



Delårsrapport Nordax Group AB (publ)

JANUARI - SEPTEMBER 2015

Publicerad 22 oktober 2015

JANUARI - SEPTEMBER

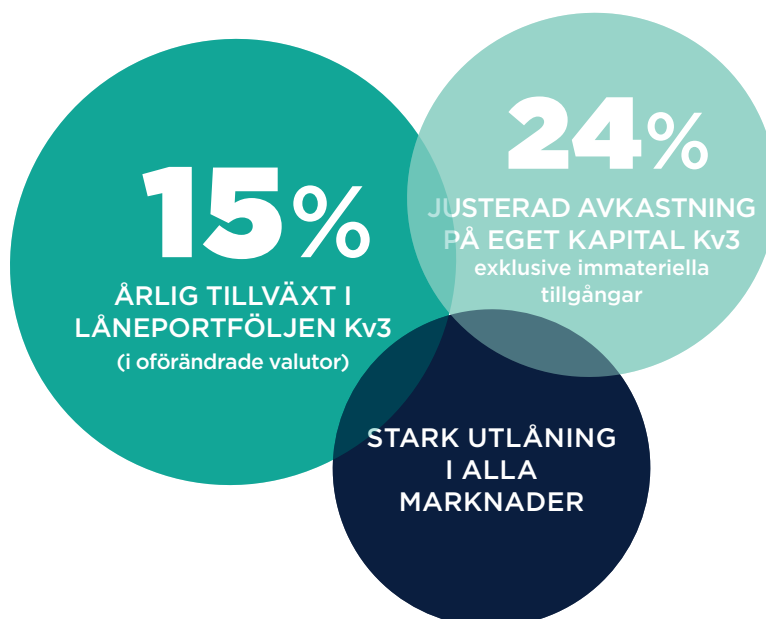
Siffror jämfört med januari-september 2014

- Låneportföljen ökade med 8,2% i oförändrade valutor från årsskiftet
- Räntenettomarginalen ökade till 8,7% (8,2%)
- Justerade¹ totala rörelseintäkter uppgick till 689 MSEK (586). Totala rörelseintäkter uppgick till 660 MSEK (598)
- Justerat¹ K/I-tal förbättrades till 29,0% (29,6%)
- Justerat¹ rörelseresultat ökade med 11,9% till 283 MSEK (253). Rörelseresultatet uppgick till 170 MSEK (244)
- Justerat¹ resultat per aktie var 1,99 SEK (1,51). Resultat per aktie var 1,19 SEK (1,44)

TREDJE KVARTALET

Siffror jämfört med tredje kvartalet 2014

- Låneportföljen ökade med 3,7% i oförändrade valutor från föregående kvartal
- Räntenettomarginalen ökade till 9,2% (8,5%)
- Justerade¹ totala rörelseintäkter uppgick till 243 MSEK (211). Totala rörelseintäkter uppgick till 226 MSEK (215)
- Justerat¹ K/I-tal förbättrades till 29,0% (29,6%)
- Justerat¹ rörelseresultat uppgick till 103 MSEK (107). Rörelseresultatet uppgick till 83 MSEK (107)
- Justerat¹ resultat per aktie var 0,73 SEK (0,62). Resultat per aktie var 0,58 SEK (0,62)



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

Stark tillväxt inom nyutlåning

Det är ett nöje att presentera vårt första hela kvartal som noterat bolag. Vi har fått bra fart i affärerna under det tredje kvartalet, vilket får mig att se på framtiden med tillförsikt.

Vår nyutlåning utvecklades positivt under kvartalet och uppgick till mer än 1 miljard SEK. Under tredje kvartalet var nyutlåningen rekordhög. I september var försäljningen enastående och uppgick till 448 MSEK.

”Under tredje kvartalet var nyutlåningen rekordhög”

Nyutlåningen var fortsatt stark i Norge och Finland med goda räntenettomarginaler och bra kreditkvalitet. I Tyskland var utlåningen som väntat stark i kvartalet och vi är glada för det ökade bidraget från den här marknaden. Under tredje kvartalet stärkte vi vår position ytterligare inom stora lån tack vare den framgångsrika lanseringen av lån på 40 000 EUR i Finland och Tyskland i juni. Slutligen är vi också glada över att se en stor effekt från utökade marknadsföringsinsatser i Sverige och september var vår bästa månad hittills i år.

Vårt justerade rörelseresultat ökade med 11,9% under niomånadersperioden.

”Stor effekt från utökade marknadsföringsinsatser i Sverige”

Vår totala räntenettomarginal visade en extraordinär utveckling och ökade till 9,2% i kvartalet från 8,5% samma kvartal föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på lägre finansieringskostnader och starka marginaler på nyutlåning.

Kreditförlusterna på 1,5%, rullande 12 månader, låg på en förväntad nivå och var fortsatt stabila. Vi kompromissar aldrig med kreditkvaliteten och vår modell för reserveringar av kreditförluster är konservativ.

Nordax skyddar sin kapitaltäckningsgrad mot valutakursförändringar vilket innebär att delar av det egna kapitalet lämnas osäkrat mot valutakursförändringar. Rörelseresultatet i tredje kvartalet har påverkats av en svagare NOK, vilken minskade från 1,04 till 0,99 mot SEK. Detta motsvarar en negativ resultatpåverkan på 17 MSEK. Valutakurseffekten hade också negativ inverkan på tillväxten i låneportföljen mätt i SEK, motsvarande 147 MSEK. SEK/NOK-kursen var den 21 oktober tillbaka på 1,02.

Vårt underliggande resultat bekräftar styrkan i vår affärsmodell och vårt kunderbjudande. Nordax styrkor är vårt fokus på större konsumentlån till finansiellt starka kunder, många effektiva marknadsföringskanaler, diversifierade finansieringskällor, vår gedigna kreditprövningsprocess och robusta räntemarginaler.



Morten Falch
VD

Nordax i korthet

Nordax är en ledande nischbank i Norden och erbjuder in- och utlåning till mer än 100 000 kunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland. Nordax har ungefär 200 anställda och de är alla samlade under ett tak i vårt kontor i Stockholm. Nordax grundades av sex entreprenörer med gedigen erfarenhet av riskhantering. Vår kreditprövningsprocess är vår kärnkompetens, den är grundlig, sund och datadriven.

Nordax kunder är finansiellt stabila och befinner sig mitt i livet. Den 30 september 2015 uppgick utlåningen till 10,6 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 6,3 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.

Nyckeltal

NYCKELTAL	Kv3	Kv3	JAN-SEP	JAN-SEP	Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Resultaträkning					
Justerade rörelseintäkter, MSEK	243	211	689	586	805
Justerat rörelseresultat, MSEK	103	107	283	253	358
Rörelseintäkter, MSEK	226	215	660	598	803
Räntenettomarginal, %	9,2	8,5	8,7	8,2	8,5
Resultat före kreditförluster, MSEK	127	134	292	331	439
Rörelseresultat, MSEK	83	107	170	244	325
Nettoresultat, MSEK	64	83	132	190	254
Justerat resultat per aktie, SEK	0,73	0,62	1,99	1,51	2,52
Resultat per aktie, SEK	0,58	0,62	1,19	1,44	2,29
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten, MSEK	10 606	9 905	10 606	9 905	10 042
Inlåning från allmänheten, MSEK	6 263	6 426	6 263	6 426	6 479
Nyutlåning, MSEK	1 057	1 046	2 876	2 886	3 843
Nyutlåning exklusive valutaeffekter, MSEK	1 060	1 040	2 886	2 840	3 779
Nyckeltal					
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	10,9	12,7	10,9	12,3
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,7	12,5	14,7	12,5	13,9
Avkastning på eget kapital, %	15,6	23,1	11,0	18,3	18,0
Kreditförluster, netto, %	1,7	1,1	1,6	1,3	1,2
Kreditförluster, %, rullande 12 mån	1,5	1,4	1,5	1,4	1,2
K/I-tal, %	43,8	37,7	55,8	44,6	45,3
Justerat K/I-tal, %, rullande 12 mån	29,0	29,6	29,0	29,6	29,4
Avkastning på eget kapital exkl. imm. tillgångar, %, rullande 12 mån	24,1	24,3	24,1	24,3	25,6
Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, %, rullande 12 mån	3,8	3,6	3,8	3,6	3,9
Valutakurser					
NOK Resultaträkning (genomsnitt)			1,01	1,12	1,05
NOK Balansräkning (vid periodens slut)			0,99	1,12	1,05
EUR Resultaträkning (genomsnitt)			9,40	9,20	9,39
EUR Balansräkning (vid periodens slut)			9,41	9,18	9,52
DKK Resultaträkning (genomsnitt)			1,26	1,24	1,26
DKK Balansräkning (vid periodens slut)			1,26	1,23	1,28

Innehåll

Översikt.....	1	Revisors rapport	14
VD har ordet.....	2	Kontaktinformation.....	15
Nyckeltal.....	3	Koncernens räkningar.....	16-19
Koncernen.....	4-7	Noter.....	20-31
Översikt marknadssegment.....	8	Moderföretagets räkningar.....	32-34
Resultat per land.....	9-11	Definitioner.....	35
Övrig information.....	12	Brygga redovisade och justerade siffror.....	36
Styrelsens försäkran.....	13		

Januari-september 2015

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

Justerat rörelseresultat ökade med 11,9% till 283 MSEK (253).

