

15 juli 2015

Nordax Group AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2015

Januari-juni 2015

(Siffror jämfört med januari-juni 2014)

- Rörelseintäkterna uppgick till 434 MSEK (383), en ökning med 13,3%
- Resultat före kreditförluster exkl. börsnoteringskostnader på 75 MSEK uppgick till 239 MSEK (197), vilket var en ökning med 21,3%
- Kreditförluster, netto, uppgick till -78 MSEK (-60), kreditförlustnivån, netto, var 1,5% (1,4%)
- Rörelseresultatet exkl. börsnoteringskostnader uppgick till 161 MSEK (137), en ökning med 17,5%
- Nettoresultatet uppgick till 68 MSEK (107), en minskning med 36,4%
- Nettoresultatet exkl. börsnoteringskostnader uppgick till 126 MSEK (91), en ökning med 38,5%, vilket främst uppnåddes genom föregående års starka tillväxt i låneportföljen och ökningen i räntenettet
- Resultat per aktie uppgick till 0,61 SEK (0,82), en minskning med 25,6%
- Resultat per aktie exkl. börsnoteringskostnader uppgick till 1,14 (0,82) SEK
- Nyutlåningen uppgick till 1 819 MSEK (1 840), en minskning med 1,1%
- Resultatet i linje med guidning och prognosen oförändrad

Volym, kapital och finansiering

(Siffror jämfört med 31 december 2014)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 10 368 MSEK (10 042), en ökning med 3,2%. Ökningen var 4,4% i oförändrade valutor
- Inlåningen uppgick till 6 454 MSEK (6 479), en minskning med 25 MSEK
- Likviditetsreserven uppgick till 2 988 MSEK (3 246), likviditetstäckningsgraden var 8,15 (8,40).

Övriga händelser

- Nordax Group börsnoterades på Nasdaq Stockholms huvudlista den 17 juni 2015

NYCKELTAL (definitioner på sidan 32)	Kv 2		Kv 1		Kv 2		Jan-jun		Helåret
	2015	2015	%	2014	%	2015	2014	%	
Rörelseintäkter, MSEK	216	218	-0,9	203	6,4	434	383	13,3	803
Nettoräntemarginal, %	8,6	8,4	-	8,2	-	8,5	8,2	-	8,5
Resultat före kreditförluster, MSEK	46	119	-61,3	105	-56,2	165	197	-16,2	439
Rörelseresultat, MSEK	13	74	-82,4	77	-83,1	87	137	-36,5	325
Nettoresultat, MSEK	10	58	-82,8	60	-83,3	68	107	-36,4	254
Resultat per aktie, SEK	0,08	0,53	-84,9	0,46	-82,6	0,61	0,82	-25,6	2,29
Utlåning till allmänheten, MSEK	10 368	10 312	0,5	9 354	10,8	10 368	9 354	10,8	10 042
Inlåning, MSEK	6 454	6 524	-1,1	6 390	1,0	6 454	6 390	1,0	6 479
Nyutlåning, MSEK	898	921	-2,5	947	-5,2	1 819	1 840	-1,1	3 843
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,6	12,6	-	10,6	-	12,6	10,6	-	12,3
Total kapitalrelation, %	14,6	14,6	-	12,3	-	14,6	12,3	-	13,9
Avkastning på eget kapital, %	2,5	14,8	-	17,9	-	8,7	15,7	-	18,0
Kreditförlustnivå, netto, (riskkostnad), %	1,3	1,8	-	1,2	-	1,5	1,4	-	1,2
Kreditförlustnivå, netto, %, rull. 12 mån.	1,3	1,3	-	1,4	-	1,3	1,4	-	1,2
K/I-tal, %	78,7	45,4	-	48,3	-	62,0	48,6	-	45,3
Justerat rörelseresultat, MSEK	100	80	25,0	82	22,0	180	146	23,3	358
Justerat K/I-tal, %, rull. 12 mån.	28,9	28,8	-	30,7	-	28,9	30,7	-	29,4
Justerad avkastning på eget kapital (ROTE), %	26,0	25,7	-	24,1	-	26,0	24,1	-	25,6
Justerad avkastning på genomsnittliga lån, netto, %, rull. 12 mån.	4,0	3,9	-	3,4	-	4,0	3,4	-	3,9

VD har ordet

Börsnoteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista är en milstolpe för oss och jag vill hälsa de tusentals nya aktieägarna i Nordax varmt välkomna. Under börsnoteringsprocessen visade svenska och internationella institutionella investerare samt svenska privata investerare stort intresse för oss. Teckningserbjudandet blev starkt övertecknat och vi lyckades framgångsrikt upprätta en bred aktieägarbas. Vi är stolta över det förtroende som investerarna har visat oss och vi är helt fokuserade på att fortsätta att leverera lönsam tillväxt.

