *** Avser andra halvåret 2015

Innehåll

Översikt.....	1
VD har ordet.....	2
Nyckeltal.....	3
Koncernen.....	4-8
Översikt marknadssegment.....	9
Resultat per land.....	10-12
Övrig information.....	13
Styrelsens försäkran.....	14

Revisors rapport	15
Kontakt.....	16
Koncernens räkningar.....	17-20
Noter.....	21-31
Moderföretagets räkningar.....	32-34
Definitioner.....	35
Brygga redovisade och justerade siffror.....	36

Januari-december 2016 jämfört med januari-december 2015

Rapporten omfattar redovisade räkenskaper samt inkluderar vissa siffror som har justerats för att visa verksamhetens underliggande resultat, vilket exkluderar valutakurseffekter och poster av engångskaraktär som huvudsakligen är relaterade till börsnoteringen 2015. Se sidan 35 för definitioner och sidan 36 för en brygga mellan redovisade och justerade siffror.

Periodens resultat ökade till 446 MSEK (195) där ökningen främst beror på ett högre räntenetto, positiva valuta-effekter och engångskostnaden under 2015 på 75 mkr kopplat till börsnoteringen. Det justerade rörelse-resultatet ökade med 30 procent till 510 MSEK (392), vilket främst var ett resultat av förbättrat räntenetto.

Räntenettot ökade med 19 procent till 1 100 MSEK (927). Högre utlåningsvolym och förbättrade marginaler till följd av att nya lån ges ut med högre marginaler i förhållande till befintlig portfölj bidrog till ökningen. Räntenettot förbättrades på samtliga marknader och räntenettomarginalen ökade till 9,3% (8,9%).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 60 MSEK (-55), där en starkare NOK och EUR påverkade positivt. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutakursförändringar på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Provisionsnettot som i huvudsak består av intäkter från försäljningen av låneskyddsförsäkringar var stabilt på 16 MSEK (16).

Totala rörelseintäkter ökade med 32 procent till 1 176 MSEK (888), drivet av en större låneportfölj och högre räntenettomarginaler samt positiva valutaeffekter.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 27,3% (28,5%). Allmänna administrationskostnader ökade med 11 procent till 291 MSEK (261). Ökningen berodde på större affärsvolym, investeringar i verksamheten, ökade kostnader drivna av regleringar samt högre avsättningar för rörliga personalkostnader till följd av det förbättrade resultatet under året. Fokus är att fortsätta förbättra det justerade K/I-talet (vilket exkluderar marknadsföringskostnader).

Övriga rörelsekostnader, som i huvudsak utgörs av marknadsföringskostnader, ökade med 10 procent till 136 MSEK (124) som ett resultat av ökade marknadsföringsaktiviteter vilket genererat en högre nyutlåning. Marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nyutlåning, förbättrades något under året.

Under perioden har engångsposter redovisats relaterat till återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen. Detta reducerade kostnaderna med totalt 13 MSEK. Under motsvarande period föregående år redovisades engångskostnader om 75 MSEK relaterat till börsnoteringen.

De totala rörelsekostnaderna minskade till 439 MSEK (481) till följd av ovan nämnda engångskostnader under 2015.

Kreditförlustnivån förbättrades till en nivå på 1,4% (1,5%). Kreditförlustnivån sjönk i Finland och ökade något i Sverige från låga nivåer. Kreditförlustnivåerna i Norge och Tyskland var stabila i jämförelse med föregående år. Kreditförlusterna var fortsatt väl under ambitionsnivån om 2% över en konjunkturcykel.

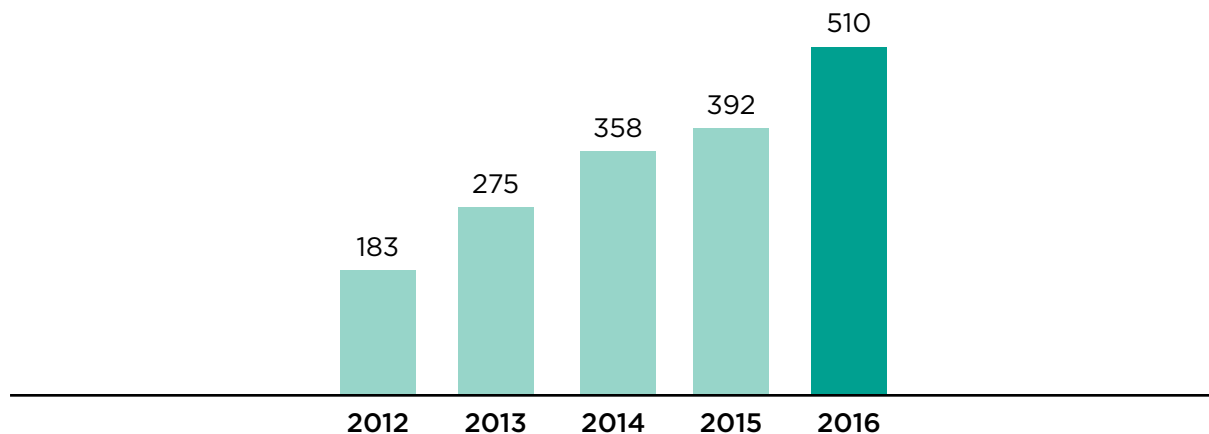
Skatten uppgick till 127 MSEK (55). Den effektiva skattesatsen var 22% (22%).

Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar förbättrades till 24,6% (23,2%), trots ett högre eget kapital. Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning uppgick till 4,3% (3,8%).

Resultat per aktie ökade till 4,02 (1,76). Justerat resultat per aktie ökade med 29 procent till 3,58 SEK (2,76).

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 1,60 SEK per aktie (0,50).

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT 2012-2016 I MSEK



Fjärde kvartalet 2016 jämfört med fjärde kvartalet 2015

Periodens resultat ökade till 110 MSEK (63) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen beror på ett högre räntenetto samt mindre negativa valutaeffekter samtidigt som kostnader och kreditförlustnivå var stabil. Det justerade rörelseresultatet ökade med 38 procent till 150 MSEK (109) främst på grund av det förbättrade räntenettet.

Räntenettet ökade med 18 procent till 296 MSEK (251). Förbättringen är en följd av god tillväxt i låneportföljen som totalt växte med 18 procent. Räntenettomarginalen minskade marginellt.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner uppgick till -6 MSEK (-27) på grund av att NOK och EUR försvagats något mot SEK under kvartalet. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutarörelserna på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoreultatet av finansiella transaktioner.

Totala rörelseintäkter ökade med 29 procent till 294 MSEK (228) till följd av ökande räntenetto och mindre negativa valutaeffekter.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 27,3% (28,5%). Det kvartalsisolerade justerade K/I-talet förbättrades till 27,6% jämfört med 29,1% för motsvarande kvartal föregående år.

Allmänna administrationskostnader ökade med 10 procent till 78 MSEK (71). Fjärde kvartalet har normalt sett säsongsmässigt något högre kostnader. Under fjärde kvartalet 2016 ökade reserveringen avseende rörliga personalkostnader något till följd av det starka resultatet under året.

Övriga rörelsekostnader minskade med 17 procent till 30 MSEK (36). Marknadsföringseffektiviteten förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år.