Räntenettot, ökade med 19,4% till 676 MSEK (566). Förbättringen är delvis ett resultat av tillväxten i låneportföljen och högre räntenettomarginal på nya lån. Räntenettomarginalen ökade med 0,5 procentenheter till 8,7% jämfört med samma period föregående år.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -28 MSEK (21), en förändring med 49 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket främst beror på valutakurseffekter på kapitalbasen som beräknas rensat från valutakurseffekter. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda sin kapitaltäckningskvot som har en motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Totala rörelseintäkter ökade med 10,4% till 660 MSEK (598), främst drivet av den större utlåningsportföljen och högre räntenettomarginal.

Det justerade K/I-talet rullande 12 månader, fortsatte att minska och uppgick till 29,0% (29,6%). I absoluta tal ökade allmänna administrationskostnader med 19,5% till 190 MSEK (159).

Övriga rörelsekostnader, som i huvudsak utgörs av marknadsföringskostnader, minskade med 7,4% till 88 MSEK (95). Marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nyutlåning, förblev stark trots ökade marknadsföringsaktiviteter under tredje kvartalet.

Kreditförluster rullande 12 månader, netto, utvecklades som förväntat och uppgick till 1,5% (1,4%).

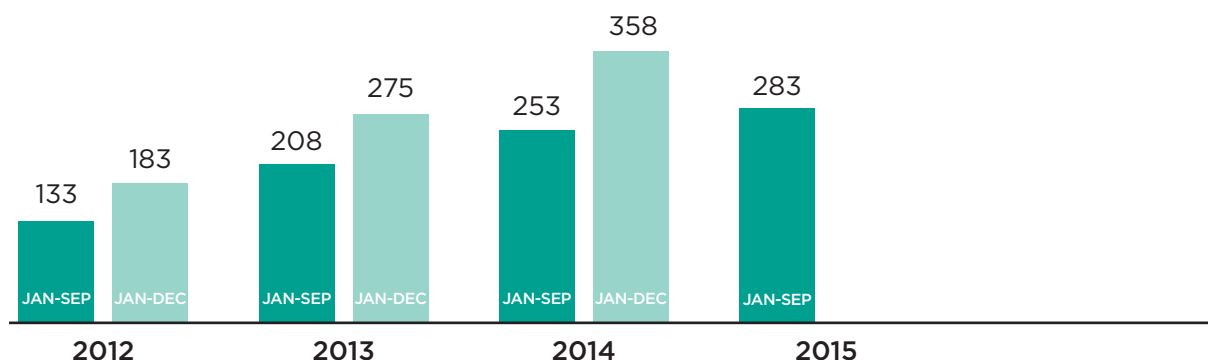
Skatt under perioden uppgick till 38 MSEK (54). Den effektiva skattesatsen var 22% (22%).

Nettoresultatet minskade under niomånadersperioden till 132 MSEK (190) och påverkades negativt av IPO-kostnader på 75 MSEK under andra kvartalet samt valutakurseffekter på -29 MSEK (12).

Justerad avkastning på eget kapital (ROTE) var stabil på 24,1% (24,3%). Genomsnittlig avkastning på genomsnittliga lån uppgick till 3,8% (3,6%).

Justerat resultat per aktie ökade med 32% till 1,99 MSEK (1,51).

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT 2012-2015 I MSEK



Tredje kvartalet 2015

Justerat rörelseresultat uppgick till 103 MSEK (107).

Räntenettet ökade med 17,6% till 240 MSEK (204). Räntenettomarginalen ökade med 0,7 procentenheter till 9,2% jämfört med samma kvartal föregående år. Förbättringen är delvis ett resultat av tillväxten i låneportföljen samt att nyutlåningen har högre räntenettomarginal. Under fjärde kvartalet kommer minskade finansieringskostnader att överföras till kunderna som ett led i den strukturella räntemarginalsäkringen.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner uppgick till -17 MSEK (8). Detta berodde på NOK-utvecklingen som delvis motverkades av utvecklingen för EUR.

Totala rörelseintäkter ökade med 5,1 % till 226 MSEK (215), främst på grund av en större utlåningsportfölj och högre räntenettomarginal.

Det justerade K/1-talet ökade något och uppgick till 29,0% jämfört med 28,9% under föregående kvartal på grund av att allmänna administrationskostnader ökade med 24,0% till 62 MSEK (50).

Övriga rörelsekostnader ökade med 18,5% till 32 MSEK (27) till följd av ökade marknadsföringsaktiviteter. Trots ökade marknadsföringsaktiviteter var marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nyutlåning, stark under kvartalet.

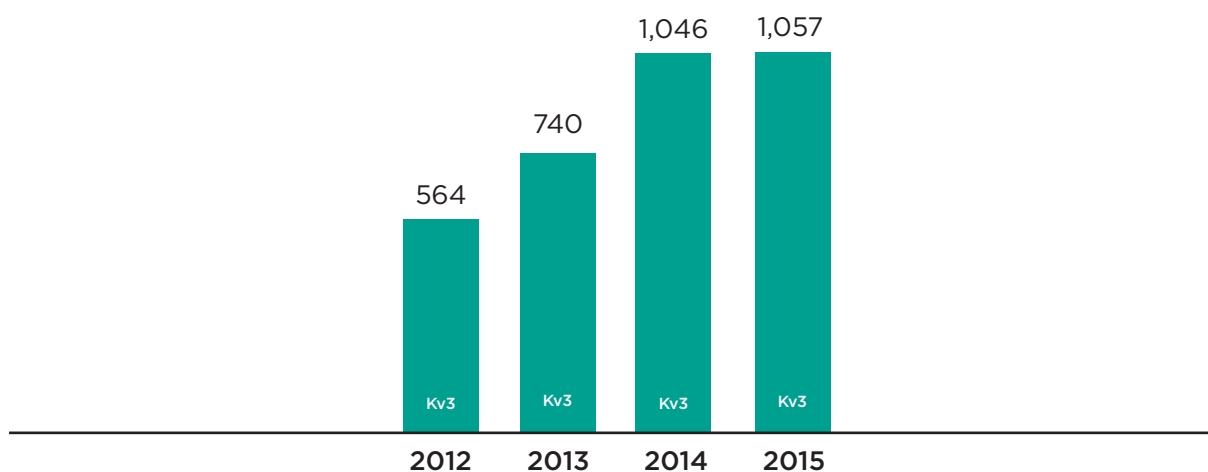
Kreditförlustnivån netto, var 1,7% vilket i stora drag är i linje med förväntningarna. Notera att kreditförlusterna under tredje kvartalet 2014 var bättre än förväntat. Kreditrisken hålls på en nivå som är väl under det långsiktiga målet på 2% över en konjunkturcykel.

Skatt under perioden uppgick till 19 MSEK (24). Den effektiva skattesatsen var 23% (22%).

Nettoreultatet uppgick till 64 MSEK (83) under kvartalet.

Justerat resultat per aktie ökade med 18% till 0,73 MSEK (0,62).

