



Nordax Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2017

Publicerad 14 juli 2017

JANUARI-JUNI 2017

Siffror jämfört med januari-juni 2016

- Låneportföljens tillväxt var 11 procent, i oförändrade valutor var den 10 procent
- Räntenettomarginalen minskade marginellt till 9,2% (9,3%)
- Totala rörelseintäkter ökade något till 581 MSEK (570). Justerat¹ totala rörelseintäkter ökade till 602 MSEK (533)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) förbättrades till 26,1% (28,2%)
- Rörelseresultatet minskade till 249 MSEK (265). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 24 procent till 276 MSEK (222)
- Nettoresultatet minskade till 192 MSEK (205)
- Resultat per aktie var 1,73 SEK (1,85). Justerat¹ resultat per aktie var 1,92 SEK (1,56)

ANDRA KVARTALET 2017

Siffror jämfört med andra kvartalet 2016

- Låneportföljens tillväxt var 11 procent, i oförändrade valutor var den 10 procent
- Räntenettomarginalen minskade något till 9,1% (9,2%)
- Totala rörelseintäkter ökade något till 295 MSEK (290). Justerat¹ totala rörelseintäkter ökade till 302 MSEK (272)
- Rörelseresultatet minskade till 135 MSEK (146). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 18 procent till 145 MSEK (123)
- Nettoresultatet minskade till 104 MSEK (112)
- Resultat per aktie var 0,93 SEK (1,01). Justerat¹ resultat per aktie uppgick till 1,00 SEK (0,86)



¹ Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 36.

Stark underliggande resultutveckling och ökad nyutlåning

Nordax verksamhet utvecklades starkt under första halvåret med god utlåningstillväxt, stabila marginaler, stabil kreditkvalitet och ökad operationell effektivitet. Vårt justerade rörelseresultat ökade med 24 procent till 276 MSEK jämfört med första halvåret 2016. Den goda lönsamheten har genererat en positiv kapitaltillväxt och som ytterligare vidgar marginalen till våra kapitalmål. Nettoresultatet i svenska kronor minskade något på grund av negativa valutaeffekter till följd av att den svenska kronan stärkts mot den norska kronan.

Efterfrågan på större personlån är fortsatt god på våra marknader. God ekonomisk utveckling, stark privat konsumtion och en kulturell förskjutning mot ökad vilja att i större utsträckning betala under konsumtionsperioden, driver efterfrågan på personlån. Vår totala utlåning ökade med 10 procent i lokala valutor jämfört med motsvarande period föregående år. Den största relativa tillväxten var i Tyskland där utlåningsportföljen växte med 28 procent i lokal valuta följt av Finland där tillväxten var 19 procent i lokal valuta.

“Vår diversifierade marknadsstrategi är en styrka i vår affärsmodell”

Under andra kvartalet nådde nyutlåningen den hittills högsta nivån. Den mest positiva utvecklingen var i Finland där nyutlåningen ökade med 43 procent i lokal valuta jämfört med första kvartalet. Finland är en attraktiv marknad med ökad kreditefterfrågan, goda marginaler och stark kreditkvalitet. Under andra kvartalet anslöt vi oss till det finska skuldregistret vilket förbättrade vår kreditbedömningsförmåga ytterligare. Det tillsammans med smidigare processer för nya finska kunder bidrog till den starka nyutlåningsutvecklingen. I Sverige är efterfrågan från våra kunder fortsatt god och tillväxten stabil. Även i Tyskland utvecklas vår affärsmodell positivt och under första halvåret har effektiviteten i marknadsföringen förbättrats vilket ger ökad nyutlåning till en lägre kostnad. Nyutlåningen i Norge stabiliserades på en nivå motsvarande den i första kvartalet. Vi upplever att den mediala debatten i Norge det senaste halvåret har bidragit till att mer kreditvärdiga kunder dragit sig tillbaka från marknaden. När nu ett skuldregister införs och riktlinjer kring marknadsföring och kreditgivning klargjorts, ser vi mer positivt på den framtida utvecklingen i Norge.

Vår diversifierade nordeuropeiska marknadsstrategi är en styrka och vi har historiskt visat att när en marknad har lägre tillväxt så har det kompensats av högre tillväxt i någon av våra andra marknader. Det visar sig åter i kvartalet där vi ökar vår utlåning med 10 procent i årstakt trots att vi har dragit ner utlåningen i Norge.

En av Nordax prioriteringar är att förenkla processer för att förbättra kundupplevelsen och öka effektiviteten i vår plattform. För att åstadkomma det har vi löpande investerat i en starkare IT-organisation och en modernare kundserviceorganisation som tillsammans ökat den digitala utvecklingstakten. Under andra halvåret kommer vi att lansera nya digitala lösningar för att smidigare ta emot nya kunder och förbättra tjänsterna för våra befintliga kunder. Våra underliggande operationella kostnader har varit stabila, samtidigt som utlåningen ökat vilket förbättrat det justerade K/I-talet till 26,1 procent (28,2 procent). Strävan mot att över tid bli än mer effektiv är central för att skapa utrymme för att fortsätta investera i bättre lösningar för våra kunder.

“Vår digitala utveckling förbättrar vårt erbjudande och vår effektivitet”

Nordax är en fokuserad, välkapitaliserad och lönsam nischbank med god tillväxt i såväl utlåning som underliggande resultat. Sedan börsnoteringen i juni 2015 har vårt underliggande resultat ökat med 53% till 276 MSEK (180 MSEK H1 2015). Tillsammans med en diversifierad finansiering och en central plattform som blir allt mer effektiv ger det oss en väldigt god position för att fortsätta växa vår affär ansvarsfullt. Jag är stolt över det starka drivet hos våra medarbetare, som har ett ökat fokus på att utveckla smarta digitala lösningar för våra kunder. Det gör att vi framöver kommer att skapa mervärden för våra kunder och övriga intressenter.

Morten Falch
VD

Nordax i korthet

Nordax är en ledande nischbank i Norra Europa och erbjuder in- och utlåning till drygt 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 30 juni 2017 uppgick utlåningen till 13,1 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 8,4 miljarder kronor. Nordax står under tillsyn av Finansinspektionen sedan 2004 och Nordax inlåningskonton omfattas av den statliga insättningsgarantin. För mer information, se www.nordaxgroup.com. Mer information om Nordax kunderbjudanden finns på respektive lands webbplats: www.nordax.se, www.nordax.no, www.nordax.fi, och www.nordax.de.

