



# Delårsrapport Nordax Group AB (publ)

## DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

Publicerad 26 april 2017

### FÖRSTA KVARTALET 2017

Siffror jämfört med första kvartalet 2016

- Låneportföljens tillväxt var 14 procent, i oförändrade valutor var den 11 procent
- Räntenettomarginalen var stabil på 9,3% (9,3%)
- Totala rörelseintäkter ökade något till 286 MSEK (280). Justerade<sup>1</sup> totala rörelseintäkter ökade till 300 MSEK (261)
- Justerat<sup>1</sup> K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 26,5% (28,6%)
- Rörelseresultatet minskade något till 114 MSEK (119). Justerat<sup>1</sup> rörelseresultat ökade med 32 procent till 131 MSEK (99)
- Nettoresultatet minskade till 88 MSEK (93)
- Resultat per aktie var 0,80 SEK (0,84). Justerat<sup>1</sup> resultat per aktie var 0,93 SEK (0,70)

### FÖRSTA KVARTALET 2017

Siffror jämfört med fjärde kvartalet 2016

- Låneportföljens tillväxt var 1 procent, i oförändrade valutor var den 2 procent (7% i annualiserad tillväxttakt)
- Räntenettomarginalen var stabil på 9,3% (9,3%)
- Totala rörelseintäkter minskade något till 286 MSEK (294). Justerade<sup>1</sup> totala rörelseintäkter var stabila på till 300 MSEK (301)
- Justerat<sup>1</sup> K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 26,5% (27,3%)
- Rörelseresultatet minskade till 114 MSEK (140). Justerat<sup>1</sup> rörelseresultat minskade med 13 procent till 131 MSEK (150)
- Nettoresultatet minskade till 88 MSEK (110)
- Resultat per aktie var 0,80 SEK (0,99). Justerat<sup>1</sup> resultat per aktie uppgick till 0,93 SEK (1,05)



<sup>1</sup> Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat, vilket reflekterar oförändrade valutor och exkluderar poster av engångskaraktär. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 36.

## Hållbar tillväxt och ökande effektivitet

Nordax verksamhet utvecklades positivt under kvartalet med utlåningstillväxt, stabila marginaler, stabil kreditkvalitet och ökad operationell effektivitet. Vårt justerade rörelseresultat ökade med 32 procent till 131 MSEK (99) jämfört med första kvartalet 2016 och kapitalrelationerna fortsatte att stärkas. Nettoresultatet minskade något på grund av negativa valutaeffekter till följd av den stärkta svenska kronan.

Vår totala utlåning ökade med 14 procent, med den största relativa ökningen i Tyskland där utlåningsportföljen växte med drygt 30 procent. Nyutlåningen utvecklades starkt på samtliga marknader med undantag för Norge där den minskade. I Sverige, Finland och Tyskland ökade nyutlåningen med mellan 15 och 24 procent. Minskningen av nyutlåningen i Norge skedde i huvudsak i låneförmedlarkanalerna där kreditkvaliteten i ansökningsflödet har försämrats och där vi också blivit mer restriktiva i kreditgivning. För Nordax är alltid den grundläggande förutsättningen för ökad nyutlåning och hållbar tillväxt god kreditkvalitet och sunda marginaler.

*“Vårt justerade rörelseresultat ökade med 32 procent och kapitalrelationerna fortsatte att stärkas”*

En av Nordax prioriteringar är att fortsätta förenkla och förbättra processer för att öka den operationella effektiviteten i vår plattform. Att vi som organisation fortsatt ska bli mer effektiva ska gå hand i hand med att vi förbättrar kundupplevelsen. Vi har under kvartalet lanserat digitala lösningar för våra sparkunder i Sverige och Norge som förenklar för dem att själva hantera sitt sparande. Lösningar har skapats med en effektiv struktur som möjliggör för oss att under året arbeta vidare med att förenkla och förbättra de digitala processerna för nya och befintliga lånekunder. Våra operationella kostnader var stabila i jämförelse med motsvarande period föregående år samtidigt som utlåningen ökade vilket förbättrade det justerade K/I-talet till 26,5 procent (28,6 procent).

Under kvartalet nådde vi en överenskommelse med kredithanteringsföretaget Lindorff som ger oss möjlighet att löpande börja sälja delar av förfallna lånefordringar (så kallade forward-flows). Genom att testa detta mitigerar vi vår risk och kan använda vårt kapital än mer effektivt. Ambitionen är att första överlåtelsen ska ske under tredje kvartalet. Överlåtelsena förväntas ge en marginell positiv effekt på resultatet för 2017.

Under året har nya regulatoriska förslag kring privatutlåning presenterats i Norge. Bakgrunden är att marknaden präglats av hög tillväxt och att ett antal nyetablerade aktörer visat en mycket hög tillväxttakt - en utveckling vi inte sett på våra andra marknader. Bland annat införs en ny lagstiftning som möjliggör att ett nationellt skuldregister skapas, något vi har arbetat för då det underlättar korrekta kreditbedömningar och minskar risken för överskuldssättning hos enskilda individer. Vi deltar aktivt i remissarbetet och stödjer de initiativ som fokuserar på att kreditbedömning och marknadsföring ska ske ansvarsfullt.

*”Att vi ska bli mer effektiva ska gå hand i hand med en förbättrad kundupplevelse”*

I mars publicerade vi vår årsredovisning för 2016 som innehöll vår första hållbarhetsredovisning enligt ramverket GRI G4. Där redogör vi för våra fokusområden ansvarsfull kreditgivning, medarbetarnas välmående, god affärsetik samt effektiv resursanvändning. Under kvartalet har vi genomfört vår årliga lönekartläggning som visade att vi har jämställda löner på Nordax och vi har upprättat ett grönt hyresavtal för att minska vår direkta miljöpåverkan från vårt kontor. Läs gärna mer om våra fokusområden i årsredovisningen på [www.nordaxgroup.com/sv](http://www.nordaxgroup.com/sv).

Genom stort engagemang och bra lagarbete levererar vi löpande bättre och smidigare lösningar för våra kunder. Den digitala utvecklingen kommer fortsatt vara i fokus under året. Jag ser goda tillväxtpotentialer för vår utlåning inte minst i Finland och Tyskland.

Morten Falch  
VD

# Nordax i korthet

Nordax är en ledande nischbank i Norra Europa och erbjuder in- och utlåning till knappt 150 000 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 mars 2017 uppgick utlåningen till 12,9 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 7,8 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](http://www.nordaxgroup.com). Mer information om Nordax kunderbudanden finns på respektive lands webbplats: [www.nordax.se](http://www.nordax.se), [www.nordax.no](http://www.nordax.no), [www.nordax.fi](http://www.nordax.fi), och [www.nordax.de](http://www.nordax.de).

## Nyckeltal

| NYCKELTAL*   | Kv1    | Kv4    | %   | Kv1    | %  |
|--|--------|--------|-----|--------|----|
|  | 2017   |        |     | 2016   |    |
| <b>Resultaträkning</b>   |        |        |     |        |    |
| Rörelseintäkter, MSEK  | 286    | 294    | -3  | 280    | 2  |
| Justerade rörelseintäkter, MSEK  | 300    | 301    | 0   | 261    | 15 |
| Rörelseresultat, MSEK  | 114    | 140    | -19 | 119    | -4 |
| Justerat rörelseresultat, MSEK   | 131    | 150    | -13 | 99     | 32 |
| Räntenettomarginal, %  | 9,3    | 9,3    |     | 9,3    |    |
| Resultat före kreditförluster, MSEK                                      | 169    | 180    | -6  | 164    | 3  |
| Nettoresultat, MSEK  | 88     | 110    | -20 | 93     | -5 |
| Resultat per aktie, kr   | 0,80   | 0,99   | -19 | 0,84   | -5 |
| Justerat resultat per aktie, kr  | 0,93   | 1,05   | -12 | 0,70   | 33 |
| <b>Balansräkning</b>   |        |        |     |        |    |
| Utlåning till allmänheten, MSEK  | 12 902 | 12 794 | 1   | 11 325 | 14 |
| Inlåning från allmänheten, MSEK  | 7 782  | 7 141  | 9   | 6 120  | 27 |
| Nyutlåning, MSEK   | 1 166  | 1 214  | -4  | 1 122  | 4  |
| <b>Nyckeltal</b>   |        |        |     |        |    |
| Kärnprimärkapitalrelation, %   | 14,3   | 14,0   |     | 13,0   |    |
| Total kapitaltäckningsrelation, %  | 16,3   | 16,0   |     | 15,0   |    |
| Avkastning på eget kapital, %  | 16,3   | 21,3   |     | 20,9   |    |
| Kreditförluster netto, %   | 1,7    | 1,3    |     | 1,6    |    |
| Kreditförluster, % rullande 12 månader                                   | 1,4    | 1,4    |     | 1,5    |    |
| K/I-tal, %   | 40,9   | 38,8   |     | 41,4   |    |
| Justerat K/I-tal, % rullande 12 månader                                  | 26,5   | 27,3   |     | 28,6   |    |
| Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, % | 24,7   | 24,6   |     | 22,9   |    |
| Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, % rullande 12 mån. | 4,5    | 4,3    |     | 3,8    |    |
| <b>Valutakurser</b>  |        |        |     |        |    |
| NOK Resultaträkning (genomsnitt)   | 1,06   | 1,08   |     | 0,98   |    |
| NOK Balansräkning (vid periodens slut)                                   | 1,04   | 1,06   |     | 0,98   |    |
| EUR Resultaträkning (genomsnitt)   | 9,51   | 9,76   |     | 9,32   |    |
| EUR Balansräkning (vid periodens slut)                                   | 9,55   | 9,58   |     | 9,23   |    |

\* Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 35

## Innehåll

|                               |       |  |       |
|-------------------------------|-------|--|-------|
| Översikt.....                 | 1     | Revisors rapport .....                       | 15    |
| VD har ordet.....             | 2     | Kontakt.....                                 | 16    |
| Nyckeltal.....                | 3     | Concernens 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    |
| Styrelsensförsäkran.....      | 14    |  |       |

# Januari-mars 2017 jämfört med januari-mars 2016

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

Periodens resultat uppgick till 88 MSEK (93). Resultatminskningen är hänförlig till valutaeffekter där den starkare svenska kronan gentemot EUR och NOK ger en negativ effekt på resultatet. Motsvarande period föregående år försvagades den svenska kronan vilket stärkte resultatet. Det justerade rörelseresultatet ökade med 32 procent till 131 MSEK (99), vilket främst var ett resultat av förbättrat räntenetto.

Räntenettet ökade med 15 procent till 298 MSEK (259). Ökade utlåningsvolymerna kombinerat med stabila marginaler bidrog till ökningen. Räntenettet förbättrades på samtliga marknader och räntenettomarginalen var stabil på 9,3% (9,3%).