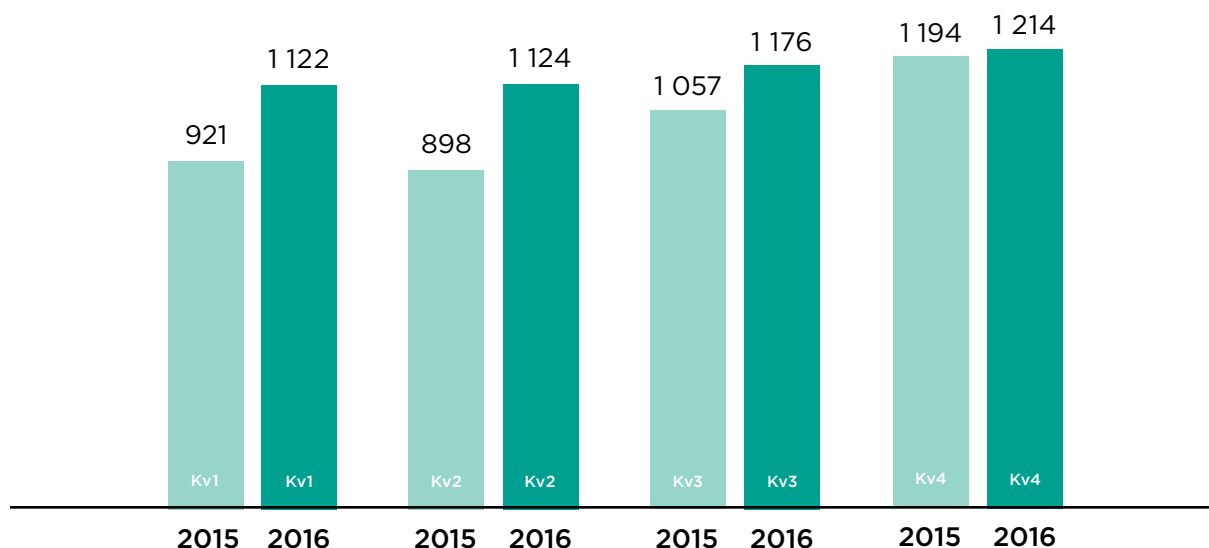
De totala rörelsekostnaderna ökade med 1 procent till 114 MSEK (113).

Kreditförlustnivån, netto, var stabil på 1,3% (1,3%). Kreditförlustnivån var lägre i Finland, stabil i Norge och ökade i Sverige och Tyskland jämfört med motsvarande period föregående år.

Skatt under perioden uppgick till 30 MSEK (17). Den effektiva skattesatsen var 21% (21%).

Resultat per aktie ökade till 0,99 (0,57). Justerat resultat per aktie ökade med 38 procent till 1,05 SEK (0,76).

NYUTLÅNING Kv1-Kv4 2015-2016 I MSEK



Utlåningsvolymer

JANUARI-DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI-DECEMBER 2015

För perioden uppgick nyutlåningen till 4 636 MSEK, en ökning med 14 procent i jämförelse med 2015.

Jämfört med motsvarande period föregående år växte låneportföljen med 18 procent till 12 794 MSEK (10 841). I oförändrade valutor var tillväxten 12 procent. Tillväxten var god på samtliga marknader med högst relativ tillväxttakt i Tyskland följt av Norge.

FJÄRDE KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2015 OCH TREDJE KVARTALET 2016

Nyutlåningen var rekordhög under kvartalet, 1 214 MSEK, att jämföra med 1 194 MSEK under fjärde kvar-

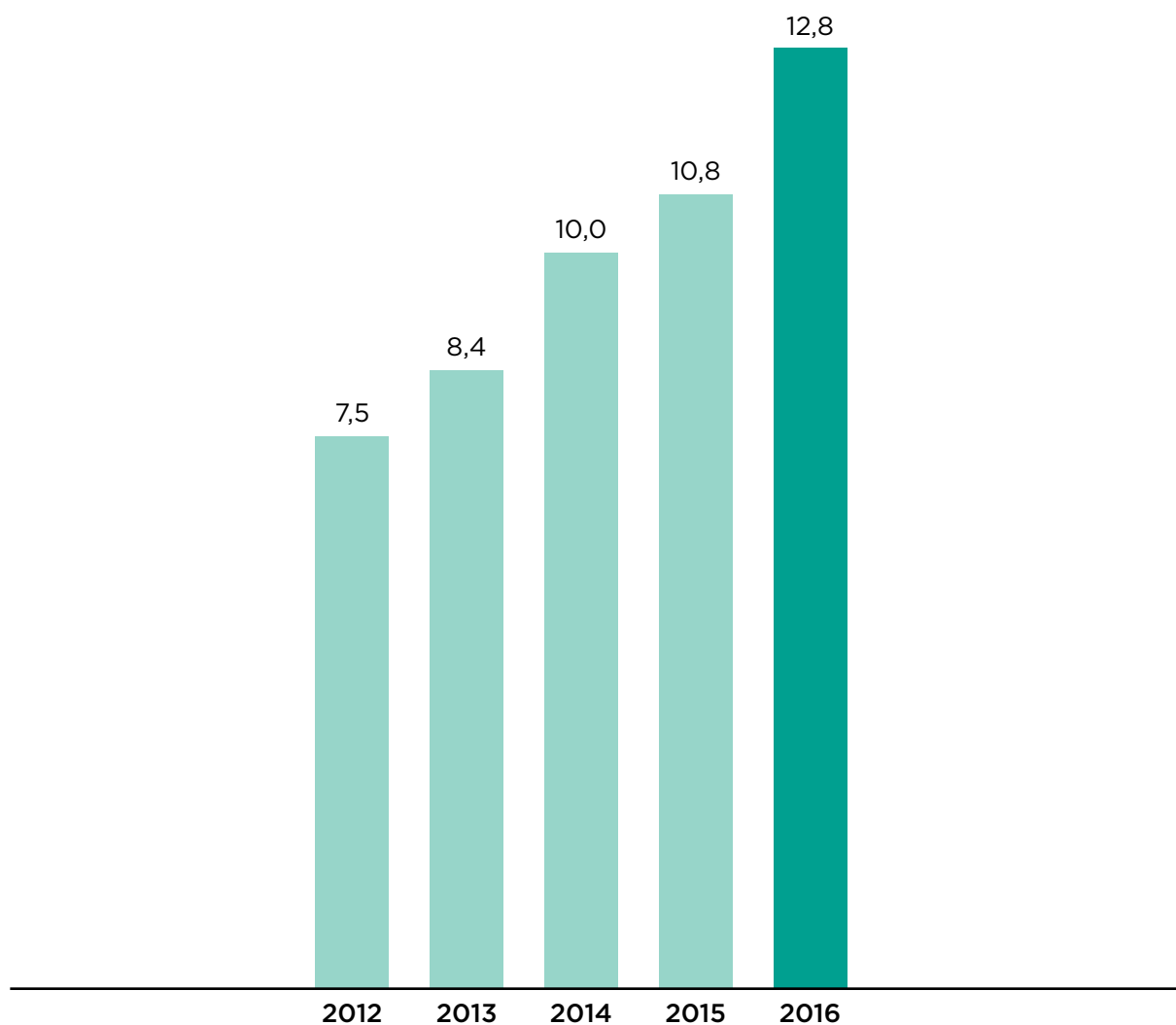
talet 2015 och 1 176 MSEK i tredje kvartalet 2016. I jämförelse med tredje kvartalet 2016 ökade nyutlåningen i Sverige, var stabil i Finland och Tyskland och minskade i Norge från höga nivåer.

Låneportföljens tillväxt var 2 procent eller 253 MSEK jämfört med föregående kvartal. I oförändrade valutor var tillväxten 2,5 procent vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på drygt 10 procent. Låneportföljen växte på samtliga marknader med den högsta relativa tillväxttakten i Tyskland följt av Sverige.

Tillväxten i låneportföljen påverkas av nyutlåningen, nedskrivningar, amorteringar och förtidsinlösen.

	Kv4 mot Kv3	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	253	1 953	799
varav valutakurseffekter, MSEK	-65	639	-477
Tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	2,5	12,1	12,7

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING 2012-2016 I MILJARDER SEK



Finansiering

Att ha en diversifierad finansieringsstruktur och inte förlita sig på en enskild finansieringskälla är en grundsten i Nordax affärsmodell. Nordax finansieringsmix består av värdepapper med säkerheter, seniora icke-säkerställda obligationer, bankfinansiering från internationella banker mot säkerhet samt inlåning från allmänheten. Nordax erbjuder attraktiva inlåningsprodukter med konkurrenskraftiga räntor till sina kunder på alla fyra huvudmarknader och i tre olika valutor: SEK, NOK och EUR.