Nyckeltal

NYCKELTAL*	Kv2 2017	Kv1 2017	%	Kv2 2016	%	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	%
Resultaträkning								
Rörelseintäkter, MSEK	295	286	3	290	2	581	570	2
Justerade rörelseintäkter, MSEK	302	300	1	272	11	602	533	13
Rörelseresultat, MSEK	135	114	18	146	-8	249	265	-6
Justerat rörelseresultat, MSEK	145	131	11	123	18	276	222	24
Räntenettomarginal, %	9,1	9,3		9,2		9,2	9,3	
Resultat före kreditförluster, MSEK	175	169	4	186	-6	344	350	-2
Nettoresultat, MSEK	104	88	18	112	-7	192	205	-6
Resultat per aktie, kr	0,93	0,80	17	1,01	-7	1,73	1,85	-6
Justerat resultat per aktie, kr	1,00	0,93	8	0,86	16	1,92	1,56	23
Balansräkning								
Utlåning till allmänheten, MSEK	13 083	12 902	1	11 823	11	13 083	11 823	11
Inlåning från allmänheten, MSEK	8 376	7 782	8	6 273	34	8 376	6 273	34
Nyutlåning, MSEK	1 220	1 166	5	1 124	9	2 386	2 246	6
Nyckeltal								
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,6	14,3		13,2		14,6	13,2	
Total kapitalrelation, %	16,6	16,3		15,2		16,6	15,2	
Avkastning på eget kapital, %	19,2	16,3		24,2		17,7	22,7	
Kreditförluster netto, %	1,2	1,7		1,4		1,5	1,5	
Kreditförluster, % rullande 12 månader	1,4	1,4		1,5		1,4	1,5	
K/I-tal, %	40,7	40,9		35,9		40,8	38,6	
Justerat K/I-tal, % rullande 12 månader	26,1	26,5		28,2		26,1	28,2	
Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %, rullande 12 månader	25,8	24,7		23,5		25,8	23,5	
Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, % rullande 12 månader	4,5	4,5		3,9		4,5	3,9	
Valutakurser								
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	1,03	1,07		0,99		1,05	0,98	
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,01	1,04		1,01		1,01	1,01	
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	9,65	9,53		9,22		9,59	9,24	
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	9,62	9,55		9,42		9,62	9,42	

* Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 35

Innehåll

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

Januari-juni 2017 jämfört med januari-juni 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 35 för definitioner och sidan 36 för en brygga mellan redovisade och justerade siffror.

Periodens resultat uppgick till 192 MSEK (205). Resultatminskningen är hänförlig till valutaeffekter där den starkare svenska kronan gentemot NOK ger en negativ effekt på resultatet. Motsvarande period föregående år försvagades den svenska kronan gentemot NOK och EUR vilket stärkte resultatet. Det justerade rörelseresultatet som exkluderar valutakurseffekter och poster av engångskaraktär ökade med 24 procent till 276 MSEK (222), vilket främst var ett resultat av förbättrat räntenetto.

Räntenettot ökade med 13 procent till 595 MSEK (526). Ökade utlåningsvolymerna kombinerat med stabila marginaler bidrog till ökningen. Räntenettot förbättrades på samtliga marknader och räntenettomarginalen var stabil på 9,2% (9,3%).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -25 MSEK (35), främst på grund av negativa valuta-effekter där en starkare svensk krona gentemot NOK påverkade negativt. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutarörelserna på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner. För information om valutakurskänslighet se sidan 36.

Provisionsnettot som i huvudsak består av intäkter från försäljningen av låneskyddsförsäkringar ökade till 11 MSEK (9).

Totala rörelseintäkter ökade med 2 procent till 581 MSEK (570), drivet av högre utlåningsvolymerna medan valuta-effekter haft en negativ effekt.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 26,1% (28,2%). Allmänna administrationskostnader ökade något till 151 MSEK (148). 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, ökade något till 74 MSEK (72). Marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nyutlåning, förbättrades något.

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 børsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till børsintroduktionen.

De totala rörelsekostnaderna ökade och uppgick till 237 MSEK (220). Exklusive engångsposterna föregående år ökade kostnaderna med 2 procent.

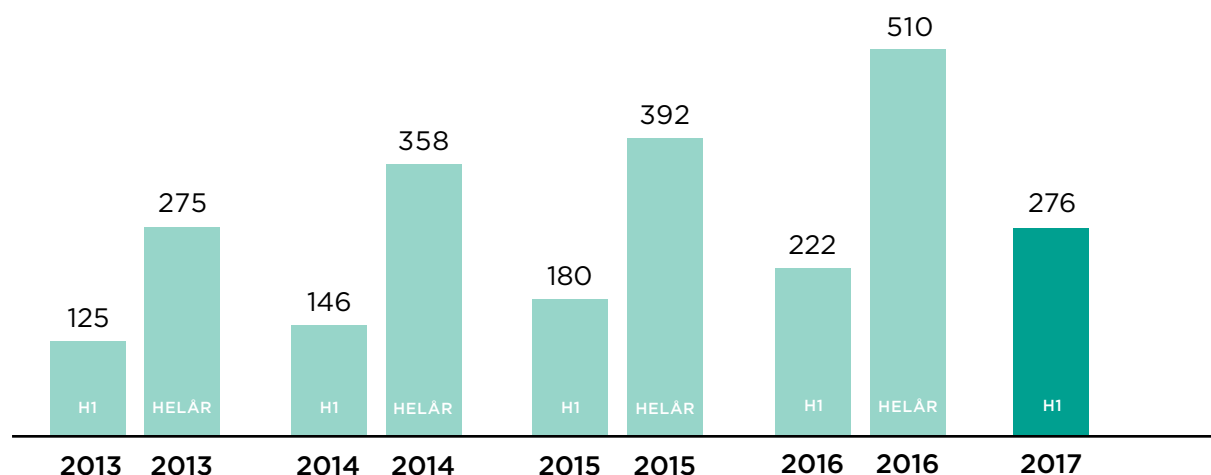
Kreditförlustnivån var stabil på 1,5% (1,5%). Kreditförlustnivån minskade i Finland och var stabil i Sverige och Norge. I Tyskland ökade kreditförlustnivån något. Kreditförlusterna var under ambitionsnivån om 2% över en konjunkturcykel.

Skattekostnaden uppgick till 57 MSEK (60). Den effektiva skattesatsen var 23% (23%).

Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar (rullande 12 månader) förbättrades till 25,8% (23,5%), trots ett betydligt högre eget kapital. Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning (rullande 12 månader) uppgick till 4,5% (3,9%).

Resultat per aktie minskade till 1,73 (1,85). Justerat resultat per aktie ökade med 23 procent till 1,92 SEK (1,56).

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT 2013-H1 2017 I MSEK



Andra kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2016

Periodens resultat uppgick till 104 MSEK (112). Minskningen beror främst på negativa valutaeffekter. Det justerade rörelseresultatet ökade med 18 procent till 145 MSEK (123) på grund av ett högre räntenetto.

Räntenettet ökade med 11 procent till 297 MSEK (267). Förbättringen är en följd av tillväxt i låneportföljen. Räntenettomarginalen var stabil.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -9 MSEK (18) främst på grund av att SEK stärktes mot NOK 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. För mer information om valutakurskänslighet se sidan 36.

Provisionsnettot, som i huvudsak består av intäkter från försäljningen av låneskyddsförsäkringar, ökade till 7 MSEK (5).

Totala rörelseintäkter ökade med 2 procent till 295 MSEK (290).

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 26,1% (28,2%).

Allmänna administrationskostnader ökade med 4 procent till 78 MSEK (75).

Övriga rörelsekostnader ökade med 16 procent till 36 MSEK (31). Marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nytulning var stabil.

Inga kostnader av engångskaraktär redovisades under kvartalet. Motsvarande period föregående år redovisades engångsposter som minskade kostnaderna med totalt 9 MSEK. Engångsposterna avsåg återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen.