Resultatet under första halvåret 2015 är i linje med våra förväntningar och vi fortsätter att leverera stabil tillväxt inom utlåning och intäkter. En av våra viktigaste styrkor för att generera nya lån är vår effektiva användning av över 20 olika marknadsföringskanaler i fyra marknader, vilket har lett till en hälsosam tillväxt i vår låneportfölj på 3,2% från slutet av 2014 eller 4,4% i oförändrade valutor. Vår utlåning till allmänheten uppgick till 10 368 MSEK i slutet av juni. Under sexmånadersperioden påverkades den totala utlåningen negativt av valutakursförändringar vilka uppgick till 112 MSEK. Vår nyutlåning på 1 819 MSEK under första halvåret 2015 motsvarade den under 2014 på 1 840 MSEK och var i linje med vår prognos. Norge, Finland och Tyskland visade en sund tillväxt, men Sverige har varit något svagare än tidigare. Vi ser emellertid många möjligheter i Sverige framöver.

Under sexmånadersperioden hade vi en kostnad av engångskaraktär om 75 MSEK hänförlig till kostnader för börsintroduktionen ("IPO"). Exklusive IPO-kostnaderna ökade resultatet före kreditförluster med 21,3% till 239 MSEK jämfört med första halvåret förra året. Vårt justerade K/I-tal, rullande 12 månader, uppgick till 28,9%, en förbättring med 1,8 procentenheter. Vi har uppnått detta tack vare vår kostnadseffektiva, centraliserade plattform och bör ses mot bakgrund av vårt medvetna beslut förra året att öka utgifterna för att möjliggöra tillväxt inom utlåningsverksamheten och för att investera ännu mer i verksamhetens interna styrning och kontroll, regelefterlevnad och riskhantering.

En av våra vägledande principer är att vara en ansvarsfull långgivare. Detta, i kombination med vår noggranna, datadrivna kreditvärderingsprocess, ger oss konkurrensfördelar. Vi riktar oss till och godkänner kunder som har stabil ekonomi och som har råd att ta lån. Kreditförlustnivån, netto, för sexmånadersperioden uppgick till 1,5% vilket var i linje med vår prognos och den lilla ökningen beror på portföljens mognadsgrad. Rörelseresultatet exklusive IPO-kostnader uppgick till 161 MSEK och ökade med 17,5% jämfört med sexmånadersperioden förra året. Avkastningen på genomsnittliga lån, netto, rullande 12 månader, låg på 4,0%, väl över vårt mål på 3%.

En viktig del av vår strategi är att ha en diversifierad finansiering som baserar sig på flera källor: företagsobligationer, tillgångssäkrade värdepapper, bankfinansiering och inlåning vilket vi erbjuder i Sverige, Norge och Finland. Vi fortsätter att ha en konservativ syn på likviditetsrisk och fortsätter att hålla cirka 40% av inlåningen som likviditetsreserv. Våra räntekostnader i förhållande till den genomsnittliga låneportföljen låg på 3,6%, men vår likviditetsrisk är lägre. Detta återspeglas i vår likviditetstäckningsgrad som låg på 8,15 och Net Stable Funding Ratio på 1,34 i tillägg till våra diversifierade finansieringskällor. Vår kärnprimärkapitalrelation låg på 12,6%. Vårt mål är 12% och det regulatoriska kravet är 8%.

För att maximera det långsiktiga aktieägarvärdet strävar vi efter att balansera alla våra intressenters intressen. Vi arbetar hårt för att möta våra kunders behov för att förenkla deras vardag med lån som de har råd med eller attraktiva sparprodukter. Vi strävar efter att vara en sund och ansvarsfull arbetsgivare och en föredömlig samhällsmedborgare. Intern styrning och kontroll, riskhantering och regelefterlevnad utgör grunden för vår verksamhet och med våra engagerade och hängivna medarbetare står vi väl rustade inför framtiden.