Nettoreultatet av finansiella transaktioner uppgick till -16 MSEK (17), där en svagare NOK och EUR påverkade negativt. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutakursförändringar på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoreultatet av finansiella transaktioner.

Provisionsnettot som i huvudsak består av intäkter från försäljningen av låneskyddsförsäkringar var stabilt på 4 MSEK (4).

Totala rörelseintäkter ökade med 2 procent till 286 MSEK (280), drivet av högre utlåningsvolymerna medan valuta-effekter haft en negativ effekt.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 26,5% (28,6%). Allmänna administrationskostnader var stabila på 73 MSEK (73). Att förbättra effektiviteten och ytterligare öka skalbarheten i den

operationella modellen är en av Nordax prioriteringar. Fokus är att fortsätta förbättra det justerade K/I-talet (vilket exkluderar marknadsföringskostnader).

Övriga rörelsekostnader, som i huvudsak utgörs av marknadsföringskostnader, minskade med 7 procent till 38 MSEK (41). Marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nyutlåning, förbättrades.

Inga kostnader av engångskaraktär redovisades under kvartalet. Motsvarande period föregående år redovisades engångsposter som minskade kostnaderna med 4 MSEK.

De totala rörelsekostnaderna var stabila och uppgick till 117 MSEK (116).

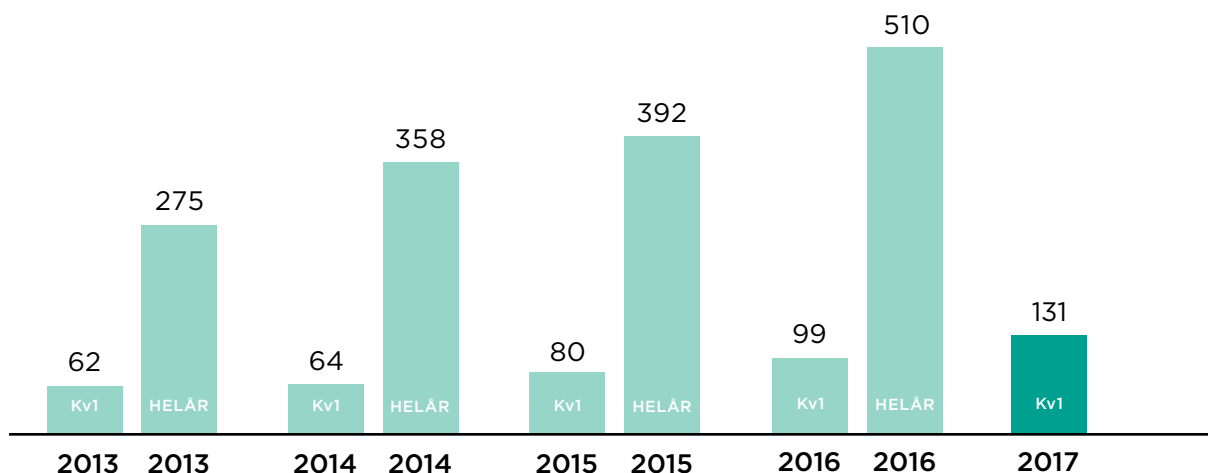
Kreditförlustnivån ökade något till 1,7% (1,6%) Kreditförlustnivån ökade något i Sverige och Tyskland medan den minskade i Finland. I Norge var kreditförlustnivån stabil. Kreditförlusterna var fortsatt väl under ambitionsnivån om 2% över en konjunkturcykel.

Skatten uppgick till 26 MSEK (26). Den effektiva skattesatsen var 23% (22%).

Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar (rullande 12 månader) förbättrades till 24,7% (22,9%), trots ett högre eget kapital. Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning (rullande 12 månader) uppgick till 4,5% (3,8%).

Resultat per aktie minskade till 0,80 (0,84). Justerat resultat per aktie ökade med 33 procent till 0,93 SEK (0,70).

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT 2013-Kv1 2017 I MSEK



# Första kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016

Periodens resultat uppgick till 88 MSEK (110). Minskningen jämfört med föregående kvartal beror på säsongsmässigt högre kreditförluster samt negativa valutaeffekter. Det justerade rörelseresultatet minskade med 13 procent till 131 MSEK (150) främst på grund av säsongsmässigt högre kreditförlustnivå.

Räntenettet ökade 1 procent till 298 MSEK (296). Förbättringen är en följd av tillväxt i låneportföljen. Räntenettomarginalen var stabil.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -16 MSEK (-6) på grund av att NOK och EUR försvagats mot SEK under kvartalet. Nordax har öppna valuta-positioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutarörelserna på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Totala rörelseintäkter minskade med 3 procent till 286 MSEK (294) till följd av negativa valutaeffekter.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 26,5% (27,3%). Det kvartalsisolerade justerade K/I-talet förbättrades till 25,7% jämfört med 27,6% för föregående kvartal.

Allmänna administrationskostnader minskade med 6 procent till 73 MSEK (78). Fjärde kvartalet har normalt sett säsongsmässigt något högre kostnader.

Övriga rörelsekostnader ökade med 27 procent till 38 MSEK (30). Marknadsföringseffektiviteten var sämre i jämförelse med fjärde kvartalet 2016 vilket är det normala säsongsmässiga mönstret då mindre marknadsföringsinsatser görs över julleddigheterna.

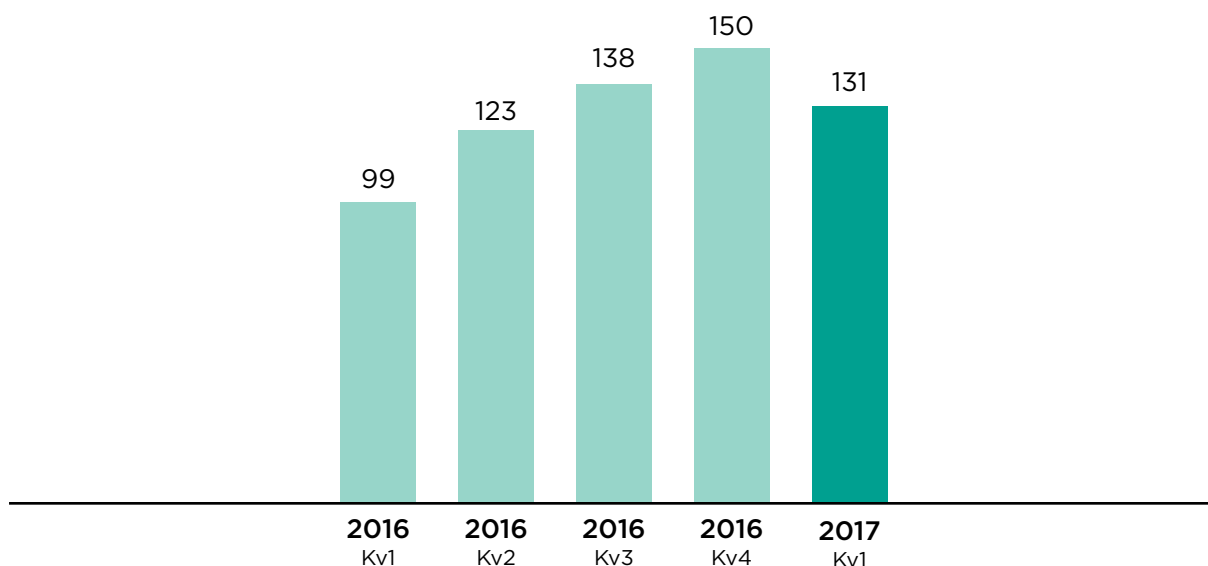
De totala rörelsekostnaderna ökade med 3 procent till 117 MSEK (114).

Kreditförlustnivån, netto, ökade till 1,7% (1,3%). Kreditförlustnivån är normalt sett säsongsmässigt högre i första kvartalet. Nivån var något högre i Sverige och minskade något i Norge och Tyskland. I Finland redovisades kreditförluster i kvartalet medan fjärde kvartalet netto redovisade återvinningar.

Skatt under perioden uppgick till 26 MSEK (30). Den effektiva skattesatsen var 23% (21%).

Resultat per aktie minskade till 0,80 (0,99). Justerat resultat per aktie minskade med 12 procent till 0,93 SEK (1,05).

## JUSTERAT RÖLSERESULTAT Kv1 2016-Kv1 2017 I MSEK



# Utlåningsvolymer

## FÖRSTA KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2016

För perioden uppgick nyutlåningen till 1 166 MSEK, en ökning med 4 procent i jämförelse med första kvartalet 2016. Nyutlåningen ökade på samtliga marknader utom i Norge där den minskade. Starkast var utvecklingen i Finland och Tyskland.

Jämfört med motsvarande period föregående år växte låneportföljen med 14 procent till 12 902 MSEK (11 325). I oförändrade valutor var tillväxten 11 procent. Tillväxten var god på samtliga marknader med högst relativ tillväxttakt i Tyskland.

