



Nordax Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2017

Publicerad 25 oktober 2017

JANUARI-SEPTEMBER 2017

Siffror jämfört med januari-september 2016

- Låneportföljens tillväxt var 7 procent, i oförändrade valutor var den 9 procent
- Räntenettomarginalen minskade till 9,1% (9,2%)
- Totala rörelseintäkter ökade till 892 MSEK (882). Justerat¹ totala rörelseintäkter ökade till 901 MSEK (812)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 26,1% (27,7%)
- Rörelseresultatet minskade till 403 MSEK (433). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 17 procent till 421 MSEK (360)
- Nettoresultatet minskade till 311 MSEK (336)
- Resultat per aktie var 2,81 SEK (3,03). Justerat¹ resultat per aktie var 2,94 SEK (2,53)
- Kapitaliseringen fortsatte att stärkas och den totala kapitalrelationen ökade till 16,9% (16,0% per 31 december) och kärnprimärkapitalrelationen ökade till 14,9% (14,0%)

TREDJE KVARTALET 2017

Siffror jämfört med tredje kvartalet 2016

- Låneportföljens tillväxt var 7 procent, i oförändrade valutor var den 9 procent
- Räntenettomarginalen minskade till 8,9% (9,1%)
- Totala rörelseintäkter var stabila och uppgick till 311 MSEK (312). Justerat¹ totala rörelseintäkter ökade till 299 MSEK (279)
- Rörelseresultatet minskade till 154 MSEK (168). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 5 procent till 145 MSEK (138)
- Nettoresultatet minskade till 119 MSEK (131)
- Resultat per aktie var 1,08 SEK (1,18). Justerat¹ resultat per aktie uppgick till 1,01 SEK (0,97)



¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 37.

Ökade tillväxtmöjligheter med vidgat produkterbjudande

Det var med stor glädje jag den 1 september tog över som vd för Nordax. Tempot har sedan dess varit högt med fokus på att tydliggöra den strategiska agendan.

Digitaliseringen av bankmarknaden accelererar och banklandskapet förändras snabbt. Framväxten av fintech-bolag fokuserade på användarvänliga lösningar och effektiva processer kommer att skapa ökat kundvärde och vi kommer att se nya partnerskap formas. I andra änden av spektrumet ser vi hur ökad automatisering och standardisering gör att många kunder inte passar in i de traditionella aktörernas ramar. Trenden att nischaktörer tar marknadsandelar i full-servicebankernas värdekedja kommer att fortsätta. För privatutlåning utan säkerhet är det redan ett faktum, medan andra delar av bankmarknaden står inför samma utveckling.

Nordax kommer även fortsatt att kapitalisera på den utvecklingen. Genom vår centrala plattform och spetskompetens inom mer komplicerad kreditbedömning avser vi att vidga vårt kunderbjudande på ett mycket kostnadseffektivt sätt.

Ett område vi tittar närmare på är ett segment inom bolånemarknaden där kunder idag nekas möjligheten till investering i ett boende på grund av storbankernas standardiserade processer och kreditbedömningar. Marknaden drivs också av den framväxande så kallade "gig"-ekonomin i det moderna samhället. På arbetsmarknaden ersätts fasta anställningar av projektuppdrag eller eget företagande. Här finns det en roll för Nordax att spela. Vi kan med vår expertis utföra en mer kvalificerad kreditbedömning av individen och möjliggöra att fler kunder kan få ett bolån utan att göra avkall på vår riskprofil.

För fortsatt framgång måste Nordax ständigt utvecklas. Därför har jag lagt mycket tid på att skapa en mer dynamisk och effektiv organisation. Vi har nu stärkt vår kompetens kring kund, marknad, IT och HR i ledningsgruppen. En affärsutvecklingsenhet har skapats för att kartlägga nya möjligheter kopplat till en breddning av produktutbudandet och den geografiska mixen i Nordeuropa.

Det finns även utrymme till förbättringar i vår befintliga affär genom att stärka servicen och att bli mer effektiva i hur vi når nya kunder. Därför måste vi bli bättre på att hitta vår kundgrupp och interagera med dem i digitala kanaler. Vi utvecklar även våra befintliga samarbeten med förmedlare och utvärderar nya typer av partnerskap. I detta sammanhang blir det också allt viktigare att stärka och kommunicera Nordax varumärke och position på marknaden.

I oktober lanserade vi "Mina sidor" för lånekunder i Sverige och Norge. Där kan våra kunder få information om sitt engagemang och ges ökade möjligheter till självservice vilket våra kunder efterfrågat. Succesivt kommer vi att addera fler funktioner och använda plattformen till att ge riktade erbjudanden till våra befintliga kunder. Lanseringen av "Mina Sidor" är en

viktig milstolpe i arbetet med att bygga lojalitet och förlänga våra kundrelationer.

Smidiga och enkla processer i ansökningsskedet är centralt i valet av bank. Vi tackar idag nej till många låneansökningar där kreditrisken bedöms vara för hög och vi tappar också potentiella kunder som klarat vår kreditprövning men som av olika anledningar väljer en annan leverantör. Pris är en viktig faktor i valet av leverantör, men en bra process är också betydelsefullt. Här behöver vi bli bättre och jag ser fram emot att i närtid förbättra ansökningsprocessen med digitala lösningar.

Vi arbetar strukturerat med att förbättra och förenkla servicen till våra kunder vilket har gett resultat. Under kvartalet placerade vi oss på plats 3 bland bolag i finansbranschen i den undersökning som företaget Bright löpande gör, ett stort steg framåt från plats 14 för mindre än två år sedan.

*“Vi ökar effektiviserings-
takten till gagn för våra
kunder”*

Nordax är idag en mycket välkapitaliserad tillväxtbank med hög avkastning på eget kapital. Vårt justerade rörelseresultat ökade med 17 procent för niomånaders-perioden och utlåningstillväxten var 9 procent justerad för valutaeffekter. Vår utveckling är tillfredställande givet att vi medvetet valt att bromsa nyutlåningstakten i Norge, som är vår största marknad, samt givet viss marginalpress i marknaden.

Vi ökar takten i vårt effektiviseringsarbete för att möjliggöra satsningar till gagn för våra kunder. Vi ska också använda vår kapitalbas än mer effektivt. Under fjärde kvartalet kommer vi att se över kapitalstrategin avseende våra förfallna fordringar och strategin kring hur vi valutasäkrar våra kapitaltäckningsrelationer. Detta kan komma att frigöra kapital och därmed skapa ytterligare utrymme för Nordax att tillvarata möjligheter i marknaden eller återföra delar av kapitalet till aktieägarna.

Jag ser fram emot att fortsätta utveckla Nordax och ser goda möjligheter för oss att generera tillväxt och god avkastning åt våra aktieägare. Det kommer jag inte att göra ensam. Jag vill framföra ett stort tack till alla mina kollegor, det är ni som utvecklar Nordax.



Jacob Lundblad
VD

Nordax i korthet

Vi är en nischbank med visionen att bli den ledande nischbanken i Nordeuropa. Idag erbjuder vi tjänster till drygt 150.000 kunder i Sverige, Norge, Finland och Tyskland. Vi finns som ett komplement till storbankerna och koncentrerar oss på ett fåtal produkter. Vi är specialister på att hjälpa människor att ta genomtänkta beslut för ett liv de har råd med.

Nordax har ungefär 200 medarbetare som alla arbetar ifrån ett centralt kontor i Stockholm. Vår kreditprövningsprocess är vår kärnkompetens, den är grundlig, sund och datadriven. Den typiska kunden är 49 år och har en inkomst som är högre än det nationella genomsnittet.

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 de regulatoriska kraven för kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation.

NYCKELTAL*	Kv3 2017	Kv2 2017	%	Kv3 2016	%	JAN-SEP 2017	JAN-SEP 2016	%
Resultaträkning								
Rörelseintäkter, MSEK	311	295	5	312	0	892	882	1
Justerade rörelseintäkter, MSEK	299	302	-1	279	7	901	812	11
Rörelseresultat, MSEK	154	135	14	168	-8	403	433	-7
Justerat rörelseresultat, MSEK	145	145	0	138	5	421	360	17
Räntenettomarginal, %	8,9	9,1		9,1		9,1	9,2	
Resultat före kreditförluster, MSEK	206	175	18	207	0	550	557	-1
Nettoresultat, MSEK	119	104	14	131	-9	311	336	-7
Resultat per aktie, kr	1,08	0,93	16	1,18	-9	2,81	3,03	-7
Justerat resultat per aktie, kr	1,01	1,00	1	0,97	4	2,94	2,53	16
Balansräkning								
Utlåning till allmänheten, MSEK	13 460	13 083	3	12 541	7	13 460	12 541	7
Inlåning från allmänheten, MSEK	8 288	8 376	-1	7 216	15	8 288	7 216	15
Nyutlåning, MSEK	1 151	1 220	-6	1 176	-2	3 537	3 422	3
Nyckeltal								
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,9	14,6		13,9		14,9	13,9	
Total kapitalrelation, %	16,9	16,6		15,9		16,9	15,9	
Avkastning på eget kapital, %	21,8	19,2		26,9		19,0	23,9	
Kreditförluster netto, %	1,6	1,2		1,3		1,5	1,4	
Kreditförluster, % rullande 12 månader	1,4	1,4		1,4		1,4	1,4	
K/I-tal, %	33,8	40,7		33,7		38,3	36,8	
Justerat K/I-tal, % rullande 12 månader	26,1	26,1		27,7		26,1	27,7	
Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %, rullande 12 månader	24,2	25,8		23,8		24,2	23,8	
Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, % rullande 12 månader	4,4	4,5		4,1		4,4	4,1	
Valutakurser								
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,02	1,03		1,02		1,04	0,99	
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,03	1,01		1,07		1,03	1,07	
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	9,54	9,65		9,51		9,58	9,37	
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	9,65	9,62		9,63		9,65	9,63	

* Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 36

Innehåll

Översikt.....	1
VD har ordet.....	2
Nyckeltal.....	3
Koncernen.....	4-8
Översikt marknadssegment.....	9
Resultat per land.....	10-12
Övriga händelser och händelser efter kvartalets slut.....	13
Styrelsens försäkran.....	14

Revisors rapport	15
Kontakt.....	16
Koncernens räkningar.....	17-20
Noter.....	21-31
Moderföretagets räkningar.....	32-35
Definitioner.....	36
Brygga redovisade och justerade siffror.....	37

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Rapporten omfattar redovisade räkenskaper samt inkluderar vissa siffror som har justerats för att visa verksamhetens underliggande resultat, vilket exkluderar valutakurseffekter, avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och poster av engångskaraktär. Se sidan 36 för definitioner och sidan 37 för en brygga mellan redovisade och justerade siffror.