Prognos

Företagets prognos är oförändrad jämfört med tidigare kommunicerad prognos. Nordax prognos och finansiella mål finns på sidan 9.

Koncernen

Rapporten innefattar redovisningsstadgade räkenskaper samt vissa siffror som har beräknats exklusive IPO-kostnaderna. Justeringarna har gjorts för att visa verksamhetens underliggande resultat.

Januari-juni 2015

Ränteintäkterna ökade med 9,3% till 622 MSEK (569) under sexmånadersperioden, vilket främst beror på tillväxt i den totala utlåningsportföljen. Under sexmånadersperioden minskade räntenivåerna för lånekunder i Sverige och Norge vilket berodde på en minskning av Nordax totala finansieringskostnad. Räntekostnaderna minskade med 10,1% till 186 MSEK (207), främst på grund av lägre referensräntor och lägre inlåningsräntor. Räntekostnaderna påverkades också negativt med 7,4 MSEK på grund av förtida lösen av ett förlagslån i andra kvartalet. Räntenettet ökade med 20,4% till 436 MSEK (362). Nettoräntemarginalen ökade med 0,3 procentenheter mellan 30 juni 2014 och 30 juni 2015.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till -11 MSEK (13) och påverkades negativt av en svagare norsk krona. Rörelseintäkterna ökade med 13,3% till 434 MSEK (383), vilket främst berodde på högre ränteintäkter till följd av en större utlåningsportfölj och något högre nettoräntemarginal.

Allmänna administrationskostnader ökade med 17,4% till 128 MSEK (109) vilket främst berodde på ökade resurser inom regelefterlevnad och riskhantering samt inom drift och IT. Antalet anställda ökade under sexmånadersperioden med 6,1 % till totalt 173 (163) heltidsanställda. Samtliga anställda är baserade i Sverige eftersom Nordax strategi är att verka från en central plattform.

Övriga rörelsekostnader minskade med 17,6% till 56 MSEK (68). Totala rörelsekostnader ökade med 44,6 % till 269 MSEK (186) vilket innefattade kostnader av engångskaraktär om 75 MSEK hänförliga till IPO:n. Exklusive IPO-kostnaderna ökade rörelsekostnaderna med 4,3% till 194 MSEK (186) under årets första sex månader.

K/I-talet uppgick till 62,0% (48,6%). Ökningen beror på IPO-kostnaderna. Justerat för positiva/negativa valutakurseffekter i rörelseintäkterna och marknadsföringskostnader samt kostnader av engångskaraktär uppgick det justerade K/I-talet till 28,9% (30,7%). Kostnader av engångskaraktär, netto, uppgick under sexmånadersperioden till 74 MSEK varav 75 MSEK var hänförliga till IPO-kostnader.

Resultat före kreditförluster minskade med 16,2% till 165 MSEK (197) och påverkades negativt av IPO-kostnader om 75 MSEK. Exklusive IPO-kostnader ökade resultatet före kreditförluster med 21,8% till 240 MSEK (197).

Kreditförluster, netto, ökade med 30% till 78 MSEK (60) och kreditförlustnivån, netto, var 1,5% (1,4%) under sexmånadersperioden. Den nominella ökningen av kreditförluster, netto, är normal när den totala portföljen växer. Den relativa kreditförlustnivån, netto, beror på portföljens genomsnittliga mognadsgrad eftersom det vanligtvis förekommer ett fåtal förluster under de första 18 månaderna efter låneutgivningen. Ökningen av kreditförlustnivån, netto, till 1,5% under sexmånadersperioden jämfört med 1,4% under samma period föregående år beror på portföljens högre mognadsgrad.

Rörelseresultatet minskade med 36,5% till 87 MSEK (137). Exklusive IPO-kostnader ökade rörelseresultatet med 18,2% till 162 MSEK (137) vilket främst beror på en större utlåningsportfölj och högre nettoräntemarginal.