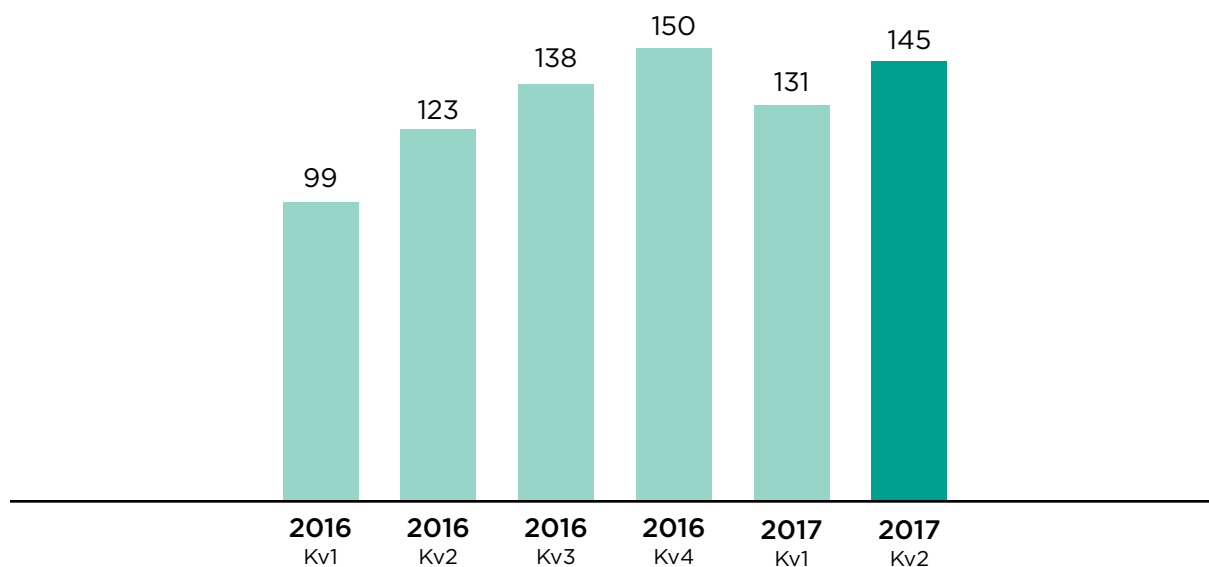
De totala rörelsekostnaderna ökade med 15 procent till 120 MSEK (104). Exklusive engångsposterna föregående år var kostnadsökningen 6 procent främst på grund av högre marknadsföringskostnader.

Kreditförlustnivån, netto, minskade till 1,2% (1,4%). Nivån var lägre i Sverige och Finland medan den ökade något i Norge och Tyskland.

Skattekostnaden under perioden uppgick till 31 MSEK (34). Den effektiva skattesatsen var 23% (23%).

Resultat per aktie minskade till 0,93 (1,01). Justerat resultat per aktie ökade med 16 procent till 1,00 SEK (0,86).

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT Kv1 2016-Kv2 2017 I MSEK



Utlåningsvolym

JANUARI-JUNI 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2016

För perioden uppgick nyutlåningen till 2 386 MSEK (2 246), en ökning med 6 procent. Nyutlåningen ökade på samtliga marknader utom i Norge där den minskade. Starkast var utvecklingen i Finland där nyutlåningen ökade med 50 procent.

Låneportföljen växte med 11 procent till 13 083 MSEK (11 823). I oförändrade valutor var tillväxten 10 procent. Samtliga marknader visade tillväxt med den starkaste utvecklingen i Tyskland (28%) följt av Finland (19%) och Sverige (11%). Norge var den marknaden som växte minst med en tillväxt på 5% i lokal valuta.

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

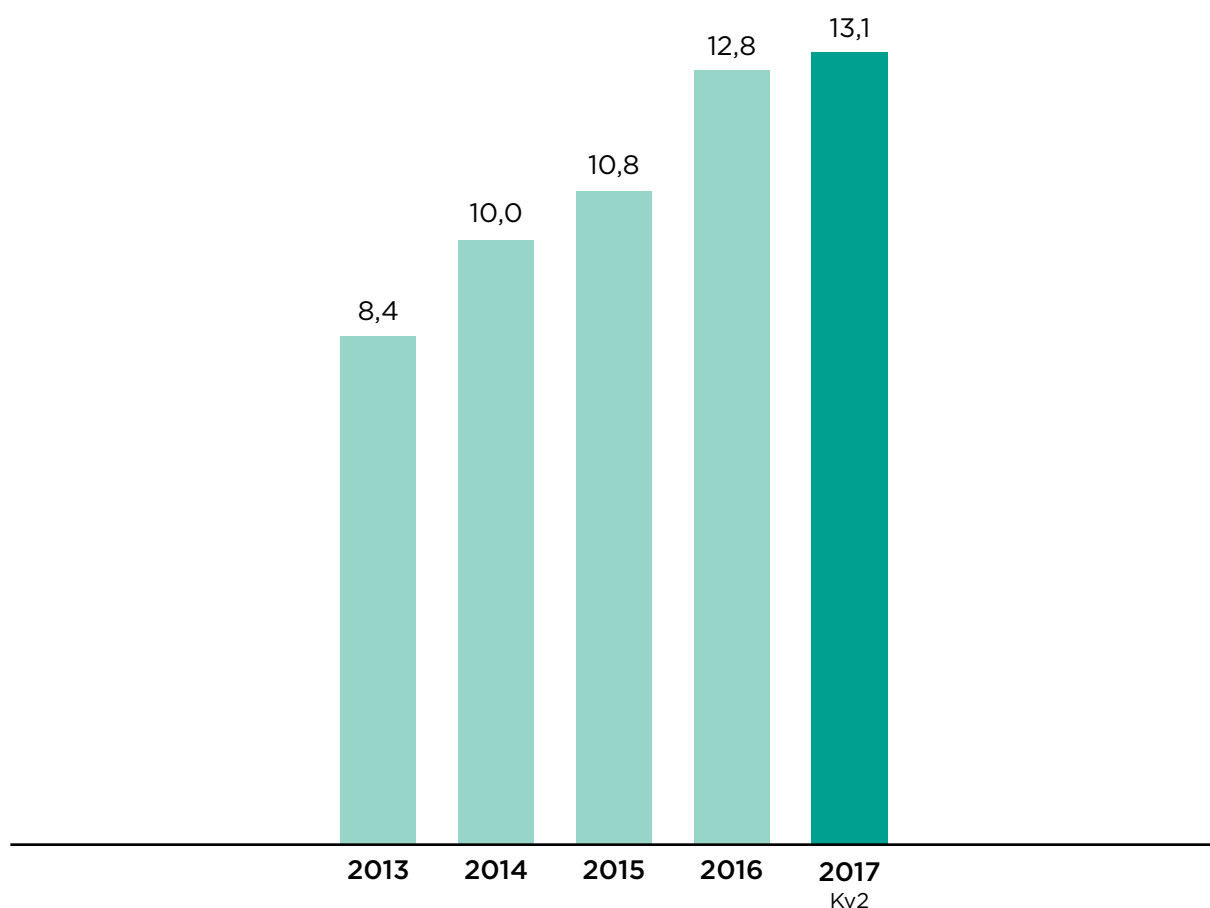
ANDRA KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2016 OCH FÖRSTA KVARTALET 2017

Nyutlåningen ökade under kvartalet till 1 220 MSEK (1 124 under andra kvartalet 2016 och 1 166 under första kvartalet 2017). I jämförelse med föregående kvartal ökade nyutlåningen i lokal valuta i Finland (+43%) och i Tyskland (+18%) medan den minskade något i Sverige och Norge.

Låneportföljens tillväxt var 1,4 procent eller 181 MSEK jämfört med föregående kvartal. I oförändrade valutor var tillväxten 2,3 procent vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på cirka 9 procent. Låneportföljerna växte på samtliga marknader utom Norge där utlåningsvolymen minskade med 0,5% i lokal valuta. Den högsta relativa tillväxttakten uppvisades i Tyskland och Finland. Exklusive Norge var tillväxten i kvartalet drygt 4 procent vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på 16 procent.