NYUTLÅNING Kv3 2012-2015 I MSEK



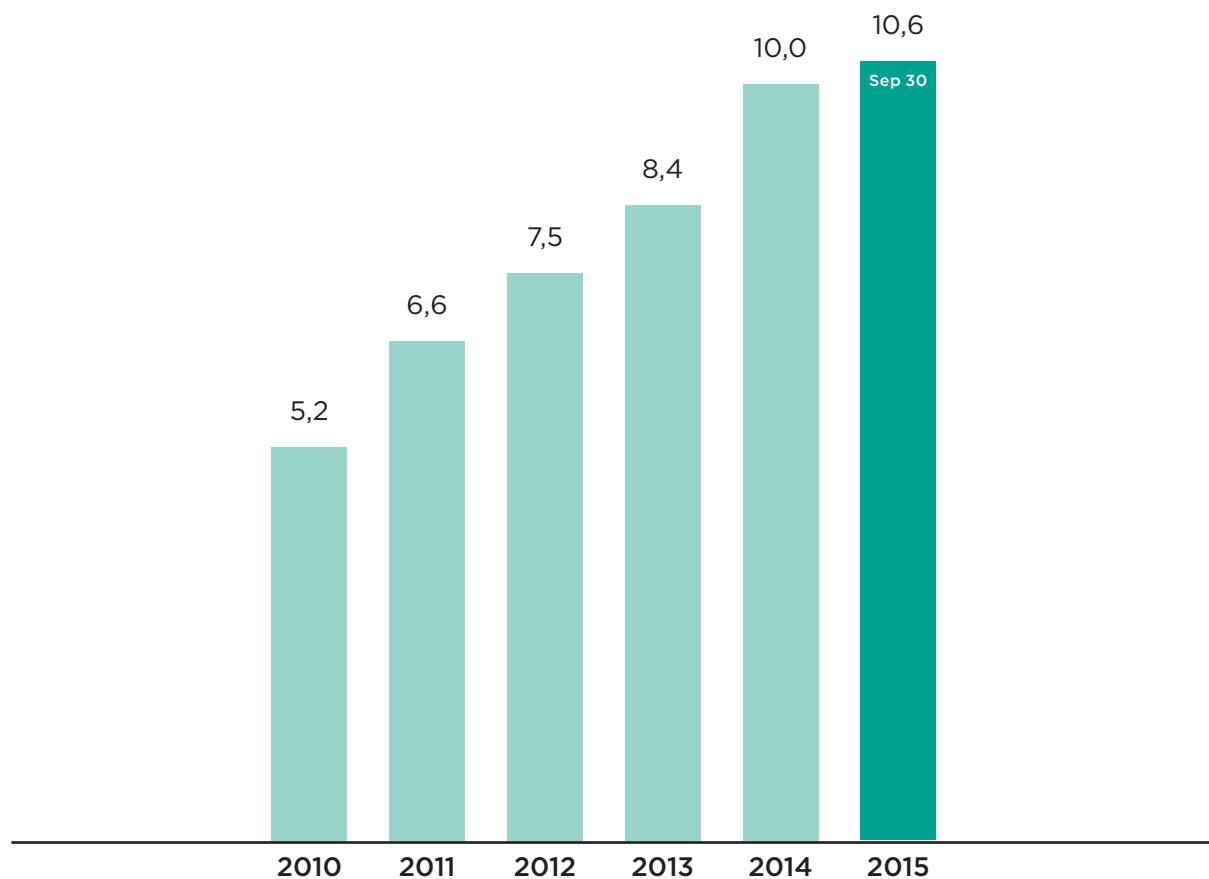
Utlåningsvolymer

Nyutlåningen utvecklades som förväntat under niomånadersperioden och uppgick till 2 886 (2 840) MSEK i oförändrade valutor. Låneportföljen ökade med 564 MSEK eller 5,6% till 10 606 MSEK (10 042) under niomånadersperioden. I oförändrade valutor har låneportföljen ökat med 8,2% eller 823 MSEK sedan årsskiftet.

Under tredje kvartalet var nyutlåningen rekordhög och uppgick till 1 060 MSEK (1 040) i oförändrade valutor. Tredje kvartalet 2014 var det näst bästa kvartalet någonsin. I oförändrade valutor ökade låneportföljen med 3,7% eller 385 MSEK under kvartalet. Detta motsvarar en årlig tillväxttakt på 15%.

	Kv3 mot Kv2	9 mån	2014
Låneportföljens tillväxt, MSEK	238	564	1 649
varav valutakurseffekter, MSEK	-147	-259	60
Tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	3,7	8,20	18,9

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING 2010-2015 I MILJARDER SEK



Finansiering

En av Nordax främsta styrkor är diversifierade finansieringskällor. Nordax finansiering består av värdepapper med säkerheter, seniora företagsobligationer, bankfinansiering från internationella banker samt inlåning från allmänheten. Nordax erbjuder attraktiva, konkurrenskraftiga räntenivåer för inlåning till sina kunder på tre olika marknader och i olika valutor. Inlåning används som ett komplement till Nordax övriga finansieringskällor.

De nominella beloppen för finansieringen var: 2 436 MSEK (3 110) i värdepapper med säkerheter, 482 MSEK (500) i seniora företagsobligationer och 2 933 MSEK (2 274) i bankfinansiering från internationella banker och 6 261 MSEK (6 460) i inlåning från allmänheten.

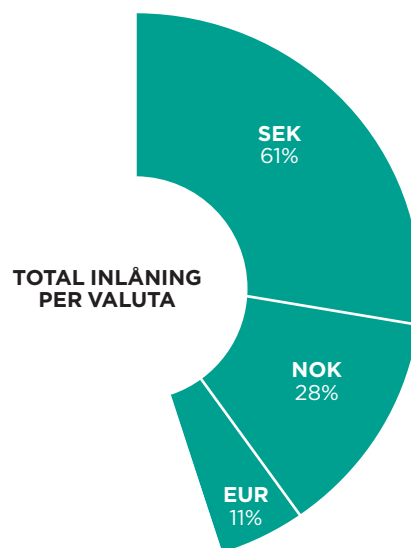
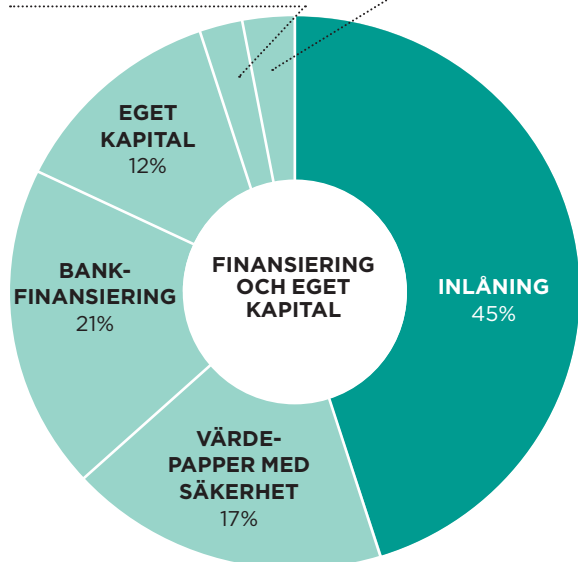
I slutet av kvartalet hade Nordax en likviditetstäckningsgrad på 7,04 (8,40) och Net Stable Funding Ratio

låg på 1,30 (1,46) enligt Basel III. Likviditetsreserven uppgick till 2 607 MSEK (3 246). Av dessa investeringar utgjorde 52% (51%) nordiska banker, 16% (19%) svenska säkerställda obligationer och 33% (30%) svenska kommunpapper. Samtliga investeringar hade ett kreditbetyg mellan AAA till A+, med ett genomsnitt på AA förutom 25 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB.

Utlåning till kreditinstitut, vilket motsvarar banktillgodohavanden, minskade under niomånadersperioden med 281 MSEK till 1 931 MSEK (2 212) varav 660 MSEK (699) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var likviditet. Totala tillgångar uppgick den 30 september 2015 till 14 155 MSEK (14 190).

SENIORA FÖRETAGSOBLIGATIONER 3%

EFTERSTÄLLDA SKULDER 2%



Kapital

I slutet av kvartalet var den totala kapitalrelationen 14,7% (13,9%), vilket var över det lagstadgade kravet på 8,0% (8,0%).