Skatt under perioden uppgick till 19 MSEK (30). Nettoresultatet för perioden minskade med 36,4% till 68 MSEK (107), negativt påverkat av kostnader om 75 MSEK för IPO:n. Exklusive IPO-kostnader ökade nettoresultatet för sexmånadersperioden med 33,6% till 143 MSEK jämfört med 107 MSEK under samma period föregående år vilket beror på en bra tillväxt i låneportföljen och förbättrad räntenettomarginal 2014.

Avkastning på eget kapital uppgick till 8,7% (15,7%) och justerad avkastning på eget kapital (ROTE) ökade till 26,0% (24,1%).

Resultat per aktie minskade med 25,6% till 0,61 MSEK (0,82). Exklusive IPO-kostnader ökade resultat per aktie med 39,0% till 1,14 SEK.

Andra kvartalet 2015

Ränteintäkterna ökade med 6,4% till 315 MSEK (296) under kvartalet jämfört med samma period föregående år, vilket främst berodde på tillväxt i den totala utlåningsportföljen. Räntekostnaderna minskade med 15,6% till 92 MSEK (109) vilket främst berodde på att Nordax totala finansieringskostnader minskade. Räntekostnaderna påverkades också negativt med 7,4 MSEK på grund av förtidslösen av ett förlagslån i andra kvartalet. Totala ränteintäkter, netto, ökade under kvartalet med 19,2% till 223 MSEK (187) jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoräntemarginalen ökade under andra kvartalet till 8,6% (8,2%) tack vare högre nettoräntemarginal på nya lån jämfört med den befintliga utlåningsportföljen.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till -11 MSEK (12) under kvartalet och påverkades negativt av en svagare norsk krona. Rörelseintäkterna ökade med 6,4% till 216 MSEK (203), vilket främst berodde på högre ränteintäkter till följd av en större utlåningsportfölj och en något högre nettoräntemarginal.

Allmänna administrationskostnader ökade med 21,4% till 68 MSEK (56) till följd av utökade resurser inom främst drift och IT. Antalet anställda ökade under kvartalet med 2,4 % till 173 från 169 heltidsanställda i slutet av 2014. Under 2015 har Nordax implementerat ett omarbetat, långsiktigt incitamentsprogram. Varje månad görs avsättningar för incitamentsprogrammet vilka påbörjades i juni. Den negativa inverkan på K/I-talet var i kvartalet cirka 0,1 procentenheter.

Övriga rörelsekostnader minskade med 42,1% till 22 MSEK (38) under kvartalet. Totala rörelsekostnader ökade med 73,5% till 170 MSEK (98) varav 75 MSEK var hänförliga till IPO:n under andra kvartalet. Exklusive kostnader av engångskaraktär var totala rörelsekostnader under andra kvartalet i år 3,1% högre än under samma period föregående år och uppgick till 95 MSEK (98).

K/I-talet uppgick till 78,7% (48,3%) under kvartalet. Ökningen jämfört med samma kvartal föregående år beror på IPO-kostnader. Justerat för positiva/negativa valutakurseffekter i rörelseintäkterna och marknadsföringskostnader samt kostnader av engångskaraktär i rörelsekostnaderna, uppgick det justerade K/I-talet till 28,9% (30,7%).

Resultat före kreditförluster minskade med 56,2% till 46 MSEK (105) och påverkades negativt av IPO-kostnaderna under kvartalet. Exklusive IPO-kostnaderna ökade resultatet före kreditförluster med 15,2% till 121 MSEK (105) under andra kvartalet.

Kreditförluster, netto, ökade med 17,9% till 33 MSEK (28) till följd av låneportföljens mognadsgrad och kreditförlustnivån, netto, var 1,3% (1,2%) under andra kvartalet. Under kvartalet kunde 51 MSEK (40) av tidigare nedskrivna lån återföras.

Rörelseresultatet minskade med 83,1% till 13 MSEK (77) jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive IPO-kostnader ökade rörelseresultatet med 14,3 % till 88 MSEK (77) vilket främst beror på en större utlåningsportfölj.

Skatt under andra kvartalet uppgick till 3 MSEK (17). Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 10 MSEK (60) och exklusive IPO-kostnader ökade nettoresultatet med 15,0% till 69 MSEK under kvartalet jämfört med 60 MSEK under samma kvartal föregående år.