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	181	1260	1953
varav valutakurseffekter, MSEK	-121	40	639
Tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	2,3	10,3	12,1

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING 2013- Kv2 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 första halvåret lanserades lösningar som möjliggör för våra kunder i Sverige och Norge att hantera sitt sparande hos Nordax digitalt. Kunderbudandet i Tyskland förbättrades 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 perioden ökade inlåningen från allmänheten till 8 376 MSEK (7 141 per sista december 2016), ökningen skedde främst i Sverige och Tyskland. Under andra kvartalet förtidsinlöstes en utestående obligation med säkerheter i NOK. 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 4 150 MSEK (3 218) i bankfinansiering från internationella banker.

Nordax likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 2 897 MSEK (2 189 per 31 december 2016). Av dessa investeringar var 57 (56) procent i nordiska banker, 10 (9) procent svenska säkerställda obligationer och 33 (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 102 (43) dagar. Samtliga bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper är godtagbara säkerheter för refinansiering hos centralbanker.

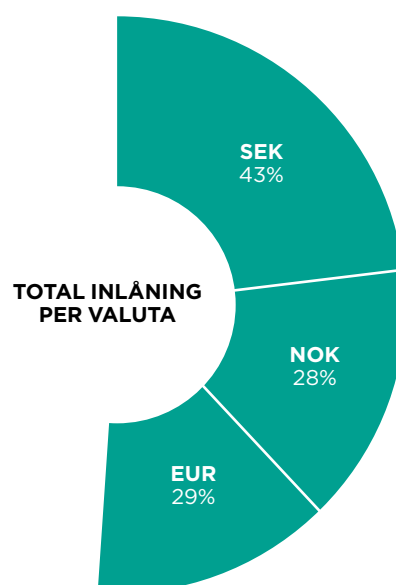
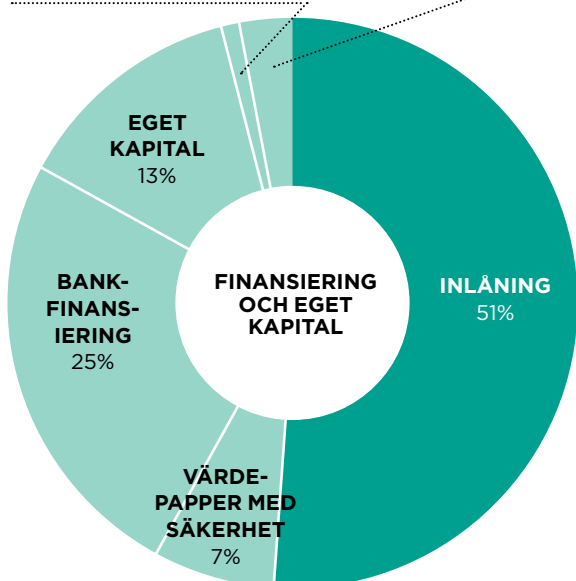
Nordax har en robust likviditet som överstiger nuvarande och förväntade framtida regulatoriska krav. Likviditetstäckningsgraden (LCR), som avspeglar den korta likviditetsrisken uppgick till 624 procent (553 per 31 december 2016), att jämföra med kravet på minst 80 procent (100 procent från 2018). Nordax nettofinansieringskvot (NSFR), som förenklat mäter den mer långsiktiga strukturella likviditetsrisken, uppgick till 128 procent (127 per 31 december) att jämföra med det framtida kravet på minst 100 procent från 2018.

Utlåning till kreditinstitut, vilket motsvarar banktillgodohavanden ökade och uppgick till 1 941 MSEK (1 672 per 31 december 2016) varav 297 MSEK (437) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var likviditet.

Totala tillgångar per den 30 juni 2017 uppgick till 16 650 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 i utdelning till aktieägarna och i slutet av perioden uppgick det egna kapitalet till 2 128 MSEK (2 120 den 31 december 2016).

REGULATORISKT KAPITAL

Per den 30 juni var den totala kapitalrelationen 16,6% (16,0% per 31 december 2016). Förbättringen av kapitalrelationen under året är en följd av Nordax goda vinstgenerering. Kapitalrelationen inkluderar en avsättning för utdelning i enlighet med utdelningspolicyn på 40 procent av nettoresultatet.

Kärnprimärkapitalrelationen var 14,6% (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%.

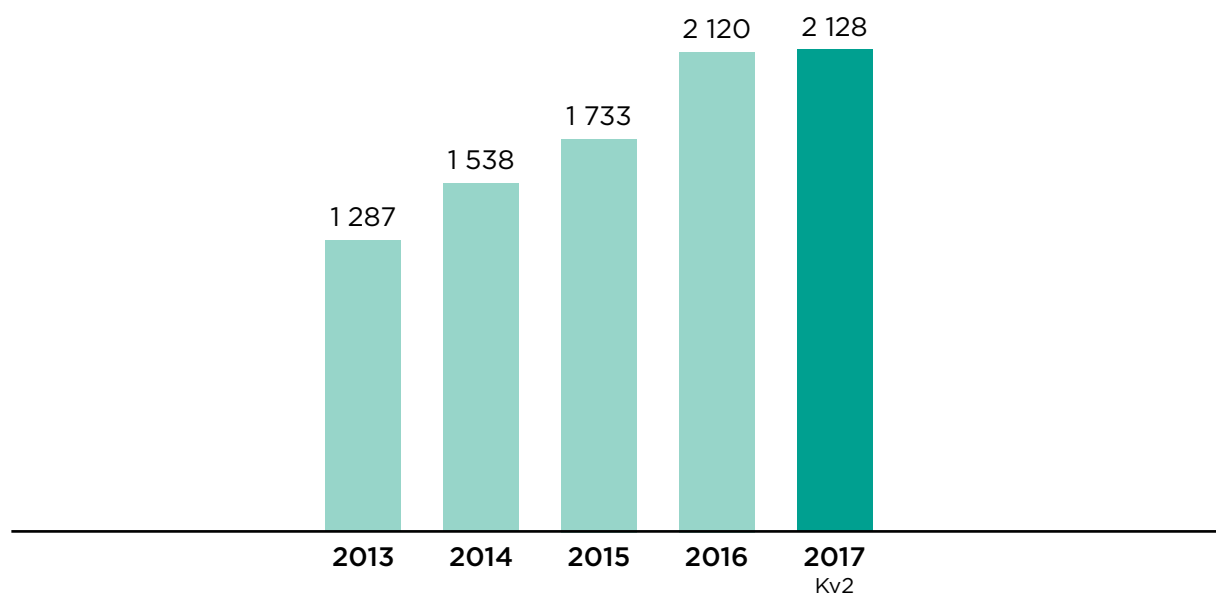
Kärnprimärkapitalkravet utgörs av minimikravet för kärnprimärkapital på 4,5%, buffertkravet för kapitalkonservering på 2,5%, 1,3% för kontracyklisk kapitalbuffert och 1,0% för buffertkrav inom ramen för pelare 2. Den kontracykliska bufferten beräknas som ett viktat genomsnitt av den lagstadgade nivån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

Riskexponeringsbeloppet ökade under perioden till 12 016 MSEK (11 714) varav 10 529 MSEK (10 208) avser kreditrisk, 733 MSEK (752) avser marknadsrisk mestadels för valutarisk som en konsekvens av de öppna positionerna i valuta för att skydda 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.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III