Nordax finansieringskostnader har fortsatt att sjunka under perioden, vilket kommit våra lånekunder tillgodo genom två justeringar av utlåningsräntorna till befintliga kunder i Sverige under första halvåret och en justering till våra norska kunder vid ingången till tredje kvartalet.

I slutet av perioden var de nominella beloppen för finansieringen: 2 427 MSEK (2 763) i värdepapper med säkerheter, 500 MSEK (453) i seniora icke-säkerställda obligationer, 3 218 MSEK (2 891) i bankfinansiering från internationella banker samt 7 135 MSEK (5 991) i inlåning från allmänheten. Under året lanserades inlåningsprodukter i Tyskland vilket blivit ytterligare en effektiv källa för vår diversifierande finansiering med ambition att matcha tillgångar och skulder avseende löptid och valuta.

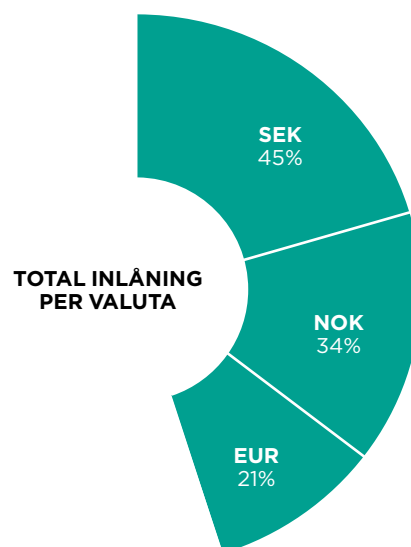
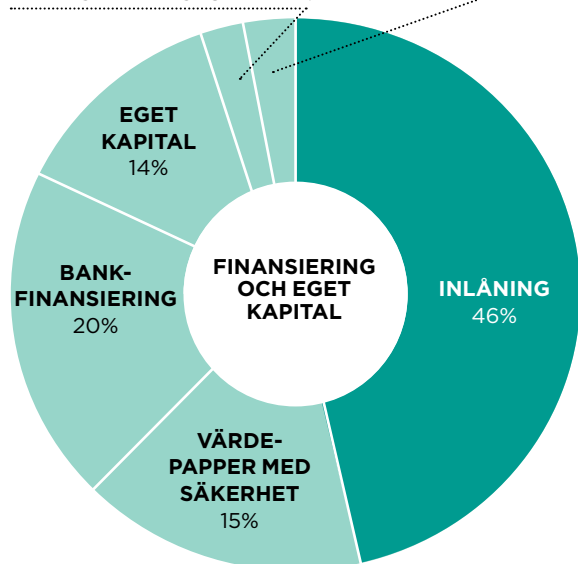
Nordax hade en likviditetsreserv på 2 189 MSEK (2 552) per den 31 december 2016. Av dessa investeringar var 56 (55) procent i nordiska banker, 9 (16) procent svenska säkerställda obligationer och 35 (29) procent svenska kommunpapper. Samtliga investeringar hade ett kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's, med ett genomsnitt på AA. Den genomsnittliga löptiden var 43 (48) dagar. Samtliga bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper är godtagbara säkerheter för refinansiering hos centralbanker.

Nordax har en robust likviditet som överstiger nuvarande och förväntade framtida regulatoriska krav. Likviditetstäckningsgraden (LCR), som avspeglar den korta likviditetsrisken uppgick till 553 procent, att jämföra med kravet på minst 100 procent. Nordax nettofinansieringskvot (NSFR), som förenklat mäter den mer långsiktiga strukturella likviditetsrisken, uppgick till 127 procent att jämföra med det framtida kravet på minst 100 procent från 2018.

Utlåning till kreditinstitut, vilket motsvarar banktillgodohavanden, minskade något sedan årsskiftet och uppgick till 1 672 MSEK (1 810) varav 437 MSEK (597) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var likviditet.

Totala tillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 15 773 MSEK (14 162).

SENIORA ICKE-SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER 3%
EFTERSTÄLLDA SKULDER 2%



Kapital

Det egna kapitalet fortsatte visa stark tillväxt som en följd av den goda resultatutvecklingen och ökade till 2 120 MSEK (1 733 den 31 december 2015).

REGULATORISKT KAPITAL

Per den 31 december var den totala kapitalrelationen 16,0% (14,6%). Förbättringen av kapitalrelationen under året är en följd av Nordax goda avkastning och att Nordax under året bytt metod för att beräkna operativ risk. Under året byttes metod från basmetoden till den alternativa schablonmetoden, vilket lett till ett lägre kapitalkrav för operativa risker. Kapitalrelationen inkluderar en avsättning för utdelning i enlighet med utdelningspolicyn på 40 procent av nettoresultatet.

Kärnprimärkapitalrelationen var 14,0% (12,6% per 31 december 2015 och 13,9% per 30 september 2016) att jämföra med kärnprimärkapitalkravet som beräknas

till 9,1% inklusive buffertkravet inom ramen för pelare 2 och kapitalmålet att ha en kärnprimärkapitalrelation om minst 12%.

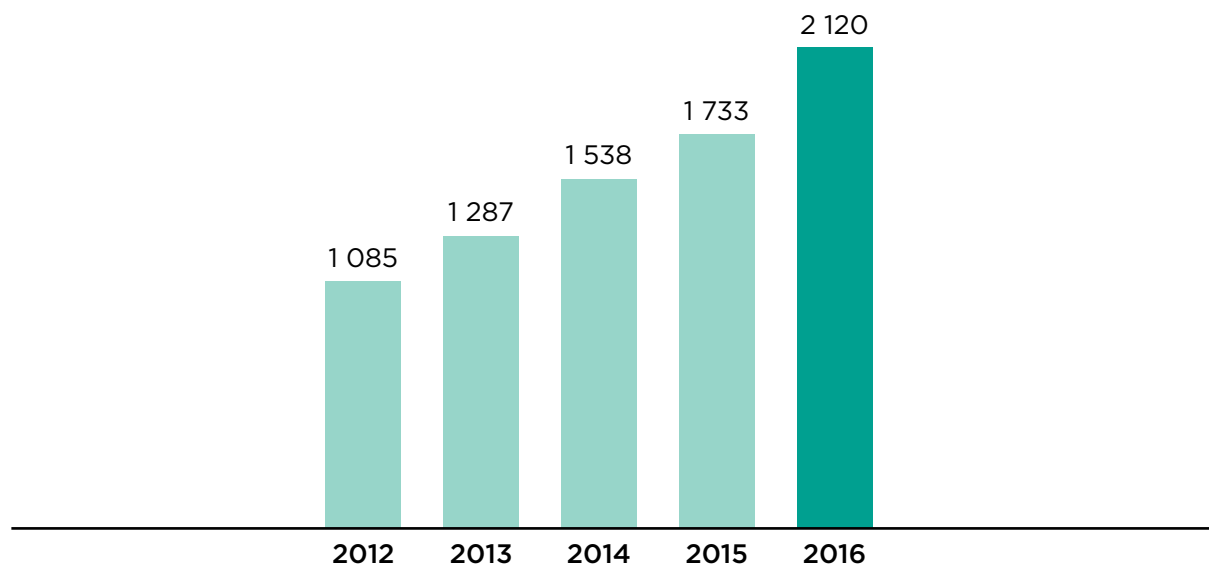
Kärnprimärkapitalkravet utgörs av minimikravet för kärnprimärkapital på 4,5%, buffertkravet för kapitalkonservering på 2,5%, 1,1% för kontracyklisk kapitalbuffert och 1,0% för buffertkrav inom ramen för pelare 2. Den kontracykliska bufferten beräknas som ett viktat genomsnitt av den lagstadgade nivån för varje lands portfölj.

