



Delårsrapport Nordax Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2016

Publicerad 26 oktober 2016

JANUARI-SEPTEMBER 2016

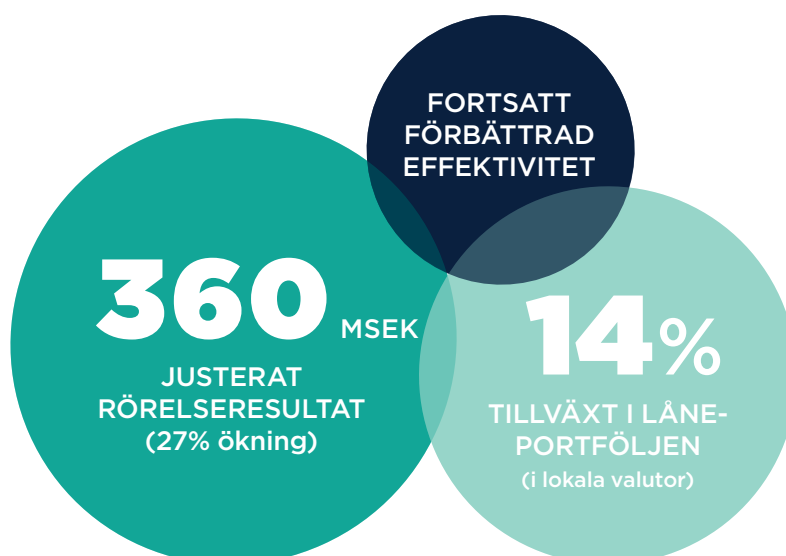
Siffror jämfört med januari-september 2015

- Låneportföljens tillväxt var 14 procent i oförändrade valutor
- Räntenettomarginalen ökade till 9,2% (8,7%)
- Totala rörelseintäkter ökade till 882 MSEK (660). Justerat¹ totala rörelseintäkter ökade till 812 MSEK (689)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 27,7% (29,0%)
- Rörelseresultatet förbättrades till 433 MSEK (170). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 27 procent till 360 MSEK (283)
- Nettoresultatet ökade till 336 MSEK (132)
- Resultat per aktie var 3,03 SEK (1,19). Justerat¹ resultat per aktie var 2,53 SEK (1,99)

TREDJE KVARTALET 2016

Siffror jämfört med tredje kvartalet 2015

- Låneportföljens tillväxt var 14 procent i oförändrade valutor
- Räntenettomarginalen minskade något till 9,1% (9,2%)
- Totala rörelseintäkter ökade till 312 MSEK (226). Justerat¹ totala rörelseintäkter förbättrades till 279 MSEK (243)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 27,7% (29,0%)
- Rörelseresultatet förbättrades till 168 MSEK (83). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 34 procent till 138 MSEK (103)
- Nettoresultatet ökade till 131 MSEK (64)
- Resultat per aktie var 1,18 SEK (0,58). Justerat¹ resultat per aktie uppgick till 0,97 SEK (0,73)



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.

God tillväxt och ökad effektivitet förbättrar lönsamheten

Tredje kvartalet var Nordax hittills mest lönsamma med bibehållna trender i form av god tillväxt, stabila marginaler, ökande effektivitet, förbättrad kapitalisering och bibehållna låga kreditförluster. Nyutlåningen och tillväxten fortsatte på samtliga marknader i Nordeuropa. Särskilt positivt var att de förbättringar vi gjort av låneerbjudandet och processerna i Finland gav resultat i form av ökad nyutlåning och tillväxttakt. Vår kapitalposition förstärktes av den goda lönsamheten och genom bytet av metod för hur vi kapitaltäcker för operationella risker.

“Vårt nettoresultat ökade till 336 MSEK (132) och vår avkastning på det växande egna kapitalet var 24 procent”

För perioden januari-september ökade vårt justerade rörelseresultat med 27 procent till 360 mkr och vår låneportfölj växte med 14 procent i oförändrade valutor. Vårt nettoresultat ökade till 336 MSEK (132) och vår avkastning på det växande egna kapitalet var 24 procent. Tack vare minskade finansieringskostnader har vi under året kunnat sänka utlåningsräntorna vid två tillfällen mot våra kunder i Sverige och vid ett tillfälle i Norge.

I våra två största marknader, Norge och Sverige, som tillsammans står för cirka 75 procent av utlåningen var utvecklingen fortsatt positiv. I Norge växte vår utlåning i lokal valuta med 17 procent och i Sverige med 10 procent.

Tyskland är vår senaste och minsta men relativt sett snabbaste växande marknad. Under kvartalet har vi med stöd av fler observationer omvärderat reserveringsnivån för förfallna krediter i Tyskland vilket minskade kreditförlustnivån. Vi är fortsatt konservativa med en högre reserveringsnivå jämfört med våra övriga marknader där vi har mer historisk data.

Efterfrågan på privatlån är fortsatt hög och vi har ett bra erbjudande till våra kunder. Vi vill förbättra kundupplevelsen ytterligare och förenkla för våra kunder genom ökade möjligheter till digital självservice och förbättrade processer. Den landsindelade organisationen som vi inrättade under andra kvartalet för våra kundmötande enheter i Stockholm var ett viktigt steg i denna riktning. Personalen har varit snabba i att anpassa sig och den nya organisationen har fallit väl ut. På sikt ser vi att våra ansträngningar i att förbättra våra digitala lösningar och administrativa processer ska öka kundnöjdheten, ge mer stimulerande arbetsuppgifter till våra anställda och över tid ge stabila kostnader. Vår ambition är att fortsätta förbättra det justerade K/I-talet och ta fördel av vår skalbara operativa modell.

” Vår ambition är att fortsätta förbättra det justerade K/I-talet”

En hållbar affärsmodell är centralt för oss och under kvartalet har vårt hållbarhetsprojekt fortskridit. Vår ambition är att under fjärde kvartalet slutföra utformandet av en hållbarhetsstrategi och att presentera arbetet i årsredovisningen för 2016.

Sedan 2010 har vår utlåningportföljs organiska tillväxt varit drygt 15 procent årligen och vinsten har ökat i än snabbare takt. Vår fokuserade affärsmodell med ett produktområde, diversifiering i geografier och finansiering och verksamhet centraliserad till ett kontor har varit lyckosam. Vår långa erfarenhet av branschen gör att vi är riskaverta och fokuserar på en stark kundgrupp och gedigna kreditprövningar för att säkerställa en låg kreditrisk.

Vår verksamhet utvecklas löpande av alla duktiga medarbetare i bolaget och jag är övertygad om att vi har en ljus framtid i vår strävan i att vara en ledande nischbank i Nordeuropa.



Morten Falch
VD

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 49 år och har en inkomst som är högre än de nationella snitten.

Den 30 september 2016 uppgick utlåningen till 12,5 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 7,2 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 kunderbudanden finns på respektive lands webbplats: www.nordax.se, www.nordax.no, www.nordax.fi, och www.nordax.de.