	30 JUN 2017	31 DEC 2016
Riskexponering, MSEK	12 016	11 714
Primärt kapital, MSEK	1 759	1 640
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,6	14,0
Kapitaltäckningskvot för primärkapital, %	14,6	14,0
Total kapitalrelation, %	16,6	16,0
Skuldsättningskvot, % (Leverage Ratio)	11,0	10,8
Likviditetstäckningsgrad, % (LCR)	624	553
Nettofinansieringskvot, % (NSFR)	128	127

UTVECKLING AV TOTALT EGET KAPITAL 2013-Kv2 2017 I MSEK¹



¹ Under andra kvartalet delades 177 MSEK ut till aktieägarna

Översikt marknadssegment per land

	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
Kv 2 2017	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2
Räntenetto, MSEK	101	112	63	20	297
Räntenettomarginal, %	8,7	8,9	10,5	9,5	9,1
Kreditförluster, netto, MSEK	-10	-17	-4	-9	-40
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,9	1,4	0,7	4,3	1,2
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 679	4 929	2 488	878	13 083
Nyutlåning, MSEK	440	362	289	129	1 220
Inlåning, MSEK ²	3 613	2 365	342	2 056	8 376

¹ Inklusive Danmark

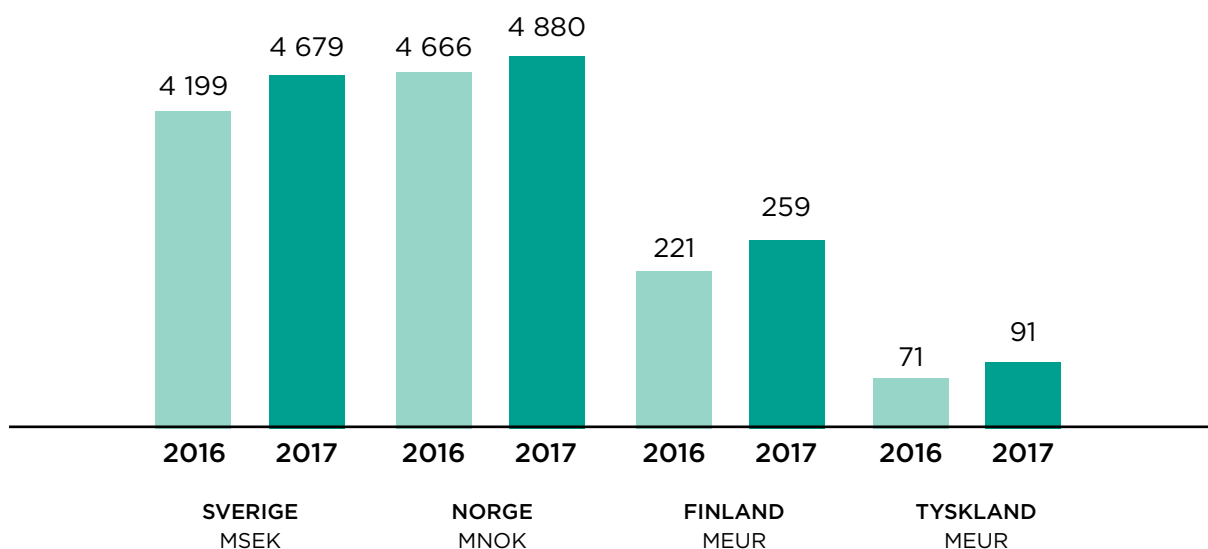
² Under första halvåret 2016 lanserades inlåning i Tyskland som en del av Nordax finansiering i EUR, vilket tagits väl emot och är en effektiv finansieringsform.

	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
Kv 2 2016	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2
Räntenetto, MSEK	88	108	55	14	267
Räntenettomarginal, %	8,4	9,5	10,8	8,8	9,2
Kreditförluster, netto, MSEK	-11	-15	-8	-6	-40
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,1	1,3	1,6	3,8	1,4
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 199	4 713	2 079	672	11 823
Nyutlåning, MSEK	375	483	161	105	1 124
Inlåning, MSEK ²	3 368	2 115	494	296	6 273

¹ Inklusive Danmark

² Under första halvåret 2016 lanserades inlåning i Tyskland som en del av Nordax finansiering i EUR, vilket tagits väl emot och är en effektiv finansieringsform.

LÅNEPORTFÖLJEN I SLUTET AV KVARTAL 2 I MILJONER LOKAL VALUTA



Sverige

SOLID TILLVÄXT OCH STABIL FINANSIELL UTVECKLING

SVERIGE	Kv2	Kv1		Kv2		JAN-JUN	JAN-JUN	
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%
Räntenetto, MSEK	101	98	3	88	15	199	178	12
Räntenettomarginal, %	8,7	8,7		8,4		8,7	8,7	
Kreditförluster, netto, MSEK	-10	-17	-41	-11	-9	-27	-24	13
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,9	1,5		1,1		1,2	1,2	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 679	4 558	3	4 199	11	4 679	4 199	11
Nyutlåning, MSEK	440	464	-5	375	17	904	779	16

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	121	480	394
Tillväxt, %	2,7	11,4	9,8

Låneportföljen i Sverige växte med 11 procent i jämförelse med första halvåret föregående år till 4 679 MSEK. Tillväxstakten i andra kvartalet var 2,7 procent (eller 11 procent uttryckt i årstakt). Nyutlåningen under första halvåret var 904 MSEK, en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nyutlåningen minskade något jämfört med föregående kvartal.

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

Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlustnivån stabil, i jämförelse med första halvåret 2016, på 1,2% (1,2%). Kreditförlustnivån minskade 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 skatteåterbäringen till att betala oreglerade fordringar.

Norge

NYUTLÅNINGSNIVÅN STABILISERADES I KVARTALET

NORGE	Kv2	Kv1		Kv2		JAN-JUN	JAN-JUN	
	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%
Räntenetto, MSEK	112	119	-6	108	4	231	208	11
Räntenettomarginal, %	8,9	9,2		9,5		9,1	9,4	
Kreditförluster, netto, MSEK	-17	-26	-35	-15	13	-43	-35	23
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,4	2,0		1,3		1,7	1,6	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 929	5 099	-3	4 713	5	4 929	4 713	5
Nyutlåning, MSEK	362	390	-7	483	-25	752	964	-22
Nyutlåning, MNOK	353	368	-4	486	-27	721	975	-26

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-170	216	1 093
varav valutaeffekter, MSEK	-146	0	492
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	-0,5	4,6	14,6

Låneportföljen uppgick till 4 929 MSEK vilket är en ökning med 5 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal minskade låneportföljen med 0,5 procent (2 procent i årstakt) i lokal valuta. Nyutlåningen minskade med 26 procent till 721 MNOK jämfört med första halvåret föregående år. Nyutlåningsnivån stabiliserades under andra kvartalet. Minskningen

jämfört med motsvarande period föregående år är främst en effekt av att Nordax under fjärde kvartalet 2016 skärpte kreditgivningsvillkoren, främst i brokerkanalen.

Räntenettomarginalen uppgick till 9,1% under första halvåret vilket var en minskning jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen jämfört

med föregående år beror främst på en justering av kundräntan med 0,5 procentenheter i juli föregående år. Marginalen minskade även något jämfört med föregående kvartal vilket är en effekt av flertalet mindre faktorer.