Riskexponeringsbeloppet ökade till 11 714 mkr (10 834) varav 10 208 (8 745) mkr avser kreditrisk, 752 (624) mkr avser marknadsrisk och 754 (1 465) mkr avser operativ risk. Nordax använder sig av standardmetoden för att mäta kreditrisk vilket innebär 75% riskvikt för ej förfallna hushållsexponeringar och 100% riskvikt för oreglerade hushållsexponeringar.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III

	31 DEC 2016	31 DEC 2015
Riskexponering, MSEK	11 714	10 834
Primärt kapital, MSEK	1 640	1 369
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,0	12,6
Kapitaltäckningskvot för primärkapital, %	14,0	12,6
Total kapitalrelation, %	16,0	14,6
Skuldsättningskvot, % (Leverage Ratio)	10,8	9,9
Likviditetstäckningsgrad, % (LCR)	553	676
Nettofinansieringskvot, % (NSFR)	127	127

UTVECKLING AV TOTALT EGET KAPITAL 2012-2016 I MSEK



Översikt marknadssegment per land

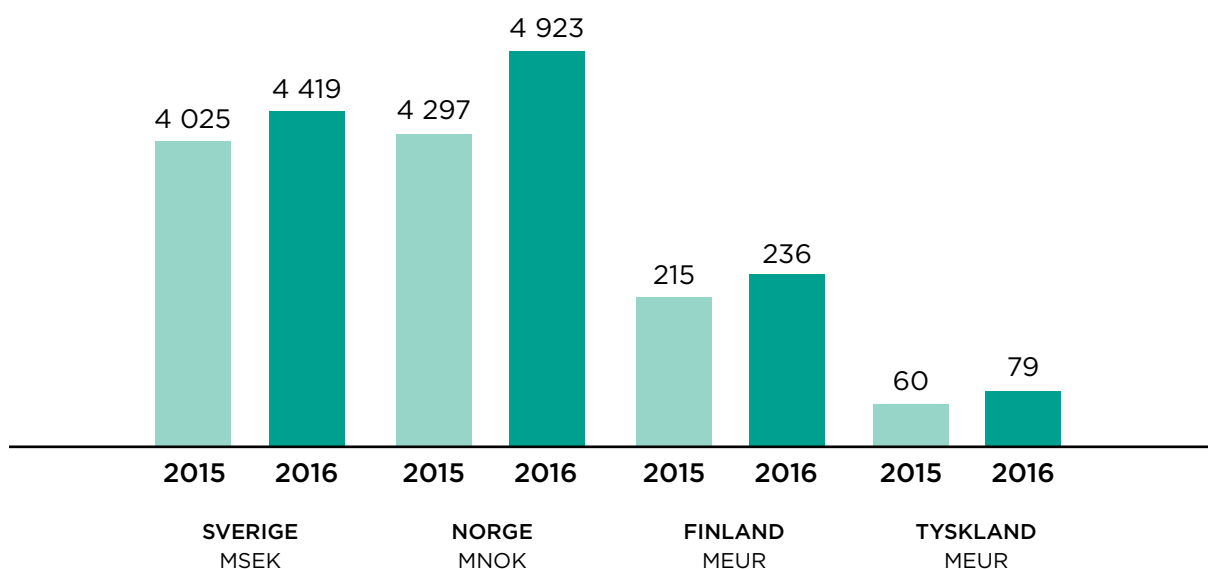
	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
Kv 4	Kv4	Kv4	Kv4	Kv4	Kv4
Räntenetto, MSEK	96	118	62	18	296
Räntenettomarginal, %	8,8	9,1	11,1	9,7	9,3
Kreditförluster, netto, MSEK	-13	-28	10	-8	-40
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,2	2,2	-1,8	4,3	1,3
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 419	5 218	2 262	761	12 794
Nyutlåning, MSEK	457	476	193	88	1 214
Inlåning, MSEK	3 171	2 445	422	1 103	7 141

¹ Inklusive Danmark

	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
2016	2016	2016	2016	2016	2016
Räntenetto, MSEK	366	436	229	61	1 100
Räntenettomarginal, %	8,7	9,3	10,8	9,3	9,3
Kreditförluster, netto, MSEK	-51	-81	-9	-23	-164
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,2	1,7	0,4	3,5	1,4
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 419	5 218	2 262	761	12 794
Nyutlåning, MSEK	1 598	1 966	706	366	4 636
Inlåning, MSEK	3 171	2 445	422	1 103	7 141

¹ Inklusive Danmark

LÅNEPORTFÖLJEN I SLUTET AV KVARTAL 4 I MILJONER LOKAL VALUTA



Sverige

STARK NYUTLÅNINGSUTVECKLING

	Kv4	Kv3	Kv4	Kv4	JAN-DEC	JAN-DEC	
SVERIGE	2016	2016	2015	%	2016	2015	%
Räntenetto, MSEK	96	92	85	13	366	312	17
Räntenettomarginal, %	8,8	8,7	8,5		8,7	7,9	
Kreditförluster, netto, MSEK	-13	-14	-1		-51	-40	28
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,2	1,3	0,1		1,2	1,0	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 419	4 272	4 025	10	4 419	4 025	10
Nyutlåning, MSEK	457	362	430	6	1 598	1 280	25

	Kv4 mot Kv3	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	147	394	145
Tillväxt, %	3,4	9,8	3,7

Låneportföljen i Sverige växte under 2016 med 10 procent till 4 419 MSEK. Tillväxten i fjärde kvartalet var 3,4 procent jämfört med föregående kvartal. Nyutlåningen ökade med 25 procent till 1 598 MSEK jämfört med 2015. Fjärde kvartalets nyutlåning var 6 procent högre jämfört med fjärde kvartalet 2015 och 26 procent högre jämfört med föregående kvartal. Förbättringen av nyförsäljningen drevs främst av högre försäljning via direktmarknadsföringskanalen.

Räntenettomarginalen för perioden förbättrades till 8,7% (7,9%), förbättringen drevs av högre marginaler på nyutlåningen tack vare lägre upplåningskostnader. Jämfört med föregående kvartal förbättrades räntenettomarginalen något då nyutlåning sker till högre marginaler än nuvarande portfölj.

Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlustnivån, ökade något till 1,2% (1,0%). Kreditförlustnivån var stabil i jämförelse med föregående kvartal och ökade från extremt låga nivåer i fjärde kvartalet 2015.

Norge

STARK TILLVÄXT UNDER ÅRET

	Kv4	Kv3	Kv4	Kv4	JAN-DEC	JAN-DEC	
NORGE	2016	2016	2015	%	2016	2015	%
Räntenetto, MSEK	118	110	96	23	436	374	17
Räntenettomarginal, %	9,1	8,9	9,4		9,3	9,3	
Kreditförluster, netto, MSEK	-28	-18	-24	17	-81	-70	16
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	2,2	1,5	2,3		1,7	1,7	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	5 218	5 192	4 125	26	5 218	4 125	26
Nyutlåning, MSEK	476	526	459	4	1 966	1 720	14
Nyutlåning, MNOK	441	505	467	-6	1 921	1 663	16

	Kv4 mot Kv3	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	26	1 093	191
varav valutaeffekter, MSEK	-49	492	-387
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	1,4	14,6	14,7

Den norska låneportföljen utvecklades starkt under året med stabila marginaler och stabil kreditrisk. Låneportföljen uppgick till 5 218 MSEK vilket är en ökning med 1 093 MSEK eller 15 procent jämfört med 31 december 2015 i oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 1,4 procent i lokal valuta. Efterfrågan på den norska marknaden var fortsatt hög under året och nyutlåningen ökade med 16 procent till 1 921 MNOK jämfört med föregående år.

Nyutlåningen i lokal valuta minskade under kvartalet med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015 och 13 procent jämfört med tredje kvartalet 2016. Minskningen av nyförsäljningen var från höga nivåer och skedde främst inom kreditförmedlarkanalen där kvaliteten på ansökningarna minskade något i kvartalet.

Räntenettomarginalen var stabil i jämförelse med 2015 och uppgick till 9,3% (9,3%). I jämförelse med föregående kvartal ökade marginalen, under tredje kvartalet sänktes utlåningsräntorna till befintliga kunder i Norge. Nyutlåningsmarginalerna är fortsatt högre än portföljmarginalen. I Sverige och Norge justeras utlåningsräntan på befintlig portfölj när Nordax finansieringskostnad förändras mer än en viss nivå.