Nyckeltal

NYCKELTAL	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv3 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Resultaträkning					
Rörelseintäkter, MSEK	312	290	226	882	660
Justerade rörelseintäkter, MSEK	279	272	243	812	689
Rörelseresultat, MSEK	168	146	83	433	170
Justerat rörelseresultat, MSEK	138	123	103	360	283
Räntenettomarginal, %	9,1	9,2	9,2	9,2	8,7
Resultat före kreditförluster, MSEK	207	186	127	557	292
Nettoresultat, MSEK	131	112	64	336	132
Resultat per aktie, kr	1,18	1,01	0,58	3,03	1,19
Justerat resultat per aktie, kr	0,97	0,86	0,73	2,53	1,99
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten, MSEK	12 541	11 823	10 606	12 541	10 606
Inlåning från allmänheten, MSEK	7 216	6 273	6 263	7 216	6 263
Nyutlåning, MSEK	1 176	1 124	1 057	3 422	2 876
Nyckeltal					
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,9	13,2	12,7	13,9	12,7
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,9	15,2	14,7	15,9	14,7
Avkastning på eget kapital, %	26,9	24,2	15,6	23,9	11,0
Kreditförluster netto, %	1,3	1,4	1,7	1,4	1,6
Kreditförluster, % rullande 12 månader	1,4	1,5	1,5	1,4	1,5
K/I-tal, %	33,7	35,9	43,8	36,8	55,8
Justerat K/I-tal, % rullande 12 månader	27,7	28,2	29,0	27,7	29,0
Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	23,8	23,5	24,1	23,8	24,1
Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, % rullande 12 mån.	4,1	3,9	3,8	4,1	3,8
Valutakurser					
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,02	0,99	1,03	1,00	1,01
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,07	1,01	0,99	1,07	0,99
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	9,51	9,27	9,43	9,37	9,40
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	9,63	9,42	9,41	9,63	9,41

* Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 35

Innehåll

Översikt.....	1	Revisors rapport	15
VD har ordet.....	2	Kontakt.....	16
Nyckeltal.....	3	Koncernens räkningar.....	17-20
Koncernen.....	4-8	Noter.....	21-31
Översikt marknadssegment.....	9	Moderföretagets räkningar.....	32-34
Resultat per land.....	10-12	Definitioner.....	35
Övrig information.....	13	Brygga redovisade och justerade siffror.....	36
Styrelsens försäkran.....	14		

Januari-september 2016 jämfört med januari-september 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.

Räntenettot ökade med 19 procent till 804 MSEK (676). 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 räntemarginalen ökade till 9,2% (8,7%).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 66 MSEK (-28), 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 12 MSEK (12).

Totala rörelseintäkter ökade med 34 procent till 882 MSEK (660), främst drivet av en större låneportfölj och högre räntenettomarginaler men även av positiva valutakurseffekter.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 27,7% (29,0%). Allmänna administrationskostnader ökade med 12 procent till 213 MSEK (190). Ökningen berodde på större affärsvolym, investeringar i verksamheten samt ökade kostnader drivna av regleringar. Ökningstakten har minskat och fokus är att fortsätta förbättra det justerade K/I-talet (vilket exkluderar marknadsföringskostnader).

Övriga rörelsekostnader, som i huvudsak utgörs av marknadsföringskostnader, ökade med 21 procent till 106 MSEK (88) som ett resultat av ökade marknadsföringsaktiviteter vilket genererat en högre nytulning. Marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknads-

föringskostnader i förhållande till nytulning, var stabil. 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 år redovisades engångskostnader om 75 mkr relaterat till börsnoteringen.

De totala rörelsekostnaderna minskade till 325 MSEK (368) till följd av ovan nämnda engångskostnader under 2015.

Kreditförlustnivån förbättrades till en nivå på 1,4% (1,5%). Samtliga marknader redovisade stabila eller lägre kreditförlustnivåer i jämförelse med föregående år. Kreditförlusterna var fortsatt väl under ambitionsnivån om 2% över en konjunkturcykel.

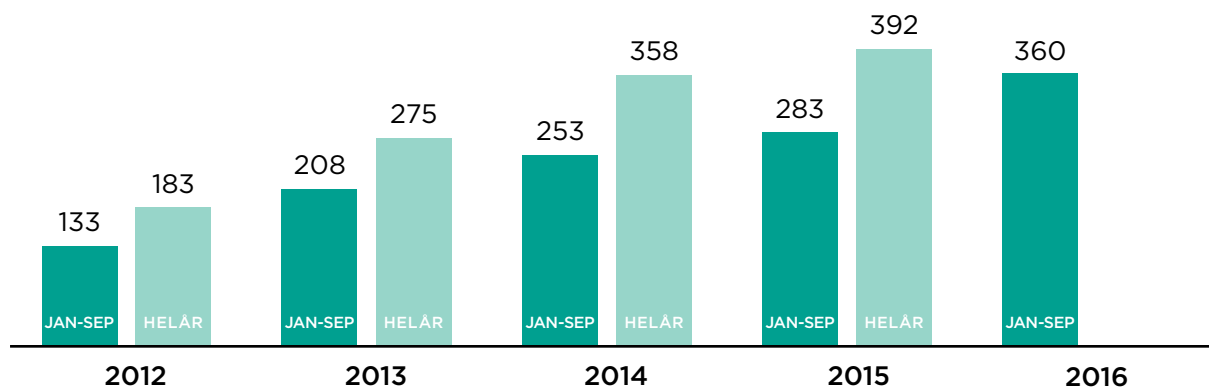
Skatten uppgick till 97 MSEK (38). Den effektiva skattesatsen var 22% (22%).

Periodens resultat ökade till 336 MSEK (132) där ökningen främst beror på ett högre räntenetto, positiva valutakurseffekter och engångskostnaden under 2015 på 75 mkr kopplat till börsnoteringen. Det justerade rörelseresultatet ökade med 27 procent till 360 MSEK (283), vilket främst var ett resultat av förbättrat räntenetto.

Justerad avkastning på eget kapital exklusive imateriala tillgångar (rullande 12 månader) var stabil på 23,8% (24,1%), trots ett högre eget kapital. Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning (rullande 12 månader) uppgick till 4,1% (3,8%).

Resultat per aktie ökade till 3,03 (1,19). Justerat resultat per aktie ökade med 27% till 2,53 SEK (1,99).

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT 2012-2016 I MSEK



Tredje kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2015

Räntenettet ökade med 16 procent till 278 MSEK (240). Förbättringen är en följd av god tillväxt i låneportföljen som totalt växte med 18 procent. Räntenettomarginalen var stabil i jämförelse mellan kvartalen.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner förbättrades till 31 MSEK (-17) på grund av att NOK och EUR stärkts 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 nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Totala rörelseintäkter ökade med 38 procent till 312 MSEK (226) till följd av ökande räntenetto och positiva valutaeffekter.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 27,7% (29,0%). Det kvartalsisolerade justerade K/I-talet förbättrades till 24,4% jämfört med 25,9% för motsvarande kvartal föregående år.

Allmänna administrationskostnader ökade med 5 procent till 65 MSEK (62).

Övriga rörelsekostnader ökade med 6 procent till 34 MSEK (32) till följd av ökade marknadsföringsaktiviteter vilket genererade ökad nyutlåning. Marknadsföringseffektiviteten var stabil jämfört med motsvarande period föregående år.

De totala rörelsekostnaderna ökade med 6 procent till 105 MSEK (99).