## FÖRSTA KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2016

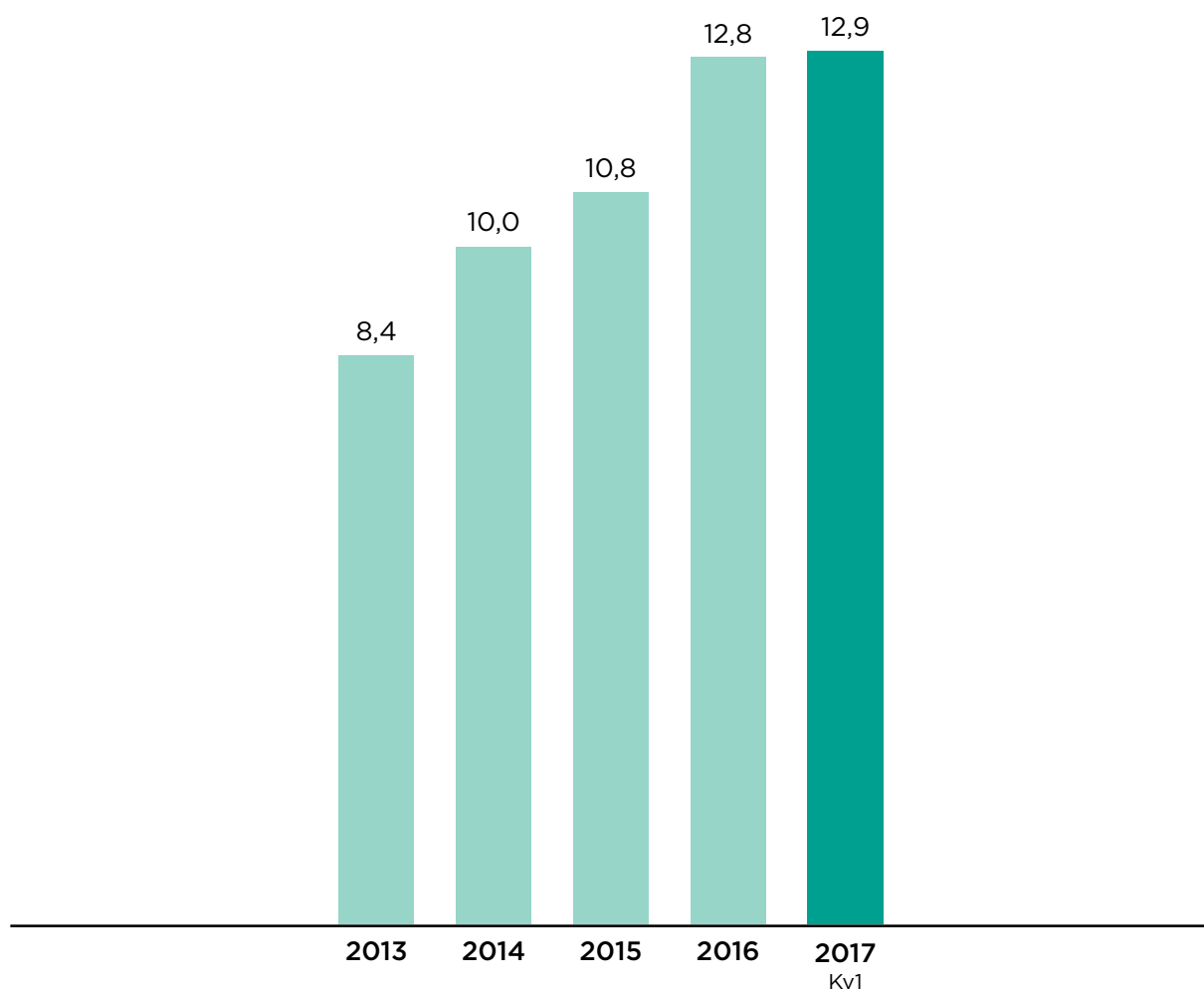
Nyutlåningen minskade med 4 procent till 1 166 MSEK (1 214). Nyutlåningen ökade i samtliga länder utom Norge där den minskade. Den största relativa ökningen var i Tyskland.

Låneportföljens tillväxt var 1 procent eller 108 MSEK jämfört med föregående kvartal. I oförändrade valutor var tillväxten 1,7 procent vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på cirka 7 procent. Låneportföljerna växte på samtliga marknader utom Norge där utlåningsvolymen minskade marginellt i lokal valuta. Den högsta relativa tillväxttakten uppvisades i Tyskland.

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

|  | Kv1 mot Kv4 | Y/Y  | 2016 |
|--|-------------|------|------|
| Låneportföljens tillväxt, MSEK           | 108         | 1577 | 1953 |
| varav valutakurseffekter, MSEK           | -109        | 372  | 639  |
| Tillväxt exklusive valutakurseffekter, % | 1,7         | 10,6 | 12,1 |

## LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING 2012- Kv 1 2017 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.

Under kvartalet lanserades lösningar som möjliggör för våra kunder i Sverige och Norge att hantera sitt sparande hos Nordax digitalt. Kunderbjudandet i Tyskland förbättrades också genom att en ny kontotyp utan bindningstid lanserades som komplement till de tidigare inlåningskontona som har ett respektive två års bindningstid. I Sverige, Norge och Finland erbjuds enbart inlåningskonton utan bindningstid.

Under kvartalet ökade inlåningen från allmänheten till 7 782 MSEK (7 135), ökningen skedde främst i Sverige och Tyskland. Övriga finansieringskällor var relativt stabila och i slutet av perioden var de nominella beloppen för finansieringen: 2 222 MSEK (2 427) i värdepapper med säkerheter, 500 MSEK (500) i seniora icke-säkerställda obligationer och 3 195 MSEK (3 218) i bankfinansiering från internationella banker.

Nordax hade en likviditetsreserv på 2 574 MSEK (2 189) per den 31 mars 2017. Av dessa investeringar var 49 (56) procent i nordiska banker, 12 (9) procent svenska säkerställda obligationer och 39 (35) 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 61 (43) dagar. Samtliga bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper är godtagbara säkerheter för refinansiering hos centralbanker.

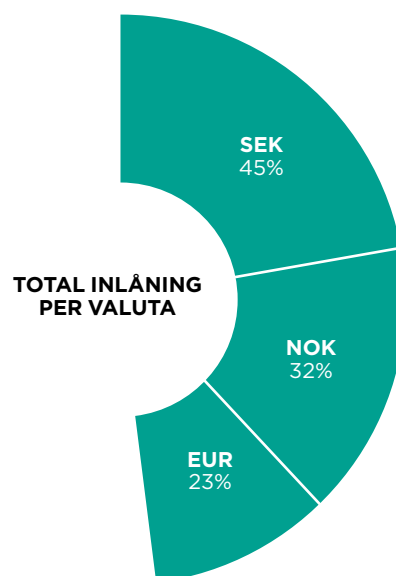
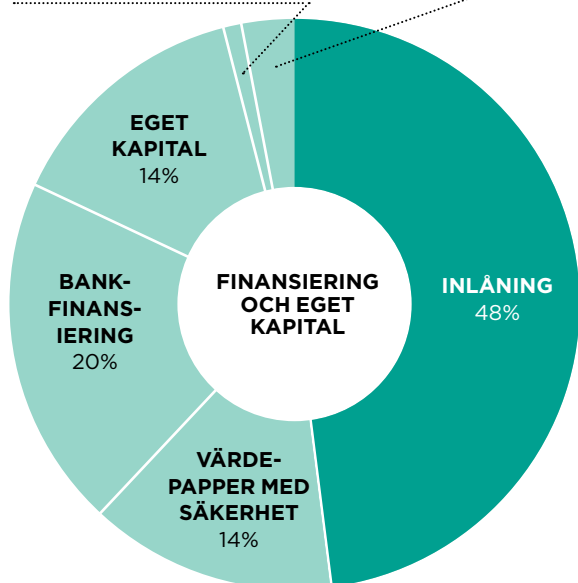
Nordax har en robust likviditet som överstiger nuvarande och förväntade framtida regulatoriska krav. Likviditetstäckningsgraden (LCR), som avspeglar den korta likviditetsrisken uppgick till 477 procent, att jämföra med kravet på minst 80 procent (100% från 2018). Nordax nettofinansieringskvot (NSFR), som förenklat mäter den mer långsiktiga strukturella likviditetsrisken, uppgick till 128 procent att jämföra med det framtida kravet på minst 100 procent från 2018.

Utlåning till kreditinstitut, vilket motsvarar banktillgodohavanden, var stabil och uppgick till 1 711 MSEK (1 672) varav 438 MSEK (437) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var likviditet.

Totala tillgångar per den 31 mars 2017 uppgick till 16 284 MSEK (15 773).

## SENIORA ICKE-SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER 3%

## EFTERSTÄLLDA SKULDER 1%



# Kapital

Det egna kapitalet fortsatte visa stark tillväxt som en följd av den goda resultatutvecklingen och ökade till 2 201 MSEK (2 120 den 31 december 2016).

## REGULATORISKT KAPITAL

Per den 31 mars var den totala kapitalrelationen 16,3% (16,0%). Förbättringen av kapitalrelationen under året är en följd av Nordax goda avkastning. Kapitalrelationen inkluderar en avsättning för utdelning i enlighet med utdelningspolicyn på 40 procent av nettoresultatet.

Kärnprimärkapitalrelationen var 14,3% (14,0% per 31 december 2016) att jämföra med kärnprimärkapitalkravet som beräknas till 9,3% inklusive buffertkravet inom ramen för pelare 2 och kapitalmålet att ha en kärnprimärkapitalrelation om minst 12%.

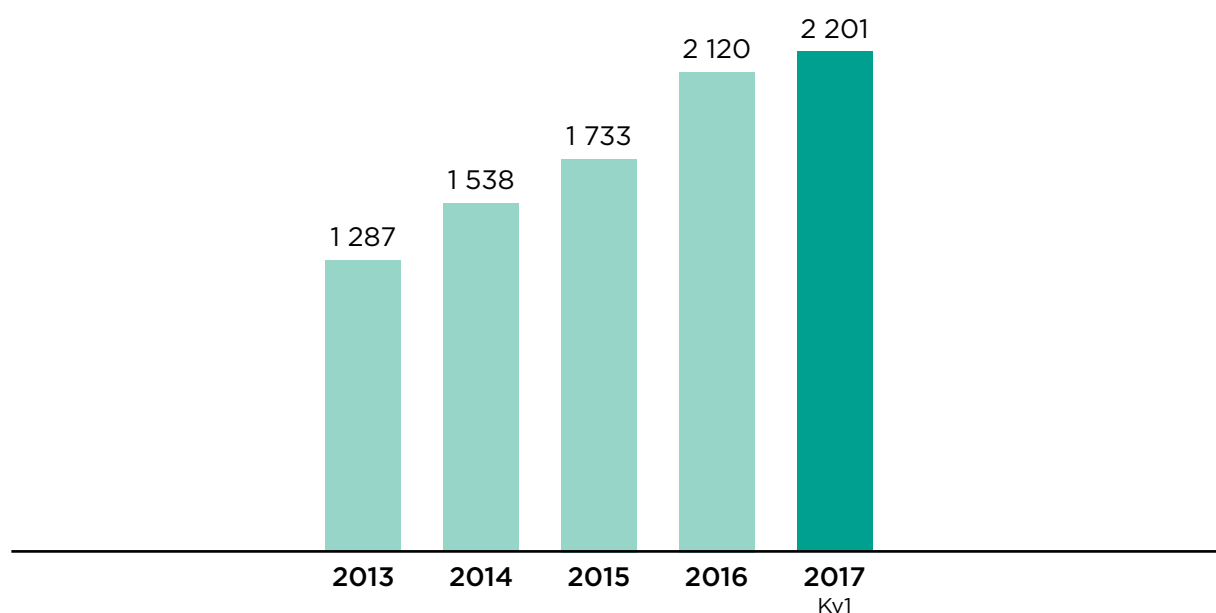
Kärnprimärkapitalkravet utgörs av minimikravet för kärnprimärkapital på 4,5%, buffertkravet för kapitalkonservering på 2,5%, 1,3% för kontryckisk kapitalbuffert och 1,0% för buffertkrav inom ramen för pelare 2. Den kontryckiska bufferten beräknas som ett viktat genomsnitt av den lagstadgade nivån för varje lands portfölj och inkluderar höjningen av den kontryckiska bufferten i Sverige i mars.