Kreditkvaliteten under året var fortsatt god och kreditförlustnivån, netto, var stabil på 1,7% för 2016 (1,7%). I jämförelse med motsvarande kvartal föregående år minskade kreditförlustnivån något men ökade i jämförelse med föregående kvartal. Kreditförlustnivåerna tenderar att variera mellan kvartalen och bör utvärderas över en längre tid.

Finland

STARK KREDITKVALITET

	Kv4	Kv3	Kv4	Kv4	JAN-DEC	JAN-DEC	
FINLAND	2016	2016	2015	%	2016	2015	%
Räntenetto, MSEK	62	58	55	13	229	199	15
Räntenettomarginal, %	11,1	10,8	11,3		10,8	10,9	
Kreditförluster, netto, MSEK	10	-5	-4		-9	-27	-67
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	-1,8	0,9	0,8		0,4	1,5	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	2 262	2 201	1 964	15	2 262	1 964	15
Nyutlåning, MSEK	193	199	189	2	706	702	1
Nyutlåning, MEUR	19	21	21	-10	74	75	-1

	Kv4 mot Kv3	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	61	298	276
varav valutaeffekter, MSEK	-12	104	-82
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	3,3	9,9	21,2

Låneportföljen i Finland uppgick vid årsskiftet till 2 262 MSEK vilket är en ökning med 298 MSEK eller 10 procent jämfört med samma period förra året i oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal var tillväxten exklusive valutakurseffekter 3,3 procent. Nyutlåningen i lokal valuta var stabil i jämförelse med föregående år.

Räntenettomarginalen minskade något i jämförelse med motsvarande period föregående år till 10,8% (10,9%) och ökade i jämförelse med föregående kvartal till 11,1% (10,8%).

Kreditkvaliteten var fortsatt stark och kreditförlustnivån, netto, minskade till 0,4% (1,5%) jämfört med 2015. Kreditkvaliteten i Finland har utvecklats starkt med högre återvinningar och lägre reserveringar till följd av en stabil kravutveckling. För kvartalet redovisades återvinningar på 1,8 procent (kreditförlustnivå 0,9% i tredje kvartalet 2016 och 0,8% i fjärde kvartalet 2015). Nordax finjusterar normalt kreditreserveringsmodellen under fjärde kvartalet. Den starka utvecklingen av återvinningar samt mognadsgraden i den finska portföljen påverkade den totala reserveringsnivån i Finland och kreditförlustnivån positivt under kvartalet.

Tyskland

STARK MARGINALUTVECKLING UNDER ÅRET

	Kv4	Kv3	Kv4	Kv4	JAN-DEC	JAN-DEC	
TYSKLAND	2016	2016	2015	%	2016	2015	%
Räntenetto, MSEK	18	16	12	50	61	32	91
Räntenettomarginal, %	9,7	9,1	9,2		9,3	7,6	
Kreditförluster, netto, MSEK	-8	-3	-4	100	-23	-15	53
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	4,3	1,7	3,1		3,5	3,6	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	761	727	548	39	761	548	39
Nyutlåning, MSEK	88	89	116	-24	366	368	-1
Nyutlåning, MEUR	10	9	12	-17	39	39	0

	Kv4 mot Kv3	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	34	213	254
varav valutaeffekter, MSEK	-4	35	-16
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	5,2	32,5	91,9

Låneportföljen uppgick till 761 MSEK vilket är en ökning med 32 procent i oförändrade valutor jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 5 procent exklusive valutakurseffekter. Nyutlåningen för 2016 var stabil på 39 MEUR.

Den tyska marknaden är Nordax yngsta marknad där verksamheten startades 2012. Nyutlåningen har utvecklats stabilt och kontrollerat och räntenettomarginalen är på en attraktiv nivå. På den tyska marknaden sker marknadsföringen till potentiella kunder enbart via direktreklam.

Räntenettomarginalen ökade till 9,3% (7,6%) jämfört med helåret 2015. Ökningen var en effekt av såväl ökade utlåningsräntor på nyutlåning som av sjunkade finansieringskostnader. Även i jämförelse med föregående kvartal förbättrades marginalen.

Kreditförlustnivån, netto, uppgick till 3,5% (3,6%) under året. Kreditförlustnivån ökade i jämförelse med föregående kvartal. Under tredje kvartalet justerades reserveringsnivån, för lån som har förfallit sedan 180 dagar eller mer, från 90 procent till 80 procent. Justeringen gjordes med stöd av ett större antal observationer och efter att noga ha utvärderat processen för återvinningar. Reserveringsnivåerna i Tyskland är fortsatt konservativa i jämförelse med den totala reserveringsnivån på 62 procent för Nordax totala portfölj.

Övrig information

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 1,60 SEK per aktie för 2016 (0,50), vilket ger en total utdelning på 177,5 MSEK. Detta utgör 40% av nettoresultatet för 2016 vilket är i linje med Nordax utdelningspolicy.

Avstämningsdagen för utdelningen föreslås till tisdag 2 maj 2017. Euroclear räknar med att distribuera utdelningen till aktieägarna fredag 5 maj 2017 beroende på årsstämmans beslut.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman 2017 kommer att hållas torsdagen den 27 april 2017 kl. 09.00 i Bryggarsalen, Norrtullsgatan 12N, Stockholm.

Aktieägare som vill ha ett ärende uppfört i kallelsen till årsstämman måste skicka in en förfrågan till styrelsen senast torsdagen den 9 mars 2017. Förfrågan ska skickas via e-post till ir@nordax.se eller med vanlig post till Nordax Group, Att: Investor Relations, Box 23124, 104 35 Stockholm.

GLOBAL COMPACT

Under kvartalet anslöt sig Nordax till FN:s hållbarhets-initiativ Global Compact. Genom detta ställer sig Nordax bakom och förbinder sig att verka i enlighet med Global Compacts tio principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

ANSTÄLLDA

Antal heltidsanställda var 199 per den 31 december (212 per 31 december 2015).

STÖRSTA ÄGARNA PER 31 DECEMBER

1. Vision Capital	13,6% av kapitalet
2. SEB Investment management	10,2%
3. Swedbank Robur fonder	9,5%
4. Carnegie fonder	9,1%
5. Öresund Investment	4,9%
6. Handelsbanken fonder	3,9%
7. Lannebo fonder	3,5%
8. Allianz Global Investors	3,0%
9. Vanguard	2,8%
10. Morten Falch	2,4%

Utländska ägare:	37,4%
Svenska ägare:	62,6%

Källa: Holdings av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

HÄNDELSE EFTER 31 DECEMBER

Lennart Erlandsson har rekryterats som ny finansdirektör (CFO). Lennart kommer senast från rollen som CFO på Skandiabanken. Innan dess har Lennart en lång karriär inom SEB kort - senast i rollen som Head of Finance & Operations, CFO. Lennart tillträder tjänsten under april 2017.

FINANSIELLA MÅL

- Bibehålla en avkastning på genomsnittliga lån, netto, rullande 12 månader, på över 3%.
- Behålla en utdelningsandel på cirka 40% av årets resultat efter skatt. Utdelningsmålet baseras på gällande lagstadgade kapitalkrav samt eventuella framtida förändringar i lagstadgade kapitalkrav som skulle kunna påverka Nordax utdelningsmål.
- Behålla en kärnprimärkapitalrelation på över 12% och en total kapitalrelation över 14% enligt gällande kapitalkrav. Nordax har som mål att ha en buffert på minst 1,5 procentenheter över kraven för kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk) samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för IT-risker och operativa risker.