Periodens resultat uppgick till 311 MSEK (336). Resultatminskningen är hänförlig till negativa valutaeffekter. Det justerade rörelseresultatet som exkluderar valutakurseffekter och poster av engångskaraktär ökade med 17 procent till 421 MSEK (360), vilket var ett resultat av förbättrat räntenetto till följd av en växande utlåning.

Räntenettot ökade med 11 procent till 891 MSEK (804) till följd av ökade utlåningsvolym. Räntenettot förbättrades på samtliga marknader. Räntenettomarginalen minskade något till 9,1% (9,2%). Såväl ränteintäkter som räntekostnader minskade i relation till utlåningen.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -14 MSEK (66), främst på grund av negativa valutaeffekter där en starkare svensk krona gentemot NOK påverkade negativt. Motsvarande period föregående år försvagades den svenska kronan mot NOK och EUR vilket stärkte resultatet. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsrelationerna från valutakursfluktuationer. Effekten från valutarörelserna på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner. För information om valutakurskänslighet se sidan 37.

Provisionsnettot som i huvudsak består av intäkter från försäljningen av låneskyddsförsäkringar ökade till 15 MSEK (12).

Totala rörelseintäkter ökade med 1 procent till 892 MSEK (882), drivet av högre utlåningsvolym medan valutaeffekter hade en negativ effekt.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader), vilket exkluderar marknadsföringskostnader, förbättrades till 26,1% (27,7%). Allmänna administrationskostnader ökade med 4 procent till 222 MSEK (213). Mest ökade IT-kostnader till följd av digitaliseringsinitiativ. Att förbättra effektiviteten och ytterligare öka skalbarheten är en av Nordax prioriteringar.

Övriga rörelsekostnader, som utgörs av marknadsföringskostnader, minskade något till 102 MSEK (106). Marknadsföringskostnaderna minskade i Norge och effektiviteten förbättrades, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nyutlåning, framförallt i Finland och Tyskland.

Av- och nedskrivningar uppgick totalt till 18 MSEK (19).

Inga kostnader av engångskaraktär redovisades under kvartalet. Motsvarande period föregående år redovisades engångsposter som minskade kostnaderna med totalt 13 MSEK. Engångsposterna avsåg återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen.

De totala rörelsekostnaderna ökade och uppgick till 342 MSEK (325). Exklusive engångsposterna föregående år ökade kostnaderna med 1 procent.

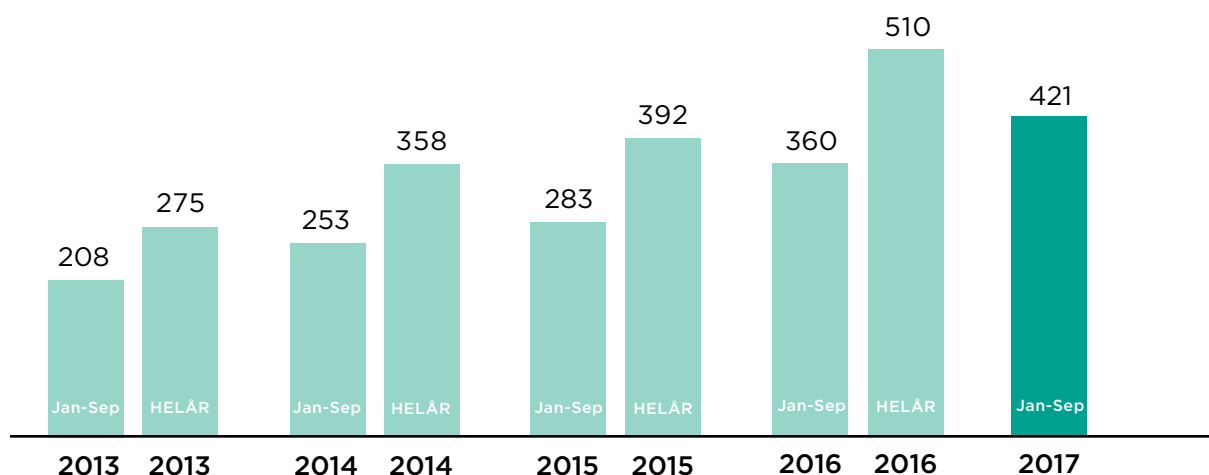
Kreditförlustnivån ökade något till 1,5% (1,4%). Kreditförlustnivån minskade i Finland medan den ökade i de andra marknaderna. Kreditförlusterna var fortsatt väl under ambitionsnivån om 2% över en konjunkturcykel.

Skattekostnaden uppgick till 92 MSEK (97). Den effektiva skattesatsen var 23% (22%).

Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar (rullande 12 månader) förbättrades till 24,2% (23,8%), trots ett betydligt högre eget kapital. Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning (rullande 12 månader) uppgick till 4,4% (4,1%).

Resultat per aktie minskade till 2,81 (3,03). Justerat resultat per aktie ökade med 16 procent till 2,94 SEK. (2,53).

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT 2013- Kv3 2017 I MSEK



Tredje kvartalet 2017 jämfört med tredje kvartalet 2016

Periodens resultat uppgick till 119 MSEK (131). Minskningen beror främst på negativa valutaeffekter. Det justerade rörelseresultatet (exklusive valutaeffekter) ökade med 5 procent till 145 MSEK (138) på grund av ett högre räntenetto medan högre kreditförluster hade en negativ effekt.

Räntenettot ökade med 6 procent till 296 MSEK (278). Förbättringen är en följd av tillväxt i låneportföljen. Räntenettomarginalen minskade till 8,9% (9,1%) främst på grund av lägre ränteintäkter i relation till utlåningen.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner uppgick till 11 MSEK (31) främst på grund av att den svenska kronan försvagades mot NOK under kvartalet. Försvagningen var dock mindre än motsvarande kvartal föregående år. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutarörelserna på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoreultatet av finansiella transaktioner. Under fjärde kvartalet kommer vi att se över strategin för att eventuellt kunna minska volatiliteten i resultaträkningen. För mer information om valutakurskänslighet se sidan 37.

Provisionsnettot, som i huvudsak består av intäkter från försäljningen av låneskyddsförsäkringar, ökade till 4 MSEK (3).

Totala rörelseintäkter uppgick till 311 MSEK (312).

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 26,1% (27,7%).

Allmänna administrationskostnader ökade med 9 procent till 71 MSEK (65). Kostnaderna för personal, IT och kreditupplysningar ökade jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader minskade till 28 MSEK (34). Marknadsföringskostnaderna minskade i Norge och effektiviteten förbättrades, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nyutlåning, framförallt i Finland och Tyskland.

Av- och nedskrivningar var stabila och uppgick till 6 MSEK (6).

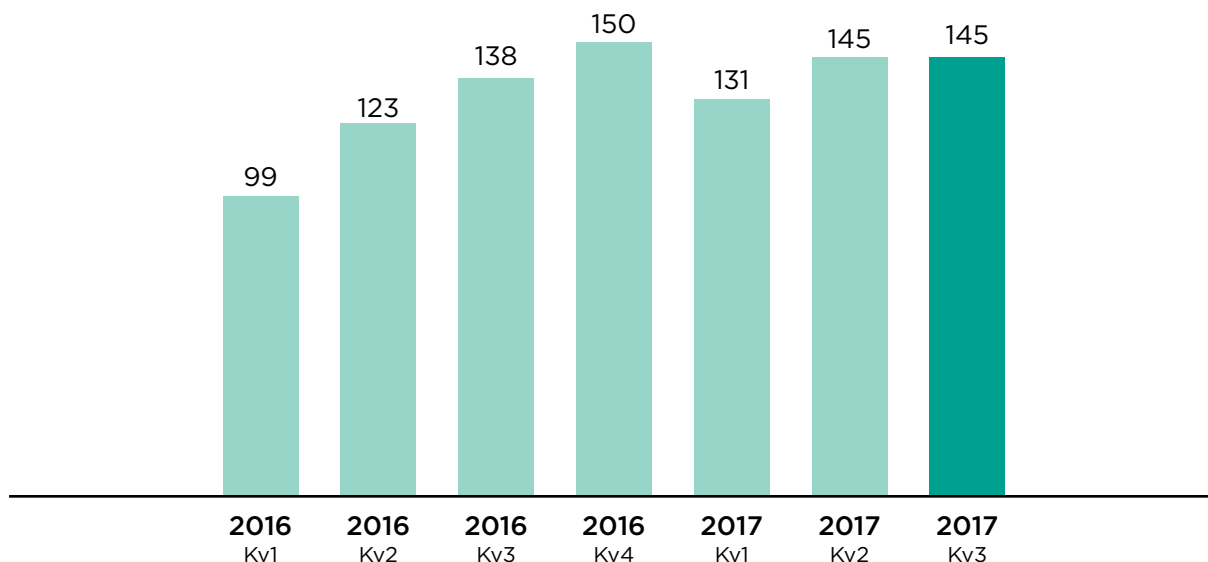
De totala rörelsekostnaderna var stabila och uppgick till 105 MSEK (105).