Risikexponeringsbeloppet ökade till 11 812 MSEK (11 714) varav 10 328 MSEK (10 208) avser kreditrisk, 730 MSEK (752) avser marknadsrisk och 754 MSEK (754) 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 MAR<br>2017 | 31 DEC<br>2016 |
|---|----------------|----------------|
| Risikexponering, MSEK                     | 11 812         | 11 714         |
| Primärt kapital, MSEK                     | 1 692          | 1 640          |
| Kärnprimärkapitalrelation, %              | 14,3           | 14,0           |
| Kapitaltäckningskvot för primärkapital, % | 14,3           | 14,0           |
| Total kapitalrelation, %                  | 16,3           | 16,0           |
| Skuldsättningskvot, % (Leverage Ratio)    | 10,8           | 10,8           |
| Likviditetstäckningsgrad, % (LCR)         | 477            | 553            |
| Nettofinansieringskvot, % (NSFR)          | 128            | 127            |

## UTVECKLING AV TOTALT EGET KAPITAL 2013-Kv1 2017 I MSEK





# Översikt marknadssegment per land

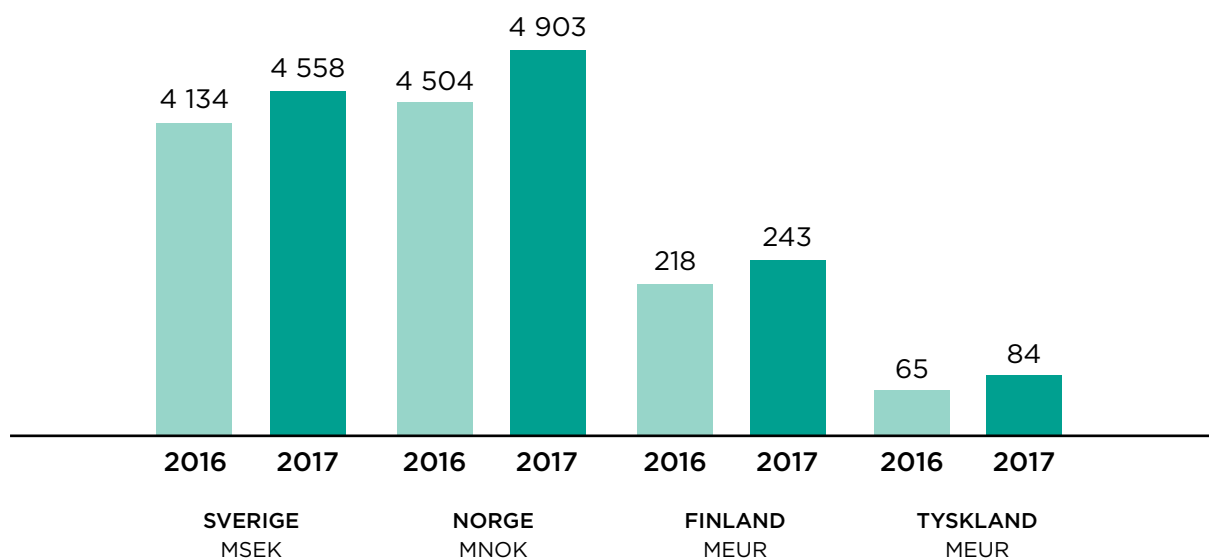
|                                     | SVERIGE | NORGE | FINLAND | TYSKLAND | TOTALT <sup>1</sup> |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|----------|---------------------|
| <b>Kv 1 2017</b>                    | Kv1     | Kv1   | Kv1     | Kv1      | Kv1                 |
| Räntenetto, MSEK                    | 98      | 119   | 61      | 18       | 298                 |
| Räntenettomarginal, %               | 8,7     | 9,2   | 10,7    | 9,2      | 9,3                 |
| Kreditförluster, netto, MSEK        | -17     | -26   | -4      | -8       | -55                 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), %  | 1,5     | 2,0   | 0,7     | 4,1      | 1,7                 |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 4 558   | 5 099 | 2 319   | 806      | 12 902              |
| Nyutlåning, MSEK                    | 464     | 390   | 203     | 109      | 1 166               |
| Inlåning, MSEK                      | 3 516   | 2 462 | 401     | 1 403    | 7 782               |

<sup>1</sup> Inklusive Danmark

|                                     | SVERIGE | NORGE | FINLAND | TYSKLAND | TOTALT <sup>1</sup> |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|----------|---------------------|
| <b>Kv 1 2016</b>                    | Kv1     | Kv1   | Kv1     | Kv1      | Kv1                 |
| Räntenetto, MSEK                    | 89      | 102   | 53      | 13       | 259                 |
| Räntenettomarginal, %               | 8,7     | 9,6   | 10,6    | 9,1      | 9,3                 |
| Kreditförluster, netto, MSEK        | -13     | -20   | -6      | -6       | -45                 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), %  | 1,3     | 1,9   | 1,2     | 4,2      | 1,6                 |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 4 134   | 4 414 | 2 011   | 597      | 11 325              |
| Nyutlåning, MSEK                    | 404     | 481   | 153     | 84       | 1 122               |
| Inlåning, MSEK                      | 3 448   | 1 997 | 675     | -        | 6 120               |

<sup>1</sup> Inklusive Danmark

## LÅNEPORTFÖLJEN I SLUTET AV KVARTAL 1 I MILJONER LOKAL VALUTA



# Sverige

## STARK NYUTLÅNING

| SVERIGE                             | Kv1   | Kv4   |    | Kv1   |    |
|-------------------------------------|-------|-------|----|-------|----|
|                                     | 2017  | 2016  | %  | 2016  | %  |
| Räntenetto, MSEK                    | 98    | 96    | 2  | 89    | 10 |
| Räntenettomarginal, %               | 8,7   | 8,8   |    | 8,7   |    |
| Kreditförluster, netto, MSEK        | -17   | -13   | 31 | -13   | 31 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), %  | 1,5   | 1,2   |    | 1,3   |    |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 4 558 | 4 419 | 3  | 4 134 | 10 |
| Nyutlåning, MSEK                    | 464   | 457   | 2  | 404   | 15 |

|                                | Kv1 mot Kv4 | Y/Y  | 2016 |
|--------------------------------|-------------|------|------|
| Låneportföljens tillväxt, MSEK | 139         | 424  | 394  |
| Tillväxt,%                     | 3,1         | 10,3 | 9,8  |

Låneportföljen i Sverige växte med 10 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år till 4 558 MSEK. Tillväxtstakten i första kvartalet var 3,1 procent (12,6% annualiserat) jämfört med föregående kvartal. Nyutlåningen var 464 MSEK, en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016.

Räntenettomarginalen uppgick till 8,7% och var stabil i jämförelse med motsvarande period föregående år och föregående kvartal

Kreditkvaliteten var fortsatt god även om kreditförlustnivån ökade något till 1,5% (1,3%). Kreditförlustnivån ökade också något i jämförelse med föregående kvartal och är normalt säsongsmässigt högre under det första kvartalet.

# Norge

## LÄGRE NYUTLÅNING

| NORGE                               | Kv1   | Kv4   |     | Kv1   |     |
|-------------------------------------|-------|-------|-----|-------|-----|
|                                     | 2017  | 2016  | %   | 2016  | %   |
| Räntenetto, MSEK                    | 119   | 118   | 1   | 102   | 17  |
| Räntenettomarginal, %               | 9,2   | 9,1   |     | 9,6   |     |
| Kreditförluster, netto, MSEK        | -26   | -28   | -7  | -20   | 30  |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), %  | 2,0   | 2,2   |     | 1,9   |     |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 5 099 | 5 218 | -2  | 4 414 | 16  |
| Nyutlåning, MSEK                    | 390   | 476   | -18 | 481   | -19 |
| Nyutlåning, MNOK                    | 368   | 441   | -17 | 489   | -25 |

|                                      | Kv1 mot Kv4 | Y/Y | 2016 |
|--------------------------------------|-------------|-----|------|
| Låneportföljens tillväxt, MSEK       | -119        | 685 | 1093 |
| varav valutaeffekter, MSEK           | -98         | 294 | 492  |
| Tillväxt exklusive valutaeffekter, % | -0,4        | 8,9 | 14,6 |

Låneportföljen uppgick till 5 099 MSEK vilket är en ökning med 9 procent i oförändrad valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal minskade låneportföljen med 0,4 procent (1,6% annualiserat) i lokal valuta. Nyutlåningen minskade med 25 procent till 368 MNOK jämfört med föregående år och minskningen jämfört med föregående kvartal var 17 procent. I jämförelse med föregående kvartal var i stort sett hela minskningen

av nyutlåningen hänförlig till kreditförmedlarkanalen (broker). Minskningen var en följd av sämre kreditkvalitet i ansökningarna samt restriktivare kreditgivningsvillkor i dessa kanaler.

Räntenettomarginalen uppgick till 9,2% (9,6%) vilket var en minskning jämfört med motsvarande kvartal föregående år men en marginell ökning från föregående kvartal.

Kreditkvaliteten var stabil och kreditförlustnivån uppgick till 2,0% (1,9%). I jämförelse med föregående kvartal minskade kreditförlustnivån.

Ett nya regulatoriska initiativ har tagits under början av året kring privatlånemarknaden i Norge. Bland annat införs lagstiftning som möjliggör skapandet av ett nationellt skuldregister vilket underlättar kreditbedömningen. Nya riktlinjer för marknadsföring införs också som innebär att man inte får fokusera på hur snabbt och enkelt det är att få en kredit, vilket är sunt.

Den norska finansinspektionen har också föreslagit riktlinjer kring bankers kreditbedömning av konsumentkrediter. Nordax deltar aktivt i remissarbetet och stödjer de initiativ som fokuserar på ansvarsfull kreditgivning och marknadsföring. Vi ifrågasätter detaljregleringar som begränsar hur produkterna ska utformas vilket riskerar att minska flexibiliteten och fördyra för kunden.

## Finland

### SOLID TILLVÄXT OCH KREDITKVALITET

| FINLAND                             | Kv1   | Kv4   |      | Kv1   |     |
|-------------------------------------|-------|-------|------|-------|-----|
|                                     | 2017  | 2016  | %    | 2016  | %   |
| Räntenetto, MSEK                    | 61    | 62    | -2   | 53    | 15  |
| Räntenettomarginal, %               | 10,7  | 11,1  |      | 10,7  |     |
| Kreditförluster, netto, MSEK        | -4    | 10    | -140 | -6    | -33 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), %  | 0,7   | -1,8  |      | 1,2   |     |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 2 319 | 2 262 | 3    | 2 011 | 15  |
| Nyutlåning, MSEK                    | 203   | 193   | 5    | 153   | 33  |
| Nyutlåning, MEUR                    | 21    | 19    | 11   | 17    | 24  |

|                                      | Kv1 mot Kv4 | Y/Y  | 2016 |
|--------------------------------------|-------------|------|------|
| Låneportföljens tillväxt, MSEK       | 57          | 308  | 298  |
| varav valutaeffekter, MSEK           | -7          | 46   | 104  |
| Tillväxt exklusive valutaeffekter, % | 2,8         | 13,0 | 9,9  |

Låneportföljen i Finland uppgick vid kvartalsskiftet till 2 319 MSEK vilket är en ökning med 308 MSEK eller 13 procent jämfört med samma period förra året i oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal var tillväxten exklusive valutakurseffekter 2,8 procent, (11,4% annualiserat). Nyutlåningen i lokal valuta ökade med 24 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och 11 procent jämfört med föregående kvartal.