Koncernens övergripande risk- och kapitalhanteringspolicy sätter ramarna för riskerna liksom roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksamansättningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2015 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

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.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Nordax-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25. Moderbolagets rapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2015.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att bokslutskommunikén för 2016 ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, deras finansiella ställning och resultat

samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 8 februari 2017

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Morten Falch
VD, styrelseledamot

Hans Larsson
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Jenny Rosberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapport) för Nordax Group AB (publ) (org.nr 556993-2485) per 31 december 2016 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation för koncernens del i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 8 februari 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Kontakt

För mer information kan du kontakta

Morten Falch, VD,
08 690 18 03,
morten.falch@nordax.se

Andreas Frid, ansvarig för investerarrelationer,
0705 29 08 00,
andreas.frid@nordax.se

Telefonkonferens

Media, analytiker och investerare är välkomna att ta del i en telefonkonferens den 8 februari kl. 08.15. VD Morten Falch och CFO Camilla Wirth kommer att presentera resultatet. Efter presentationen följer en frågestund.

Telefonnummer: Sverige: 08 566 426 98
Storbritannien: +44 203 008 98 07
USA: +1 855 831 59 44

Länk till ljudsändning:
<https://wonderland.videosync.fi/nordax-q4-report-2016>

Du kan även följa presentationen på:
<https://www.nordaxgroup.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/presentationer/>

Finansiell kalender 2017

22 mars	Årsredovisning publiceras
26 april, 07.30	Delårsrapport januari-mars
27 april, 09.00	Årsstämma, Bryggarsalen, Norrtullsgatan 12N, Stockholm
14 juli, 07.30	Delårsrapport januari-juni
26 oktober, 07.30	Delårsrapport januari-september

Mer information: www.nordaxgroup.com

Mer information om Nordax kunderbudanden finns på respektive lands webbplats:
www.nordax.se, www.nordax.no, www.nordax.fi, och www.nordax.de.

Denna information är sådan information som Nordax Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 februari 2017 kl. 07.30 CET.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	Not	2016	2016	2015	2016	2015
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	7	361	339	321	1354	1260
Räntekostnader	7	-65	-61	-70	-254	-333
Summa räntenetto		296	278	251	1100	927
Provisionsnetto	7	4	3	4	16	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-6	31	-27	60	-55
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		294	312	228	1176	888
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	7	-78	-65	-71	-291	-261
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-6	-6	-6	-25	-21
Övriga rörelsekostnader	7	-30	-34	-36	-136	-124
Kostnader av engångskaraktär	7, 8	-	-	-	13	-75
Summa rörelsekostnader		-114	-105	-113	-439	-481
Resultat före kreditförluster		180	207	115	737	407
Kreditförluster, netto	2, 7	-40	-39	-35	-164	-157
Rörelseresultat		140	168	80	573	250
Skatt på årets resultat		-30	-37	-17	-127	-55
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		110	131	63	446	195
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		110	131	63	446	195
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Vinst per aktie före utspädning, SEK		0,99	1,18	0,57	4,02	1,76
Vinst per aktie efter utspädning, SEK		0,99	1,18	0,57	4,02	1,76
Genomsnittligt antal aktier		110 945 598	110 945 598	110 945 598	110 945 598	110 945 598

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Not	31 DECEMBER 2016	31 DECEMBER 2015
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	1 672	1 810
Utlåning till allmänheten	2, 4, 5, 6, 7	12 794	10 841
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	959	1 157
Materiella tillgångar		7	8
Immateriella tillgångar		305	320
Övriga tillgångar		19	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17	17
Summa tillgångar		15 773	14 162
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5, 6	3 205	2 880
Inlåning från allmänheten	5, 6	7 141	6 001
Emitterade värdepapper	5, 6	2 910	3 187
Aktuell skatteskuld		36	10
Uppskjuten skatteskuld		30	9
Övriga skulder		16	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		68	72
Efterställda skulder	5, 6	247	246
Summa skulder		13 653	12 429
Eget kapital			
Aktiekapital		111	111
Övrigt kapital		-4	-
Övrigt tillskjutet kapital		736	736
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 277	886
Summa eget kapital		2 120	1 733
Summa skulder och eget kapital		15 773	14 162

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	573	250
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ¹	-60	55
Betald skatt	-80	-81
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	25	21
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	0
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 577	-1 110
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-10	2
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1 140	-478
Minskning/Ökning av övriga skulder	-12	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2	-1 334
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	-9	-26
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 879	-3 403
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 073	3 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	185	401
Finansieringsverksamheten		
Ökning skuld till kreditinstitut	186	3 136
Amortering skuld kreditinstitut	-	-2 395
Emission av förlagslån	-	244
Lösen förlagslån	-	-194
Emitterade obligationer	500	1 079
Amortering emitterade obligationer	-952	-1 339
Lämnad aktieutdelning	-55	-
Återköp egna aktier	-4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-325	531
Periodens kassaflöde	-138	-402
Likvida medel vid periodens början	1 810	2 212
Likvida medel vid periodens slut	1 672	1 810

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

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 9 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel.

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Övrigt kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	1		846	691	1 538
Totalresultat					
Årets resultat				195	195
Summa totalresultat				195	195
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering	110		-110	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	110		-110	-	0
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015	111	-	736	886	1 733
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	-	736	886	1 733
Totalresultat					
Periodens resultat				446	446
Summa totalresultat				446	446
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier			-4		-4
Summa transaktioner med aktieägare			-4	-55	-59
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	111	-4	736	1 277	2 120

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.
Delårsinformationen på sidorna 1-20 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Not 1 Allmän information

Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), med säte i Stockholm är moderbolag i en koncern med dotterbolaget Nordax Bank AB. Nordax Bank AB äger i sin tur bolag vars verksamhet är att äga bolag och förvalta aktier i bolag vars huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden.

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 gruppbase redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Förändringar i den konsoliderade situationen

Efter godkännande av Finansinspektionen har Nordax under 2016 fusionerat de två helägda holdingbolagen Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB med Nordax Bank AB (publ)

Nordax Group AB (publ) förvärvade per den 11 maj 2015, via ett aktiebyte, Nelson Luxco Sarl som var det tidigare moderbolaget för Nordax-koncernen. Transaktionen var ett rent aktiebyte mellan enheter under gemensamt bestämmande inflytande, därmed anses detta var en koncernintern omorganisation. Eftersom detta är en omorganisation under gemensamt bestämmande inflytande och det genomfördes via ett aktiebyte kan inte Nordax Group AB (publ) anses vara den redovisningsmässiga förvärvaren. Därmed är koncernredovisningen upprättad som en fortsättning av den tidigare Nordax-koncernen, vilket medför kontinuitet i redovisningen.

Not 2 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, dvs ekonomisk säkring.

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

(i) Allmänt om kreditrisk

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

Konsumentkrediter lämnas utan 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 skuldsättnings

grad, 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 levnads-kostnader. 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 månadsvis, både till ledningsgruppen och till styrelsen. Rapportering av kreditrisken är också en 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 avseende kreditrisken.

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen för Nordax Group AB 2015 not 2 och not 4. 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 de 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	OKT-DEC 2016	JUL-SEP 2016	OKT-DEC 2015	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Alla belopp anges i MSEK					
Kreditförluster					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-11	-11	-11	-44	-37
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-130	-116	-90	-476	-371
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	66	61	53	241	191
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	48	30	30	139	88
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-16	-25	-7	-96	-92
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-13	-3	-17	-24	-28
Periodens kreditförluster	-40	-39	-35	-164	-157

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

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

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

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

KONCERNEN

31 December 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 690	3 772	150	1 699	537	9 848		
Förfallna 30 dagar	44	96	5	82	8	235	-23	10%
Förfallna 60 dagar	21	37	3	27	4	92	-20	22%
Förfallna 90 dagar	18	28	3	14	2	65	-24	36%
Förfallna 120-150 dagar	29	29	1	23	3	85	-43	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	574	513	292	282	13	1 674	-1 048	63%
Totalt förfallna	686	703	304	428	30	2 151	-1 158	54%
Totalt	4 376	4 475	454	2 127	567	11 999		
Reserv ¹	-351	-350	-275	-163	-19	-1 158		
Summa utlåning till allmänheten	4 025	4 125	179	1 964	548	10 841		