Avkastning på eget kapital uppgick till 2,5 % (17,9 %) och justerad avkastning på eget kapital (ROTE) ökade till 26,0 % (24,1%) under kvartalet.

Resultat per aktie uppgick till 0,08 MSEK (0,46) och justerat för börsintroduktionskostnader ökade resultat per aktie med 32,6% till 0,61 MSEK under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år.

Utlåningsvolym, kapital och finansiering

Under sexmånadersperioden uppgick nyutlåningen till 1 819 MSEK jämfört med 1 840 MSEK under samma period 2014, vilket är en minskning med 1,1%. Under andra kvartalet minskade nyutlåningen med 5,2% till 898 MSEK jämfört med 947 MSEK under andra kvartalet 2014, delvis på grund av omräkningseffekter till följd av den svagare norska kronan. Utlåningen till allmänheten ökade från slutet av 2014 med 326 MSEK eller med 3,2% till 10 368 MSEK (10 042). Totala valutakurseffekter under sexmånadersperioden uppgick till -112 MSEK. Utlåning till kreditinstitut minskade under sexmånadersperioden med 83 MSEK till 2 129 MSEK (2 212) varav 725 MSEK (699) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden hos bank och resten var likviditet. Totala tillgångar den 30 juni 2015 uppgick till 14 339 MSEK (14 190).

Inlåningen från allmänheten minskade under sexmånadersperioden med 0,4% till 6 454 MSEK (6 479), vilket beror på strategin att balansera inlåningen med Nordax övriga finansieringskällor. I slutet av kvartalet uppgick de nominella beloppen för Nordax finansiering till: 2 674 MSEK (3 110) i värdepapper med säkerheter, 482 MSEK (500) i seniora företagsobligationer, 2 748 MSEK (2 274) i bankfinansiering från två internationella banker och 6 397 MSEK (6 460) i inlåning från allmänheten.

I slutet av kvartalet hade Nordax en likviditetstäckningsgrad på 8,15 (8,40) och Net Stable Funding Ratio låg på 1,34 (1,46) enligt Basel III. Likviditetsreserven uppgick till 2 988 MSEK (3 246). Av dessa investeringar utgjorde 50% (51%) nordiska banker, 11% (19%) svenska säkerställda obligationer och 39% (30%) svenska kommunpapper. Samtliga investeringar hade ett kreditbetyg mellan AAA och A+, med ett genomsnitt på AA förutom 10 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III

	30 juni 2015	31 mars 2015	31 dec 2014
Risikexponering, MSEK	10 269	10 264	10 046
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,6	12,6	12,3
Kapitaltäckningskvot för primärkapital, %	12,6	12,6	12,3
Total kapitalrelation, %	14,6	14,6	13,9
Skuldsättningskvot, %	9,3	9,1	8,9

I slutet av kvartalet låg den totala kapitalrelationen på 14,6% (13,9%), vilket var väsentligt över det lagstadgade kravet på 8,0% (8,0%). Det innebär att Nordax har en stor kapitalbuffert. Total kärnprimärkapitalrelation låg på 12,6% (12,3%) och inklusive buffertkrav uppgick den till 7,0% (7,0%) varav 2,5% (2,5%) utgör buffertkravet för kapitalkonservering. Det kärnprimärkapital som Nordax kan använda som buffert, inklusive buffertkravet för kapitalkonservering, uppgick till 8,1% (7,8%).

Marknadssegment

TOTALT

MSEK	Kv 2 2015	Kv 1 2015	%	Kv 2 2014	%	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	%	Helåret 2014
Totala ränteintäkter, netto	223	213	4,7	187	19,2	436	362	20,4	781
Nettoräntemarginal, %	8,6	8,4	-	8,2	-	8,5	8,2	-	8,5
Kreditförluster, netto	-33	-45	-26,7	-28	17,9	-78	-60	30,0	-114
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,3	1,8	-	1,2	-	1,5	1,4	-	1,2
Rörelseresultat	13	74	-82,4	77	-83,1	87	137	-36,5	325
av vilket valutaeffekter	-11	-1	-	9	-	-12	8	-	-2
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	10 368	10 312	0,5	9 315	11,3	10 368	9 315	11,3	10 042

	Jämfört med Kv114	Från årets början	2014
Portföljens tillväxt, MSEK	56	326	1 649
av vilket valutaeffekter	-129	-112	60
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	1,8	4,4	18,9

Under sexmånadersperioden ökade utlåningen till allmänheten med 326 MSEK till 10 368 MSEK.