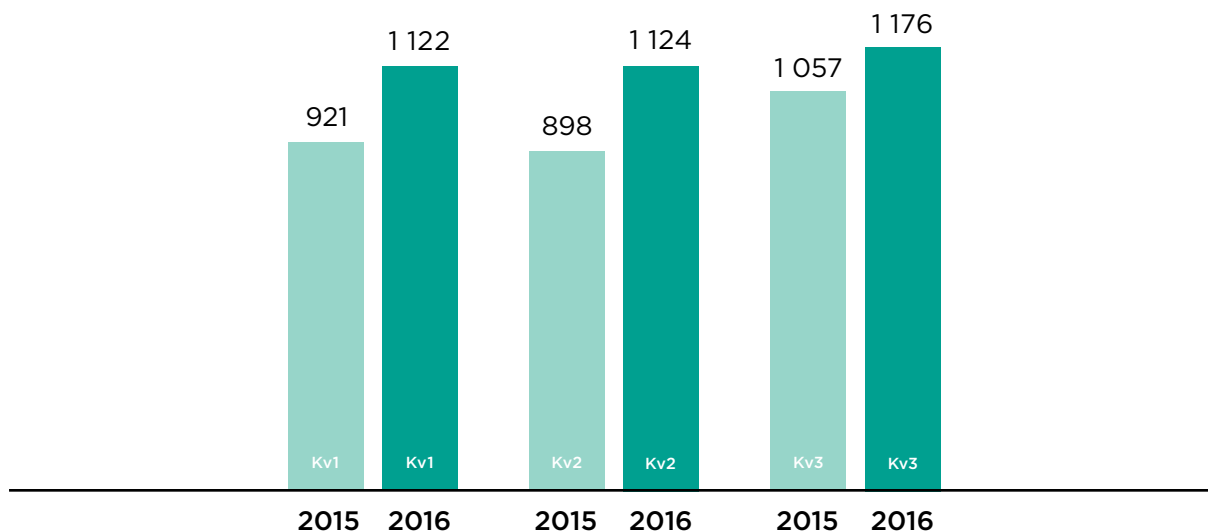
Kreditförlustnivån, netto, minskade till 1,3% (1,7%). Kreditförlustnivån var lägre i Norge, Finland och Tyskland och marginellt högre i Sverige.

Skatt under perioden uppgick till 37 MSEK (19). Den effektiva skattesatsen var 22% (23%).

Periodens resultat ökade till 131 MSEK (64) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen beror på ett högre räntenetto samt positiva valuta-effekter. Det justerade rörelseresultatet ökade med 34 procent till 138 MSEK (103) på grund av förbättrat räntenetto och lägre kreditförluster.

Resultat per aktie ökade till 1,18 (0,58). Justerat resultat per aktie ökade med 33% till 0,97 SEK (0,73).

NYUTLÅNING Kv1-Kv3 2015-2016 I MSEK



Utlåningsvolym

JANUARI-SEPTEMBER 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI-SEPTEMBER 2015

För perioden uppgick nyutlåningen till 3 422 MSEK, en ökning med 19 procent i jämförelse med motsvarande period 2015.

Jämfört med motsvarande period föregående år växte låneportföljen med 18 procent till 12 541 MSEK (10 606). I oförändrade valutor var tillväxten 14 procent. Tillväxten var god på samtliga marknader med högst relativ tillväxttakt i Tyskland följt av Norge.

TREDJE KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2015 OCH ANDRA KVARTALET 2016

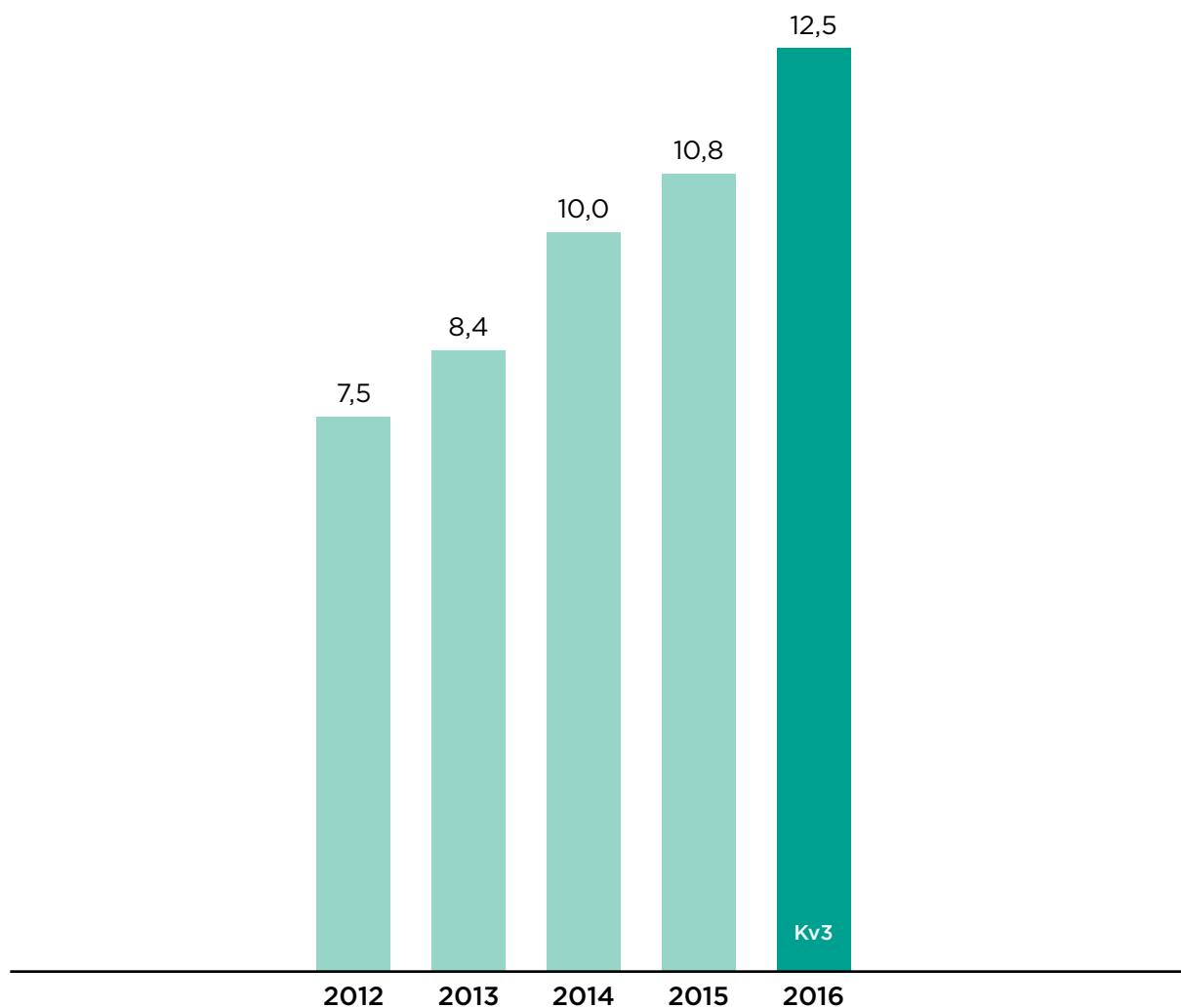
Nyutlåningen under kvartalet var 1 176 MSEK jämfört med 1 057 MSEK under tredje kvartalet 2015 och 1 124 MSEK i andra kvartalet 2016. I jämförelse med andra kvartalet 2016 ökade nyutlåningen mest i Finland.