Kreditkvaliteten var stabil och kreditförlustnivån uppgick till 1,7% (1,6%). I jämförelse med föregående kvartal minskade 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

KRAFTIGT ÖKAD NYUTLÅNING

	Kv2	Kv1		Kv2		JAN-JUN	JAN-JUN	
FINLAND	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%
Räntenetto, MSEK	63	61	3	55	15	124	109	14
Räntenettomarginal, %	10,5	10,7		10,8		10,4	10,8	
Kreditförluster, netto, MSEK	-4	-4	0	8	-150	-8	-14	-43
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,7	0,7		1,6		0,7	1,4	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	2 488	2 319	7	2 079	20	2 488	2 079	20
Nyutlåning, MSEK	289	203	42	161	80	492	314	57
Nyutlåning, MEUR	30	21	43	17	76	51	34	50

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	169	409	298
varav valutaeffekter, MSEK	18	20	104
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	6,5	18,7	9,9

Låneportföljen i Finland uppgick till 2 488 MSEK vilket är en ökning med 409 MSEK eller 19 procent jämfört med första halvåret 2016 i lokal valuta. Jämfört med föregående kvartal var tillväxten i lokal valuta 6,5 procent, (eller 26 procent uttryckt som årstakt). Nyutlåningen i lokal valuta ökade med 50 procent jämfört med första halvåret 2016 och med 43 procent jämfört med första kvartalet 2017. Nordax har anslutit sig till skuldregistret i Finland och baserat på mer tillgänglig information om kunderna har kreditbedömningen förbättrats. Tillsammans med ökad efterfrågan och förbättringar av processer för nya lånekunder i Finland har det haft en positiv påverkan på nyutlåningsvolymerna.

Räntenettomarginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år till 10,4% (10,8%). I jämförelse med föregående kvartal minskade marginalen också något. Marginalminskningen beror delvis på att en stor del av tillväxten skedde sent i perioden.

Kreditkvaliteten var fortsatt mycket stark och kreditförlustnivån, netto, minskade till 0,7% (1,4%) jämfört med första halvåret 2016. Kreditkvaliteten i Finland har över tid utvecklats starkt med högre återvinningar och lägre reserveringar till följd av en stabil kravutveckling. Jämfört med föregående kvartal var kreditförlustnivån stabil på en låg nivå.

Tyskland

EFFEKTIVARE MARKNADSFÖRING ÖKADE NYUTLÅNINGEN

	Kv2	Kv1		Kv2		JAN-JUN	JAN-JUN	
TYSKLAND	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%
Räntenetto, MSEK	20	18	11	14	43	38	27	41
Räntenettomarginal, %	9,5	9,2		8,8		9,3	8,9	
Kreditförluster, netto, MSEK	-9	-8	13	-6	50	-17	-12	42
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	4,3	4,1		3,8		4,1	3,9	
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	878	806	9	672	31	878	672	31
Nyutlåning, MSEK	129	109	18	105	23	238	189	26
Nyutlåning, MEUR	13	11	18	11	18	24	20	20

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2016
Låneportföljens tillväxt, MSEK	72	206	213
varav valutaeffekter, MSEK	6	18	35
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	8,1	27,9	32,5

Låneportföljen uppgick till 878 MSEK vilket är en ökning med 28 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 8,1 procent (32% i årstakt) i lokal valuta. Nyutlåningen ökade med cirka 20 procent i jämförelse med såväl motsvarande period föregående år som föregående kvartal. Nyutlåningen var under kvartalet den hittills högsta. Ökningen av nyutlåningen beror på en allt mer effektiv marknadsföring.

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. Under de senaste åren har effektiviteten i marknadsföringen succesivt förbättrats.

Räntenettomarginalen ökade i jämförelse med motsvarande period föregående år till 9,3% (8,9%) och ökade även jämfört med föregående kvartal.

Kreditförlustnivån, netto, uppgick till 4,1% (3,9%), en marginell ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Även i jämförelse med föregående kvartal ökade kreditförlustnivån något. 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 genomsnittet på 39% för hela Nordax portfölj (inklusive Tyskland). Detta då Tyskland är Nordax yngsta marknad där mer empirisk data över återvinningsmönster behövs för att kunna justera reserveringsnivåerna.

Övrig information

BESLUT VID ÅRSSTÄMMAN 27 APRIL

Susanne Hannestad valdes till ny ledamot i styrelsen och Christian Beck, Arne Bernroth, Katarina Bonde, Morten Falch, Andrew Rich, Jenny Rosberg och Synnöve Trygg omvaldes som styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Till styrelsens ordförande omvaldes Arne Bernroth.

Deloitte AB valdes till bolagets nya revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Malin Lüning utsågs till huvudansvarig revisor.

Samtliga styrelseledamöter som tjänstgjort under 2016 eller del därav, inklusive styrelseordföranden och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

Det beslutades att utdelning för räkenskapsåret 2016 skulle ske till aktieägarna med 1,60 SEK per aktie. Avstämningsdag för utdelningen var 2 maj 2017.

Årsstämman beslutade om ett långsiktigt kontant- och aktiebaserat ersättningsprogram för ledande befattningshavare för år 2017. Årsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier för att möjliggöra för bolaget att uppfylla skyldigheter till följd av tilldelningar av aktier till anställda inom ramen för koncernens långfristiga incitamentsprogram och i syfte att skapa en vid varje tidpunkt ändamålsenlig kapitalstruktur och samtidigt möjliggöra genomförandet av förvärv. Det sammanlagda innehavet av egna aktier får inte uppgå till mer än en tiondel av samtliga aktier i banken.

Slutligen beslutades om en ändring av bolagsordningen gällande deltagande i och anmälan till bolagsstämma.

ANSTÄLLDA

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

STÖRSTA ÄGARNA PER 30 JUNI 2017

1. Carnegie fonder	9,7% av kapitalet
2. SEB Investment management	9,2%
3. Swedbank Robur fonder	8,5%
4. Lannebo fonder	7,6%
5. Handelsbanken fonder	7,3%
6. Allianz Global Investors	5,9%
7. Investment AB Öresund	5,8%
8. JP Morgan AM	5,0%
9. Vanguard	3,0%
10. TIAA- Teachers Advisors	2,6%

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

Källa: Holdings av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen. Verifieringsdatum kan variera för utländska aktieägare

HÄNDELSE EFTER 30 JUNI

Inget väsentligt att rapportera

FINANSIELLA MÅL

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk 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. Risksammanläggningen 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 genomförs med hjälp av en internrevision som utförts av Mazars SET under perioden januari-maj och från och med juni 2017 av PwC Sverige.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-juni 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 14 juli 2017

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Morten Falch
VD, 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 juni 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 14 juli 2017
Deloitte AB

Malin Lüning
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 14 juli kl. 10.30. VD Morten Falch och CFO Lennart Erlandson kommer att presentera resultatet. Efter presentationen följer en frågestund.