Kreditförlustnivån, netto, förbättrades under kvartalet och låg på 1,3% jämfört med 1,8% under första kvartalet. Förbättringen, som är typisk för andra kvartalet, beror delvis på kundernas skatteåterbäring och semesterlöner som har en positiv påverkan på reserveringarna. Under sexmånadersperioden uppgick kreditförlustnivån, netto, till 1,5% (1,4%).

Rörelseresultatet för sexmånadersperioden påverkades negativt av IPO-kostnader om 75 MSEK och uppgick till 87 MSEK (137). Exklusive IPO-kostnader ökade rörelseresultatet med 18,3% under sexmånadersperioden, vilket återspeglar högre totala ränteintäkter, netto, och lägre kreditförlustnivå, netto. Rörelseresultatet exklusive IPO-kostnader ökade till 162 MSEK från 137 MSEK under sexmånadersperioden.

IPO-kostnader om 75 MSEK har inte allokerats till segmenten.

SVERIGE

MSEK	Kv 2 2015	Kv 1 2015	%	Kv 2 2014	%	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	%	Helåret 2014
Totala ränteintäkter, netto	76	72	5,6	69	10,1	148	137	8,0	289
Nettoräntemarginal, %	7,8	7,4	-	7,5	-	7,6	7,6	-	7,8
Kreditförluster, netto	-9	-18	50,0	-8	12,5	-27	-21	28,6	-31
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0,9	1,9	-	0,9	-	1,4	1,2	-	0,8
Rörelseresultat	28	23	21,7	29	-3,4	50	57	-12,3	137
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	3 861	3 889	-0,7	3 681	4,9	3 861	3 681	4,9	3 880

	Jämfört med Kv114	Från årets början	2014
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-28	19	340

I slutet av andra kvartalet uppgick utlåningen till allmänheten till 3 861 MSEK, vilket är en minskning med 19 MSEK från den 31 december 2014. Jämfört med första kvartalet 2015 minskade den totala utlåningen med 28 MSEK.

Kreditförluster, netto, ökade under sexmånadersperioden med 28,6% till 27 MSEK (21). Under andra kvartalet minskade kreditförlusterna, netto, till 9 MSEK från 18 MSEK jämfört med första kvartalet, vilket är ett typiskt säsongsmönster för andra kvartalet, till följd av att lånekunder har högre likviditet över sommaren på grund av skatteåterbäring. Till följd av detta minskade kreditförlustnivån, netto, under kvartalet till 0,9% jämfört med 1,9% under första kvartalet.

Rörelseresultatet minskade med 12,3% till 50 MSEK (57) under sexmånadersperioden jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet ökade rörelseresultatet med 21,7% till 28 MSEK från 23 MSEK under första kvartalet.

NORGE

MSEK	Kv 2 2015	Kv 1 2015	%	Kv 2 2014	%	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	%	Helåret 2014
Totala ränteintäkter, netto	91	87	4,6	76	19,7	177	148	19,6	320
Nettoräntemarginal, %	8,8	8,6	-	8,3	-	8,8	8,4	-	8,8
Kreditförluster, netto	-13	-16	-18,8	-11	18,2	-29	-25	16,0	-49
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,3	1,6	-	1,2	-	1,4	1,4	-	1,4
Rörelseresultat	44	34	29,4	33	33,3	79	56	41,1	140
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 118	4 140	-0,5	3 759	9,5	4 118	3 759	9,5	3 934

	Jämfört med Kv114	Från årets början 2014
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-22	184 627
av vilket valutaeffekter	-114	-44 -57
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	2,2	10,7 20,7

I slutet av andra kvartalet uppgick utlåningen till allmänheten till 4 118 MSEK, vilket är en ökning med 184 MSEK från den 31 december 2014. Jämfört med första kvartalet 2015 minskade den totala utlåningen med 22 MSEK, negativt påverkat av en svagare norsk krona.