Kreditförlustnivån, netto, ökade till 1,6 % (1,3%). Kreditförlustnivån minskade i Finland medan den ökade i de övriga marknaderna. Under tredje kvartalet 2017 påbörjades så kallade forward-flow försäljningar till Lindorff, där vi säljer en del av våra nya förfallna fordringar (90+) till ett överenskommet pris. Försäljningarna i tredje kvartalet avsåg små volymer, i Sverige och Finland, och hade en marginell påverkan på utlåningsvolymer och redovisade kreditförluster.

Skattekostnaden under perioden uppgick till 35 MSEK (37). Den effektiva skattesatsen var 23% (22%).

Resultat per aktie minskade till 1,08 (1,18). Justerat resultat per aktie ökade med 4 procent till 1,01 SEK (0,97).

JUSTERAT RÖLSERESULTAT Kv1 2016-Kv3 2017 I MSEK



Utlåningsvolymer

JANUARI-SEPTEMBER 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI-SEPTEMBER 2016

För perioden uppgick nyutlåningen till 3 537 MSEK (3 422), en ökning med 3 procent. Nyutlåningen ökade på samtliga marknader utom i Norge. Starkast var utvecklingen i Finland där nyutlåningen ökade med 53 procent bland annat på grund av ökat fokus på marknaden, förbättrade processer för kunderna och att Nordax anslutit sig det finska skuldregistret.

Låneportföljen växte med 7 procent till 13 460 MSEK (12 541). I oförändrade valutor var tillväxten 9 procent. Den starkaste relativa tillväxten var i Tyskland (29% ökning i lokal valuta) följt av Finland (21%) och Sverige (10%). I Norge var utlåningsvolymen stabil i lokal valuta.

Förändringen i låneportföljen påverkas av nyutlåning, nedskrivningar, planenliga amorteringar och förtidsinlösen.

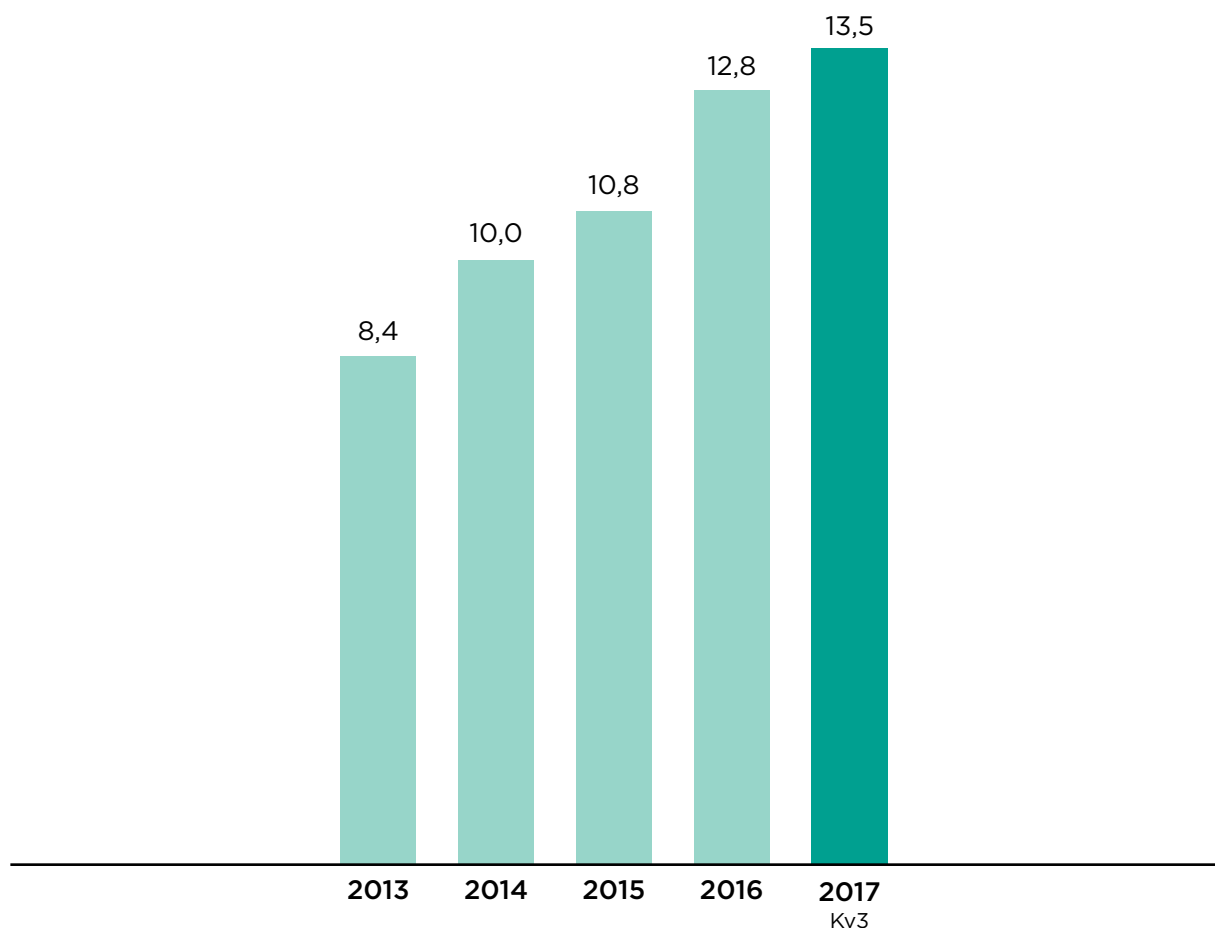
TREDJE KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2016 OCH ANDRA KVARTALET 2017

Nyutlåningen minskade under kvartalet till 1 151 MSEK (1 176 under tredje kvartalet 2016 och 1 220 under andra kvartalet 2017). I jämförelse med föregående kvartal ökade nyutlåningen i lokal valuta i Finland (+10%) och i Tyskland (+8%) medan den minskade i Sverige (-16%) och i Norge (-4%).

Låneportföljens tillväxt var 2,9 procent eller 377 MSEK jämfört med föregående kvartal. I oförändrade valutor var tillväxten 2,0 procent vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på cirka 8 procent. Låneportföljerna växte på samtliga marknader utom i Norge där utlåningsvolymen var stabil i lokal valuta. Den högsta relativa tillväxttakten uppvisades i Finland (7%) och Tyskland (7%) medan utlåningen i Sverige växte med 1%.

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	377	919	1 953
varav valutakurseffekter, MSEK	110	-187	639
Tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	2,0	8,8	12,1

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING 2013- Kv3 2017 I MILJARDER SEK



Finansiering och likviditet

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 året har inlåningen från allmänheten ökat till 8 288 MSEK (7 141 per sista december 2016), ökningen skedde främst i Tyskland som blivit en effektiv marknad för att finansiera utlåningen i EUR. I slutet av perioden var de nominella beloppen för finansieringen: 1 099 MSEK (2 427) i värdepapper med säkerheter, 500 MSEK (500) i seniora icke-säkerställda obligationer och 4 225 MSEK (3 218) i bankfinansiering från internationella banker. Under tredje kvartalet var mixen mellan olika finansieringskällor stabil.

Nordax likviditetsreserv uppgick till 2 674 MSEK (2 189 per 31 december 2016). Av dessa investeringar var 42 (56) procent i nordiska banker, 19 (9) procent i 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 202 (43) dagar. Samtliga bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper är godtagbara

säkerheter för refinansiering hos centralbanker.

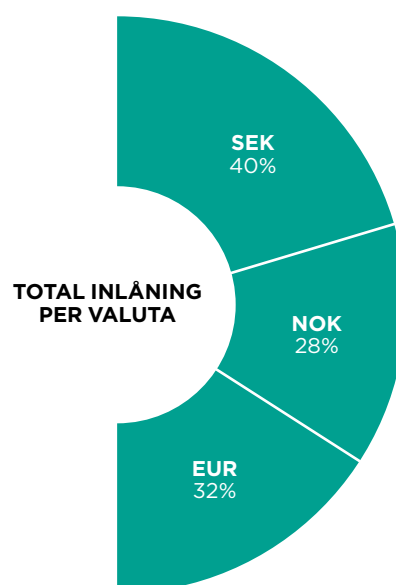
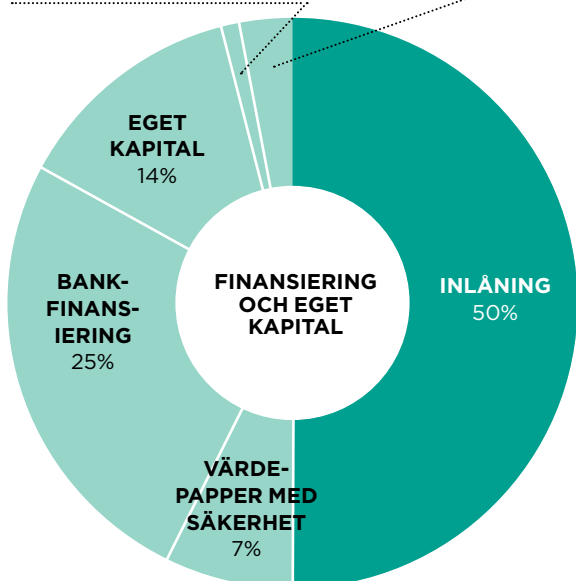
Nordax har en robust likviditet som överstiger nuvarande och förväntade framtida regulatoriska krav. Likviditetstäckningsgraden (LCR), som avspeglar den korta likviditetsrisken uppgick till 621 procent (553 per 31 december 2016), att jämföra med kravet på minst 80 procent (100 procent från 2018). Nordax nettofinansieringskvot (NSFR), som förenklat mäter den mer långsiktiga strukturella likviditetsrisken, uppgick till 126 procent (127 per 31 december 2016) att jämföra med det framtida kravet på minst 100 procent från 2018.