Telefonnummer: Sverige: 08 566 425 08
Storbritannien: +44 203 008 98 03
USA: +1 855 753 22 36

Länk till ljudsändning:
<https://tv.streamfabriken.com/nordax-q2-2017>

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

Finansiell kalender 2017

25 oktober, 07.30	Delårsrapport januari-september
8 februari, 07.30	Bokslutskommuniké 2017

Mer information: www.nordaxgroup.com

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

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 14 juli 2017 kl. 07.30 CET.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN			Kv2	Kv1	Kv2	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	Not		2017	2017	2016	2017	2016
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter	7		361	362	331	723	654
Räntekostnader	7		-64	-64	-64	-128	-128
Summa räntenetto			297	298	267	595	526
Provisionsnetto	7		7	4	5	11	9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7		-9	-16	18	-25	35
Summa rörelseintäkter			295	286	290	581	570
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader	7		-78	-73	-75	-151	-148
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7		-6	-6	-7	-12	-13
Övriga rörelsekostnader	7		-36	-38	-31	-74	-72
Kostnader av engångskaraktär	7		-	-	9	-	13
Summa rörelsekostnader			-120	-117	-104	-237	-220
Resultat före kreditförluster			175	169	186	344	350
Kreditförluster, netto	2, 7		-40	-55	-40	-95	-85
Rörelseresultat			135	114	146	249	265
Skatt på årets resultat			-31	-26	-34	-57	-60
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT			104	88	112	192	205
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare			104	88	112	192	205
Innehav utan bestämmande inflytande			-	-	-	-	-
Vinst per aktie före utspädning, SEK			0,93	0,80	1,01	1,73	1,85
Vinst per aktie efter utspädning, SEK			0,93	0,80	1,01	1,73	1,85
Genomsnittligt antal aktier			110 715 598	110 802 265	110 945 598	110 945 598	110 945 598

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KONCERNEN		30 JUNI	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	Not	2017	2016
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	1 941	1 672
Utlåning till allmänheten	2, 3, 4, 5, 6, 7	13 083	12 794
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 255	959
Materiella tillgångar		8	7
Immateriella tillgångar		299	305
Övriga tillgångar		37	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27	17
Summa tillgångar		16 650	15 773
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5, 6	4 140	3 205
Inlåning från allmänheten	5, 6	8 376	7 141
Emitterade värdepapper	5, 6	1 589	2 910
Aktuell skatteskuld		42	36
Uppskjuten skatteskuld		30	30
Övriga skulder		25	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		73	68
Efterställda skulder	5, 6	247	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		1 292	1 277
Summa eget kapital		2 128	2 120
Summa skulder och eget kapital		16 650	15 773

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016
Alla belopp anges i MSEK		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat ¹	249	265
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakurseffekter ²	25	55
Betald skatt	-51	-82
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	13
Avskrivningar av finansieringskostnader	12	3
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	1
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-410	-876
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-28	26
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1 235	272
Minskning/Ökning av övriga skulder	14	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 060	-317
Investeringsverksamheten		
Inköp av inventarier	-7	-5
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 955	-1 636
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 657	1 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-305	-39
Finansieringsverksamheten		
Ökning skuld till kreditinstitut	-1	148
Emitterade obligationer	-	500
Amortering emitterade obligationer	-301	-471
Lämnad aktieutdelning	-177	-55
Återköp egna aktier	-7	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-486	122
Periodens kassaflöde	269	-234
Likvida medel vid periodens början	1 672	1 810
Likvida medel vid periodens slut	1 941	1 576

¹ Varav erhållen ränta 698 MSEK (640 MSEK) och betald ränta 102 MSEK (106 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				205	205
Summa totalresultat				205	205
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Summa transaktioner med aktieägare				-55	-55
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2016	111	-	736	1 036	1 883
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				192	192
Summa totalresultat				192	192
Transaktioner med aktieägare					
Återköp av egna aktier		-7			-7
Lämnad aktieutdelning				-177	-177
Summa transaktioner med aktieägare		-7		-177	-184
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2017	111	-11	736	1 292	2 128

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.

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 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.

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 kvartalet 2017 fortsatte arbetet med de uppdaterade reserveringsmodellerna. Under andra kvartalet 2017 har fokus varit på att börja utveckla makrovariabler till modellerna samt att förbereda och testa styrningsverktyg och förbereda för implementation i redovisningen. Vi räknar med att färdigställa slutliga reserveringsmodeller 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

	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
Kreditförluster, netto					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-15	-18	-13	-33	-22
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-146	-124	-112	-270	-230
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	68	62	62	130	114
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	43	35	27	78	61
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-35	-27	-23	-62	-55
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	10	-10	-4	0	-8
Periodens kreditförluster, netto	-40	-55	-40	-95	-85

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 Juni 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	4 263	4 439	86	2 167	844	11 799		
Förfallna mindre än 30 dagar	42	105	4	82	15	248	-26	10%
Förfallna 30-60 dagar	25	65	1	35	12	138	-31	22%
Förfallna 61-90 dagar	18	33	1	14	3	69	-25	36%
Förfallna 91-180 dagar	34	44	1	19	7	105	-55	52%
Förfallna 180 dagar eller mer	748	734	305	393	56	2 236	-1 375	61%
Totalt förfallna	867	981	312	543	93	2 796	-1 512	54%
Totalt	5 130	5 420	398	2 710	937	14 595		
Reserv ¹	-451	-491	-289	-222	-59	-1 512		
Summa utlåning till allmänheten	4 679	4 929	109	2 488	878	13 083		

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 ¹	-417	-470	-290	-199	-43	-1 419		
Summa utlåning till allmänheten	4 419	5 218	134	2 262	761	12 794		

¹ Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 375 MSEK (-1 278). Gruppvis reserv uppgår till -137 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 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 uppgifter 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 Juni 2017	31 December 2016
KAPITALBAS		
Eget kapital justerat för utdelning	2 063	1 942
Avdrag enligt CRR	-304	-302
Kärnprimärkapital netto efter avdrag	1 759	1 640
Supplementärt kapital ⁴	240	234
Kapitalbas netto	1 999	1 874
Riskexponeringsbelopp kreditrisk	10 529	10 208
Riskexponeringsbelopp marknadsrisk	733	752
Riskexponeringsbelopp operativ risk	754	754
Summa riskexponeringsbelopp	12 016	11 714
Kärnprimärkapitalrelation	14,63%	14,01%
Primärkapitalrelation	14,63%	14,01%
Total kapitalrelation	16,63%	16,01%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,29%	8,13%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,29%	1,13%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,63%	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	192	446
- Beräknad utdelning ²	-76	-178
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	2 063	1 942
Regulatoriska justeringar:		
-Immateriella tillgångar	-293	-297
-Egna aktier	-11	-4
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-304	-302
Primärt kapital	1 759	1 640
Supplementärt kapital		
-Supplementärt kapital, instrument	240	234
Supplementärt kapital	240	234
Totalt kapital	1 999	1 874
Specifikation riskexponeringsbelopp³		
Institutsexponeringar	389	336
Säkerställda obligationer	30	20
Hushållsexponeringar	9 130	8 966
Oreglerade poster	911	840
Övriga poster	69	46
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	10 529	10 208
Valutakursrisk	733	752
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	733	752
Operativ risk enligt alternativ schablonmetod	754	754
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	754	754
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	16 050	15 178
Bruttosoliditetsgrad	10,96%	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 76 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 riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

⁴ Nordax Group AB förfogar över totalt 247 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 kapitalkrav

Per den 30 juni 2017 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 97 MSEK (97 per den 31 december 2016). Det interna kapitalkravet 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 investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

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

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Likviditetsrisken rapporteras vid varje styrelsemöte. Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen

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

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 juni hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR, EBA:s definition) på 624% (553). Per samma datum var nettofinansieringskvoten (NSFR) 128% (127), beräknad i enlighet med Basel-kommitténs definition, som kan komma att ändras när den införs av EU.