Låneportföljens tillväxt var 6 procent eller 718 MSEK jämfört med föregående kvartal. I oförändrade valutor var tillväxten 3 procent vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på cirka 12 procent. Låneportföljen växte på samtliga marknader med den högsta relativa tillväxttakten i Tyskland.

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

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	718	1 935	799
varav valutakurseffekter, MSEK	357	460	-477
Tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	3,1	13,9	12,7

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING 2012-Kv3 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 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 kunder tillgodo genom två justeringar av utlåningsräntorna till våra 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: 2 700 MSEK (2 763) i värdepapper med säkerheter, 500 MSEK (453) i seniora icke-säkerställda obligationer, 3 233 MSEK (2 891) i bankfinansiering från internationella banker samt 7 216 MSEK (5 991) i inlåning från allmänheten. I slutet av första kvartalet lanserade vi inlånings-produkter i Tyskland

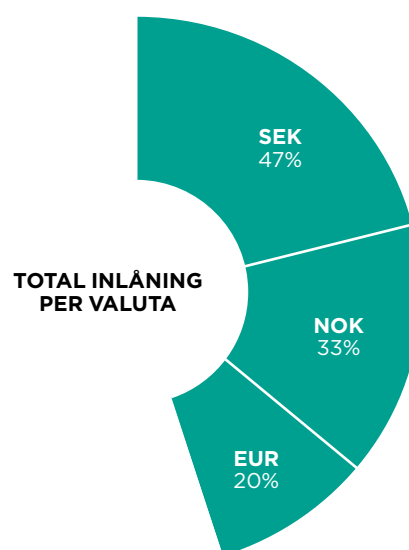
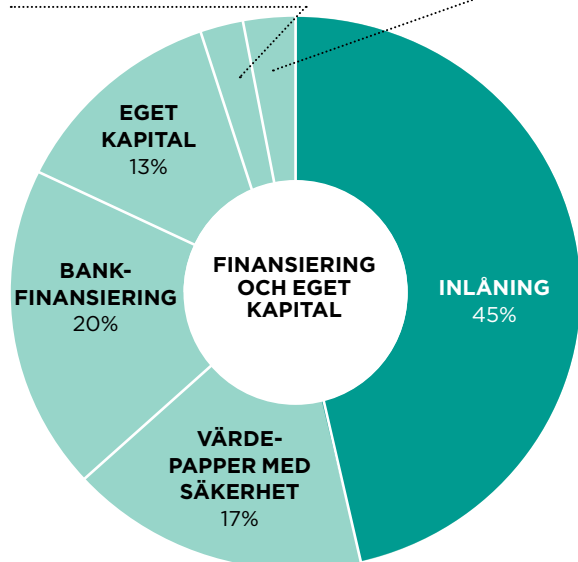
vilket blivit ytterligare en effektiv källa för vår diversifierande finansiering med ambition att matcha tillgångar och skulder avseende löptid och valuta.

Nordax hade en likviditetsreserv på 2 651 MSEK (2 552) per den 30 september 2016. Av dessa investeringar var 39 (55) procent i nordiska banker, 8 (16) procent svenska säkerställda obligationer och 53 (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 52 (48) dagar. Samtliga bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper är godtagbara säkerheter för refinansiering hos centralbanker.

Utlåning till kreditinstitut, vilket motsvarar banktillgodohavanden, minskade något sedan årsskiftet och uppgick till 1 513 MSEK (1 810) varav 482 MSEK (597) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var likviditet.

Totala tillgångar per den 30 september 2016 uppgick till 16 018 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 2 010 MSEK (1 733 den 31 december 2015).

REGULATORISKT KAPITAL

Per den 30 september var den totala kapitalrelationen 15,9% (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 första kvartalet byttes metod från basmetoden till schablonmetoden och under tredje kvartalet från schablonmetoden till den alternativa schablonmetoden, vilket lett till ett lägre riskexponeringsbelopp och lägre kapitalkrav för operativa risker. Kapitalrelationen inkluderar en avsättning för utdelning i enlighet med utdelnings-policyn på 40 procent av nettoresultatet.

Kärnprimärkapitalrelationen var 13,9% (12,6% per 31 december 2015 och 13,2% per 30 juni 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%.

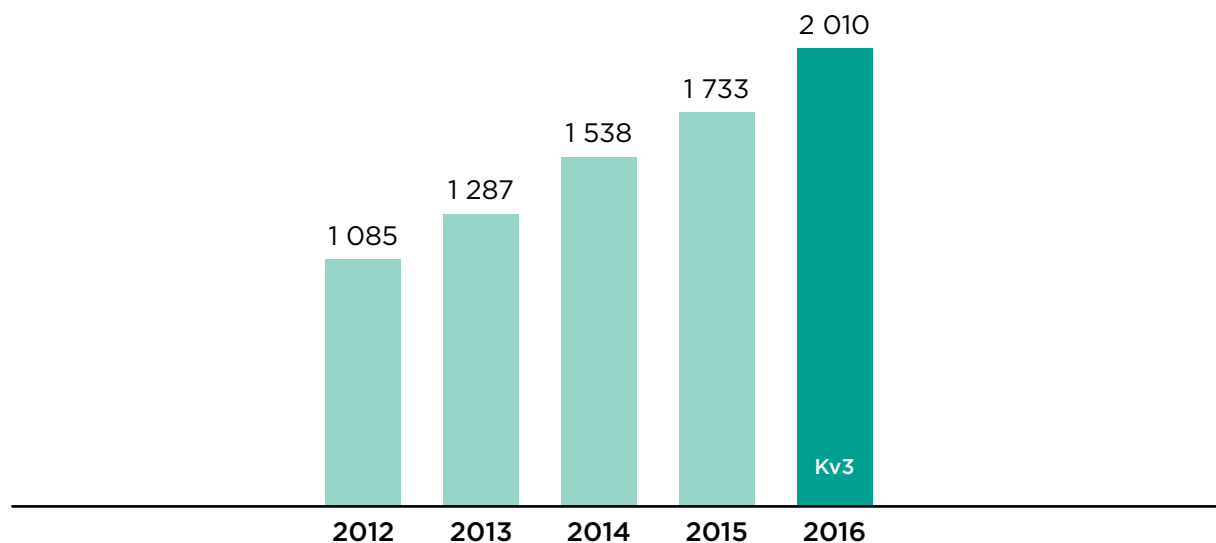
Kärnprimärkapitalkravet utgörs av minimikravet för kärnprimärkapital på 4,5%, buffertkravet för kapitalkonservering på 2,5%, 1,1% för kontracyklisk kapitalbuffert och 1,0% för buffertkrav inom ramen för pelare 2. Den kontracykliska bufferten beräknas som ett viktat genomsnitt av den lagstadgade nivån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

Riskexponeringsbeloppet ökade till 11 383 mkr (10 834) varav 9 976 (8 745) mkr avser kreditrisk, 739 (624) mkr avser marknads-risk och 668 (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 oregerade hushållsexponeringar.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III