Utlåning till kreditinstitut, vilket motsvarar banktillgodohavanden minskade och uppgick till 1 404 MSEK (1 672 per 31 december 2016) varav 272 MSEK (437) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var tillgänglig likviditet.

Totala tillgångar per den 30 september 2017 uppgick till 16 769 MSEK (15 773 per 31 december 2016).

SENIORA ICKE-SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER 3%

EFTERSTÄLLDA SKULDER 1%



Kapital

Kapitalgenereringen är fortsatt stark till följd av den goda lönsamheten. Under perioden delades 177 MSEK ut som utdelning till aktieägarna och i slutet av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 247 MSEK (2 120 den 31 december 2016).

REGULATORISKT KAPITAL

Nordax har en stark kapitalposition och per den 30 september var den totala kapitalrelationen 16,9% (16,0% per 31 december 2016). Förbättringen av kapitalrelationen under året är en följd av Nordax goda lönsamhet. Kapitalrelationen inkluderar en avsättning för utdelning i enlighet med utdelningspolicyn på 40 procent av nettoresultatet.

Kärnprimärkapitalrelationen var 14,9% (14,0% per 31 december 2016) att jämföra med kärnprimärkapitalkravet som beräknas till 9,1% inklusive det internt bedömda pelare 2-kravet 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 konkracyklisk kapital-

buffert och 0,8% för det internt bedömda pelare 2-kravet. Den konkracykliska bufferten beräknas som ett viktat genomsnitt av den lagstadgade nivån för varje lands portfölj.

Riskexponeringsbeloppet ökade till 12 283 MSEK (11 714) varav 10 691 MSEK (10 208) avser kreditrisk, 838 MSEK (752) avser marknadsrisk som främst avser valutarisk som en följd av strategin att valutasäkra kapitaltäckningsrelationerna 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.

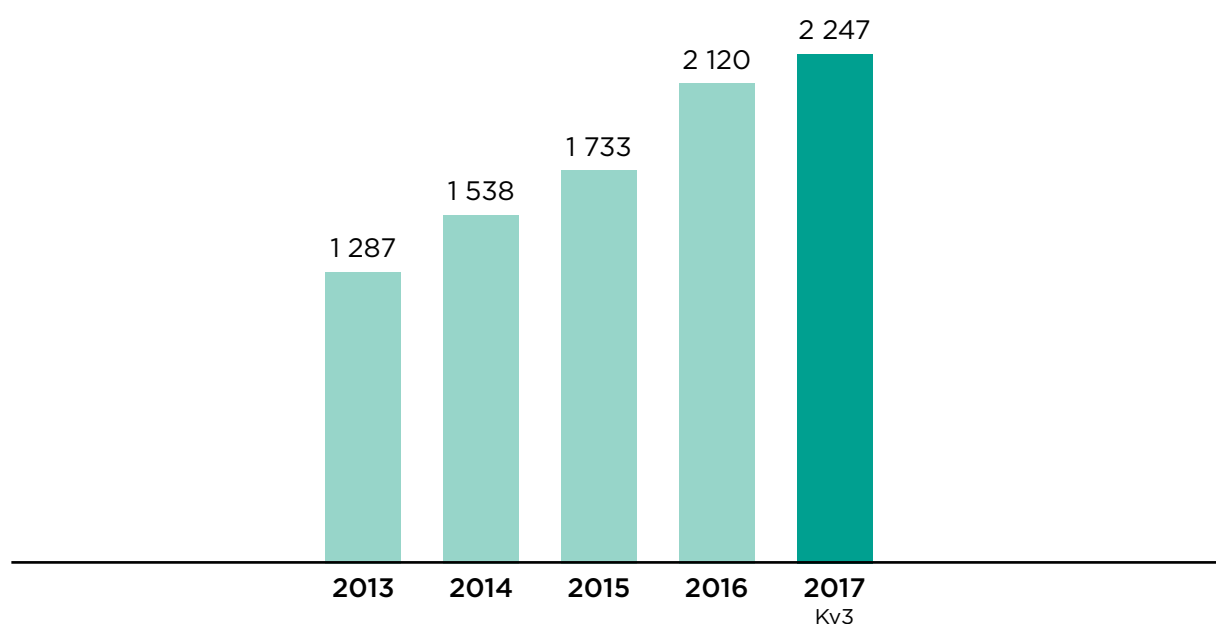
UTVÄRDERING KRING KAPITALSITUATIONEN

Att hantera kapitalet effektivt är centralt för att vara konkurrenskraftig. Nordax kommer under fjärde kvartalet att utvärdera om vi kan öka kapital- och kostnadseffektiviteten avseende hantering av förfallna fordringar och utvärdera strategin kring att valutasäkra våra kapitaltäckningsrelationer.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III

	30 SEP 2017	31 DEC 2016
Riskexponering, MSEK	12 283	11 714
Primärt kapital, MSEK	1 829	1 640
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,9	14,0
Total kapitalrelation, %	16,9	16,0
Skuldsättningskvot, % (Leverage Ratio)	11,3	10,8
Likviditetstäckningsgrad, % (LCR)	621	553
Nettofinansieringskvot, % (NSFR)	126	127

UTVECKLING AV TOTALT EGET KAPITAL 2013-Kv3 2017 I MSEK¹



¹ Under andra kvartalet 2017 delades 177 MSEK ut till aktieägarna i Nordax

Översikt marknadssegment per land

	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
Kv 3 2017	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3
Räntenetto, MSEK	99	109	66	21	296
Räntenettomarginal, %	8,4	8,8	10,2	9,2	8,9
Kreditförluster, netto, MSEK	-21	-21	-1	-10	-52
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,8	1,7	0,2	4,4	1,6
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 722	5 023	2 676	940	13 460
Nyutlåning, MSEK	368	345	310	128	1 151
Inlåning, MSEK ²	3 355	2 306	291	2 336	8 288

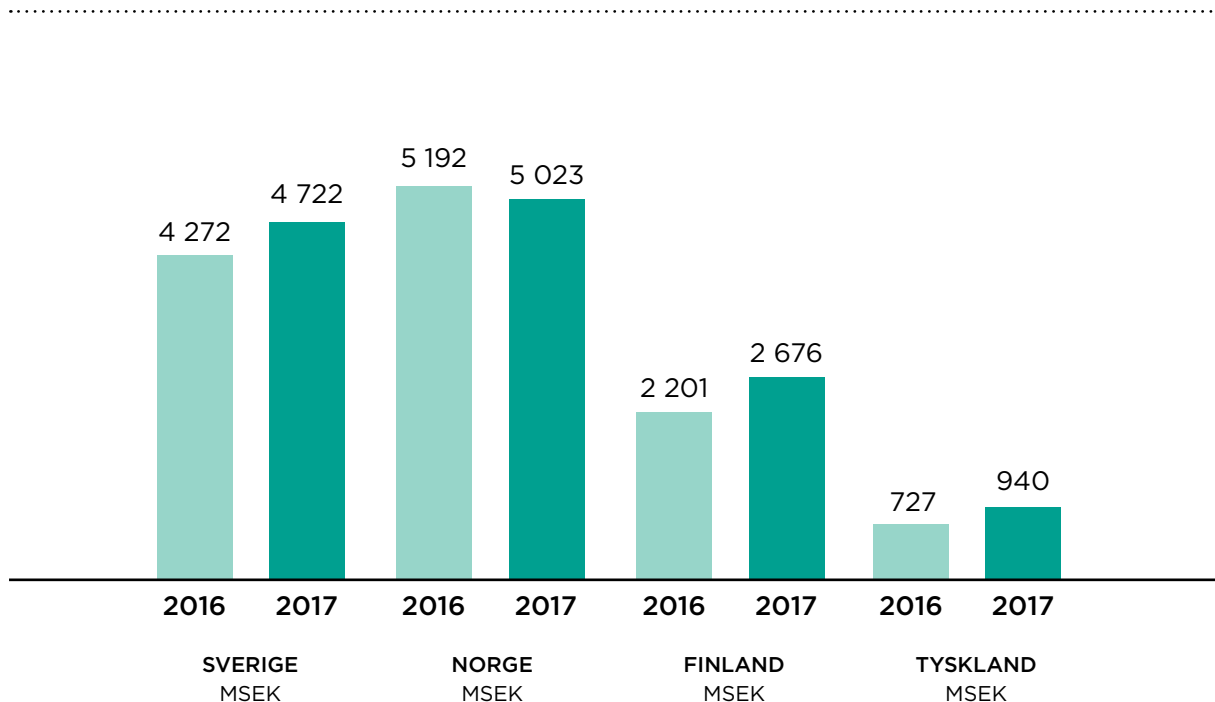
¹ Inklusive Danmark

² Inlåningen har ökat i Tyskland och minskat i Finland då Tyskland varit en mer kostnadseffektiv marknad för finansiering i EUR

	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
Kv 3 2016	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3
Räntenetto, MSEK	92	110	58	16	278
Räntenettomarginal, %	8,7	8,9	10,8	9,1	9,1
Kreditförluster, netto, MSEK	-14	-18	-5	-3	-39
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,3	1,5	0,9	1,7	1,3
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 272	5 192	2 201	727	12 541
Nyutlåning, MSEK	362	526	199	89	1 176
Inlåning, MSEK	3 389	2 348	453	1 026	7 216

¹ Inklusive Danmark

LÅNEPORTFÖLJEN I SLUTET AV KVARTAL 3 I MILJONER SEK



Sverige

LÄGRE TILLVÄXT I KVARTALET

SVERIGE	Kv3	Kv2		Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
	2017			2016		2017		
Räntenetto, MSEK	99	101	-2	92	8	298	270	10
Räntenettomarginal, %	8,4	8,7		8,7		8,7	8,7	
Kreditförluster, netto, MSEK	-21	-10	110	-14	50	-48	-38	26
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,8	0,9		1,3		1,4	1,2	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 722	4 679	1	4 272	11	4 722	4 272	11
Nyutlåning, MSEK	368	440	-16	362	2	1 272	1 141	11

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	43	448	394
Tillväxt, %	0,9	10,5	9,8

Låneportföljen i Sverige växte med 11 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år till 4 722 MSEK. Tillväxtstakten i tredje kvartalet var 0,9 procent (eller 4 procent uttryckt i årstakt). Nyutlåningen under niomånadersperioden var 1 272 MSEK, en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nyutlåningen minskade jämfört med föregående kvartal och var stabil jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

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

Marginalminskningen gentemot föregående kvartal beror huvudsakligen på grund av högre finansieringskostnader.