Total kärnprimärkapitalrelation var 12,7% (12,3%). Kravet på totalt kärnprimärkapital inklusive kravet på kapitalbuffert är 7,7% (7,0%). Detta utgörs av mini-

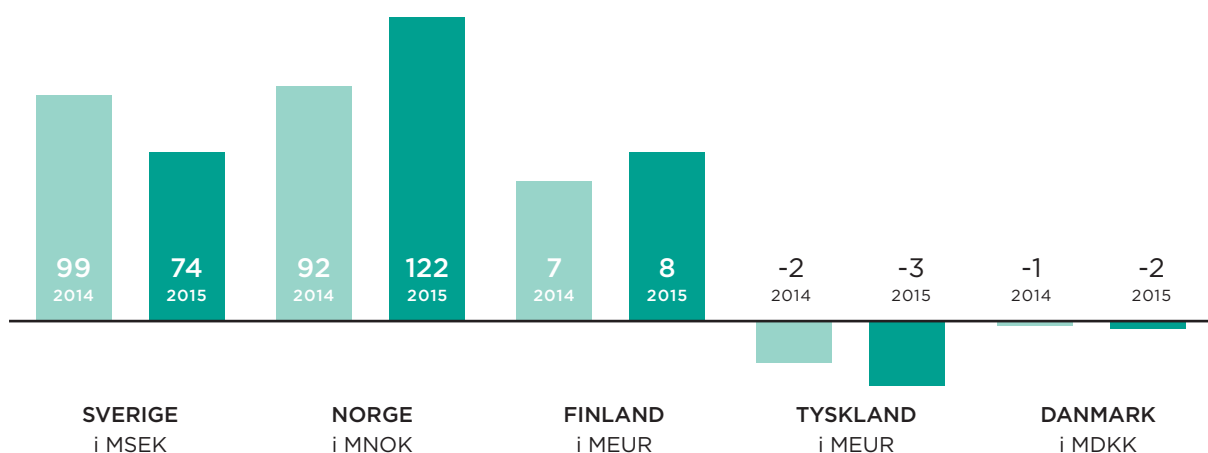
mikravet för kärnprimärkapital på 4,5%, buffertkravet för kapitalkonservering på 2,5% (2,5%) och 0,72% för konjunkturutmattning. Den konjunkturutmattning bufferten infördes i september och beräknas som viktat genomsnitt av den lagstadgade nivån för varje lands portfölj.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III	30 SEP	30 SEP	31 DEC
	2015	2014	2014
Riskexponering, MSEK	10 451	9 559	10 046
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,7	10,9	12,3
Kapitaltäckningskvot för primärkapital, %	12,7	10,9	12,3
Total kapitalrelation, %	14,7	12,5	13,9
Skuldsättningskvot, %	9,6	7,7	8,9

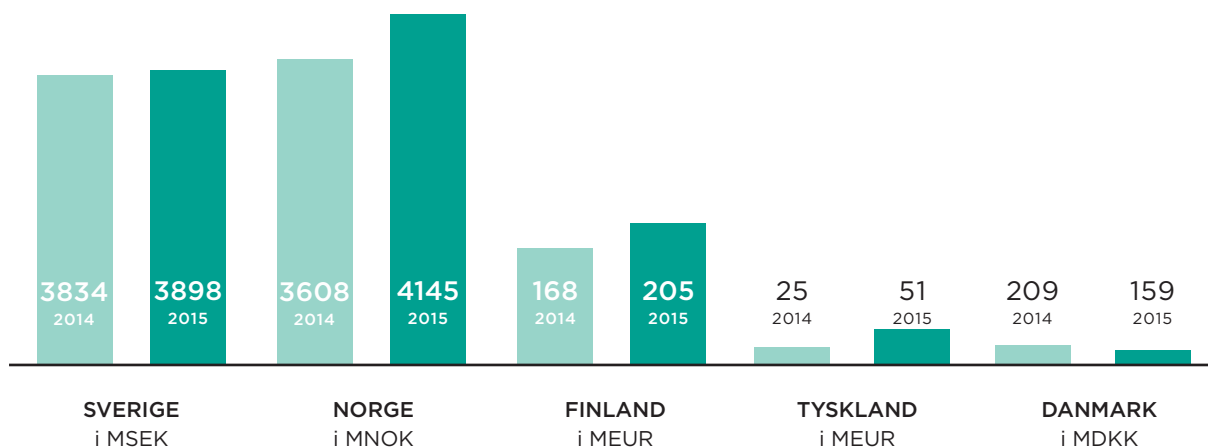
Översikt marknadssegment Kv3

PER LAND	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	DANMARK	TOTALT
	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3	Kv3
Räntenetto, MSEK	80	100	51	8	1	240
Räntenettomarginal, %	8,2	9,7	11,0	7,4	2,0	9,2
Kreditförluster, netto, MSEK	-12	-17	-9	-5	-1	-44
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,2	1,7	1,9	4,6	2,0	1,7
Rörelseresultat, MSEK	23	44	26	-10	0	83
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	3 898	4 104	1 926	478	200	10 606
Nyutlåning, MSEK	305	449	189	114	-	1 057
Nyutlåning exklusive valutakurseffekter, MSEK	305	460	184	111	-	1 060
Inlåning, MSEK	3 781	1 763	719	-	-	6 263

RÖRELSERESULTAT JANUARI-SEPTEMBER I MILJONER LOKAL VALUTA



LÅNEPORTFÖLJEN I SLUTET AV KVARTAL 3 I MILJONER LOKAL VALUTA



Sverige

SVERIGE	Kv3	Kv3	%	JAN-SEP	JAN-SEP	%	Helår
	2015	2014		2015	2014		2014
Räntenetto, MSEK	80	76	5,3	228	213	7,0	289
Räntenettomarginal, %	8,2	8,1		7,8	7,7		7,8
Kreditförluster, netto, MSEK	-12	-8	50,0	-39	-29	34,5	-31
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,2	0,9		1,3	1,0		0,8
Rörelseresultat, MSEK	23	43	-46,5	74	99	-25,3	137
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	3 898	3 834	1,7	3 898	3 834	1,7	3 880
Nyutlåning, MSEK	305	374	-18,4	850	1 007	-15,6	1 317

	Kv3 mot	9 mån	2014
	Kv2		
Låneportföljens tillväxt, MSEK	37	18	340

I Sverige ökade marknadsföringsaktiviteterna förfinades ytterligare under kvartalet. I september var nyutlåningen rekordhög. Tillväxten drevs av effektiv direktmarknadsföring och låneförmedlare där resultaten också förbättrades.

Nyutlåningen uppgick till 305 MSEK under tredje kvartalet jämfört med 259 MSEK under föregående kvartal. Nyutlåningen uppgick till 146 MSEK i september. Låneportföljen uppgick till 3 898 MSEK vilket är en ökning med 18 MSEK under året och 37 MSEK jämfört med föregående kvartal.

Räntenettomarginalen var stabil under niomånadersperioden och uppgick till 7,8% (7,7%). Under kvartalet ökade räntenettomarginalen till 8,2% (8,1%).

Kreditförluster, netto, uppgick till 1,3% (1,0%) under niomånadersperioden.

Rörelseresultatet uppgick till 74 MSEK (99) under niomånadersperioden. Skillnaden beror främst på exceptionellt låga kostnader under tredje kvartalet 2014 och något högre kreditförluster, netto, 2015.

Norge

NORGE	Kv3	Kv3	%	JAN-SEP	JAN-SEP	%	Helår
	2015	2014		2015	2014		2014
Räntenetto, MSEK	100	83	20,5	277	231	19,9	320
Räntenettomarginal, %	9,7	8,5		9,2	8,4		8,8
Kreditförluster, netto, MSEK	-17	-11	54,5	-46	-36	27,8	-49
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,7	1,1		1,5	1,3		1,4
Rörelseresultat, MSEK	44	47	-6,4	123	103	19,4	140
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 104	4 041	1,6	4 104	4 041	1,6	3 934
Nyutlåning, MSEK	449	425	5,6	1 261	1 194	5,6	1 605
Nyutlåning exklusive valutakurseffekter, MSEK	460	418	10,0	1 256	1 153	8,9	1 559

	Kv3 mot	9 mån	2014
	Kv2		
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-14	170	627
varav valutaeffekter, MSEK	-192	-236	-57
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	4,32	10,32	20,7

Nyutlåningen uppgick till 1 261 MSEK under niomånadersperioden. Låneportföljen uppgick till 4 104 MSEK vilket är en ökning med 170 MSEK eller 10% under året i oförändrade valutor. Jämfört med föregående kvartal minskade låneportföljen med 14 MSEK. Exklusive valutakurseffekter ökade låneportföljen med 4%.

Räntenettomarginalen ökade under niomånadersperioden till 9,2% (8,4%). Under kvartalet ökade räntenettomarginalen till 9,7% (8,5%) vilket beror på högre räntenettomarginaler på nya lån. Lägre finansieringskostnader kommer emellertid att föras över till lånekunder under fjärde kvartalet, vilket innebär att den höga räntenettomarginalen kommer att minska något.

Kreditförluster, netto, uppgick till 1,5% (1,3%) på grund av slumpmässiga avvikelser inom förväntat spann.

Rörelseresultatet ökade under niomånadersperioden med 19,4% till 123 MSEK (103) trots negativa valutakursförändringar men med positiva effekter från portföljtillväxt och högre räntenettomarginal.

Under kvartalet har extra fokus lagts på den makroekonomiska utvecklingen och i synnerhet i Stavangerområdet som är beroende av oljeindustrin. Den norska kreditrisken var stabil trots den makroekonomiska utvecklingen. Nordax riktar sig till finansiellt starka kunder med en årsinkomst som ligger över det nationella genomsnittet och med en medelålder på 47 år.