	30 SEP 2016	31 DEC 2015
Riskexponering, MSEK	11 383	10 834
Primärt kapital, MSEK	1 577	1 369
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,9	12,6
Kapitaltäckningskvot för primärkapital, %	13,9	12,6
Total kapitalrelation, %	15,9	14,6
Skuldsättningskvot, %	10,0	9,9
Likviditetstäckningsgrad, %	925	676
Net stable funding ratio %	132	127

UTVECKLING AV TOTALT EGET KAPITAL 2012-2016 I MSEK

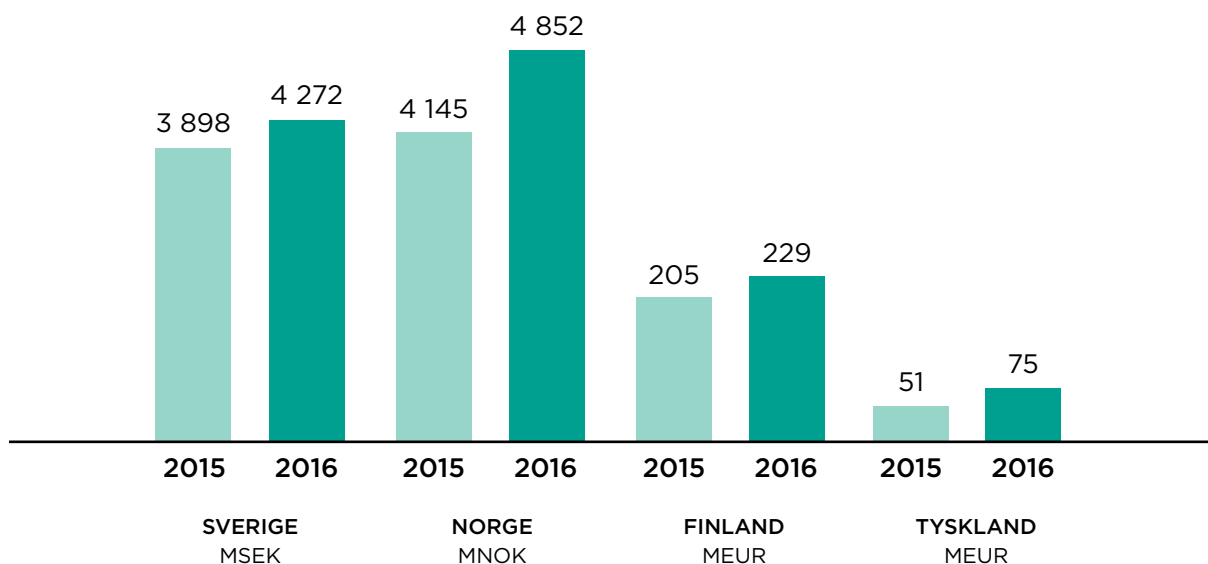


Översikt marknadssegment Kv3

	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
PER LAND	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3
Räntenetto, MSEK	92	110	58	16	278
Räntenettomarginal, %	8,7	8,9	10,8	9,1	9,1
Kreditförluster, netto, MSEK	-14	-18	-5	-3	-39
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,3	1,5	0,9	1,7	1,3
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 272	5 192	2 201	727	12 541
Nyutlåning, MSEK	362	526	199	89	1 176
Inlåning, MSEK	3 389	2 348	453	1 026	7 216

¹ Inklusive Danmark

LÅNEPORTFÖLJEN I SLUTET AV KVARTAL 3 I MILJONER LOKAL VALUTA



Sverige

FÖRBÄTTRADE MARGINALER

SVERIGE	Kv3	Kv2	Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
	2016	2016	2015		2016	2015	
Räntenetto, MSEK	92	88	80	15,0	270	228	18,3
Räntenettomarginal, %	8,7	8,4	8,2		8,7	7,8	
Kreditförluster, netto, MSEK	-14	-11	-12	16,7	-38	-39	-2,6
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,3	1,1	1,2		1,2	1,3	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 272	4 199	3 898	9,6	4 272	3 898	9,6
Nyutlåning, MSEK	362	375	305	18,7	1141	850	34,2

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	73	374	145
Tillväxt, %	1,7	9,6	3,7

Tillväxten i Sverige fortsatte under perioden och låneportföljen uppgick till 4 272 MSEK vilket är en ökning med 10 procent jämfört med samma period förra året och 1,7 procent jämfört med föregående kvartal. Nyutlåningen ökade med 34 procent till 1 141 MSEK jämfört med januari-september föregående år. Tredje kvartalets nyutlåning var 19 procent högre jämfört med tredje kvartalet 2015 och något lägre jämfört med föregående kvartal.

Räntenettomarginalen för perioden förbättrades till 8,7% (7,8% januari-september 2015), förbättringen drevs främst av högre marginaler på nyutlåningen tack vare sjunkade upplåningskostnader. Jämfört med föregående kvartal förbättrades räntenettomarginalen då nyutlåning sker till högre marginaler än nuvarande portfölj.

Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlustnivån, uppgick till 1,2% under niomånadersperioden (1,3%). Kreditförlustnivån ökade något i jämförelse med föregående kvartal då kreditförlusterna i andra kvartalet normalt är säsongsmässigt lägre till följd av bättre betalningsförmåga till följd av erhållen skatteåterbäring.

Norge

FORTSATT GOD UTLÅNINGSTILLVÄXT

NORGE	Kv3	Kv2	Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
	2016	2016	2015		2016	2015	
Räntenetto, MSEK	110	108	100	10,0	318	277	15,0
Räntenettomarginal, %	8,9	9,5	9,7		9,1	9,2	
Kreditförluster, netto, MSEK	-18	-15	-17	5,9	-53	-46	15,2
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,5	1,3	1,7		1,5	1,5	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	5 192	4 713	4 104	26,5	5 192	4 104	26,5
Nyutlåning, MSEK	526	483	449	17,1	1 490	1 261	18,2
Nyutlåning, MNOK	505	486	442	14,3	1 480	1 196	23,7

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	479	1 088	191
varav valutaeffekter, MSEK	291	388	-387
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	4,0	17,1	14,7

I Norge fortsatte den goda tillväxten och låneportföljen uppgick till 5 192 MSEK vilket är en ökning med 1 088 MSEK eller 17 procent jämfört med 30 september

2015 i oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 4 procent i lokal valuta.

Efterfrågan på den norska marknaden var fortsatt god och nyutlåningen ökade med 24 procent till 1 480 MNOK jämfört med januari-september föregående år. Nyutlåningen i tredje kvartalet ökade med 14 procent jämfört med tredje kvartalet 2015 och 4 procent jämfört med andra kvartalet 2016.

Räntenettomarginalen var stabil i jämförelse med nio-månadersperioden 2015 och uppgick till 9,1% (9,2%). I jämförelse med föregående kvartal minskade marginalen till följd av en sänkning av utlåningsräntorna till befintliga kunder i Norge per den sista juni. 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 var fortsatt god och kreditförlustnivån, netto, var stabil på till 1,5% under niomånadersperioden 2016 (1,5%). I jämförelse med motsvarande kvartal föregående år minskade kreditförlustnivån men ökade något i jämförelse med föregående kvartal. Kreditförlusterna är normalt säsongsmässigt lägre under andra kvartalet till följd av bättre betalningsförmåga till följd av erhållen skatteåterbäring.