Under sexmånadersperioden ökade kreditförlusterna, netto, med 16,0% till 29 MSEK (25) jämfört med samma period föregående år till följd av portföljens tillväxt såväl som dess mognadsgrad. Under kvartalet minskade kreditförlusterna, netto, med 18,8% till 13 MSEK jämfört med 16 MSEK under första kvartalet, vilket är ett säsongsmönster till följd av att lånekunder har högre likviditet över sommaren på grund av skatteåterbäring och semesterlöner. Kreditförlustnivån, netto, var oförändrad under sexmånadersperioden jämfört med samma period föregående år och förbättrades under kvartalet till 1,3% från 1,6% under första kvartalet.

Rörelseresultatet ökade under sexmånadersperioden med 41,1% till 79 MSEK (56). Rörelseresultatet ökade under andra kvartalet med 29,4% till 44 MSEK jämfört med 34 MSEK under första kvartalet.

FINLAND

MSEK	Kv 2 2015	Kv 1 2015	%	Kv 2 2014	%	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	%	Helåret 2014
Totala ränteintäkter, netto	47	46	2,2	36	30,6	93	67	38,8	149
Nettoräntemarginal, %	10,7	10,7	-	10,5	-	10,7	10,3	-	10,4
Kreditförluster, netto	-7	-7	0	-7	0	-14	-10	40,0	-17
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,6	1,6	-	2,1	-	1,6	1,5	-	1,2
Rörelseresultat	26	26	0	20	30,0	53	35	51,4	86
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	1 797	1 725	4,2	1 424	26,2	1 797	1 424	26,2	1 688

	Jämfört med Kv114	Från årets början	2014
Låneportföljens tillväxt, MSEK	72	109	509
av vilket valutaeffekter	-12	-51	88
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	4,9	9,4	35,7

I slutet av andra kvartalet uppgick utlåningen till allmänheten till 1 797 MSEK, vilket är en ökning med 109 MSEK från den 31 december 2014. Jämfört med första kvartalet 2015 ökade den totala utlåningen med 72 MSEK.

Kreditförluster, netto, ökade under sexmånadersperioden med 40,0% till 14 MSEK (10) jämfört med samma period föregående år. Kreditförlustnivån, netto, förblev oförändrad under kvartalet jämfört med första kvartalet. Kreditförlustnivån, netto, uppgick till 1,6% under sexmånadersperioden jämfört med 1,5% under samma period föregående år.

Under sexmånadersperioden ökade rörelseresultatet med 51,4% till 53 MSEK (35). Rörelseresultatet var oförändrat mellan kvartalen och uppgick till 26 MSEK.

Den 24 juni ökade Nordax sitt maximala lånebelopp i Finland från 30 000 EUR till 40 000 EUR. Den längsta återbetalningstiden förlängdes också från tolv till 15 år. Liknande maximalt lånebelopp och återbetalningstid erbjuds redan i Norge och Sverige och har påverkat efterfrågan positivt. Det maximala lånebeloppet erbjuds endast premiumkunder.

TYSKLAND

MSEK	Kv 2 2015	Kv 1 2015	%	Kv 2 2014	%	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	%	Helåret 2014
Totala ränteintäkter, netto	7	6	16,7	4	75,0	12	5	140	12
Nettoräntemarginal, %	7,4	7,3	-	10,8	-	7,3	7,8	-	6,8
Kreditförluster, netto	-4	-2	200	0	-	-6	-1	500	-4
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	4,5	2,5	-	0	-	3,5	1,6	-	2,2
Rörelseresultat	-9	-9	0	-2	350	-17	-10	70,0	-29
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	383	335	14,3	179	114	383	179	114	294

	Jämfört med Kv114	Från årets början	2014
Låneportföljens tillväxt, MSEK	48	89	224
av vilket valutaeffekter	-3	-10	14
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	15,2	33,7	400

Nordax startade sin verksamhet i Tyskland 2012 och testar fortfarande marknaden och bygger kunnande. Den tyska marknaden är en outnyttjad potential för Nordax. I slutet av andra kvartalet uppgick utlåningen

till allmänheten till 383 MSEK, vilket är en ökning med 89 MSEK från den 31 december 2014. Jämfört med första kvartalet 2015 ökade den totala utlåningen med 48 MSEK.