Räntenettomarginalen var stabil jämfört med motsvarande period föregående år på 10,7% (10,7%) och minskade i jämförelse med föregående kvartal.

Kreditkvaliteten var fortsatt mycket stark och kreditförlustnivån, netto, minskade till 0,7% (1,2%) jämfört med första kvartalet 2016. Kreditkvaliteten i Finland har över tid utvecklats starkt med högre återvinningar och lägre reserveringar till följd av en stabil kravutveckling. Under fjärde kvartalet 2016 redovisades återvinningar på 1,8 procent på grund av finjusteringar av kreditreserveringsmodellen under kvartalet och ett starkt återvinningsmönster.

# Tyskland

## ÖKAD NYUTLÅNING OCH STABIL TILLVÄXT

| TYSKLAND                            | Kv1  | Kv4  |    | Kv1  |    |
|-------------------------------------|------|------|----|------|----|
|                                     | 2017 | 2016 | %  | 2016 | %  |
| Räntenetto, MSEK                    | 18   | 18   | 0  | 13   | 38 |
| Räntenettomarginal, %               | 9,2  | 9,7  |    | 9,1  |    |
| Kreditförluster, netto, MSEK        | -8   | -8   | 0  | -6   | 33 |
| Kreditförlustnivå (riskkostnad), %  | 4,1  | 4,3  |    | 4,2  |    |
| Utlåning i slutet av perioden, MSEK | 806  | 761  | 6  | 597  | 35 |
| Nyutlåning, MSEK                    | 109  | 88   | 24 | 84   | 30 |
| Nyutlåning, MEUR                    | 11   | 10   | 10 | 9    | 22 |

|                                      | Kv1 mot Kv4 | Y/Y  | 2016 |
|--------------------------------------|-------------|------|------|
| Låneportföljens tillväxt, MSEK       | 45          | 209  | 213  |
| varav valutaeffekter, MSEK           | -3          | 27   | 35   |
| Tillväxt exklusive valutaeffekter, % | 6,2         | 30,5 | 32,5 |

Låneportföljen uppgick till 806 MSEK vilket är en ökning med 30 procent i oförändrade valutor jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 6,2 procent (24,8% annualiserat) exklusive valutakurs-effekter. Nyutlåningen ökade i jämförelse med såväl motsvarande kvartal föregående år som föregående kvartal och var den högsta sedan slutet av 2015.

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 än så länge enbart via direktreklam.

Räntenettomarginalen var stabil i jämförelse med motsvarande period föregående år på 9,2% (9,1%) men minskade jämfört med föregående kvartal.

Kreditförlustnivån, netto, uppgick till 4,1% (4,2%) vilket är stabilt i jämförelse med såväl motsvarande kvartal föregående år som föregående kvartal. Reserveringsnivåerna för förfallna lån i Tyskland är fortsatt konservativa i jämförelse med den totala reserveringsnivån för Nordax totala portfölj. Detta då Tyskland är Nordax yngsta marknad där mer empirisk data över återvinningsmönster behövs för att kunna justera reserveringsnivåerna.

# Övrig information

## KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA 2017

Den 22 mars publicerades kallelse till årsstämman som kommer att hållas torsdagen den 27 april 2017 kl. 09.00 i Bryggarsalen, Norrtullsgatan 12N, Stockholm.

Bland förslagen finns styrelsens förslag gällande det långsiktiga incitamentsprogrammet (MIP 2017) och förslag till förvärv och överlåtelse av egna aktier för att företaget ska kunna uppfylla sina åtaganden till följd av aktietilldelningen till anställda inom ramen för de långsiktiga incitamentsprogrammen. En ändring av bolagsordningen är också föreslagen.

Valberedningen föreslår omval av Arne Bernroth till styrelseordförande. Valberedningen föreslår också omval av styrelseledamöterna Christian Beck, Katarina Bonde, Morten Falch, Andrew Rich och Jenny Rosberg samt nyval av Susanne Hannestad till styrelsen. Valberedningen föreslår vidare nyval av revisionsfirman Deloitte AB med auktoriserade revisorn Malin Lünig som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsen och VD har till årsstämman föreslagit en utdelning på 1,60 SEK per aktie. Detta utgör 40% av periodens resultat för 2016 vilket är i linje med Nordax utdelningspolicy. Som avstämningssdag för utdelningen föreslås tisdagen den 2 maj 2017. Euroclear beräknar att distribuera utdelningen till aktieägarna fredagen den 5 maj 2017 beroende på årsstämmans beslut.

Mer information om årsstämman, inklusive fullständig kallelse, föreslagen dagordning och övrig dokumentation finns på <https://www.nordaxgroup.com/sv> under rubriken Bolagsstyrning/Årsstämma

## ANSTÄLLDA

Antal heltidstjänster var 191 per den 31 mars (184 per 31 december 2016).

## STÖRSTA ÄGARNA PER 31 MARS

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| 1. Carnegie fonder            | 9,8% av kapitalet |
| 2. SEB Investment management  | 9,4%              |
| 3. Swedbank Robur fonder      | 9,1%              |
| 4. Lannebo fonder             | 6,9%              |
| 5. Handelsbanken fonder       | 5,6%              |
| 6. JP Morgan Asset Management | 5,5%              |
| 7. Öresund                    | 5,3%              |
| 8. Allianz Global Investors   | 3,3%              |
| 9. Vanguard                   | 3,0%              |
| 10. Morten Falch              | 2,4%              |

Utländska ägare: 28,1%  
Svenska ägare: 71,9%

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

## 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 kreditrisk och övriga finansiella risker som marknadsrisk 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 2016 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 2016.

# Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-mars 2017 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 april 2017

**Arne Bernroth**  
Ordförande

**Christian A. Beck**  
Styrelseledamot

**Katarina Bonde**  
Styrelseledamot

**Morten Falch**  
VD, styrelseledamot

**Andrew Rich**  
Styrelseledamot

**Jenny Rosberg**  
Styrelseledamot

**Synnöve Trygg**  
Styrelseledamot

# 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 mars 2017 och den tremånadersperiod 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 revisions sed 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 april 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

Lennart Erlandson, CFO  
08 690 14 84,  
lennart.erlandson@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 april kl. 10.30. VD Morten Falch och Vice VD Jacob Lundblad 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-q1-report-2017>

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

# Finansiell kalender 2017

|                   |  |
|-------------------|--|
| 27 april, 09.00   | Årsstämma, Bryggarsalen,<br>Norr tullsgatan 12N, Stockholm |
| 14 juli, 07.30    | Delårsrapport januari-juni                                 |
| 25 oktober, 07.30 | Delårsrapport januari-september                            |

## Mer information: [www.nordaxgroup.com](http://www.nordaxgroup.com)

Mer information om Nordax kunderbudanden finns på respektive lands webbplats:  
[www.nordax.se](http://www.nordax.se), [www.nordax.no](http://www.nordax.no), [www.nordax.fi](http://www.nordax.fi), och [www.nordax.de](http://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 april 2017 kl. 07.30 CET.



# Rapport över resultat i koncernen

| <b>KONCERNEN</b>   |      |     | Kv1         | Kv4         | Kv1         |
|--|------|-----|-------------|-------------|-------------|
| Alla belopp anges i MSEK   |      | Not | 2017        | 2016        | 2016        |
| <b>Rörelseintäkter</b>   |      |     |             |             |             |
| Ränteintäkter  | 7    |     | 362         | 361         | 323         |
| Räntekostnader   | 7    |     | -64         | -65         | -64         |
| <b>Summa räntenetto</b>  |      |     | <b>298</b>  | <b>296</b>  | <b>259</b>  |
| <b>Rörelsekostnader</b>  |      |     |             |             |             |
| Provisionsnetto  | 7    |     | 4           | 4           | 4           |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                       | 7    |     | -16         | -6          | 17          |
| Övriga rörelseintäkter   | 7    |     | 0           | 0           | 0           |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                     |      |     | <b>286</b>  | <b>294</b>  | <b>280</b>  |
| <b>Rörelsekostnader</b>  |      |     |             |             |             |
| Allmänna administrationskostnader                                | 7    |     | -73         | -78         | -73         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | 7    |     | -6          | -6          | -6          |
| Övriga rörelsekostnader  | 7    |     | -38         | -30         | -41         |
| Kostnader av engångskaraktär                                     | 7, 8 |     | -           | -           | 4           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                    |      |     | <b>-117</b> | <b>-114</b> | <b>-116</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                             |      |     | <b>169</b>  | <b>180</b>  | <b>164</b>  |
| Kreditförluster, netto   | 2, 7 |     | -55         | -40         | -45         |
| <b>Rörelseresultat</b>   |      |     | <b>114</b>  | <b>140</b>  | <b>119</b>  |
| Skatt på årets resultat  |      |     | -26         | -30         | -26         |
| <b>PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT</b>                          |      |     | <b>88</b>   | <b>110</b>  | <b>93</b>   |
| <b>Hänförligt till:</b>  |      |     |             |             |             |
| Moderföretagets aktieägare                                       |      |     | 88          | 110         | 93          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                              |      |     | -           | -           | -           |
| Vinst per aktie före utspädning, SEK                             |      |     | 0,80        | 0,99        | 0,84        |
| Vinst per aktie efter utspädning, SEK                            |      |     | 0,80        | 0,99        | 0,84        |
| Genomsnittligt antal aktier                                      |      |     | 110 802 265 | 110 845 598 | 110 945 598 |