Kreditkvaliteten var fortsatt god men kreditförlustnivån ökade något till 1,4% (1,2%) i jämförelse med motsvarande period 2016. Kreditförlustnivån ökade även i jämförelse med föregående kvartal och motsvarande kvartal föregående år. Kreditförlustnivån är säsongsmässigt lägre under andra kvartalet bland annat till följd av att kunder använder skatteåterbäring till att betala oreglerade fordringar.

Norge

STABIL UTLÅNINGSPORTFÖLJ

NORGE	Kv3	Kv2		Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
	2017			2016		2017		
Räntenetto, MSEK	109	112	-3	110	-1	340	318	7
Räntenetto, MNOK	107	108	-1	108	-1	327	320	2
Räntenettomarginal, %	8,8	8,9		8,9		8,9	9,1	
Kreditförluster, netto, MSEK	-21	-17	24	-18	17	-64	-53	21
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,7	1,4		1,5		1,7	1,5	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	5 023	4 929	2	5 192	-3	5 023	5 192	-3
Utlåning i slutet av perioden, MNOK	4 878	4 880	0	4 852	1	4 878	4 852	1
Nyutlåning, MSEK	345	362	-5	526	-34	1 097	1 490	-26
Nyutlåning, MNOK	338	353	-4	505	-33	1 059	1 480	-28

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	94	-168	1 093
varav valutaeffekter, MSEK	98	-195	492
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	-0,1	0,5	14,6

Låneportföljen uppgick till 5 023 MSEK vilket är en ökning med 1% i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal var låneportföljen stabil i lokal valuta. Nyutlåningen minskade med 28 procent jämfört med januari-september föregående år. Minskningen

jämfört med motsvarande period föregående år är främst en effekt av en skärpning av kreditgivningsvillkoren under fjärde kvartalet 2016.

Räntenettomarginalen uppgick till 8,9% (9,1%) under niomånadersperioden vilket var en minskning jämfört

med motsvarande period föregående år. Minskningen jämfört med föregående år beror främst på en justering av utlåningsräntan med 0,5 procentenheter i juli föregående år till följd av lägre finansieringskostnader. Marginalen minskade även något jämfört med föregående kvartal.

Kreditkvaliteten var fortsatt god men kreditförlustnivån ökade något till 1,7% (1,5%). Även i jämförelse med föregående kvartal ökade kreditförlustnivån. Kreditförlustnivån är normalt säsongsmässigt lägre under andra kvartalet. Detta då skatteåterbäring och skattefri semesterersättning utbetalas under kvartalet vilket kunder använder till att betala oreglerade fordringar.

Finland

FORTSATT HÖG TILLVÄXTTAKT

	Kv3	Kv2		Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
FINLAND	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%
Räntenetto, MSEK	66	63	5	58	14	190	167	14
Räntenetto, MEUR	7	7	1	6	13	20	18	11
Räntenettomarginal, %	10,2	10,5		10,8		10,3	10,7	
Kreditförluster, netto, MSEK	-1	-4	-75	-5	-80	-9	-19	-53
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,2	0,7		0,9		0,5	1,2	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	2 676	2 488	8	2 201	22	2 676	2 201	22
Utlåning i slutet av perioden, MEUR	277	259	7	229	21	277	229	21
Nyutlåning, MSEK	310	289	7	199	56	802	513	56
Nyutlåning, MEUR	33	30	10	21	57	84	55	53

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	188	475	298
varav valutaeffekter, MSEK	8	6	104
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	7,2	21,3	9,9

Låneportföljen i Finland uppgick till 2 676 MSEK vilket är en ökning med 475 MSEK eller 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år i lokal valuta. Jämfört med föregående kvartal var tillväxten i lokal valuta 7,2 procent, (eller 29 procent uttryckt som årstakt). Nyutlåningen i lokal valuta ökade med 53 procent jämfört med januari-september 2016 och med 10 procent jämfört med andra kvartalet 2017. Effektivare marknadsföring, att Nordax anslöt sig till skuldregistret i Finland vilket tillgängliggör mer data, ökad efterfrågan och förbättrade processer bidrog till ökningen av nyutlåningen.

Räntenettomarginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år till 10,3% (10,7%). I jämförelse med föregående kvartal minskade marginalen

också. Minskningen av marginalen beror huvudsakligen på lägre kundräntor för nyutlåningen.

Kreditkvaliteten var fortsatt mycket stark och kreditförlustnivån, netto, minskade till 0,5 % (1,2%) jämfört med januari-september 2016. Kreditkvaliteten i Finland har över tid utvecklats starkt med högre återvinningar och lägre reserveringar. Även jämfört med föregående kvartal minskade kreditförlustnivån.

Tyskland

STABIL TILLVÄXTTAKT

	Kv3	Kv2		Kv3		JAN-SEP	JAN-SEP	
TYSKLAND	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%
Räntenetto, MSEK	21	20	5	16	31	59	43	37
Räntenetto, MEUR	2	2	1	2	31	6	5	34
Räntenettomarginal, %	9,2	9,5		9,1		9,2	9,0	
Kreditförluster, netto, MSEK	-10	-9	11	-3	233	-27	-15	80
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	4,4	4,3		1,7		4,2	3,1	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	940	878	7	727	29	940	727	29
Utlåning i slutet av perioden, MEUR	97	91	7	75	29	97	75	29
Nyutlåning, MSEK	128	129	-1	89	44	366	278	32
Nyutlåning, MEUR	14	13	8	9	56	38	29	31

	Kv3 mot Kv2	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	62	214	213
varav valutaeffekter, MSEK	3	2	35
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	6,8	29,2	32,5

Låneportföljen uppgick till 940 MSEK vilket är en ökning med 29 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 6,8 procent (27% i årstakt) i lokal valuta. Nyutlåningen ökade med cirka 31 procent i lokal valuta i jämförelse med motsvarande period föregående år. Nyutlåningen under tredje kvartalet var den hittills högsta och ökade med 8 procent jämfört med föregående kvartal.

Den tyska marknaden är Nordax yngsta marknad där verksamheten startades 2012. Nyutlåningen har utvecklats stabilt och kontrollerat. Räntenettomarginalen har ökat de senaste åren och är nu på en nivå i linje med Nordax totala marginal. På den tyska marknaden sker marknadsföringen till potentiella kunder än så länge enbart via direktreklam. Under de senaste åren har effektiviteten i marknadsföringen succesivt förbättrats genom att vi genom mer data kan bli mer träffsäkra i den riktade marknadsföringen.

Räntenettomarginalen ökade i jämförelse med motsvarande period föregående år till 9,2% (9,0%) men minskade något jämfört med föregående kvartal.

Kreditförlustnivån, netto, ökade till 4,2% (3,1%). Under tredje kvartalet föregående år justerades reserveringsnivån för förfallna lån vilket minskade kreditförlustnivån. Reserveringsnivåerna för förfallna lån i Tyskland är fortsatt konservativa i jämförelse med reserveringsnivån för Nordax totala portfölj. Lån som är förfallna mer än 180 dagar värdesätts till 20% i jämförelse med 39% som är genomsnittet för hela Nordax portfölj (inklusive Tyskland).

Övriga händelser

NY VD OCH KONCERNLEDNING

Jacob Lundblad, vice VD sedan 2010, utsågs av styrelsen till ny VD från och med 1 september efter att Morten Falch meddelat sin önskan att lämna posten som VD. Morten Falch fortsätter som styrelseledamot i Nordax och är anställd till den 28 februari 2018 och kommer därefter att vara engagerad i bolaget på konsultbasis.

För att skapa en mer affärsnära ledningsgrupp med kunden, den digitala utvecklingen och ledarskapet i fokus så genomfördes förändringar i Nordax koncernledning under kvartalet. Nordax koncernledning består sedan 4 september av Jacob Lundblad (VD), Per Alinder (marknadschef och ny i koncernledningen), Christine Ahlm (kreditriskchef), Lennart Erlandsson (CFO), Malin Frick¹ (personalchef och ny i ledningen), Malin Jönsson (chef Customer Operations och ny i ledningen), Kristina Tham Nordlind (chefsjurist), Ragnhild Tell (IT-chef, ny i ledningen). Adjungerade medlemmar i koncernledningen är Olof Mankert (riskchef) och Andreas Frid (IR-ansvarig).

1 Johanna Blom är tf personalchef då Malin Frick är föräldraledig till mars 2018.

STÄRKT POSITION I KUNDSEVICEMÄTNING

Nordax har succesivt förbättrat sitt resultat och sin position i de kundservicemätningar som undersökningsföretaget Bright genomför. I den mätning som genomfördes under tredje kvartalet rankades Nordax på plats 3 av 19 undersökta bolag inom finansbranschen.