¹ Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 278 MSEK (-1 048). Gruppvis reserv uppgår till -141 MSEK (-110). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultatet 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 4 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. Övriga upplysningar som krävs enligt FFS 2014:12 lämnas på hemsidan 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 Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	
	31 December 2016	31 December 2015
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	1 942	1 678
Avdrag från primärkapitalet	-302	-309
Primärt kapital	1 640	1 369
Supplementärt kapital	234	217
Kapitalbas netto	1 874	1 586
Risnexponeringsbelopp kreditrisk	10 208	8 745
Risnexponeringsbelopp marknadsrisk	752	624
Risnexponeringsbelopp operativ risk ⁴	754	1 465
Summa risnexponeringsbelopp	11 714	10 834
Kärnprimärkapitalrelation	14,01%	12,64%
Primärkapitalrelation	14,01%	12,64%
Total kapitalrelation	16,01%	14,64%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,00	1,83
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,13%	7,72%
-varav krav på kapitalkonservingsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontryckisk buffert	1,13%	0,72%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	9,51%	8,14%
Specifikation kapitalbas		
Kärnprimärkapital:		
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	843	847
-varav aktiekapital	111	111
-varav annat tillskjutet kapital	736	736
-varav återköp egna aktier	-4	-
-Balanserade vinstmedel	831	691
- Oberoende granskat delårsresultat	446	195
- Beräknad utdelning ²	-178	-55
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	1 942	1 678
Regulatoriska justeringar:		
-Immateriella tillgångar	-297	-309
-Egna aktier	-4	-
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-302	-309
Primärt kapital	1 640	1 369
Supplementärt kapital		
-Supplementärt kapital, instrument	234	217
Supplementärt kapital	234	217
Totalt kapital	1 874	1 586
Specifikation risnexponeringsbelopp³		
Institutsexponeringar	336	365
Säkerställda obligationer	20	41
Hushållsexponeringar	8 966	7 629
Oreglerade poster	840	669
Övriga poster	46	41
Summa risnexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	10 208	8 745
Valutakursrisk	752	624
Summa risnexponeringsbelopp för marknadsrisk	752	624
Operativ risk enligt alternativ schablonmetod 2016 och basmetoden 2015 ⁴	754	1 465
Summa risnexponeringsbelopp för operativa risker	754	1 465
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	15 479	13 862
Bruttosoliditetsgrad	10,81%	9,88%

¹ Kärnprimärkapitalrelation 14,01% minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive krav på kapitalkonservingsbuffert. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,63% varav kapitalkonservingsbuffert om 2,50%, kontryckisk buffert om 1,13%.

² Beräknad utdelning består prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 178 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan om att inkludera upparbetat resultat i 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 risnexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

⁴ Under perioden har beräkningsmetoden för operationella risker ändrats till den alternativa schablonmetoden.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 97 MSEK (83 per den 31 december 2015). 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 emissions frekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

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

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

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

Per den 31 december hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR, EBA definition) på 553% (676). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 127% (127), beräknad i enlighet med Basel kommitténs definition, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv uppgick per 2016-12-31 till 2 189 MSEK (2 552). Av dessa placeringar var 56% (55%) i nordiska banker, 9% (16%) i svenska säkerställda obligationer och 35% (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 43 dagar (48). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2016-12-31 av 2 427 MSEK (2 763) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (453) företagsobligationer, 3 218 MSEK (2 891) finansiering mot pant hos internationella banker samt 7 135 (5 991) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa	
31 December 2016						
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället					
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 672	-	1 672
Utlåning till allmänheten	-	-	-	12 794	-	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	959	-	-	-	959
Derivat	1	-	-	-	-	1
Summa tillgångar	1	959	-	14 466	-	15 426
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	3 205	3 205
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	7 141	7 141
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	2 910	2 910
Efterställda skulder	-	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	-	13 503	13 503

KONCERNEN

31 December 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa	
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället					
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 810	-	1 810
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 841	-	10 841
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 157	-	-	-	1 157
Derivat	3	-	-	-	-	3
Summa tillgångar	3	1 157	-	12 651	-	13 811
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 880	2 880
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 001	6 001
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 187	3 187
Efterställda skulder	-	-	-	-	246	246
Summa skulder	-	-	-	-	12 314	12 314

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 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 December 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 672	1 672	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	12 794	14 952	2 158
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	959	-
Derivat	1	1	-
Summa tillgångar	15 426	17 584	2 158
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 205	3 205	-
Inlåning från allmänheten ¹	7 141	7 141	-
Emitterade värdepapper ³	2 910	2 910	0
Efterställda skulder ³	247	254	7
Summa skulder	13 503	13 510	7

KONCERNEN

31 December 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 810	1 810	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	10 841	12 483	1 642
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 157	-
Derivat	3	3	-
Summa tillgångar	13 811	15 453	1 642
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

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 uppgifterna avseende emitterade värdepapper tillhör nivå 2 då data för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

⁴ Beräkning av verkligt värde för utlåning till allmänheten beräknas efter skatt. Jämförelsesiffran för 2015 är justerad i enlighet med ny beräkningsmetod.

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Under 2016 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

31 December 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	959	-	-	959
Derivat	-	1	-	1
Summa tillgångar	959	1	-	960

KONCERNEN

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

Not 7 Rörelsessegment

Segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Nordax har följande rörelsesegment: Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland, vilket speglar Nordax utlåningsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattare följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

ingsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattare följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec
	2015				2016			
Kv4 2016								
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT		
Resultaträkningen								
Ränteintäkter ¹	109	158	2	71	21	361		
Räntekostnader	-13	-40	0	-9	-3	-65		
Summa räntenetto	96	118	2	62	18	296		
Provisionsintäkter	2	2	0	0	-	4		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-2	0	-1	-1	-6		
Rörelsekostnader ²	-31	-34	0	-16	-5	-86		
Kostnader av engångskaraktär ³						0		
Marknadskostnader ²	-6	-8	0	-8	-6	-28		
Resultat före kreditförluster	59	76	2	37	6	180		
Kreditförluster	-13	-28	-1	10	-8	-40		
Rörelseresultat	46	48	1	47	-2	140		
Balansräkningen								
Utlåning till allmänheten	4 419	5 218	134	2 262	761	12 794		

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec
	2015				2016			
Kv3 2016								
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT		
Resultaträkningen								
Ränteintäkter ¹	106	146	3	66	18	339		
Räntekostnader	-14	-36	-1	-8	-2	-61		
Summa räntenetto	92	110	2	58	16	278		
Provisionsintäkter	1	2	-	0	-	3		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6		
Rörelsekostnader ²	-11	-13	-1	-6	-3	-34		
Kostnader av engångskaraktär ³						0		
Marknadskostnader ²	-8	-11	0	-7	-8	-34		
Resultat före kreditförluster	71	86	1	44	5	207		
Kreditförluster	-14	-18	1	-5	-3	-39		
Rörelseresultat	57	68	2	39	2	168		
Balansräkningen								
Utlåning till allmänheten	4 272	5 192	149	2 201	727	12 541		

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
2015				2016					
Kv4 2015				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹				107	132	3	64	14	321
Räntekostnader				-22	-37	0	-9	-2	-70
Summa räntenetto				85	95	3	55	12	251
Provisionsintäkter				2	2	-	0	-	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar				-4	-1	0	-1	0	-6
Rörelsekostnader ²				-36	-37	0	-19	-7	-98
Kostnader av engångskaraktär ³									0
Marknadskostnader ²				-10	-15	0	-5	-6	-36
Resultat före kreditförluster				37	44	3	32	-1	115
Kreditförluster				-1	-24	-2	-4	-4	-35
Rörelseresultat				36	20	1	28	-5	80
Balansräkningen									
Utlåning till allmänheten				4 025	4 125	179	1 964	548	10 841