# Rapport över finansiell ställning i koncernen

| <b>KONCERNEN</b>                                |               | <b>31 MARS</b> | <b>31 DECEMBER</b> |
|---|---------------|----------------|--------------------|
| Alla belopp anges i MSEK                        | Not           | 2017           | 2016               |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |               |                |                    |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 5, 6          | 1 711          | 1 672              |
| Utlåning till allmänheten                       | 2, 4, 5, 6, 7 | 12 902         | 12 794             |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 5, 6          | 1 306          | 959                |
| Materiella tillgångar                           |               | 8              | 7                  |
| Immateriella tillgångar                         |               | 304            | 305                |
| Övriga tillgångar                               |               | 29             | 19                 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    |               | 24             | 17                 |
| <b>Summa tillgångar</b>                         |               | <b>16 284</b>  | <b>15 773</b>      |
| <b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>   |               |                |                    |
| <b>Skulder</b>                                  |               |                |                    |
| Skulder till kreditinstitut                     | 5, 6          | 3 184          | 3 205              |
| Inlåning från allmänheten                       | 5, 6          | 7 782          | 7 141              |
| Emitterade värdepapper                          | 5, 6          | 2 709          | 2 910              |
| Aktuell skatteskuld                             |               | 32             | 36                 |
| Uppskjuten skatteskuld                          |               | 30             | 30                 |
| Övriga skulder                                  |               | 23             | 16                 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    |               | 76             | 68                 |
| Efterställda skulder                            | 5, 6          | 247            | 247                |
| <b>Summa skulder</b>                            |               | <b>14 083</b>  | <b>13 653</b>      |
| <b>Eget kapital</b>                             |               |                |                    |
| Aktiekapital                                    |               | 111            | 111                |
| Övrigt kapital                                  |               | -11            | -4                 |
| Övrigt tillskjutet kapital                      |               | 736            | 736                |
| Balanserad vinst, inkl. årets resultat          |               | 1 365          | 1 277              |
| <b>Summa eget kapital</b>                       |               | <b>2 201</b>   | <b>2 120</b>       |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>           |               | <b>16 284</b>  | <b>15 773</b>      |

# Rapport över kassaflöden i koncernen

| <b>KONCERNEN</b>  | <b>JAN-MAR</b> | <b>JAN-MAR</b> |
|---|----------------|----------------|
| Alla belopp anges i MSEK  | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                |                |
| Rörelseresultat   | 114            | 119            |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                 |                |                |
| Valutakurseffekter <sup>1</sup>   | 16             | -17            |
| Betald skatt  | -30            | -29            |
| Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar           | 6              | 6              |
| Avskrivningar av finansieringskostnader   | -              | 9              |
| Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1              | 0              |
| <b>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>             |                |                |
| Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten                                     | -161           | -407           |
| Minskning/Ökning av övriga tillgångar   | -17            | -9             |
| Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten                                     | 641            | 119            |
| Minskning/Ökning av övriga skulder  | 15             | -2             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>585</b>     | <b>-211</b>    |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                |                |
| Inköp av inventarier  | -6             | -3             |
| Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper                       | -1 003         | -685           |
| Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper             | 655            | 745            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-354</b>    | <b>57</b>      |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                |                |
| Ökning skuld till kreditinstitut  | -              | 150            |
| Amortering skuld kreditinstitut   | -              | -9             |
| Emission av förlagslån  | -              | -              |
| Lösen förlagslån  | -              | -              |
| Emitterade obligationer   | -              | 500            |
| Amortering emitterade obligationer  | -185           | -469           |
| Lämnad aktieutdelning   | -              | -              |
| Återköp egna aktier   | -7             | -              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>-192</b>    | <b>172</b>     |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>39</b>      | <b>18</b>      |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>   | <b>1 672</b>   | <b>1 810</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>1 711</b>   | <b>1 828</b>   |

<sup>1</sup> 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 på grund av att de är pantsatta i maximalt 30 dagar och därmed kortfristiga.

# Rapport över förändringar i eget kapital

| <b>KONCERNEN</b>                          | <b>Bundet eget kapital</b> |                | <b>Fritt eget kapital</b>       |                     | <b>Totalt</b> |
|---|----------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------|
|   | Aktiekapital               | Övrigt kapital | Övrigt till-<br>skjutet kapital | Balanserad<br>vinst |               |
| Alla belopp anges i M SEK                 |                            |                |                                 |                     |               |
| <b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>     | 111                        | -              | 736                             | 886                 | 1 733         |
| <b>Totalresultat</b>                      |                            |                |                                 |                     |               |
| Periodens resultat                        |                            |                |                                 | 93                  | 93            |
| <b>Summa totalresultat</b>                |                            |                |                                 | 93                  | 93            |
| <b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2016</b>       | 111                        | -              | 736                             | 979                 | 1 826         |
| <b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>     | 111                        |                | 736                             | 886                 | 1 733         |
| <b>Totalresultat</b>                      |                            |                |                                 |                     |               |
| Årets resultat                            |                            |                |                                 | 446                 | 446           |
| <b>Summa totalresultat</b>                |                            |                |                                 | 446                 | 446           |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>       |                            |                |                                 |                     |               |
| Lämnad aktieutdelning                     |                            |                |                                 | -55                 | -55           |
| Återköp av egna aktier                    |                            | -4             |                                 |                     | -4            |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b> |                            | -4             | -                               | -55                 | -59           |
| <b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016</b>   | 111                        | -4             | 736                             | 1 277               | 2 120         |
| <b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017</b>     | 111                        | -4             | 736                             | 1 277               | 2 120         |
| <b>Totalresultat</b>                      |                            |                |                                 |                     |               |
| Periodens resultat                        |                            |                |                                 | 88                  | 88            |
| <b>Summa totalresultat</b>                |                            |                |                                 | 88                  | 88            |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>       |                            |                |                                 |                     |               |
| Återköp av egna aktier                    |                            | -7             |                                 |                     | -7            |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b> |                            | -7             |                                 |                     | -7            |
| <b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2017</b>       | 111                        | -11            | 736                             | 1 365               | 2 201         |

# 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 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).

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

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen kommer inte att förtidstillämpa IFRS 9.

Koncernen bedömer, i enlighet med prospektet i samband med börsnoteringen 2015, att kreditreserveringarna kommer att öka till följd av att även fullt fungerande tillgångar tas med i beräkningen av befarade kreditförluster. Under 2016 inledde Nordax arbetet med implementeringen av IFRS 9 och under första kvartalet har arbetet med de uppdaterade reserveringsmodellerna fortsatt. Fokus är nu att utveckla makrovariabler till modellerna samt förbereda och testa styrningsverktyg och förbereda för implementation i redovisningen. De nya kraven förväntas öka reserveringarna för kreditförluster och minska det egna kapitalet för den första tillämpningsperioden. Detta förväntas inte ha någon väsentlig effekt på stora exponeringar. Inverkan på kapitaltäckningen kan ännu inte fastställas eftersom Baselkommittén arbetar med nya regler för övergången till IFRS 9 och dessa regler är ännu inte slutgiltiga. När eventuella övergångsregler upphör att gälla förväntas effekterna av IFRS 9 ha en negativ inverkan på kapitaltäckningen då minskningen av eget kapital väntas minska kärnprimärkapitalet.

## Not 2 Kreditrisk

### Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadrisk (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 fastställs 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 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 levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag

till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeclarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på"-belopp.

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

#### (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

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 2016 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

Alla belopp anges i MSEK

|  | Kv1<br>2017 | Kv4<br>2016 | Kv1<br>2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Kreditförluster</b>   |             |             |             |
| Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster                        | -18         | -11         | -9          |
| Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar            | -124        | -130        | -118        |
| Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar          | 62          | 66          | 52          |
| Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar | 35          | 48          | 34          |
| Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse <sup>1</sup> | -27         | -16         | -32         |
| Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar <sup>2</sup>                  | -10         | -13         | -4          |
| <b>Periodens kreditförluster</b>   | <b>-55</b>  | <b>-40</b>  | <b>-45</b>  |

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

<sup>2</sup> Gruppvis värderade fordringar avser lån förfallna mellan en och 180 dagar.

## Not 3 Utlåning till allmänheten

### KONCERNEN

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

### KONCERNEN

| 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%        |
| <b>Totalt förfallna</b>                | <b>815</b>   | <b>969</b>   | <b>315</b> | <b>504</b>   | <b>72</b>  | <b>2 675</b>  | <b>-1 419</b>                             | <b>53%</b> |
| <b>Totalt</b>                          | <b>4 836</b> | <b>5 688</b> | <b>424</b> | <b>2 461</b> | <b>804</b> | <b>14 213</b> |   |            |
| Reserv <sup>1</sup>                    | -417         | -470         | -290       | -199         | -43        | -1 419        |   |            |
| <b>Summa utlåning till allmänheten</b> | <b>4 419</b> | <b>5 218</b> | <b>134</b> | <b>2 262</b> | <b>761</b> | <b>12 794</b> |   |            |

<sup>1</sup> Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 328 MSEK (-1 278). Gruppvis reserv uppgår till -149 MSEK (-141). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurs effekter 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](http://www.nordaxgroup.com).

### Information om den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Group AB (publ). Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den grupp-baserade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

| Alla belopp anges i MSEK   | Konsoliderade situationen |                  |
|--|---------------------------|------------------|
|  | 31 Mars 2017              | 31 December 2016 |
| <b>KAPITALBAS</b>  |                           |                  |
| Kärnprimärkapital  | 2 000                     | 1 942            |
| Avdrag från primärkapitalet  | -308                      | -302             |
| <b>Primärt kapital</b>   | <b>1 692</b>              | <b>1 640</b>     |
| Supplementärt kapital  | 236                       | 234              |
| <b>Kapitalbas netto</b>  | <b>1 928</b>              | <b>1 874</b>     |
| Risikexponeringsbelopp kreditrisk                                    | 10 328                    | 10 208           |
| Risikexponeringsbelopp marknadsrisk                                  | 730                       | 752              |
| Risikexponeringsbelopp operativ risk                                 | 754                       | 754              |
| <b>Summa risikexponeringsbelopp</b>                                  | <b>11 812</b>             | <b>11 714</b>    |
| Kärnprimärkapitalrelation  | 14,32%                    | 14,01%           |
| Primärkapitalrelation  | 14,32%                    | 14,01%           |
| Total kapitalrelation  | 16,32%                    | 16,01%           |
| Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)                      | 2,04                      | 2,00             |
| Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav                    | 8,31%                     | 8,13%            |
| -varav krav på kapitalkonserveringsbuffert                           | 2,50%                     | 2,50%            |
| -varav krav på kontryckisk buffert                                   | 1,31%                     | 1,13%            |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1</sup> | 9,82%                     | 9,51%            |
| <b>Specifikation kapitalbas</b>                                      |                           |                  |
| Kärnprimärkapital:   |                           |                  |
| - Kapitalinstrument och relaterad överkursfond                       | 847                       | 843              |
| -varav aktiekapital  | 111                       | 111              |
| -varav annat tillskjutet kapital                                     | 736                       | 736              |
| -Balanserade vinstmedel  | 1 277                     | 831              |
| -Oberoende granskat delårsresultat                                   | 88                        | 446              |
| - Beräknad utdelning <sup>2</sup>                                    | -213                      | -178             |
| <b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>              | <b>2 000</b>              | <b>1 942</b>     |
| Regulatoriska justeringar:   |                           |                  |
| -Immateriella tillgångar   | -297                      | -297             |
| -Egna aktier   | -11                       | -4               |
| <b>Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet</b>      | <b>-308</b>               | <b>-302</b>      |
| <b>Primärt kapital</b>   | <b>1 692</b>              | <b>1 640</b>     |
| Supplementärt kapital  |                           |                  |
| -Supplementärt kapital, instrument                                   | 236                       | 234              |
| <b>Supplementärt kapital</b>   | <b>236</b>                | <b>234</b>       |
| <b>Totalt kapital</b>  | <b>1 928</b>              | <b>1 874</b>     |
| <b>Specifikation risikexponeringsbelopp<sup>3</sup></b>              |                           |                  |
| Institutsexponeringar  | 344                       | 336              |
| Säkerställda obligationer  | 31                        | 20               |
| Hushållsexponeringar   | 9 018                     | 8 966            |
| Oreglerade poster  | 878                       | 840              |
| Övriga poster  | 57                        | 46               |
| <b>Summa risikexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden</b>   | <b>10 328</b>             | <b>10 208</b>    |
| Valutakursrisk   | 730                       | 752              |
| <b>Summa risikexponeringsbelopp för marknadsrisk</b>                 | <b>730</b>                | <b>752</b>       |
| Operativ risk enligt alternativ schablonmetod                        | 754                       | 754              |
| <b>Summa risikexponeringsbelopp för operativa risker</b>             | <b>754</b>                | <b>754</b>       |
| <b>BRUTTOSOLIDITET</b>   |                           |                  |
| Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad                | 15 677                    | 15 178           |
| <b>Bruttosoliditetsgrad</b>  | <b>10,79%</b>             | <b>10,81%</b>    |