Finland

FINLAND	Kv3	Kv3	%	JAN-SEP	JAN-SEP	%	Helår
	2015	2014		2015	2014		2014
Räntenetto, MSEK	51	39	30,8	144	106	35,8	149
Räntenettomarginal, %	11,0	10,5		10,6	10,4		10,4
Kreditförluster, netto, MSEK	-9	-4	125,0	-23,0	-14	64,3	-17
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,9	1,1		1,7	1,4		1,2
Rörelseresultat, MSEK	26	26	0	79	61	29,5	86
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	1926	1542	24,9	1926	1542	24,9	1688
Nyutlåning, MSEK	189	184	2,7	513	508	1,0	677
Nyutlåning exklusive valutakurseffekter, MSEK	184	184	0	524	501	4,6	662

	Kv3 mot	9 mån	2014
	Kv2		
Låneportföljens tillväxt, MSEK	129	238	509
varav valutaeffekter, MSEK	34	-17	88
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	5,29	15,11	35,7

Även i Finland var utvecklingen fortsatt stabil med bibehållen utveckling i alla marknadsföringskanaler. Det maximala lånebeloppet som utökats till 40 000 EUR påverkade nyutlåningen positivt.

Nyutlåningen uppgick till 513 MSEK under niomånadersperioden. Låneportföljen uppgick till 1 926 MSEK vilket är en ökning på 238 MSEK eller 15% under året i valuta med oförändrade valutor. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 129 MSEK. Exklusive valutakurseffekter ökade låneportföljen med 5%.

Räntenettomarginalen var stabil under niomånadersperioden på 10,6% (10,4%). Under kvartalet ökade räntenettomarginalen till 11,0% (10,5%) vilket återspeglar högre räntenivåer på nya lån.

Kreditförluster, netto, uppgick till 1,7% (1,4%).

Rörelseresultatet ökade med 29,5 % till 79 MSEK (61) jämfört med de första nio månaderna 2014 positivt påverkat av portföljens tillväxt.

Tyskland

TYSKLAND	Kv3	Kv3	%	JAN-SEP	JAN-SEP	%	Helår
	2015	2014		2015	2014		2014
Räntenetto, MSEK	8	3	166,7	20	8	150,0	12
Räntenettomarginal, %	7,4	5,9		7,0	7,0		6,8
Kreditförluster, netto, MSEK	-5	-1	400,0	-11	-2	450,0	-4
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	4,6	2,0		3,8	1,8		2,2
Rörelseresultat, MSEK	-10	-8	25,0	-27	-18	50,0	-29
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	478	231	106,9	478	231	106,9	294
Nyutlåning, MSEK	114	63	81,0	252	177	42,4	244
Nyutlåning exklusive valutakurseffekter, MSEK	111	64	73,4	257	179	43,6	241

	Kv3 mot	9 mån	2014
	Kv2		
Låneportföljens tillväxt, MSEK	95	184	224
varav valutaeffekter, MSEK	8	-2	14
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	22,72	63,27	400,0

Nyutlåningen uppgick till 252 MSEK under niomånadersperioden. Låneportföljen uppgick till 478 MSEK vilket är en ökning på 184 MSEK eller 63% under året i valuta med oförändrade valutor. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 95 MSEK. Exklusive valutakurseffekter ökade låneportföljen med 23%. Nyutlåningen påverkades positivt av att det maximala lånebeloppet utökats till 40 000 EUR.

Räntenettomarginalen var stabil under niomånadersperioden och låg på 7,0% (7,0%). Under kvartalet ökade räntenettomarginalen till 7,4% (5,9%). På nya lån låg räntenettomarginalen i nivå med koncernens genomsnitt.

Nordax startade sin verksamhet i Tyskland 2012 och bygger fortfarande kunnande. Den tyska marknaden utgör en outnyttjad potential för Nordax.

Nyutlåningen har utvecklats på ett stabilt och kontrollerat sätt. Under kvartalet fanns det några tidiga positiva tecken gällande återvinning av avskrivna lån vilket utgör en viktig del av affärsmodellen. Kreditförlustnivån, netto, uppgick till 3,8% (1,8%) under niomånadersperioden. Under föregående kvartal uppgick kreditförlustnivån, netto, till 4,5%. Reserveringarna är konservativt gjorda och de höga reserveringarna förväntas minska när det finns ett återvinningsmönster för dessa lån. I Tyskland är

reserveringsnivån 90% jämfört med 63% för Nordax totala portfölj.

Rörelseresultatet uppgick till -27 MSEK (-18) under niomånadersperioden eftersom Tyskland fortfarande befinner sig i investeringsfasen. Det negativa rörelseresultatet beror på marknadsföringskostnader på 21 MSEK och ovan nämnda reserveringar som hänför sig till riskbedömningar.

Danmark

DANMARK	Kv3	Kv3	%	JAN-SEP	JAN-SEP	%	Helår
	2015	2014		2015	2014		2014
Räntenetto, MSEK	1	4	-75,0	7	9	-22,0	11
Räntenettomarginal, %	2,0	6,0		4,0	4,5		4,1
Kreditförluster, netto, MSEK	-1	-3	-66,7	-3	-6	-50,0	-13
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	2,0	4,5		1,8	2,9		4,8
Rörelseresultat, MSEK	0	0	0	-3	-1	200,0	-10
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	200	257	-22,2	200	257	-22,2	246
Nyutlåning, MSEK	-	-	-	-	-	-	-
Nyutlåning exklusive valutakurseffekter, MSEK	-	-	-	-	-	-	-

	Kv3 mot		2014
	Kv2	9 mån	
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-9	-46	-51
varav valutaeffekter, MSEK	3	-4	16
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	-5,74	-17,07	-22,6

År 2008 togs ett strategiskt beslut att stoppa nyutlåningen i Danmark och till följd av detta minskar den danska låneportföljen. Avskrivningen av portföljen går enligt plan.

Övrig information

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämman 2016 kommer att hållas onsdagen den 11 maj 2016 kl. 17.30 i Bryggarsalen, Norrtullsgatan 12N, Stockholm.

Aktieägare som vill ha ett ärende upptaget i kallelsen till årsstämman måste skicka in förfrågan till styrelsen senast onsdagen den 23 mars 2016. Förfrågan ska skickas via e-post till ir@nordax.se eller med vanlig post till Nordax Group, Att: Investor Relations, Box 23124, 104 35 Stockholm.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisker inklusive valutarisk, ränterisk i värderingen av verkligt värde, räntenivårisk i kassaflödet och prISRISK samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för IT-risker och operativa risker. Koncernens övergripande risk- och kapitalhanteringspolicy sätter ramarna för riskerna liksom roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksamansättningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2014 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

INTERN KONTROLL

Koncernen har upprättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44).

Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören. Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollfunktionen som genomförs med hjälp av en extern internrevision som utförs av revisionsbyråen Mazars SET. Det har inte bedömts kostnadseffektivt att in-

ternt upprätta en intern revisionsorganisation utifrån koncernens storlek och komplexitet. Dessutom ges koncernen då möjlighet att dra fördel av den externa revisionsbyråns kunskap avseende potentiella alternativa lösningar inom flera för verksamheten viktiga områden, om man ser till andra revisionsuppdrag som den externa revisionsbyrå har utfört.

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 2014.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Den 9 oktober tillkännagavs valberedningens sammansättning. Medlemmarna i valberedningen är: Andrew Rich, som representerar Vision Capital Partners VII LP och Vision Capital Partners VII A LP (ordförande), Hans Hedström, som representerar Carnegie Fonder och Ulrika Danielson, som representerar Andra AP-fonden.

Den 15 oktober utsågs vice ordförande Arne Bernroth till ordföranden i Nordax Group av styrelsen. Han efterträdde Richard Pym som i samband med børsintroduktionen tillkännagivit sin avsikt att avgå som ordförande. Richard Pym sitter kvar i Nordax Groups styrelse som ordinarie ledamot.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-september 2015 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 22 oktober 2015

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Daryl Cohen
Styrelseledamot

Morten Falch
VD, styrelseledamot

Hans Larsson
Styrelseledamot

Richard Pym
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nordax Group AB per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt svenska årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna sammanslagna 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 finansiella delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra

analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på 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 i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag avseende koncernen och med svenska årsredovisningslagen gällande moderbolaget.