Finland

ÖKAD NYUTLÅNING OCH TILLVÄXTSTAKT

FINLAND	Kv3	Kv2	Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
	2016	2016	2015	%	2016	2015	%
Räntenetto, MSEK	58	55	51	13,7	167	144	16,2
Räntenettomarginal, %	10,8	10,8	11,0		10,7	10,6	
Kreditförluster, netto, MSEK	-5	-8	-9	-44,4	-19	-23	-17,4
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,9	1,6	1,9		1,2	1,7	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	2 201	2 079	1 926	14,3	2 201	1 926	14,3
Nyutlåning, MSEK	199	161	189	5,3	513	513	0,0
Nyutlåning, MEUR	21	17	20	5,0	55	54	1,9

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	122	275	276
varav valutaeffekter, MSEK	48	50	-82
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	3,6	11,7	21,2

Låneportföljen uppgick till 2 201 MSEK vilket är en ökning med 275 MSEK eller 12 procent jämfört med samma period förra året i oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal var tillväxten exklusive valuta-kurseffekter 3,6 procent.

Nyutlåningen i lokal valuta ökade med drygt 20 procent i jämförelse med första och andra kvartalet 2016. Den ökade nyutlåningen är en följd av de förbättringar av låneerbjudandet och on-boardingprocessen för nya kunder som gjordes under andra kvartalet. I jämförelse med niomånadersperioden föregående år ökade nyutlåningen med 2 procent och i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år med 5 procent.

Räntenettomarginalen ökade något i jämförelse med motsvarande period föregående år till 10,7% (10,6%) och var stabil i jämförelse med föregående kvartal.

Kreditkvaliteten var fortsatt stark och kreditförlustnivån, netto, minskade till 1,2% (1,7%) jämfört med motsvarande period 2015. Kreditförlustnivån för kvartalet uppgick till 0,9% vilket var en minskning i jämförelse med föregående kvartal och motsvarande kvartal föregående år.

Tyskland

MINSKADE KREDITFÖRLUSTER - JUSTERAD RESERVERINGSNIVÅ

	Kv3	Kv2	Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
TYSKLAND	2016	2016	2015	%	2016	2015	%
Räntenetto, MSEK	16	14	8	100,0	43	20	117,9
Räntenettomarginal, %	9,1	8,8	7,4		9,0	7,0	
Kreditförluster, netto, MSEK	-3	-6	-5	-40,0	-15	-11	36,4
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,7	3,8	4,6		3,1	3,8	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	727	672	478	52,1	727	478	52,1
Nyutlåning, MSEK	89	105	114	-21,9	278	252	10,3
Nyutlåning, MEUR	9	11	12	-25,0	29	27	7,4

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	55	249	254
varav valutaeffekter, MSEK	16	17	-16
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	5,8	48,6	91,9

Låneportföljen uppgick till 727 MSEK vilket är en ökning med 49 procent i oförändrade valutor jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 6 procent exklusive valutakurseffekter. Nyutlåningen för niomånadersperioden ökade med 7 procent i lokal valuta till 29 MEUR. Jämfört med föregående kvartal minskade nyutlåningen något.

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 9,0% (7,0%) jämfört med niomånadersperioden 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 3,1% (3,8%) under året. Kreditförlustnivån minskade 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 görs 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

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Nordax styrelse beslutade under kvartalet att utnyttja återköpsbemyndigandet som gavs av årsstämman. Syftet med återköpen är att uppfylla skyldigheterna till följd av tilldelningen av aktier till anställda inom ramen för koncernens långfristiga incitamentsprogram för 2015 och 2016. Maximalt får 455 000 aktier återköpas och under kvartalet återköptes 100 000 aktier.

FÖRENKLING AV KONCERNSTRUKTUR

Efter godkännande av Finansinspektionen har Nordax under kvartalet fusionerat de två helägda holding-bolagen Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB med Nordax Bank AB (publ).

NY LEDAMOT I KONCERNLEDNINGEN

Olof Mankert utsågs under kvartalet till riskchef och är ny ledamot i koncernledningen.

ANSTÄLLDA

Antal heltidsanställda var 199 per den 30 september (212 per 31 december 2015).

STÖRSTA ÄGARNA PER 30 SEPTEMBER

1. Vision Capital	22,6% av kapitalet
2. Swedbank Robur fonder	9,5%
3. SEB Investment management	9,1%
4. Carnegie fonder	8,8%
5. Handelsbanken fonder	5,2%
6. Öresund Investment	4,6%
7. Allianz Global Investors	3,5%
8. Morten Falch	2,4%
9. Didner & Gerge fonder	2,3%
10. Vanguard	2,0%

Utländska ägare:	38,6%
Svenska ägare:	61,4%

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

HÄNDELSER EFTER 30 SEPTEMBER

Den 7 oktober tillkännagavs valberedningens sammansättning inför årsstämman 2017. Medlemmarna i valberedningen är: Hans Hedström (ordförande), representant för Carnegie Fonder, Hans Ek representant för SEB Investment Management och Malin Björkmo representant för Handelsbanken Fonder.

FINANSIELLA MÅL

- Bibehålla en avkastning på genomsnittliga lån, netto, rullande 12 månader, på över 3%.
- Behålla en utdelningskvot på 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 års- redovisning 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. Dessutom ges koncernen i och med detta möjlighet att dra fördel av Mazars SET:s kunskap avseende potentiella alternativa lösningar inom flera för verksamheten viktiga områden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten 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 delårsrapporten för januari-september 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 26 oktober 2016

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Morten Falch
VD, styrelseledamot

Hans Larsson
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Jenny Rosberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

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 30 september 2016 och den niomånadersperiod 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 26 oktober 2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Kontakt

För mer information kan du kontakta

Morten Falch, VD,
08 690 15 07,
morten.falch@nordax.se

Camilla Wirth, CFO,
08 690 15 07,
camilla.wirth@nordax.se

Johanna Clason, Treasurer och relationer med
obligationsinvesterarare, 08 690 15 07,
johanna.clason@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 26 oktober kl. 08.30. VD Morten Falch och CFO Camilla Wirth kommer att presentera resultatet. Efter presentationen följer en frågestund.