<sup>1</sup> Kärnprimärkapitalrelation 14,32% minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett kärnprimärkapitalkrav på ytterligare 3,81% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50%, kontryckisk buffert om 1,31%.

<sup>2</sup> Beräknad utdelning består av till bolagsstämman av styrelsen föreslagen utdelning för 2016 om 178 MSEK samt prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 35 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.

<sup>3</sup> Kapitalkravet uppgår till 8% av risikexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).



### Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2017 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 98 MSEK (97 per den 31 december 2016). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

### Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindningstid som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissions frekvens 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.

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

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

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

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

## Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

### KONCERNEN

| 31 Mars 2017                                    | Finansiella instrument<br>värderade till verkligt värde<br>via resultatet  |              | Lånefordringar<br>och kund-<br>fordringar | Övriga finan-<br>siella skulder | Summa         |
|---|--|--------------|---|---------------------------------|---------------|
|   | Identifierade<br>Innehas för vid första redo-<br>handel visningstillfället |              |   |                                 |               |
| <b>Tillgångar</b>                               |  |              |   |                                 |               |
| Utlåning till kreditinstitut                    | -  | -            | 1 711                                     | -                               | 1 711         |
| Utlåning till allmänheten                       | -  | -            | 12 902                                    | -                               | 12 902        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -  | 1 306        | -   | -                               | 1 306         |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | -  | <b>1 306</b> | <b>14 613</b>                             | -                               | <b>15 919</b> |
| <b>Skulder</b>                                  |  |              |   |                                 |               |
| Skulder till kreditinstitut                     | -  | -            | -   | 3 184                           | 3 184         |
| Inlåning från allmänheten                       | -  | -            | -   | 7 782                           | 7 782         |
| Emitterade värdepapper                          | -  | -            | -   | 2 709                           | 2 709         |
| Efterställda skulder                            | -  | -            | -   | 247                             | 247           |
| Derivat   | 5  | -            | -   | -                               | 5             |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>5</b>   | -            | -   | <b>13 922</b>                   | <b>13 927</b> |

### KONCERNEN

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

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

## Not 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

### KONCERNEN

| 31 Mars 2017                                    | Bokfört värde | Verkligt värde | Övervärde (+)/ undervärde (-) |
|---|---------------|----------------|-------------------------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |               |                |                               |
| Utlåning till kreditinstitut <sup>1</sup>       | 1 711         | 1 711          | -                             |
| Utlåning till allmänheten <sup>2,4</sup>        | 12 902        | 15 028         | 2 126                         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 306         | 1 306          | -                             |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>15 919</b> | <b>18 045</b>  | <b>2 126</b>                  |
| <b>Skulder</b>                                  |               |                |                               |
| Skulder till kreditinstitut <sup>1</sup>        | 3 184         | 3 184          | -                             |
| Inlåning från allmänheten <sup>1</sup>          | 7 782         | 7 782          | -                             |
| Emitterade värdepapper <sup>3</sup>             | 2 709         | 2 714          | 5                             |
| Efterställda skulder <sup>3</sup>               | 247           | 258            | 11                            |
| Derivat   | 5             | 5              | -                             |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>13 927</b> | <b>13 943</b>  | <b>16</b>                     |

### KONCERNEN

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

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

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

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

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

## Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

Under 2017 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

### KONCERNEN

| 31 Mars 2017                                    | Nivå 1       | Nivå 2   | Nivå 3   | Summa        |
|---|--------------|----------|----------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |              |          |          |              |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 1 306        | -        | -        | 1 306        |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>1 306</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 306</b> |
| <b>Skulder</b>                                  |              |          |          |              |
| Derivat   | -            | 5        | -        | 5            |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>-</b>     | <b>5</b> | <b>-</b> | <b>5</b>     |

### KONCERNEN

| 31 December 2016                                | Nivå 1     | Nivå 2   | Nivå 3   | Summa      |
|---|------------|----------|----------|------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |            |          |          |            |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 959        | -        | -        | 959        |
| Derivat   | -          | 1        | -        | 1          |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>959</b> | <b>1</b> | <b>-</b> | <b>960</b> |

## Not 7 Rörelsesegment

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

Danmark och Tyskland, vilket speglar Nordax utlåningsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten.

| Kv1 2017   | Sverige      | Norge        | Danmark    | Finland      | Tyskland   | TOTALT <sup>4</sup> |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------------|
| <b>Resultaträkningen</b>   |              |              |            |              |            |                     |
| Ränteintäkter <sup>1</sup>                                       | 113          | 156          | 2          | 70           | 21         | 362                 |
| Räntekostnader   | -15          | -37          | 0          | -9           | -3         | -64                 |
| <b>Summa räntenetto</b>  | <b>98</b>    | <b>119</b>   | <b>2</b>   | <b>61</b>    | <b>18</b>  | <b>298</b>          |
| Provisionsintäkter   | 2            | 2            | 0          | 0            | 0          | 4                   |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                       | 0            | -13          | -1         | -4           | 2          | -16                 |
| Övriga rörelseintäkter   | -            | -            | -          | -            | -          | -                   |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                     | <b>100</b>   | <b>108</b>   | <b>1</b>   | <b>57</b>    | <b>20</b>  | <b>286</b>          |
| Allmänna administrationskostnader                                | -23          | -31          | -1         | -14          | -4         | -73                 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -3           | -2           | 0          | -1           | 0          | -6                  |
| Övriga rörelsekostnader <sup>2</sup>                             | -8           | -11          | 0          | -9           | -10        | -38                 |
| Kostnader av engångskaraktär <sup>3</sup>                        |              |              |            |              |            | 0                   |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                    | <b>-34</b>   | <b>-44</b>   | <b>-1</b>  | <b>-24</b>   | <b>-14</b> | <b>-117</b>         |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                             | <b>66</b>    | <b>64</b>    | <b>0</b>   | <b>33</b>    | <b>6</b>   | <b>169</b>          |
| Kreditförluster, netto   | -17          | -26          | 0          | -4           | -8         | -55                 |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>49</b>    | <b>38</b>    | <b>0</b>   | <b>29</b>    | <b>-2</b>  | <b>114</b>          |
| <b>Balansräkningen</b>   |              |              |            |              |            |                     |
| <b>Utlåning till allmänheten</b>                                 | <b>4 558</b> | <b>5 099</b> | <b>120</b> | <b>2 319</b> | <b>806</b> | <b>12 902</b>       |

| Kv4 2016   | Sverige      | Norge        | Danmark    | Finland      | Tyskland   | TOTALT <sup>4</sup> |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------------|
| <b>Resultaträkningen</b>   |              |              |            |              |            |                     |
| Ränteintäkter <sup>1</sup>                                       | 109          | 158          | 2          | 71           | 21         | 361                 |
| Räntekostnader   | -13          | -40          | 0          | -9           | -3         | -65                 |
| <b>Summa räntenetto</b>  | <b>96</b>    | <b>118</b>   | <b>2</b>   | <b>62</b>    | <b>18</b>  | <b>296</b>          |
| Provisionsintäkter   | 2            | 2            | 0          | 0            | -          | 4                   |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                       | 0            | -5           | 1          | -5           | 3          | -6                  |
| Övriga rörelseintäkter   | -            | -            | -          | -            | -          | 0                   |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                     | <b>98</b>    | <b>115</b>   | <b>3</b>   | <b>57</b>    | <b>21</b>  | <b>294</b>          |
| Allmänna administrationskostnader                                | -28          | -31          | 0          | -14          | -5         | -78                 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -2           | -2           | 0          | -1           | -1         | -6                  |
| Övriga rörelsekostnader <sup>2</sup>                             | -6           | -8           | -1         | -8           | -7         | -30                 |
| Kostnader av engångskaraktär <sup>3</sup>                        |              |              |            |              |            | 0                   |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                    | <b>-36</b>   | <b>-41</b>   | <b>-1</b>  | <b>-23</b>   | <b>-13</b> | <b>-114</b>         |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                             | <b>62</b>    | <b>74</b>    | <b>2</b>   | <b>34</b>    | <b>8</b>   | <b>180</b>          |
| Kreditförluster, netto   | -13          | -28          | -1         | 10           | -8         | -40                 |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>49</b>    | <b>46</b>    | <b>1</b>   | <b>44</b>    | <b>0</b>   | <b>140</b>          |
| <b>Balansräkningen</b>   |              |              |            |              |            |                     |
| <b>Utlåning till allmänheten</b>                                 | <b>4 419</b> | <b>5 218</b> | <b>134</b> | <b>2 262</b> | <b>761</b> | <b>12 794</b>       |

| Kv1 2016   | Sverige      | Norge        | Danmark    | Finland      | Tyskland   | TOTALT <sup>4</sup> |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------------|
| <b>Resultaträkningen</b>   |              |              |            |              |            |                     |
| Ränteintäkter <sup>1</sup>                                       | 105          | 137          | 3          | 62           | 16         | 323                 |
| Räntekostnader   | -16          | -35          | -1         | -9           | -3         | -64                 |
| <b>Summa räntenetto</b>  | <b>89</b>    | <b>102</b>   | <b>2</b>   | <b>53</b>    | <b>13</b>  | <b>259</b>          |
| Provisionsintäkter   | 2            | 2            | -          | 0            | -          | 4                   |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                       | 0            | 8            | 2          | 1            | 6          | 17                  |
| Övriga rörelseintäkter   | -            | -            | -          | -            | -          | 0                   |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                     | <b>91</b>    | <b>112</b>   | <b>4</b>   | <b>54</b>    | <b>19</b>  | <b>280</b>          |
| Allmänna administrationskostnader                                | -26          | -24          | -1         | -13          | -5         | -73                 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -3           | -2           | 0          | -1           | 0          | -6                  |
| Övriga rörelsekostnader <sup>2</sup>                             | -9           | -18          | 0          | -6           | -8         | -41                 |
| Kostnader av engångskaraktär <sup>3</sup>                        |              |              |            |              |            | 4                   |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                    | <b>-38</b>   | <b>-44</b>   | <b>-1</b>  | <b>-20</b>   | <b>-13</b> | <b>-116</b>         |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                             | <b>53</b>    | <b>68</b>    | <b>3</b>   | <b>34</b>    | <b>6</b>   | <b>164</b>          |
| Kreditförluster, netto   | -13          | -20          | 0          | -6           | -6         | -45                 |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>40</b>    | <b>48</b>    | <b>3</b>   | <b>28</b>    | <b>0</b>   | <b>119</b>          |
| <b>Balansräkningen</b>   |              |              |            |              |            |                     |
| <b>Utlåning till allmänheten</b>                                 | <b>4 134</b> | <b>4 414</b> | <b>169</b> | <b>2 011</b> | <b>597</b> | <b>11 325</b>       |

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

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

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

<sup>4</sup> Från och med kvartal 1 2017 speglar segmentsnoten resultaträkningens uppställning. Tidigare perioder har räknats om i enlighet med ny metod.