Stockholm 22 oktober 2015
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Kontakt

För mer information kan du kontakta

Morten Falch, VD,
+46 8 690 15 07,
morten.falch@nordax.se

Camilla Wirth, CFO,
+46 8 690 15 07,
camilla.wirth@nordax.se

Johanna Clason, treasurer och relationer med
obligationsinvestorare, +46 8 690 15 07,
johanna.clason@nordax.se

Åse Lindskog, media och investerrelationer,
+46 730 24 48 72,
ase.lindskog@nordax.se

Telefonkonferens

Media, analytiker och investorer är välkomna att ta del i en telefonkonferens den 22 oktober kl. 09.00. VD Morten Falch, CFO Camilla Wirth och vice VD/COO Jacob Lundblad kommer att presentera resultatet. Efter presentationen finns möjlighet att ställa frågor.

Telefonnummer:
Sverige: 08-566 426 63
Storbritannien: +44 203 428 14 02
USA: +1 646 502 5117

Länk till ljudsändning:
http://cloud.magneetto.com/wonderland/2015_1022_Q3/view

Du kan även följa presentationen på
<https://www.nordaxgroup.com/en/investors/financial-reports/presentations/>

Finansiell kalender 2016

10 februari	Bokslutskommuniké
6 april	Årsredovisning publiceras
28 april, 07.30	Delårsrapport januari-mars
11 maj, 17.30	Årsstämma, Bryggarsalen, Norrtullsgatan 12N, Stockholm
15 juli, 07.30	Delårsrapport januari-juni
26 oktober, 07.30	Delårsrapport januari-september

Mer information: www.nordaxgroup.com

Box 23124
104 35 Stockholm
Org. nr 556993-2485

Nordax Group AB (publ) offentliggör denna information i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument och/eller Nasdaq Stockholms regelverk. Denna information skickades in för offentliggörande den 22 oktober 2015 kl. 07.30.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		JUL-SEP	APR-JUN	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK		2015	2015	2014	2015	2014	2014
	Not						
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter	7	317	315	313	939	882	1196
Räntekostnader	7	-77	-92	-109	-263	-316	-415
Summa räntenetto		240	223	204	676	566	781
Provisionsnetto	7	3	4	3	12	11	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-17	-11	8	-28	21	7
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		226	216	215	660	598	803
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader	7	-62	-68	-50	-190	-159	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-5	-5	-4	-15	-13	-18
Övriga rörelsekostnader	7	-32	-22	-27	-88	-95	-122
Kostnader av engångskaraktär	7,8	0	-75		-75	0	
Summa rörelsekostnader		-99	-170	-81	-368	-267	-364
Resultat före kreditförluster		127	46	134	292	331	439
Kreditförluster, netto	2,7	-44	-33	-27	-122	-87	-114
Rörelseresultat		83	13	107	170	244	325
Skatt på årets resultat		-19	-3	-24	-38	-54	-71
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		64	10	83	132	190	254
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		64	10	68	132	160	254
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	15	0	30	0
Vinst per aktie före utspädning, SEK		0,58	0,08	0,62	1,19	1,44	2,29
Vinst per aktie efter utspädning, SEK		0,58	0,08	0,62	1,19	1,44	2,29
Genomsnittligt antal aktier		110 945 598	110 945 598	110 945 598	110 945 598	110 945 598	110 945 598

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KONCERNEN		30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	1 931	2 212
Utlåning till allmänheten	2, 4, 5, 6, 7	10 606	10 042
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 262	1 585
Materiella tillgångar		15	7
Immateriella tillgångar		314	316
Aktuell skattefordran		8	0
Övriga tillgångar		5	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	10
Summa tillgångar		14 155	14 190
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5, 6	2 926	2 259
Inlåning från allmänheten	5, 6	6 263	6 479
Emitterade värdepapper	5, 6	2 902	3 581
Aktuell skatteskuld		0	16
Uppskjuten skatteskuld		27	29
Övriga skulder		25	25
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		97	64
Efterställda skulder		245	199
Summa skulder		12 485	12 652
Eget kapital			
Aktiekapital		111	1
Övrigt tillskjutet kapital		736	846
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		823	691
Summa eget kapital		1 670	1 538
Summa skulder och eget kapital		14 155	14 190
Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder	9	9 648	9 180
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2015	2014	2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	170	244	325
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Betald skatt	-64	-49	-63
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	13	15
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-564	-1 512	-1 649
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	9	-5	-5
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	-216	1 673	1 726
Minskning/Ökning av övriga skulder	33	14	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-617	378	374
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-21	-1	0
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 506	-2 777	-3 797
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 829	1 862	2 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten	302	-916	-1 035
Finansieringsverksamheten			
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	667	-630	-55
Minskning/Ökning av emitterade värdepapper	-679	1 608	1 322
Minskning/Ökning av efterställda skulder	46	1	1
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34	979	1 265
Periodens kassaflöde	-281	441	604
Likvida medel vid periodens början	2 212	1 608	1 608
Likvida medel vid periodens slut	1 931	2 055	2 212

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

Rapport över förändringar i eget kapital

KONCERNEN	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Total
		Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK					
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	1	846	118	322	1 287
Totalresultat					
Periodens resultat			160	30	190
Summa totalresultat			160	30	190
Transaktioner med aktieägare					
Förändring innehav utan bestämmande inflytande			218	-218	0
Summa transaktioner med aktieägare			218	-218	0
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2014	1	846	496	134	1 477
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	1	846	118	322	1 287
Totalresultat					
Årets resultat			254		254
Summa totalresultat			254	-	254
Transaktioner med aktieägare					
Förändring innehav utan bestämmande inflytande			319	-322	-3
Summa transaktioner med aktieägare			319	-322	-3
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	1	846	691	-	1 538
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	1	846	691	-	1 538
Totalresultat					
Periodens resultat			132	-	132
Summa totalresultat			132	-	132
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering (se not 1)	110	-110	-	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	110	-110	-	-	0
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015	111	736	823	-	1 670

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.

Not 1 Allmän information

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

Information om den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Group AB (publ). Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nelson Luxco Sarl, Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax

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

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

Not 2 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prISRISK) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på att hantera medvetet tagna kreditrisker samt minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering, dvs ekonomisk säkring.

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

(i) Allmänt om kreditrisk

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

Konsumentkrediter lämnas utan Helårsisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppHelårller ett antal policyregler exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga dåliga lån etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som

beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden

beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skat-
tedeklarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på"-belopp.

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

(ii) Mätning av kreditrisk

Löpande mäts kreditrisken i portföljen mot uppsatt mål. Mätningen sker bland annat utifrån hur krediter utvecklas över tid, dels beroende på hur gamla de enskilda krediterna är (s.k. vintage) dels beroende på mogenheten i den totala portföljen. Mätning görs både beroende på risken för att en kredit hamnar i krav samt om den behöver skrivas ned. Vidare sker löpande mätningar utifrån olika segment. Gällande kreditregelverk och scoremodeller följs upp löpande för att säkerställa att regelverk och modeller fungerar effektivt. Resultatet av dessa mätningar utgör underlag för eventuella justeringar av kreditregelverk och scoremodeller.

(iii) Riskhantering och riskkontroll

Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst månadsvis, både till ledningsgruppen och till styrelsen. Rapportering av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar avseende kreditrisken.

(iv) Principer för kreditreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen för Nordax Group Holding AB 2014 not 2 och

not 7. När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den effektiva räntan för fullt fungerande lånefordringar. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som de i kredit-portföljen. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga.

Beräkning av reserv görs för lån med individuellt identifierad förlusthändelse (med individuellt identifierad förlusthändelse avses fordringar förfallna mer än 180 dagar) och gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar (förfallna 1 – 180 dagar) baseras på en fastställd modell. Kriterier på inträffade förluster är försening med betalning av amortering och ränta.

KONCERNEN	JUL-SEP	APR-JUN	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2015	2015	2014	2015	2014	2014
Kreditförluster						
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-10	-11	-4	-26	-15	-15
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-98	-90	-83	-281	-238	-312
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	45	51	43	138	118	163
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	20	18	15	58	50	63
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-33	-21	-25	-85	-70	-86
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-1	-1	2	-11	-2	-13
Periodens kreditförluster	-44	-33	-27	-122	-87	-114

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 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 581	3 750	166	1 658	467	9 622		
Förfallna 30 dagar	46	99	5	89	7	246	-21	9%
Förfallna 60 dagar	23	36	4	33	3	99	-20	20%
Förfallna 90 dagar	15	19	4	13	3	54	-19	36%
Förfallna 120-150 dagar	23	24	2	19	3	71	-35	50%
Förfallna 180 dagar eller mer	559	514	300	277	10	1 660	-1 051	63%
Totalt förfallna	666	692	315	431	26	2 130	-1 146	54%
Totalt	4 247	4 442	481	2 089	493	11 752		
Reserv ¹	-349	-338	-281	-163	-15	-1 146		
Summa utlåning till allmänheten	3 898	4 104	200	1 926	478	10 606		

KONCERNEN

31 december 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 586	3 598	209	1 458	289	9 139		
Förfallna 30 dagar	45	86	8	77	3	220	-18	8%
Förfallna 60 dagar	23	32	4	27	2	89	-19	21%
Förfallna 90 dagar	13	21	6	10	1	51	-17	33%
Förfallna 120-150 dagar	26	20	3	14	2	65	-33	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	489	495	298	238	2	1 522	-957	63%
Totalt förfallna	596	654	319	366	10	1 947	-1 044	54%
Totalt	4 182	4 252	528	1 824	299	11 086		
Reserv ¹	-302	-318	-282	-136	-5	-1 044		
Summa utlåning till allmänheten	3 880	3 934	246	1 688	294	10 042		

¹ Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 051 MSEK (-957). Gruppvis reserv uppgår till -95 MSEK (-87). 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 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. Från och med kvartal 1 2014 redovisas den konsoliderade situationens kapitaltäckningsanalys. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordaxgroup.com.