Telefonnummer:
Sverige: 08 566 426 64
Storbritannien: +44 203 008 98 13
USA: +1 855 753 22 36

Länk till ljudsändning:
<https://wonderland.videosync.fi/2016-10-26-nordax-q3-report>

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

Finansiell kalender 2017

8 februari	Bokslutskommuniké
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 26 oktober 2016 kl. 07.30 CET.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JUL-SEP	APR -JUN	JUL-SEP	JAN -SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	Not	2016	2016	2015	2016	2015
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	7	339	331	317	993	939
Räntekostnader	7	-61	-64	-77	-189	-263
Summa räntenetto		278	267	240	804	676
Provisionsnetto	7	3	5	3	12	12
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	31	18	-17	66	-28
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		312	290	226	882	660
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	7	-65	-75	-62	-213	-190
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-6	-7	-5	-19	-15
Övriga rörelsekostnader	7	-34	-31	-32	-106	-88
Kostnader av engångskaraktär	7, 8	0	9	0	13	-75
Summa rörelsekostnader		-105	-104	-99	-325	-368
Resultat före kreditförluster		207	186	127	557	292
Kreditförluster, netto	2, 7	-39	-40	-44	-124	-122
Rörelseresultat		168	146	83	433	170
Skatt på årets resultat		-37	-34	-19	-97	-38
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		131	112	64	336	132
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		131	112	64	336	132
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
Vinst per aktie före utspädning, SEK		1,18	1,01	0,58	3,03	1,19
Vinst per aktie efter utspädning, SEK		1,18	1,01	0,58	3,03	1,19
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		30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	1 513	1 810
Utlåning till allmänheten	2, 4, 5, 6, 7	12 541	10 841
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 619	1 157
Materiella tillgångar		8	8
Immateriella tillgångar		306	320
Aktuell skattefordran		-	-
Övriga tillgångar		16	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15	17
Summa tillgångar		16 018	14 162
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5, 6	3 225	2 880
Inlåning från allmänheten	5, 6	7 216	6 001
Emitterade värdepapper	5, 6	3 179	3 187
Aktuell skatteskuld		45	10
Uppskjuten skatteskuld		12	9
Övriga skulder		21	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		64	72
Efterställda skulder	5, 6	246	246
Summa skulder		14 008	12 429
Eget kapital			
Aktiekapital		111	111
Övrigt kapital		-4	-
Övrigt tillskjutet kapital		736	736
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 167	886
Summa eget kapital		2 010	1 733
Summa skulder och eget kapital		16 018	14 162
Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder	9	10 153	9 787
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015	JAN-DEC 2015
Alla belopp anges i MSEK			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	433	170	250
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Valutakurseffekter	333	-188	-277
Betald skatt	-59	-64	-81
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	19	15	21
Avskrivningar av finansieringskostnader	9	22	21
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	5	0
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 700	-564	-799
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-5	9	2
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1 215	-216	-478
Minskning/Ökning av övriga skulder	-11	33	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	236	-778	-1 334
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-5	-21	-26
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 223	-2 607	-3 403
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 756	2 923	3 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-471	296	401
Finansieringsverksamheten			
Ökning skuld till kreditinstitut	186	730	3 136
Amortering skuld kreditinstitut	0	0	-2 395
Emission av förlagslån		244	244
Lösen förlagslån	0	-200	-194
Emitterade obligationer	500	0	1 079
Amortering emitterade obligationer	-689	-573	-1 339
Lämnad aktieutdelning	-55	-	-
Återköp egna aktier	-4		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62	202	531
Periodens kassaflöde	-297	-281	-402
Likvida medel vid periodens början	1 810	2 212	2 212
Likvida medel vid periodens slut	1 513	1 931	1 810

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					
Periodens resultat				132	132
Summa totalresultat				132	132
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering	110		-110	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	110		-110	-	0
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015	111	-	736	823	1 670
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	1		846	691	1 538
Totalresultat					
Periodens resultat				195	195
Summa totalresultat				195	195
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering (se not 1)	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				336	336
Summa totalresultat				336	336
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier		-4			-4
Summa transaktioner med aktieägare		-4		-55	-59
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016	111	-4	736	1 167	2 010

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 gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax

Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

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 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 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. lönespecifikation 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 mögenheten i den totala portföljen. Mätning görs både beroende på risken för att en kredit hamnar i krav samt om den behöver skrivas ned. Vidare sker löpande mätningar utifrån olika segment. Gällande kreditregelverk och scoremodeller följs upp löpande för att säkerställa att regelverk och modeller fungerar effektivt. Resultatet av dessa mätningar utgör underlag för eventuella justeringar av kreditregelverk och scoremodeller.

(iii) Riskhantering och riskkontroll

Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst 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 kreditriskreserveringar 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	JUL-SEP 2016	APR-JUN 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Alla belopp anges i MSEK					
Kreditförluster					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-11	-13	-10	-33	-26
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-116	-112	-98	-346	-281
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	61	62	45	175	138
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	30	27	20	91	58
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-25	-23	-33	-80	-85
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-3	-4	-1	-11	-11
Periodens kreditförluster	-39	-40	-44	-124	-122

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

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

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 -1 252 MSEK (-1 048). Gruppvis reserv uppgår till -129 MSEK (-110). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

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 FFFS 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 Sverige 3 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	
	30 September 2016	31 December 2015
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	1 875	1 678
Avdrag från primärkapitalet	-298	-309
Primärt kapital	1 577	1 369
Supplementärt kapital	228	217
Kapitalbas netto	1 805	1 586
Risnexponeringsbelopp kreditrisk	9 976	8 745
Risnexponeringsbelopp marknadsrisk	739	624
Risnexponeringsbelopp operativ risk ⁴	668	1 465
Summa risnexponeringsbelopp	11 383	10 834
Kärnprimärkapitalrelation	13,86%	12,64%
Primärkapitalrelation	13,86%	12,64%
Total kapitalrelation	15,86%	14,64%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,98	1,83
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,13%	7,72%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,13%	0,72%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	9,36%	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	830	691
- Oberoende granskat delårsresultat	336	195
- Beräknad utdelning ²	-134	-55
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	1 875	1 678
Regulatoriska justeringar:		
-Immateriella tillgångar	-298	-309
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-298	-309
Primärt kapital	1 577	1 369
Supplementärt kapital		
-Supplementärt kapital, instrument	228	217
Supplementärt kapital	228	217
Totalt kapital	1 805	1 586
Specifikation risnexponeringsbelopp³		
Institutsexponeringar	304	365
Säkerställda obligationer	20	41
Hushållsexponeringar	8 806	7 629
Oreglerade poster	799	669
Övriga poster	47	41
Summa risnexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	9 976	8 745
Valutakursrisk	739	624
Summa risnexponeringsbelopp för marknadsrisk	739	624
Operativ risk enligt alternativ schablonmetod 2016 och basmetoden 2015 ⁴	668	1 465
Summa risnexponeringsbelopp för operativa risker	668	1 465
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	15 725	13 862
Bruttosoliditetsgrad	10,03%	9,88%

¹ Kärnprimärkapitalrelation 13,86% minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,63% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50% och kontracyklisk buffert om 1,13%.