## Not 8 Kostnader av engångskaraktär

---

Kostnader av engångskaraktär uppgår till 0 (-4) MSEK och avser händelser och transaktioner vars resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder.

## Not 9 Ställda panter

---

| KONCERNEN                              | 31 MARS      | 31 DECEMBER  |
|--|--------------|--------------|
| Alla belopp anges i MSEK               | 2017         | 2016         |
| <b>Ställda panter för egna skulder</b> |              |              |
| Utlåning till allmänheten              | 9 381        | 9 479        |
| Utlåning till kreditinstitut           | 495          | 480          |
| <b>Summa</b>                           | <b>9 876</b> | <b>9 959</b> |

## 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

| <b>MODERBOLAGET</b>                            | <b>Kv1</b>  | <b>Kv4</b>  | <b>Kv1</b>  |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Alla belopp anges i MSEK                       | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2016</b> |
| <b>Nettoomsättning</b>                         | 1           | 195         | 1           |
| <b>Rörelsekostnader</b>                        |             |             |             |
| Personalkostnader                              | -1          | -1          | -1          |
| Övriga externa kostnader                       | -1          | -3          | 2           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                  | <b>-2</b>   | <b>-4</b>   | <b>1</b>    |
| <b>Rörelseresultat</b>                         | <b>-1</b>   | <b>191</b>  | <b>2</b>    |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b> |             |             |             |
| Resultat från andelar i koncernbolag           | -           | 0           | 0           |
| Räntekostnader och liknande kostnader          | -           | 0           | 0           |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b> | <b>-</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       | <b>-1</b>   | <b>191</b>  | <b>2</b>    |
| Skatt på årets resultat                        | -           | -           | -           |
| <b>PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT</b>        | <b>-1</b>   | <b>191</b>  | <b>2</b>    |



# Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

| <b>MODERBOLAGET</b>                                 | <b>31 MARS</b> | <b>31 DECEMBER</b> |
|---|----------------|--------------------|
| Alla belopp anges i MSEK                            | 2017           | 2016               |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |                |                    |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>            |                |                    |
| Andelar i koncernföretag                            | 4 970          | 4 970              |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>      | <b>4 970</b>   | <b>4 970</b>       |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                  | <b>4 970</b>   | <b>4 970</b>       |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                      |                |                    |
| Fordringar hos koncernföretag                       | 188            | 189                |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter        | 1              | 1                  |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                | <b>189</b>     | <b>190</b>         |
| <b>Kassa och bank</b>                               | <b>15</b>      | <b>22</b>          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                  | <b>204</b>     | <b>212</b>         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                             | <b>5 174</b>   | <b>5 182</b>       |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>       |                |                    |
| <b>Eget kapital</b>                                 |                |                    |
| Aktiekapital  | 111            | 111                |
| Övrigt kapital                                      | -11            | -4                 |
| Överkursfond  | 4 859          | 4 859              |
| Balanserad vinst, inkl. årets resultat              | 212            | 213                |
| <b>Summa eget kapital</b>                           | <b>5 171</b>   | <b>5 179</b>       |
| <b>SKULDER</b>                                      |                |                    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                         |                |                    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        | 1              | 3                  |
| Övriga skulder                                      | 2              | 0                  |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                   | <b>3</b>       | <b>3</b>           |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                                | <b>3</b>       | <b>3</b>           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b> | <b>5 174</b>   | <b>5 182</b>       |

# Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

| <b>MODERBOLAGET</b>                       | <b>Bundet eget kapital</b> |                | <b>Fritt eget kapital</b> |                  | <b>Totalt</b> |
|---|----------------------------|----------------|---------------------------|------------------|---------------|
|   | Aktiekapital               | Övrigt kapital | Överkursfond              | Balanserad vinst |               |
| Alla belopp anges i MSEK                  |                            |                |                           |                  |               |
| <b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>     | 111                        | -              | 4 859                     | 69               | 5 039         |
| <b>Totalresultat</b>                      |                            |                |                           |                  |               |
| Periodens resultat                        |                            |                |                           | 2                | 2             |
| <b>Summa totalresultat</b>                |                            |                |                           | 2                | 2             |
| <b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2016</b>       | 111                        | -              | 4 859                     | 71               | 5 041         |
| <b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016</b>     | 111                        |                | 4 859                     | 69               | 5 039         |
| <b>Totalresultat</b>                      |                            |                |                           |                  |               |
| Årets resultat                            |                            |                |                           | 199              | 199           |
| <b>Summa totalresultat</b>                |                            |                |                           | 199              | 199           |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>       |                            |                |                           |                  |               |
| Lämnad aktieutdelning                     |                            |                |                           | -55              | -55           |
| Återköp av egna aktier                    |                            | -4             |                           |                  | -4            |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b> |                            | -4             |                           | -55              | -59           |
| <b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016</b>   | 111                        | -4             | 4 859                     | 213              | 5 179         |
| <b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017</b>     | 111                        | -4             | 4 859                     | 213              | 5 179         |
| <b>Totalresultat</b>                      |                            |                |                           |                  |               |
| Periodens resultat                        |                            |                |                           | -1               | -1            |
| <b>Summa totalresultat</b>                |                            |                |                           | -1               | -1            |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>       |                            |                |                           |                  |               |
| Återköp av egna aktier                    |                            | -7             |                           |                  | -7            |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b> |                            | -7             |                           |                  | -7            |
| <b>UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2017</b>       | 111                        | -11            | 4 859                     | 212              | 5 171         |

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 tillgångar<sup>1</sup>

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

## Avkastning på genomsnittliga lån<sup>1</sup>

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

## Bruttosoliditetsgrad<sup>2</sup>

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

## Eget kapital exklusive imateriella tillgångar

Eget kapital efter avdrag för imateriella tillgångar

## Genomsnittlig låneportfölj

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

## Justerat resultat<sup>1</sup>

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

## Justerade rörelseintäkter<sup>1</sup>

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar.

## Justerade rörelsekostnader<sup>1</sup>

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter.

## Justerat rörelseresultat<sup>1</sup>

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

## Justerat K/I-tal<sup>1</sup>

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

## Kapitalbas<sup>2</sup>

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

## K/I-tal

Rörelsekostnader som procentuell andel av rörelseintäkter.

## Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i procent av genomsnittlig låneportfölj.

## Kärnprimärkapital<sup>2</sup>

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar och vissa andra justeringar som definieras i förordning (EU) nr575/2013 (CRR).

## Kärnprimärkapitalrelation<sup>2</sup>

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)<sup>2</sup>

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

## Primärkapital<sup>2</sup>

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

## Primärkapitalrelation<sup>2</sup>

Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

## Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

## Riskexponeringsbelopp<sup>2</sup>

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.

## Supplementärkapital<sup>2</sup>

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapitalbidrag.

## Total kapitalrelation<sup>2</sup>

Total kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

<sup>1</sup> Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat, vilket reflekterar oförändrade valutor och exkluderar poster av engångskaraktär. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 36.

<sup>2</sup> Dessa rapportereras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not för kapitaltäckningsanalys på sidan 23.

# Redovisade och justerade siffror

| <b>REDOVISADE OCH JUSTERADE SIFFROR</b>  | <b>Kv1</b>   | <b>Kv4</b>   | <b>Kv1</b>   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Alla belopp i MSEK   | 2017         | 2016         | 2016         |
| <b>Redovisade rörelseintäkter</b>  | <b>286</b>   | <b>294</b>   | <b>280</b>   |
| Valutakursvinster/-förluster   | 14           | 7            | -19          |
| <b>Justerade rörelseintäkter</b>   | <b>300</b>   | <b>301</b>   | <b>261</b>   |
| <b>Redovisade rörelsekostnader</b>   | <b>117</b>   | <b>114</b>   | <b>116</b>   |
| Poster av engångskaraktär  | 0            | 0            | 4            |
| Amortering på förvärvade immateriella tillgångar   | -3           | -3           | -3           |
| <b>Justerade rörelsekostnader</b>  | <b>114</b>   | <b>111</b>   | <b>117</b>   |
| Marknadsföringskostnader   | -37          | -28          | -41          |
| <b>Justerade rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader</b>                              | <b>77</b>    | <b>83</b>    | <b>76</b>    |
| <b>Kreditförluster, netto (som rapporterat)</b>  | <b>-55</b>   | <b>-40</b>   | <b>-45</b>   |
| <b>Redovisat rörelseresultat</b>   | <b>114</b>   | <b>140</b>   | <b>119</b>   |
| Poster av engångskaraktär  | 0            | 0            | -4           |
| Valutakursvinster/-förluster   | 14           | 7            | -19          |
| Amortering på förvärvade immateriella tillgångar   | 3            | 3            | 3            |
| <b>Justerat rörelseresultat</b>  | <b>131</b>   | <b>150</b>   | <b>99</b>    |
| <b>Eget kapital exkl. immateriella tillgångar</b>  | <b>1 897</b> | <b>1 815</b> | <b>1 510</b> |
| Aktiekapital   | 2 201        | 2 120        | 1 826        |
| Immateriella tillgångar  | -304         | -305         | -316         |
| <b>Justerad avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, senaste 12 månaderna</b> | <b>24,7%</b> | <b>24,6%</b> | <b>22,9%</b> |