Information om den konsoliderade situationen

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

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	
	30 September 2015	31 December 2014
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	1 644	1 537
Avdrag från hela kapitalbasen	-312	-304
Primärt kapital	1 332	1 233
Supplementärt kapital	209	159
Kapitalbas netto	1 541	1 393
Risikexponerade tillgångar kreditrisk	8 588	8 234
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	591	541
Risikexponeringsbelopp operativ risk	1 272	1 271
Summa risikexponerade tillgångar	10 451	10 046
Kärnprimärkapitalrelation	12,74%	12,28%
Primärkapitalrelation	12,74%	12,28%
Total kapitalrelation	14,74%	13,87%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,84	1,73
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,72%	7,00%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,72%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,24%	7,78%
Specifikation risikexponeringsbelopp²		
Institutsexponeringar	388	444
Säkerställda obligationer	41	60
Hushållsexponeringar	7 472	7 085
Oreglerade poster	643	597
Övriga poster	44	48
Summa risikexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	8 588	8 234
Valutakursrisk	591	541
Summa risikexponeringsbelopp för marknadsrisk	591	541
Basmetoden	1 272	1 271
Summa risikexponeringsbelopp för operativa risker	1 272	1 271
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	13 856	13 893
Bruttosoliditetsgrad	9,61%	8,88%

¹ Kärnprimärkapitalrelation 12,74% minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,22% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50% och kontracyklisk buffert om 0,72%.

² Kapitalkravet uppgår till 8% av risikexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2015 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 83 MSEK (67 vid årsskiftet), utöver detregulatoriska kapitalkravet. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

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

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

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

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

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

2015-09-30 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (EBA definition) på 7,04 (8,40) och en Net Stable Funding Ratio på 1,30 (1,46), enligt Basel-kommitténs definition som ännu inte är fastställd.

Nordax likviditetsreserv 2015-09-30 var 2 607 MSEK (3 246). Av dessa placeringar var 52 % (51%) i nordiska banker, 16 % (19%) i svenska säkerställda obligationer och 33% (30%) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 25 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 55 dagar (68). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2015-09-30 av 2 436 MSEK (3 110) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 482 MSEK (500) företagsobligationer, 2 933 MSEK (2 274) finansiering mot pant hos internationella banker samt 6 261 (6 460) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 september 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut			1 931		1 931
Utlåning till allmänheten			10 606		10 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 262				1 262
Summa tillgångar	1 262		12 537		13 799
Skulder					
Skulder till kreditinstitut				2 926	2 926
Inlåning från allmänheten				6 263	6 263
Emitterade värdepapper				2 902	2 902
Derivat	3				3
Efterställda skulder				245	245
Summa skulder	3			12 336	12 339

KONCERNEN

31 december 2014	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut			2 212		2 212
Utlåning till allmänheten			10 042		10 042
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585				1 585
Summa tillgångar	1 585		12 254		13 839
Skulder					
Skulder till kreditinstitut				2 259	2 259
Inlåning från allmänheten				6 479	6 479
Emitterade värdepapper				3 581	3 581
Derivat	4				4
Efterställda skulder				199	199
Summa skulder	4			12 518	12 522

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 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 931	1 931	
Utlåning till allmänheten ²	10 606	12 910	2 304
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 262	1 262	
Summa tillgångar	13 799	16 103	2 304
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 926	2 926	
Inlåning från allmänheten ¹	6 263	6 263	
Emitterade värdepapper ³	2 902	2 921	19
Derivat	3	3	
Efterställda skulder ³	245	252	7
Summa skulder	12 339	12 365	26

KONCERNEN

31 december 2014	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 212	2 212	
Utlåning till allmänheten ²	10 042	12 302	2 260
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	1 585	
Summa tillgångar	13 839	16 098	2 260
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 259	2 259	
Inlåning från allmänheten ¹	6 479	6 479	
Emitterade värdepapper ³	3 581	3 593	12
Derivat	4	4	
Efterställda skulder ³	199	199	
Summa skulder	12 522	12 533	12

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

2 Värderingen inkluderar signifikant icke observerbar data och tillhör därmed nivå 3. Nuvärdet av de diskonterade framtida kassaflödena förväntas vara högre än det upplupna anskaffningsvärdet enligt redovisningen med beaktande av en aktuell marknadsränta.

3 Verkligt värde upplysningen avseende emitterade värdepapper tillhör nivå 2 då data för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

Under 2015 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

30 september 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 262			1 262
Summa tillgångar	1 262			1 262
Skulder				
Derivat		3		3
Summa skulder		3		3

KONCERNEN

31 december 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585			1 585
Summa tillgångar	1 585			1 585
Skulder				
Derivat		4		4
Summa skulder		4		4

Not 7 Rörelsesegment

Segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Nordax har följande rörelsesegment: Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland, vilket speglar Nordax utlåningsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga

till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat. I samband med att segmentsindelningen förändrades gjordes ett nedskrivningstest. Denna test medförde ingen påverkan på det redovisade värdet.

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
	2014				2015					
Juli-September 2015					Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen										
Ränteintäkter ¹					104	137	3	62	11	317
Räntekostnader					-24	-37	-2	-11	-3	-77
Summa räntenetto					80	100	1	51	8	240
Provisionsintäkter					2	1	-	0	-	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar					-3	-1	0	-1	0	-5
Rörelsekostnader ²					-37	-27	0	-9	-5	-78
Kostnader av engångskaraktär ³					0	0	0	0	0	0
Marknadskostnader ²					-7	-13	0	-6	-7	-33
Resultat före kreditförluster					35	61	1	35	-5	127
Kreditförluster					-12	-17	-1	-9	-5	-44
Rörelseresultat					23	44	0	26	-10	83
BALANSRÄKNINGEN										
Utlåning till allmänheten					3 898	4 104	200	1 926	478	10 606

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
	2014				2015					
April-Juni 2015					Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen										
Ränteintäkter ¹					104	139	4	59	9	315
Räntekostnader					-28	-48	-1	-12	-2	-92
Summa räntenetto					76	91	3	47	7	223
Provisionsintäkter					1	2	-	1	-	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar					-1	-1	0	-2	-1	-5
Rörelsekostnader ²					-33	-25	-5	-9	-4	-76
Kostnader av engångskaraktär ³										-75
Marknadskostnader ²					-5	-9	0	-5	-6	-25
Resultat före kreditförluster					38	57	-3	33	-5	46
Kreditförluster					-9	-13	0	-7	-4	-33
Rörelseresultat					29	44	-3	26	-9	13
BALANSRÄKNINGEN										
Utlåning till allmänheten					3 861	4 118	209	1 797	383	10 368

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
2014				2015					
Juli-September 2014				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹	117	136	5	50	5	313			
Räntekostnader	-41	-53	-1	-12	-2	-109			
Summa räntenetto	76	83	4	39	3	204			
Provisionsintäkter	2	2	0	-1	0	3			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-2	0	0	0	-4			
Rörelsekostnader ²	-19	-14	-1	-5	-6	-45			
Marknadskostnader ²	-6	-10	0	-4	-4	-24			
Resultat före kreditförluster	51	58	3	30	-7	134			
Kreditförluster	-8	-11	-3	-4	-1	-27			
Rörelseresultat	43	47	0	26	-8	107			
BALANSRÄKNINGEN									
Utlåning till allmänheten	3 834	4 041	257	1 542	231	9 905			