² Beräknad utdelning består prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 134 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan 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 30 september 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 96 MSEK (83 vid årsskiftet). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

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

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

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

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

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

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

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

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

Not 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	
30 September 2016						
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället					
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 513	-	1 513
Utlåning till allmänheten	-	-	-	12 541	-	12 541
Obligationer och andra räntebärande värde	-	1 619	-	-	-	1 619
Summa tillgångar	-	1 619	-	14 054	-	15 673
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	3 225	3 225
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	7 216	7 216
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 179	3 179
Efterställda skulder	-	-	-	-	246	246
Derivat	4	-	-	-	-	4
Summa skulder	4	-	-	-	13 866	13 870

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 2015						
	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 värde	-	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

30 September 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 513	1 513	-
Utlåning till allmänheten ²	12 541	15 232	2 691
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 619	1 619	-
Summa tillgångar	15 673	18 364	2 691
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 225	3 225	-
Inlåning från allmänheten ¹	7 216	7 216	-
Emitterade värdepapper ³	3 179	3 177	-2
Efterställda skulder ³	246	249	3
Derivat	4	4	-
Summa skulder	13 870	13 871	1

KONCERNEN

31 December 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ under- värde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 810	1 810	-
Utlåning till allmänheten ²	10 841	13 342	2 501
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 157	-
Derivat	3	3	-
Summa tillgångar	13 811	16 312	2 501
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 upplysningen avseende emitterade värdepapper tillhör nivå 2 då data för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

Under 2016 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

30 September 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 619	-	-	1 619
Summa tillgångar	1 619	-	-	1 619
Skulder				
Derivat	-	4	-	4
Summa skulder	-	4	-	4

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 utlån-

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			
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			
Kv2 2016								
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT		
Resultaträkningen								
Ränteintäkter ¹	105	143	2	64	17	331		
Räntekostnader	-17	-35	0	-9	-3	-64		
Summa räntenetto*	88	108	2	55	14	267		
Provisionsintäkter	2	1	-	2	-	5		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	-1	-7		
Rörelsekostnader ²	-20	-21	-1	-11	-3	-56		
Kostnader av engångskaraktär ³						9		
Marknadskostnader ²	-8	-9	0	-5	-10	-32		
Resultat före kreditförluster	59	77	1	40	0	186		
Kreditförluster	-11	-15	0	-8	-6	-40		
Rörelseresultat	48	62	1	32	-6	146		
Balansräkningen								
Utlåning till allmänheten	4 199	4 713	160	2 079	672	11 823		

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
2015				2016					
Kv3 2015				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹				104	137	3	62	11	317
Räntekostnader				-24	-37	-2	-11	-3	-77
Summa räntenetto				80	100	1	51	8	240
Provisionsintäkter				2	1	-	0	-	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar				-3	-1	0	-1	0	-5
Rörelsekostnader ²				-37	-27	0	-9	-5	-78
Kostnader av engångskaraktär ³				0	0	0	0	0	0
Marknadskostnader ²				-7	-13	0	-6	-7	-33
Resultat före kreditförluster				35	61	1	35	-5	127
Kreditförluster				-12	-17	-1	-9	-5	-44
Rörelseresultat				23	44	0	26	-10	83
Balansräkningen									
Utlåning till allmänheten				3 898	4 104	200	1 926	478	10 606

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
2015				2016					
Januari-September 2016				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹				317	424	8	193	51	993
Räntekostnader				-47	-106	-2	-26	-8	-189
Summa räntenetto				270	318	6	167	43	804
Provisionsintäkter				5	5	0	2	-	12
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar				-9	-6	0	-3	-1	-19
Rörelsekostnader ²				-53	-54	-3	-27	-9	-146
Kostnader av engångskaraktär ³									13
Marknadskostnader ²				-26	-37	0	-18	-26	-107
Resultat före kreditförluster				187	226	3	121	7	557
Kreditförluster				-38	-53	1	-19	-15	-124
Rörelseresultat				149	173	4	102	-8	433
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					
Januari-September 2015				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹				313	409	11	178	28	939
Räntekostnader				-85	-132	-4	-34	-8	-263
Summa räntenetto				228	277	7	144	20	676
Provisionsintäkter				6	5	-	1	-	12
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar				-7	-4	0	-2	-1	-15
Rörelsekostnader ²				-96	-76	-7	-24	-14	-217
Kostnader av engångskaraktär ³									-75
Marknadskostnader ²				-17	-34	0	-17	-21	-89
Resultat före kreditförluster				113	169	0	102	-16	292
Kreditförluster				-39	-46	-3	-23	-11	-122
Rörelseresultat				74	123	-3	79	-27	170
Balansräkningen									
Utlåning till allmänheten				3 898	4 104	200	1 926	478	10 606

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

	30 SEPTEMBER 2016	31 DECEMBER 2015
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	9 634	9 190
Utlåning till kreditinstitut	518	597
Summa	10 153	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	JUL-SEP	APR -JUN	JUL-SEP	JAN -SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	2016	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1	1	-	3	-
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-2	-1	-2	-4	-2
Övriga externa kostnader	-1	9	0	10	-75
Summa rörelsekostnader	-3	8	-2	6	-77
Rörelseresultat	-2	9	-2	9	-77
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	-	0	-
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-1	-	-1	-
Resultat från finansiella investeringar	0	-1	0	-1	0
Resultat efter finansiella poster	-2	8	-2	8	-77
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	-2	8	-2	8	-77

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

MODERBOLAGET	30 SEPTEMBER	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	2	141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Summa kortfristiga fordringar	2	141
Kassa och bank	21	83
Summa omsättningstillgångar	23	224
SUMMA TILLGÅNGAR	4 993	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	22	69
Summa eget kapital	4 988	5 039
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	0
Övriga skulder	0	0
Skulder till koncernbolag	3	155
Summa kortfristiga skulder	5	155
SUMMA SKULDER	5	155
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 993	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
Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Övrigt kapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
AKTIEKAPITAL 2 MARS 2015	1	-	-	-	1
Totalresultat					
Periodens resultat				-77	-77
Summa totalresultat				-77	-77
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering	110		4 859	0	4 969
Summa transaktioner med aktieägare	110		4 859	0	4 969
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015	111	-	4 859	-77	4 893
INGÅENDE BALANS 2 MARS 2015	1		-	-	1
Totalresultat					
Årets resultat				63	63
Summa totalresultat				63	63
Transaktioner med aktieägare					
Resultat från likvidaton av Nelson LuxCo Sarl				6	6
Koncernintern omstrukturering	110		4 859	0	4 969
Totala 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				8	8
Summa totalresultat				8	8
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier		-4			-4
Summa transaktioner med aktieägare		-4		-55	-59
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016	111	-4	4 859	22	4 988

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 marknadsrisker. 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	JUL-SEP	APR -JUN	JUL-SEP	JAN -SEP	JAN-SEP
Alla belopp i MSEK	2016	2016	2015	2016	2015
Redovisade rörelseintäkter	312	290	226	882	660
Valutakursvinster/-förluster	-33	-18	17	-70	29
Justerade rörelseintäkter	279	272	243	812	689
Redovisade rörelsekostnader	105	104	99	325	368
Poster av engångskaraktär	0	9	0	13	-74
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	-3	-4	-3	-10	-10
Justerade rörelsekostnader	102	109	96	328	284
Marknadsföringskostnader	-34	-32	-33	-107	-89
Justerade rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader	68	77	63	221	195
Kreditförluster, netto (som rapporterat)	-39	-40	-44	-124	-122
Redovisat rörelseresultat	168	146	83	433	170
Poster av engångskaraktär	0	-9	0	-13	74
Valutakursvinster/-förluster	-33	-18	17	-70	29
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	3	4	3	10	10
Justerat rörelseresultat	138	123	103	360	283
Eget kapital exkl. immateriella tillgångar	1 704	1 571	1 356	1 704	1 356
Aktiekapital	2 010	1 883	1 670	2 010	1 670
Immateriella tillgångar	-306	-312	-314	-306	-314
Justerad avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, senaste 12 månaderna	23,8%	23,5%	24,1%	23,8%	24,1%