NORDAX ETT JÄMSTÄLLT BOLAG

Under kvartalet uppmärksammades Nordax, i All-brightrapporten, som ett av 39 börsbolag på All-brights gröna lista över jämställda bolag. Nordax placerade sig på plats 28 av 298 undersökta bolag och var ensam bank på den gröna listan som symboliserar ett jämställt bolag.

ANSTÄLLDA

Antal heltidstjänster var 197 per den 30 september (200 per 30 juni och 184 per 31 december 2016).

VALBEREDNING UTSEDD

Den 15 september tillkännagavs valberedningens sammansättning inför årsstämman 2018. Som ledamöter utsågs Hans Hedström (ordförande), representant för Carnegie Fonder, Hans Ek representant för SEB Investment Management och Peter Lagerlöf representant för Lannebo Fonder. Under oktober förändrades valberedningens sammansättning se stycket nedan kring händelser efter 30 september.

STÖRSTA ÄGARNA PER 30 SEPTEMBER 2017*

1. Carnegie fonder	9,7% av kapitalet
2. SEB Investment management	9,2%
3. Lannebo fonder	7,8%
4. Handelsbanken fonder	7,7%
5. Allianz Global Investors	6,2%
6. Investment AB Öresund	5,8%
7. Swedbank Robur	5,7%
8. Vanguard	3,3%
9. TIAA- Teachers Advisors	2,6%
10. Morten Falch	2,4%

Utländska ägare:	31,3%
Svenska ägare:	68,7%

Källa: Holdings av Modular Finance AB. Verifieringsdatum kan variera för utländska aktieägare.

*Flertalet förändringar i ägandet skedde efter periodens slut, se nedan för mer information.

Händelser efter kvartalets slut

Den 13 oktober meddelade det svenska privat equity bolaget Nordic Capital att de i fonden Nordic Capital VIII köpt 9,96% av kapitalet i Nordax. Fonden har även ingått ett köptionsavtal som ger dem rätt att förvärva ytterligare 5,04 procent av kapitalet, under förutsättning att godkännande från Finansinspektionen erhålls (så kallad ägarprövning). Nordic Capital är därmed den största aktieägaren i Nordax. Sampo flaggade att de per den 11 oktober hade ökat ägandet till 7,64% av kapitalet. Lannebo fonder flaggade att de per den 11 oktober minskat sitt ägande till 3,69% av kapitalet, Swedbank Robur att de per den 13 oktober minskat sitt ägande till 1,69% av kapitalet och SEB Investment Management att de per den 13 oktober minskat sitt ägande till 4,73% av kapitalet.

Den 4 oktober emitterade Nordax obligationer med säkerhet i en portfölj av norska privatlån (så kallad värdepapperisering). Emissionens storlek var 2,2

miljarder NOK och möttes av ett stort intresse från internationella investerare. Transaktionen förstärker Nordax långsiktiga och diversifierade finansiering. Obligationerna förfaller i december 2040 men med första möjliga calldatum i oktober 2020.

Den 2 oktober meddelade Nordax Bank AB, som är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB, Finansinspektionen att det kommer att ske förändringar i hur banken beräknar sin kapitaltäckning i Nordax Bank AB. Förändringen har sin grund i diskussionerna kring en redovisningsmässig justering för Nordax Bank AB. Justeringen har ingen påverkan på kapitaltäckningen eller redovisningen för koncernen (konsoliderade situationen) eller moderbolaget Nordax Group AB utan avser enbart dotterbolaget Nordax Bank AB.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-september 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 25 oktober 2017

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Morten Falch
Styrelseledamot

Susanne Hannestad
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Jenny Rosberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordax Group AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 30 september 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm 25 oktober 2017
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Kontakt

För mer information kan du kontakta:

Jacob Lundblad, VD,
08 690 18 32,
jacob.lundblad@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 25 oktober kl. 10.30. VD Jacob Lundblad och CFO Lennart Erlandson kommer att presentera resultatet. Efter presentationen följer en frågestund.

Telefonnummer: Sverige: 08 566 426 92
Storbritannien: +44 203 008 98 02
USA: +1 855 831 59 45

Länk till ljudsändning:
<https://tv.streamfabriken.com/nordax-q3-2017>

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

Finansiell kalender 2018

8 februari, 07.30	Bokslutskommuniké 2017
16 mars	Årsredovisning 2017 publiceras
19 april, 07.30	Delårsrapport jan-mar 2018
20 april	Årsstämma 2018
13 juli, 07.30	Delårsrapport jan-jun 2018
18 oktober, 07.30	Delårsrapport jan-sep 2018

Mer information: www.nordaxgroup.com

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

Denna information är sådan information som Nordax Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2017 kl. 07.30 CET.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN			Kv3	Kv2	Kv3	JAN-SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK		Not	2017	2017	2016	2017	2016
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter	7		362	361	339	1 085	993
Räntekostnader	7		-66	-64	-61	-194	-189
Summa räntenetto			296	297	278	891	804
Provisionsnetto	7		4	7	3	15	12
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7		11	-9	31	-14	66
Summa rörelseintäkter			311	295	312	892	882
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader	7		-71	-78	-65	-222	-213
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7		-6	-6	-6	-18	-19
Övriga rörelsekostnader	7		-28	-36	-34	-102	-106
Kostnader av engångskaraktär	7		-	-	-	-	13
Summa rörelsekostnader			-105	-120	-105	-342	-325
Resultat före kreditförluster			206	175	207	550	557
Kreditförluster, netto	2, 7		-52	-40	-39	-147	-124
Rörelseresultat			154	135	168	403	433
Skatt på årets resultat			-35	-31	-37	-92	-97
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT			119	104	131	311	336
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare			119	104	131	311	336
Innehav utan bestämmande inflytande			-	-	-	-	-
Vinst per aktie före utspädning, SEK			1,08	0,93	1,18	2,81	3,03
Vinst per aktie efter utspädning, SEK			1,08	0,93	1,18	2,81	3,03
Genomsnittligt utestående antal aktier			110 715 598	110 715 598	110 912 265	110 744 487	110 934 487

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Not	30 SEPTEMBER 2017	31 DECEMBER 2016
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	1 404	1 672
Utlåning till allmänheten	2, 3, 4, 5, 6, 7	13 460	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 548	959
Materiella tillgångar		7	7
Immateriella tillgångar		298	305
Övriga tillgångar		33	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19	17
Summa tillgångar		16 769	15 773
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5, 6	4 217	3 205
Inlåning från allmänheten	5, 6	8 288	7 141
Emitterade värdepapper	5, 6	1 591	2 910
Aktuell skatteskuld		55	36
Uppskjuten skatteskuld		30	30
Övriga skulder		31	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		62	68
Efterställda skulder	5, 6	248	247
Summa skulder		14 522	13 653
Eget kapital			
Aktiekapital		111	111
Övrigt kapital		-11	-4
Övrigt tillskjutet kapital		736	736
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 411	1 277
Summa eget kapital		2 247	2 120
Summa skulder och eget kapital		16 769	15 773

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-SEP	JAN-SEP
Alla belopp anges i MSEK	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	403	433
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	14	333
Betald skatt	-73	-59
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18	19
Avskrivningar av finansieringskostnader	2	9
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	4	2
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-686	-1 700
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-16	-5
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1 147	1 215
Minskning/Ökning av övriga skulder	8	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten	822	236
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	-11	-5
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 860	-3 223
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 267	2 756
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-604	-471
Finansieringsverksamheten		
Ökning skuld till kreditinstitut	-1	186
Emitterade obligationer	-	500
Amortering emitterade obligationer	-301	-689
Lämnad aktieutdelning	-177	-55
Återköp egna aktier	-7	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-486	-62
Periodens kassaflöde	-268	-297
Likvida medel vid periodens början	1 672	1 810
Likvida medel vid periodens slut	1 404	1 513

¹ Varav erhållen ränta 1 034 MSEK (947 MSEK) och betald ränta 107 MSEK (119 MSEK).

² Orealiserade värdeförändringar redovisades i tidigare perioder som valutakurseffekter men har nu omklassificerats till förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 8 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

KONCERNEN	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Övrigt kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	-	736	886	1 733
Totalresultat					
Periodens resultat				336	336
Summa totalresultat				336	336
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier		-4			-4
Summa transaktioner med aktieägare		-4		-55	-59
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016	111	-4	736	1 167	2 010
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	-	736	886	1 733
Totalresultat					
Årets resultat				446	446
Summa totalresultat				446	446
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier		-4			-4
Summa transaktioner med aktieägare		-4	-	-55	-59
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	111	-4	736	1 277	2 120
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	111	-4	736	1 277	2 120
Totalresultat					
Periodens resultat				311	311
Summa totalresultat				311	311
Transaktioner med aktieägare					0
Återköp av egna aktier		-7			-7
Lämnad aktieutdelning				-177	-177
Summa transaktioner med aktieägare		-7	-	-177	-184
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2017	111	-11	736	1 411	2 247

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.

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.

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.

Generellt om IFRS 9

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 och ersätter IAS 39. 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. Regelverket behandlar klassificering och värdering, säkringsredovisning samt nedskrivningar av finansiella instrument.

Klassificering och värdering

Nordax har definierat sin affärsmodell för utlåningen som att tillgångar innehåses i syfte att insamla kontrakt-senliga kassaflöden. Genom att definiera verksamheten på detta sätt innebär det att Nordax ska värdera sin utlåning till upplupet anskaffningsvärde. Då Nordax redan sedan tidigare värderar sin utlåning på detta sätt, i enlighet med IAS 39, medför övergången till IFRS9 ingen förändring i redovisningen av dessa tillgångar. Nordax innehav i likviditetsportföljen redovisas till marknadsvärde och omfattas därför inte av kreditreserveringsmodellen i IFRS 9.

Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar för närvarande inte säkringsredovisningen varpå koncernen ej påverkas av de ändrade reglerna.

Nedskrivningar

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, under första och andra kvartalet 2017 fortsatte arbetet med de uppdaterade reserveringsmodellerna. Under tredje kvartalet 2017 har fokus varit på att validera och slututveckla kreditriskmodellerna. Vidare har fokus legat på att bygga styrningsmodeller för IFRS9 samt fortsätta att utveckla makrovariabler och förbereda redovisningen. Vi räknar med att färdigställa slutliga reserveringsmodeller och styrningsmodeller i god tid inför införandet av den nya standarden i januari 2018. De nya kraven förväntas öka reserveringarna för kreditförluster och minska det egna kapitalet för den första tillämpningsperioden. 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

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv3 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Kreditförluster, netto					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-23	-15	-11	-56	-33
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-130	-146	-116	-400	-346
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	70	68	61	200	175
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	44	43	30	122	91
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-16	-35	-25	-78	-80
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-13	10	-3	-13	-11
Periodens kreditförluster, netto	-52	-40	-39	-147	-124

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

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

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 September 2017 ¹	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 276	4 447	75	2 325	903	12 026		
Förfallna mindre än 30 dagar	66	154	4	99	16	339	-35	10%
Förfallna 30-60 dagar	25	76	1	41	11	154	-33	21%
Förfallna 61-90 dagar	23	39	2	13	5	82	-31	38%
Förfallna 91-180 dagar	24	51	0	15	8	98	-53	54%
Förfallna 180 dagar eller mer	778	791	308	412	66	2 355	-1 442	61%
Totalt förfallna	916	1 111	315	580	106	3 028	-1 594	53%
Totalt	5 192	5 558	390	2 905	1 009	15 054		
Reserv ²	-470	-535	-291	-229	-69	-1 594		
Summa utlåning till allmänheten	4 722	5 023	99	2 676	940	13 460		

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 mindre än 30 dagar	50	143	3	80	15	291	-30	10%
Förfallna 30-60 dagar	28	63	2	33	9	135	-33	24%
Förfallna 61-90 dagar	28	39	2	12	4	85	-32	37%
Förfallna 91-180 dagar	24	41	0	18	6	89	-46	52%
Förfallna 180 dagar eller mer	685	683	308	361	38	2 075	-1 278	62%
Totalt förfallna	815	969	315	504	72	2 675	-1 419	53%
Totalt	4 836	5 688	424	2 461	804	14 213		
Reserv ²	-417	-470	-290	-199	-43	-1 419		
Summa utlåning till allmänheten	4 419	5 218	134	2 262	761	12 794		

1 Under tredje kvartalet 2017 påbörjades så kallade forward-flow försäljningar till Lindorff där vi säljer en del av nya förfallna fordringar (+ 90 dagar) till ett överenskommet pris. Försäljningarna i kvartalet avsåg små volymer, i Sverige och Finland, och hade en marginell påverkan på utlåningsvolymer och redovisade kreditförluster.

2 Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 442 MSEK (-1 278). Gruppvis reserv uppgår till -152 MSEK (-141). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

När ett lån blir förfallet mer än 180 dagar minskar det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet. Förväntade återvinningar antas genereras upp till 13 år från den dag då fordran blir förfallen mer än 180 dagar.

Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska data samt prognoser för längre perioder där egen historisk data saknas.

Not 4 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Övriga upplysningar som krävs enligt FFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Information om koncernstrukturen

Koncernredovisningen överensstämmer med den gruppbaseade redovisningen för den konsoliderade situationen. Koncernen utgörs av 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	
	30 September 2017	31 December 2016
KAPITALBAS		
Eget kapital justerat för utdelning	2 133	1 942
Avdrag enligt CRR	-304	-302
Kärnprimärkapital netto efter avdrag	1 829	1 640
Supplementärt kapital ⁴	246	234
Kapitalbas netto	2 075	1 874
Riskenxponeringsbelopp kreditrisk	10 691	10 208
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	838	752
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	754	754
Summa riskenxponeringsbelopp	12 283	11 714
Kärnprimärkapitalrelation	14,90%	14,01%
Primärkapitalrelation	14,90%	14,01%
Total kapitalrelation	16,90%	16,01%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,27%	8,13%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,27%	1,13%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,90%	9,51%
Specifikation kapitalbas		
Kärnprimärkapital:		
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	847	843
-varav aktiekapital	111	111
-varav annat tillskjutet kapital	736	736
-Balanserade vinstmedel	1 100	831
- Oberoende granskat delårsresultat	311	446
- Beräknad utdelning ²	-125	-178
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	2 133	1 942
Regulatoriska justeringar:		
-Immateriella tillgångar	-293	-297
-Egna aktier	-11	-4
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-304	-302
Primärt kapital	1 829	1 640
Supplementärt kapital		
-Supplementärt kapital, instrument	246	234
Supplementärt kapital	246	234
Totalt kapital	2 075	1 874
Specifikation riskenxponeringsbelopp³		
Institutsexponeringar	282	336
Säkerställda obligationer	51	20
Hushållsexponeringar	9 375	8 966
Oreglerade poster	958	840
Övriga poster	25	46
Summa riskenxponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	10 691	10 208
Valutakursrisk	838	752
Summa riskenxponeringsbelopp för marknadsrisk	838	752
Operativ risk enligt alternativ schablonmetod	754	754
Summa riskenxponeringsbelopp för operativa risker	754	754
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	16 168	15 178
Bruttosoliditetsgrad	11,32%	10,81%

¹ Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert avser kärnprimärkapital efter avdrag för kapital som används för att uppfylla kapitalbaskravet enligt pelare I. Anges som procentandel av riskvägt exponeringsbelopp.

² Beräknad utdelning består av prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 124 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med förordning (EU) 241/2014.

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

⁴ Nordax Group AB förfogar över totalt 246 mkr i supplementärkapital. I kapitaltäckningsberäkningen är det endast upptaget den nivå av supplementärkapital vilket kan användas vid rapportering av internt bedömt kapitalbehov enligt FFFS 2014:13.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 september 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 96 MSEK (97 per den 31 december 2016). Det totala kapitalkravet uppgår för perioden till 1 531 MSEK och täcks i sin helhet av kärnprimärkapitalet. Det interna kapitalbehovet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital.

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 30 september hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR, EBA:s definition) på 621 procent (553). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 126 procent (127), beräknad i enlighet med Basel-kommitténs definition, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv uppgick per den 30 september till 2 674 MSEK (2 189). Av dessa placeringar var 42 procent (56) i nordiska banker, 19 procent (9) i svenska säkerställda obligationer och 39 procent (35) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 22 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 202 dagar (43). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara icentralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per den 30 september av 1 099 MSEK (2 427) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (500) företagsobligationer, 4 225 MSEK (3 218) finansiering mot pant hos internationella banker samt 8 287 (7 135) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa	
30 September 2017					
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 404	-	1 404
Utlåning till allmänheten	-	-	13 460	-	13 460
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 548	-	-	1 548
Summa tillgångar	-	1 548	14 864	-	16 412
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	4 217	4 217
Inlåning från allmänheten	-	-	-	8 288	8 288
Emitterade värdepapper	-	-	-	1 591	1 591
Derivat	3	-	-	-	3
Efterställda skulder	-	-	-	248	248
Summa skulder	3	-	-	14 344	14 347

KONCERNEN

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

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

Not 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

30 September 2017	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 404	1 404	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	13 460	15 406	1 946
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 548	1 548	-
Summa tillgångar	16 412	18 358	1 946
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	4 217	4 217	-
Inlåning från allmänheten ¹	8 288	8 288	-
Emitterade värdepapper ³	1 591	1 599	8
Derivat	3	3	-
Efterställda skulder ³	248	260	12
Summa skulder	14 347	14 366	20

KONCERNEN

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

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

² Värderingen inkluderar icke observerbar data.

³ Verkligt värdeuppgiften avseende emitterade värdepapper och förlagslån för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

⁴ 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

30 September 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 548	-	-	1 548
Summa tillgångar	1 548	-	-	1 548
Skulder				
Derivat	-	3	-	3
Summa skulder	-	3	-	3

KONCERNEN

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

Not 7 Rörelsessegment

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

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

Kv3 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	116	144	1	76	25	362
Räntekostnader	-17	-35	0	-10	-4	-66
Summa räntenetto	99	109	1	66	21	296
Provisionsintäkter	2	1	0	1	0	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	11	1	6	-7	11
Summa rörelseintäkter	101	121	2	73	14	311
Allmänna administrationskostnader	-22	-25	-1	-15	-8	-71
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-7	-8	0	-6	-7	-28
Summa rörelsekostnader	-32	-35	-1	-22	-15	-105
Resultat före kreditförluster	69	86	1	51	-1	206
Kreditförluster, netto	-21	-21	1	-1	-10	-52
Rörelseresultat	48	65	2	50	-11	154
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 722	5 023	99	2 676	940	13 460

Kv2 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	115	149	2	72	23	361
Räntekostnader	-14	-37	-1	-9	-3	-64
Summa räntenetto	101	112	1	63	20	297
Provisionsintäkter	3	2	0	2	0	7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-12	0	-3	6	-9
Summa rörelseintäkter	104	102	1	62	26	295
Allmänna administrationskostnader	-28	-28	-1	-14	-7	-78
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	0	-1	-6
Övriga rörelsekostnader	-10	-9	0	-10	-7	-36
Summa rörelsekostnader	-41	-39	-1	-24	-15	-120
Resultat före kreditförluster	63	63	0	38	11	175
Kreditförluster, netto	-10	-17	0	-4	-9	-40
Rörelseresultat	53	46	0	34	2	135
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 679	4 929	109	2 488	878	13 083