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
2015				2016					
Januari-December 2016				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹				426	582	10	264	72	1 354
Räntekostnader				-60	-146	-2	-35	-11	-254
Summa räntenetto				366	436	8	229	61	1100
Provisionsintäkter				7	7	0	2	-	16
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar				-11	-8	0	-4	-2	-25
Rörelsekostnader ²				-84	-88	-3	-43	-14	-232
Kostnader av engångskaraktär ³									13
Marknadskostnader ²				-32	-45	0	-26	-32	-135
Resultat före kreditförluster				246	302	5	158	13	737
Kreditförluster				-51	-81	0	-9	-23	-164
Rörelseresultat				195	221	5	149	-10	573
Balansräkningen									
Utlåning till allmänheten				4 419	5 218	134	2 262	761	12 794

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
2015				2016					
Januari-December 2015				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹				420	542	14	242	42	1 260
Räntekostnader				-108	-168	-4	-43	-10	-333
Summa räntenetto				312	374	10	199	32	927
Provisionsintäkter				8	7	-	1	-	16
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar				-11	-5	0	-2	-2	-21
Rörelsekostnader ²				-132	-113	-6	-43	-21	-315
Kostnader av engångskaraktär ³									-75
Marknadskostnader ²				-27	-49	0	-22	-27	-125
Resultat före kreditförluster				150	214	4	133	-18	407
Kreditförluster				-40	-70	-5	-27	-15	-157
Rörelseresultat				110	144	-1	106	-33	250
Balansräkningen									
Utlåning till allmänheten				4 025	4 125	179	1 964	548	10 841

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

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

³ Kostnader av engångskaraktär avser kostnader som uppkommit i samband med utgivande av prospekt och notering av Nordax aktie på Nasdaq Stockholm.

Not 8 Kostnader av engångskaraktär

Kostnader av engångskaraktär uppgår till -13 (75) MSEK och avser händelser och transaktioner vars resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder. Under perioden har engångsposter redovisats relaterat till återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen vilket reducerade kostnaderna med totalt 13 mkr. Under motsvarande period föregående redovisades en engångskostnad om 75 mkr relaterat till börsnoteringen. Den totala nettokostnaden för börsintroduktionen blev 62 MSEK, efter upplösningen av reserven 2016.

tioner relaterade till börsintroduktionen vilket reducerade kostnaderna med totalt 13 mkr. Under motsvarande period föregående redovisades en engångskostnad om 75 mkr relaterat till börsnoteringen. Den totala nettokostnaden för börsintroduktionen blev 62 MSEK, efter upplösningen av reserven 2016.

Not 9 Ställda panter

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	31 DECEMBER 2016	31 DECEMBER 2015
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	9 479	9 190
Utlåning till kreditinstitut	480	597
Summa	9 959	9 787

Not 10 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 11 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

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

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET	OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2016	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	195	1	1	198	1
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-1	-2	0	-5	-2
Övriga externa kostnader	-3	-1	-2	7	-77
Summa rörelsekostnader	-4	-3	-2	2	-79
Rörelseresultat	191	-2	-2	200	-78
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	141	0	141
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	0	-1	0
Resultat från finansiella investeringar	0	0	141	-1	141
Resultat efter finansiella poster	191	-2	139	199	63
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	191	-2	139	199	63

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

MODERBOLAGET	31 DECEMBER	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 970	4 970
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 970	4 970
Summa anläggningstillgångar	4 970	4 970
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	189	141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0
Summa kortfristiga fordringar	190	141
Kassa och bank	22	83
Summa omsättningstillgångar	212	224
SUMMA TILLGÅNGAR	5 182	5 194
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	111	111
Övrigt kapital	-4	-
Överkursfond	4 859	4 859
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	213	69
Summa eget kapital	5 179	5 039
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	0
Övriga skulder	0	0
Skulder till koncernbolag	0	155
Summa kortfristiga skulder	3	155
SUMMA SKULDER	3	155
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 182	5 194
Poster inom linjen		
Ställda panter för egna skulder	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Övrigt kapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 2 MARS 2015	1		-	-	1
Totalresultat					
Årets resultat				63	63
Summa totalresultat				63	63
Transaktioner med aktieägare					
Resultat från likvidation av Nelson LuxCo Sarl				6	6
Koncernintern omstrukturering	110		4 859	0	4 969
Summa transaktioner med aktieägare	110		4 859	6	4 975
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015	111		4 859	69	5 039
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	-	4 859	69	5 039
Totalresultat					
Periodens resultat				199	199
Summa totalresultat				199	199
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier		-4			-4
Summa transaktioner med aktieägare		-4		-55	-59
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	111	-4	4 859	213	5 179

Aktiekapitalet består av 110 945 598 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr. Samtliga aktier har lika röst.

Definitioner

Koncernen anser att nyckeltalen är relevanta för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma den finansiella utvecklingen i koncernen.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar¹

Justerat resultat för perioden som procentuell andel av genomsnittlig eget kapital exklusive immateriella tillgångar beräknas på rullande 12 månader.

Avkastning på genomsnittliga lån¹

Justerat rörelseresultat i procent av genomsnittlig låneportfölj. Avkastning på genomsnittliga lån beräknas på rullande 12 månader.

Bruttosoliditetsgrad²

Primärkapital i procent av totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen med konverteringsfaktorer i enlighet med standardiserat tillvägagångssättet.

Genomsnittlig låneportfölj

Genomsnittlig utlåning till allmänheten i början av perioden och i slutet av perioden.

Justerat resultat¹

Resultatet exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, valutakursförändringar och engångsposter samt skatteeffekten på dessa.

Justerade rörelseintäkter¹

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar.

Justerade rörelsekostnader¹

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter.

Justerat rörelseresultat¹

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, valutakursförändringar och engångsposter.

Justerat K/I-tal¹

Justerade rörelsekostnader exklusive marknadsföringskostnader i procent av justerade rörelseintäkter. Justerat K/I-tal beräknas på rullande 12 månader.

Kapitalbas²

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader som procentuell andel av rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i procent av genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapitalrelation²

Kärnprimärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

En separat reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga gällande förluster eller minskad tillgång till normalt tillgängliga finansieringskällor.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)²

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till det uppskattade utflödet av kontanter de kommande 30 kalenderdagarna, enligt definitionen i svenska bestämmelser (FFFS 2012:6).

Primärkapital²

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation²

Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp²

Totala tillgångar och poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och marknadsrisk. De operativa riskerna mäts och adderas som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbeloppen definieras endast för koncernens situation.

Räntenettomarginal

Räntenetto som procentuell andel av genomsnittlig låneportfölj.

Supplementärkapital²

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapitalbidrag.

Total kapitalrelation²

Total kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat, vilket reflekterar oförändrade valutor och exkluderar poster av engångskaraktär som huvudsakligen är relaterade till börsnoteringen 2015. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 36.

² Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not för kapitaltäckningsanalys på sidan 23.

Redovisade och justerade siffror

REDOVISADE OCH JUSTERADE SIFFROR	OKT-DEC	JUL-SEP	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Alla belopp i MSEK	2016	2016	2015	2016	2015
Redovisade rörelseintäkter	294	312	228	1176	888
Valutakursvinster/-förluster	7	-33	26	-63	55
Justerade rörelseintäkter	301	279	254	1113	943
Redovisade rörelsekostnader	114	105	113	439	481
Poster av engångskaraktär	0	0	0	13	-74
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	-3	-3	-3	-13	-13
Justerade rörelsekostnader	111	102	110	439	394
Marknadsföringskostnader	-28	-34	-36	-135	-125
Justerade rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader	83	68	74	304	269
Kreditförluster, netto (som rapporterat)	-40	-39	-35	-164	-157
Redovisat rörelseresultat	140	168	80	573	250
Poster av engångskaraktär	0	0	0	-13	74
Valutakursvinster/-förluster	7	-33	26	-63	55
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	3	3	3	13	13
Justerat rörelseresultat	150	138	109	510	392
Eget kapital exkl. immateriella tillgångar	1815	1704	1413	1815	1413
Aktiekapital	2 120	2 010	1 733	2 120	1 733
Immateriella tillgångar	-305	-306	-320	-305	-320
Justerad avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, senaste 12 månaderna	24,6%	23,8%	23,2%	24,6%	23,2%