Nordax likviditetsreserv uppgick per den 30 juni till 2 897 MSEK (2 189). Av dessa placeringar var 57% (56%) i nordiska banker, 10% (9%) i svenska säkerställda obligationer och 33% (35%) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 33 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 102 dagar (43). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod per den 30 juni av 1 099 MSEK (2 427) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (500) företagsobligationer, 4 150 MSEK (3 218) finansiering mot pant hos internationella banker samt 8 376 (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	
30 Juni 2017					Summa
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 941	-	1 941
Utlåning till allmänheten	-	-	13 083	-	13 083
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 255	-	-	1 255
Derivat	8	-	-	-	8
Summa tillgångar	8	1 255	15 024	-	16 287
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	4 140	4 140
Inlåning från allmänheten	-	-	-	8 376	8 376
Emitterade värdepapper	-	-	-	1 589	1 589
Efterställda skulder	-	-	-	247	247
Summa skulder	-	-	-	14 352	14 352

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 Juni 2017	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 941	1 941	-
Utlåning till allmänheten ^{2,4}	13 083	15 159	2 076
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 255	1 255	-
Derivat	8	8	-
Summa tillgångar	16 287	18 363	2 076
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	4 140	4 140	-
Inlåning från allmänheten ¹	8 376	8 376	-
Emitterade värdepapper ³	1 589	1 602	13
Efterställda skulder ³	247	259	12
Summa skulder	14 352	14 377	25

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 Juni 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 255	-	-	1 255
Derivat	-	8	-	8
Summa tillgångar	1 255	8	-	1 263

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.

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

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

Kv2 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	105	143	2	64	17	331
Räntekostnader	-17	-35	0	-9	-3	-64
Summa räntenetto	88	108	2	55	14	267
Provisionsintäkter	2	2	-	1	-	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	12	1	4	1	18
Summa rörelseintäkter	90	122	3	60	15	290
Allmänna administrationskostnader	-24	-25	-1	-13	-3	-75
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	-1	-7
Övriga rörelsekostnader	-8	-10	0	-5	-8	-31
Kostnader av engångskaraktär ²						9
Summa rörelsekostnader	-35	-37	-1	-19	-12	-104
Resultat före kreditförluster	55	85	2	41	3	186
Kreditförluster, netto	-11	-15	0	-8	-6	-40
Rörelseresultat	44	70	2	33	-3	146
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 199	4 713	160	2 079	672	11 823

Januari-Juni 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	228	305	4	142	44	723
Räntekostnader	-29	-74	-1	-18	-6	-128
Summa räntenetto	199	231	3	124	38	595
Provisionsintäkter	5	4	0	2	0	11
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	-25	-1	-7	8	-25
Summa rörelseintäkter	204	210	2	119	46	581
Allmänna administrationskostnader	-51	-59	-2	-28	-11	-151
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-4	0	-1	-1	-12
Övriga rörelsekostnader	-18	-20	0	-19	-17	-74
Summa rörelsekostnader	-75	-83	-2	-48	-29	-237
Resultat före kreditförluster	129	127	0	71	17	344
Kreditförluster, netto	-27	-43	0	-8	-17	-95
Rörelseresultat	102	84	0	63	0	249
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 679	4 929	109	2 488	878	13 083

Januari-Juni 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	210	280	5	126	33	654
Räntekostnader	-33	-70	-1	-18	-6	-128
Summa räntenetto	177	210	4	108	27	526
Provisionsintäkter	4	4	-	1	-	9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	20	3	5	7	35
Summa rörelseintäkter	181	234	7	114	34	570
Allmänna administrationskostnader	-50	-49	-2	-26	-8	-148
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-4	0	-2	-1	-13
Övriga rörelsekostnader	-17	-28	0	-11	-16	-72
Kostnader av engångskaraktär ²	0	0	0	0	0	13
Summa rörelsekostnader	-73	-81	-2	-39	-25	-220
Resultat före kreditförluster	108	153	5	75	9	350
Kreditförluster, netto	-24	-35	0	-14	-12	-85
Rörelseresultat	84	118	5	61	-3	265
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	4 199	4 713	160	2 079	672	11 823

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 JUNI 2017	31 DECEMBER 2016
Alla belopp anges i MSEK		
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	9 071	9 479
Utlåning till kreditinstitut	351	480
Summa	9 422	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

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

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET	Kv2	Kv1	Kv2	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	2017	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1	1	1	2	2
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-2	-1	-1	-3	-2
Övriga externa kostnader	0	-1	9	-1	11
Summa rörelsekostnader	-2	-2	8	-4	9
Rörelseresultat	-1	-1	9	-2	11
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	0	-	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	-1	-	-1
Resultat från finansiella investeringar	-	-	-1	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-1	-1	8	-2	10
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	-1	-1	8	-2	10

Balansräkning i moderbolaget

MODERBOLAGET	30 JUNI	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	11	189
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1
Summa kortfristiga fordringar	11	190
Kassa och bank	14	22
Summa omsättningstillgångar	25	212
SUMMA TILLGÅNGAR	4 995	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	34	213
Summa eget kapital	4 993	5 179
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	3
Övriga skulder	0	0
Summa kortfristiga skulder	2	3
SUMMA SKULDER	2	3
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 995	5 182

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				10	10
Summa totalresultat				10	10
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning				-55	-55
Summa transaktioner med aktieägare				-55	-55
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2016	111	-	4 859	24	4 994
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
Koncernintern omstrukturering		-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				-2	-2
Summa totalresultat				-2	-2
Transaktioner med aktieägare					
Återköp av egna aktier		-7			-7
Lämnad aktieutdelning				-177	-177
Summa transaktioner med aktieägare		-7		-177	-184
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2017	111	-11	4 859	34	4 993

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 av kontanter de kommande 30 kalenderdagarna, enligt definitionen i svenska bestämmelser (FFFS 2012:6).

Primärkapital²

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation²

Primärkapital i 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 marknadsrisker. 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 36.

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

Redovisade och justerade siffror

REDOVISADE OCH JUSTERADE SIFFROR	Kv2	Kv1	Kv2	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp i MSEK	2017	2017	2016	2017	2016
Redovisade rörelseintäkter	295	286	290	581	570
Valutakursvinster/-förluster	7	14	-18	21	-37
Justerade rörelseintäkter	302	300	272	602	533
Redovisade rörelsekostnader	120	117	104	237	220
Poster av engångskaraktär	-	-	9	-	13
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	-3	-3	-4	-6	-7
Justerade rörelsekostnader	117	114	109	231	226
Marknadsföringskostnader	-36	-37	-32	-73	-73
Justerade rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader	81	77	77	158	153
Kreditförluster, netto (som rapporterat)	-40	-55	-40	-95	-85
Redovisat rörelseresultat	135	114	146	249	265
Poster av engångskaraktär	-	-	-9	-	-13
Valutakursvinster/-förluster	7	14	-18	21	-37
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	3	3	4	6	7
Justerat rörelseresultat	145	131	123	276	222
Eget kapital exkl. immateriella tillgångar	1 829	1 897	1 571	1 829	1 571
Aktiekapital	2 128	2 201	1 883	2 128	1 883
Immateriella tillgångar	-299	-304	-312	-299	-312
Justerad avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, senaste 12 månaderna	25,8%	24,7%	23,5%	25,8%	23,5%

Valutakänslighet

VALUTA	Förändring	Påverkan på Nordax rörelseresultat
NOK	+/- 5%	+/- 21 MSEK
EUR	+/- 5%	+/- 15 MSEK
DKK	+/- 5%	+/- 1 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 733 MSEK (752), fördelat på 421 (438) MNOK, 12 (9) MDKK och

30 (29) MEUR. En förändring på 5% avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatförändring samt förändring på eget kapital på 37 (38) MSEK fördelat på 21 MNOK (22), 0,6 MDKK (0,5) samt 1,5 MEUR (1,5). Resultatförändringen redovisas mot nettoresultat av finansiella transaktioner.