Kv3 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	106	146	3	66	18	339
Räntekostnader	-14	-36	-1	-8	-2	-61
Summa räntenetto	92	110	2	58	16	278
Provisionsintäkter	1	2	-	0	-	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	26	-1	5	1	31
Summa rörelseintäkter	93	138	1	63	17	312
Allmänna administrationskostnader	-23	-24	-1	-12	-5	-65
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-6
Övriga rörelsekostnader	-8	-11	0	-7	-8	-34
Summa rörelsekostnader	-34	-37	-1	-20	-13	-105
Resultat före kreditförluster	59	101	0	43	4	207
Kreditförluster, netto	-14	-18	1	-5	-3	-39
Rörelseresultat	45	83	1	38	1	168
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 272	5 192	149	2 201	727	12 541

Januari-September 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	344	449	5	218	69	1 085
Räntekostnader	-46	-109	-1	-28	-10	-194
Summa räntenetto	298	340	4	190	59	891
Provisionsintäkter	7	5	0	3	0	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-14	0	-1	1	-14
Summa rörelseintäkter	305	331	4	192	60	892
Allmänna administrationskostnader	-73	-84	-3	-43	-19	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-6	0	-2	-1	-18
Övriga rörelsekostnader	-25	-28	0	-25	-24	-102
Summa rörelsekostnader	-107	-118	-3	-70	-44	-342
Resultat före kreditförluster	198	213	1	122	16	550
Kreditförluster, netto	-48	-64	1	-9	-27	-147
Rörelseresultat	150	149	2	113	-11	403
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 722	5 023	99	2 676	940	13 460

Januari-September 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	316	426	8	192	51	993
Räntekostnader	-47	-106	-2	-26	-8	-189
Summa räntenetto	269	320	6	166	43	804
Provisionsintäkter	5	6	0	1	0	12
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	46	2	10	8	66
Summa rörelseintäkter	274	372	8	177	51	882
Allmänna administrationskostnader	-73	-73	-3	-38	-13	-213
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-6	0	-3	-1	-19
Övriga rörelsekostnader	-25	-39	0	-18	-24	-106
Kostnader av engångskaraktär ²						13
Summa rörelsekostnader	-107	-118	-3	-59	-38	-325
Resultat före kreditförluster	167	254	5	118	13	557
Kreditförluster, netto	-38	-53	1	-19	-15	-124
Rörelseresultat	129	201	6	99	-2	433
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 272	5 192	149	2 201	727	12 541

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

² Kostnader av engångskaraktär avser återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen.

Not 8 Ställda panter

KONCERNEN	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	2017	2016
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	9 188	9 479
Utlåning till kreditinstitut	325	480
Summa	9 513	9 959

Koncernen har inga eventalförpliktelser.

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 10 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Den 2 oktober meddelade Nordax Bank AB, som är ett helägt dotterbolag till Nordax Group AB, Finansinspektionen att det kommer att ske förändringar i hur banken beräknar sin kapitaltäckning. Förändringen har sin grund i diskussionerna kring en redovisningsmässig justering för Nordax Bank AB. Justeringen har ingen påverkan på kapitaltäckningen eller redovisningen för koncernen (konsoliderade situationen) eller moderbolaget Nordax Group AB utan avser enbart dotterbolaget Nordax Bank AB.

Den 4 oktober emitterade Nordax obligationer med säkerhet i en portfölj av norska privatlån (så kallad värdepapperisering). Emissionens storlek var 2,2 miljarder NOK och möttes av ett stort intresse från internationella investerare. Transaktionen förstärker Nordaxkoncernens långsiktiga och diversifierade finansiering. Obligationerna förfaller i december 2040 men med första möjliga calldatum i oktober 2020.

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK

	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv3 2016	JAN-SEP 2017	JAN-SEP 2016
Nettoomsättning	1	1	1	3	3
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-1	-2	-2	-4	-4
Övriga externa kostnader	-5	0	-1	-6	10
Summa rörelsekostnader	-6	-2	-3	-10	6
Rörelseresultat	-5	-1	-2	-7	9
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	0	-	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	0	-	-1
Resultat från finansiella investeringar	-	-	0	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-5	-1	-2	-7	8
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	-5	-1	-2	-7	8

Balansräkning i moderbolaget

MODERBOLAGET	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	2017	2016
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 970	4 970
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 970	4 970
Summa anläggningstillgångar	4 970	4 970
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	8	189
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1
Summa kortfristiga fordringar	8	190
Kassa och bank	13	22
Summa omsättningstillgångar	21	212
SUMMA TILLGÅNGAR	4 991	5 182
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	111	111
Övrigt kapital	-11	-4
Överkursfond	4 859	4 859
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	29	213
Summa eget kapital	4 988	5 179
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3
Övriga skulder	1	0
Summa kortfristiga skulder	3	3
SUMMA SKULDER	3	3
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 991	5 182

Rapport över kassaflöden i moderbolaget

MODERBOLAGET	JAN-SEPT	JAN-SEPT
Alla belopp anges i MSEK	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-7	8
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	182	139
Minskning/Ökning av övriga skulder	0	-150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	-3
Finansieringsverksamheten		
Lämnad aktieutdelning	-177	-55
Återköp egna aktier	-7	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-184	-59
Periodens kassaflöde	-9	-62
Likvida medel vid periodens början	22	83
Likvida medel vid periodens slut	13	21

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt
Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Övrigt kapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	-	4 859	69	5 039
Totalresultat					
Periodens resultat				8	8
Summa totalresultat				8	8
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier		-4			-4
Summa transaktioner med aktieägare		-4		-55	-59
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016	111	-4	4 859	22	4988
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	-	4 859	69	5 039
Totalresultat					
Årets resultat				199	199
Summa totalresultat				199	199
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Återköp av egna aktier		-4			-4
Summa transaktioner med aktieägare		-4		-55	-59
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	111	-4	4 859	213	5 179
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2017	111	-4	4 859	213	5 179
Totalresultat					
Periodens resultat				-7	-7
Summa totalresultat				-7	-7
Transaktioner med aktieägare					
Återköp av egna aktier		-7			-7
Lämnad aktieutdelning				-177	-177
Summa transaktioner med aktieägare		-7		-177	-184
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2017	111	-11	4 859	29	4 988

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

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar¹

Justerat resultat för perioden i relation till genomsnittlig eget kapital exklusive immateriella tillgångar beräknas på rullande 12 månader.

Avkastning på genomsnittliga lån¹

Justerat rörelseresultat i procent i relation till låneportfölj. Avkastning på genomsnittliga lån beräknas på rullande 12 månader.

Bruttosoliditetsgrad²

Primärkapital i relation till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen med konverteringsfaktorer som definieras i förordning (EU) nr575/2013 (CRR).

Eget kapital exklusive immateriella tillgångar

Eget kapital efter avdrag för immateriella tillgångar

Genomsnittlig låneportfölj

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

Justerat resultat¹

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

Justerade rörelseintäkter¹

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar.

Justerade rörelsekostnader¹

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter.

Justerat rörelseresultat¹

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

Justerat K/I-tal¹

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

Kapitalbas²

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapital²

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

Kärnprimärkapitalrelation²

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)²

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

Primärkapital²

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation²

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp²

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

Räntenettomarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig låneportfölj.

Supplementärkapital²

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation²

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 37.

² Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not 4 kapitaltäckningsanalys.

Redovisade och justerade siffror

REDOVISADE OCH JUSTERADE SIFFROR	Kv3	Kv2	Kv3	JAN-SEP	JAN-SEP
Alla belopp i MSEK	2017	2017	2016	2017	2016
Redovisade rörelseintäkter	311	295	312	892	882
Valutakursvinster/-förluster	-12	7	-33	9	-70
Justerade rörelseintäkter	299	302	279	901	812
Redovisade rörelsekostnader	105	120	105	342	325
Poster av engångskaraktär	0	0	0	0	13
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	-3	-3	-3	-9	-10
Justerade rörelsekostnader	102	117	102	333	328
Marknadsföringskostnader	-29	-36	-34	-102	-107
Justerade rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader	73	81	68	231	221
Kreditförluster, netto (som rapporterat)	-52	-40	-39	-147	-124
Redovisat rörelseresultat	154	135	168	403	433
Poster av engångskaraktär	0	0	0	0	-13
Valutakursvinster/-förluster	-12	7	-33	9	-70
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	3	3	3	9	10
Justerat rörelseresultat	145	145	138	421	360
Eget kapital exkl. immateriella tillgångar	1 949	1 829	1 704	1 949	1 704
Aktiekapital	2 247	2 128	2 010	2 247	2 010
Immateriella tillgångar	-298	-299	-306	-298	-306
Justerad avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, senaste 12 månaderna	24,2%	25,8%	23,8%	24,2%	23,8%

Valutakänslighet

VALUTA	Förändring	Påverkan på Nordax rörelseresultat
NOK	+/- 5%	+/- 24 MSEK
EUR	+/- 5%	+/- 18 MSEK
DKK	+/- 5%	+/- 0 MSEK

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att företaget löpande mäter och rapporterar sin valutarisk. Denna innehåller fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor. Aktuell av styrelsen fastställd limit är 1 000 MSEK (1 000) och verklig exponering uppgick till 838 MSEK (752), fördelat på 469 (438) MNOK, 6 (9) MDKK och

36 (29) MEUR. En förändring på 5% avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatförändring samt förändring på eget kapital på 42 (38) MSEK fördelat på 23 MNOK (22), 0,3 MDKK (0,5) samt 1,8 MEUR (1,5). Resultatförändringen redovisas mot nettoresultat av finansiella transaktioner.