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Sep	Okt-Dec				
2014				2015					
Januari-September 2015				Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen									
Ränteintäkter ¹	313	409	11	178	28	939			
Räntekostnader	-85	-132	-4	-34	-8	-263			
Summa räntenetto	228	277	7	144	20	676			
Provisionsintäkter	6	5	-	1	-	12			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7	-4	0	-2	-1	-15			
Rörelsekostnader ²	-96	-76	-7	-24	-14	-217			
Kostnader av engångskaraktär ³						-75			
Marknadskostnader ²	-17	-34	0	-17	-21	-89			
Resultat före kreditförluster	113	169	0	102	-16	292			
Kreditförluster	-39	-46	-3	-23	-11	-122			
Rörelseresultat	74	123	-3	79	-27	170			
BALANSRÄKNINGEN									
Utlåning till allmänheten	3 898	4 104	200	1 926	478	10 606			

	Jan-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
	2014		2015					
Januari-September 2014			Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen								
Ränteintäkter ¹			341	379	15	135	11	882
Räntekostnader			-128	-148	-6	-30	-3	-316
Summa räntenetto			213	231	9	106	8	566
Provisionsintäkter			6	5	0	0	0	11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar			-6	-5	0	-2	-1	-13
Rörelsekostnader ²			-69	-58	-4	-18	-9	-158
Marknadskostnader ²			-17	-33	0	-13	-14	-77
Resultat före kreditförluster			128	139	5	75	-16	331
Kreditförluster			-29	-36	-6	-14	-2	-87
Rörelseresultat			99	103	-1	61	-18	244
BALANSRÄKNINGEN								
Utlåning till allmänheten			3 834	4 041	257	1 542	231	9 905

	Jan-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
	2014		2015				
Januari-December 2014		Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen							
Ränteintäkter ¹		453	517	19	189	18	1 196
Räntekostnader		-164	-197	-8	-40	-6	-415
Summa räntenetto		289	320	11	149	12	781
Provisionsintäkter		9	6	0	0	-	15
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-8	-5	-1	-2	-1	-18
Rörelsekostnader ²		-103	-90	-6	-28	-15	-243
Marknadskostnader ²		-18	-41	-	-16	-21	-96
Resultat före kreditförluster		168	189	3	103	-25	439
Kreditförluster		-31	-49	-13	-17	-4	-114
Rörelseresultat		137	140	-10	86	-29	325
BALANSRÄKNINGEN							
Utlåning till allmänheten		3 880	3 934	246	1 688	294	10 042

¹ Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

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

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

Not 8 Kostnader av engångskaraktär

Kostnader av engångskaraktär avser händelser och transaktioner vars resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder. Kostnader av engångskaraktär

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

Not 9 Ställda panter

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	30 SEPTEMBER	31 DECEMBER
	2015	2014
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	8 989	8 481
Utlåning till kreditinstitut	660	699
Summa	9 648	9 180

Not 10 Transaktioner med närstående

I samband med omorganisation inom Nordax-koncernen i maj 2015 erhöll några aktieägare en köpeskillning på totalt 1,8 MSEK (-) i förskott för sina överlätna aktier i Nordax Group Holding AB i form av skuldebrev utgivna av Nelson Luxco SARL. Skuldebrevens är utfärdade på marknadsmässiga villkor återbetalades den 21 maj 2015 inklusive upplupen ränta.

Det har utgått monitoring fee till närstående bolaget Vision Capital LLP från Nordax Group Holding AB om 0,08 MSEK, varav 0,07 fee och 0,01 kostnader (Kv 2 2015 monitoring fee om 0,08 MSEK, varav 0,07 fee och 0,01 kostnader).

Koncernen har i övrigt inte haft några transaktioner med närstående under året.

Not 11 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Den 9 oktober tillkännagavs valberedningens sammansättning. Medlemmarna i valberedningen är: Andrew Rich, som representerar Vision Capital Partners VII LP och Vision Capital Partners VII A LP (ordförande), Hans Hedström, som representerar Carnegie Fonder och Ulrika Danielson, som representerar Andra AP-fonden.

Den 15 oktober utsågs vice ordförande Arne Bernroth till ordföranden i Nordax Group av styrelsen. Han efterträdde Richard Pym som i samband med börsintroduktionen tillkännagivit sin avsikt att avgå som ordförande. Richard Pym sitter kvar i Nordax Groups styrelse som ordinarie ledamot.

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET	JUL-SEP	APR-JUN	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2015	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsekostnader						
Personalkostnader	-2	-	-	-2	-	-
Övriga externa kostnader	-0	-75	-	-75	-	-
Summa rörelsekostnader	-2	-75	-	-77	-	-
Rörelseresultat	-2	-75	-	-77	-	-
Resultat från finansiella investeringar						
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	-	-	-	-
Resultat från finansiella investeringar	0	0	-	0	-	-
Resultat efter finansiella poster	-2	-75	-	-77	-	-
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	-2	-75	-	-77	-	-

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

MODERBOLAGET	30 SEPTEMBER
Alla belopp anges i MSEK	2015
TILLGÅNGAR	
Finansiella anläggningstillgångar	
Andelar i koncernföretag	4 970
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 970
Summa anläggningstillgångar	4 970
Kortfristiga fordringar	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0
Summa kortfristiga fordringar	0
Kassa och bank	3
Summa omsättningstillgångar	3
SUMMA TILLGÅNGAR	4 973
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	
Eget kapital	
Aktiekapital	111
Överkursfond	4 859
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	-77
Summa eget kapital	4 893
Skulder	
Kortfristiga skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1
Skulder till koncernbolag	79
Summa kortfristiga skulder	80
Summa skulder	80
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 973
Poster inom linjen	
Ställda panter för egna skulder	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst		
Alla belopp anges i MSEK					
AKTIEKAPITAL 2015-03-02	1	-	-		1
Totalresultat					
Periodens resultat				-77	-77
Summa totalresultat				-77	-77
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering	110	4 859	0		4 969
Totala transaktioner med aktieägare	110	4 859	0		4 969
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015	111	4 859	-77		4 893

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

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar

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

Avkastning på genomsnittliga lån

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

Bruttosoliditetsgrad

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

Finansiella mätetal som inte ingår i IFRS-EU

Mätetal som inte revideras och som används av ledningen för att övervaka det underliggande resultatet för Nordax verksamhet.

Genomsnittlig låneportfölj

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

Justerat resultat

Resultatet exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, valutakursförändringar och engångsposter samt skatteeffekten på dessa. Justerat rörelseresultat är ett finansiellt begrepp som inte ingår i IFRS-EU.

Justerade rörelseintäkter

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar. Justerade rörelseintäkter är ett finansiellt begrepp som inte ingår i IFRS-EU.

Justerade rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter. Justerade rörelsekostnader är ett finansiellt begrepp som inte ingår i IFRS-EU.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, valutakursförändringar och engångsposter. Justerat rörelseresultat är ett finansiellt begrepp som inte ingår i IFRS-EU.

Justerat K/I-tal

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i procent av genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp

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

Riskkostnad

Kreditförluster, netto i procent av genomsnittlig låneportfölj. Riskkostnad för tremånadersperioden som slutade den 31 mars 2015 och 2014 redovisas på årsbasis.

Supplementärkapital

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapitalbidrag.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

Redovisade och justerade siffror

REDOVISADE OCH JUSTERADE SIFFROR	JUL-SEP	APR-JUN	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Alla belopp i MSEK	2015	2015	2014	2015	2014	2014
Redovisade rörelseintäkter	226	216	215	660	598	803
Valutakursvinster/-förluster	17	11	-4	29	-12	2
Justerade rörelseintäkter	243	227	211	689	586	805
Redovisade rörelsekostnader	99	170	81	368	267	364
Poster av engångskaraktär	0	-72	-1	-74	-12	-18
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	-3	-4	-3	-10	-9	-13
Justerade rörelsekostnader	96	94	77	284	246	333
Marknadsföringskostnader	-33	-25	-24	-89	-77	-96
Justerade rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader	63	69	53	195	169	237
Kreditförluster, netto (som rapporterat)	-44	-33	-27	-122	-87	-114
Redovisat rörelseresultat	83	13	107	170	244	325
Poster av engångskaraktär	0	72	1	74	12	18
Valutakursvinster/-förluster	17	11	-4	29	-12	2
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	3	4	3	10	9	13
Justerat rörelseresultat	103	100	107	283	253	358
Eget kapital exkl. immateriella tillgångar	1 356	1 289	1 156	1 356	1 156	1 222
Aktiekapital	1 670	1 606	1 476	1 670	1 476	1 538
Immateriella tillgångar	-314	-317	-320	-314	-320	-316
Justerad avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, senaste 12 månaderna	24,1%	26,0%	24,3%	24,1%	24,3%	25,6%