Kreditförlusterna, netto, ökade till 6 MSEK (1) under sexmånadersperioden till följd av portföljens mognadsgrad och tillväxt, vilket är enligt plan. Under kvartalet ökade kreditförlusterna, netto, till 4 MSEK från 2 MSEK under första kvartalet. Kreditförlustnivån, netto, uppgick till 3,5 % under sexmånadersperioden jämfört med 1,6 % under samma period föregående år. Kreditförlustnivån, netto, ökade från 2,5 % under första kvartalet till 4,5 % under andra kvartalet, vilket beror på portföljens mognadsgrad.

Rörelseresultatet låg stabilt på -9 MSEK under kvartalet jämfört med första kvartalet. Däremot har det negativa rörelseresultatet ökat något under sexmånadersperioden från -10 MSEK under sexmånadersperioden föregående år till -17 MSEK under samma period 2015. Detta återspeglar investeringen som gjordes för att etablera sig på den tyska marknaden vad gäller marknadsföringskostnader för ny utlåning samt kostnader hänförliga till kreditrisk. Kreditrisken beräknas konservativt på grund av brist på empiriska iakttagelser vad gäller kronofogdesystemet och utmätning av lön med hänsyn till större privatlån. Nordax tillämpar samma affärsstrategi i Tyskland som i Norge, Sverige och Finland, det vill säga att omsorgsfullt bygga upp verksamheten genom att samla på sig kunskap och bilda sig en uppfattning om marknaden på ett kontrollerat sätt.

Den 24 juni ökade Nordax sitt maximala lånebelopp även i Tyskland från 30 000 EUR till 40 000 EUR. Den längsta återbetalningstiden förlängdes också från 12 till 15 år. Liknande maximalt lånebelopp och återbetalningstid erbjuds redan i Norge och Sverige och har påverkat efterfrågan positivt. Det maximala lånebeloppet erbjuds endast premiumkunder.

DANMARK

MSEK	Kv 2 2015	Kv 1 2015	%	Kv 2 2014	%	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	%	Helåret 2014
Totala ränteintäkter, netto	3	3	0	2	50	6	5	20	11
Nettoräntemarginal, %	5,2	4,9	-	2,2	-	5,0	3,8	-	4,1
Kreditförluster, netto	0	-2	-	-2	-	-2	-3	33	-13
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	0	3,4	-	2,9	-	1,8	2,1	-	4,8
Rörelseresultat	-3	0	-	-3	0	-3	-1	-300	-10
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	209	224	-6,7	272	-23,2	209	272	-15,0	246

	Jämfört med Kv114	Från årets början 2014
Låneportföljens tillväxt, MSEK	-15	-37 -51
av vilket valutaeffekter	0	-7 16
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	-6,7	12,1 -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.

Finansiella mål och prognos

I samband med börsintroduktionen upprättade Nordax Group finansiella mål och prognos. De finansiella målen samt prognosen är oförändrade. De finansiella målen är:

- Bibehålla en hållbar avkastning på genomsnittliga lån, netto, rullande 12 månader, på över 3 %.
- Utdelningsmålet att bibehålla en utdelningskvot på 40 % av årets resultat efter skatt. Utdelningsmålet baseras på gällande lagstadgade kapitalkrav samt eventuella framtida förändringar i lagstadgade

kapitalkrav som skulle kunna påverka Nordax utdelningsmål. För 2015 kommer utdelningen att betalas ut med utgångspunkt från vinsten för andra halvåret av 2015.

- Kapitalmålet att bibehålla en kärnprimärkapitalrelation över 12 % och en total kapitalrelation över 14% enligt gällande kapitalkrav. Nordax har som mål att bibehålla en buffert på minst 1,5 procentenheter över kraven för kärnprimärkapitalrelation och totala kapitalrelation.

Nordax Groups prognos är:

- Tillväxt: Nordax förväntar sig att ha en liknande nyutlåningsvolym under 2015 som under 2014 och kommer att ha som mål att öka sin nyutlåning på medellång sikt.
- Effektivitet: Dra nytta av hävstången från rörelseintäkter för att fortsätta att minska Nordax justerade K/I-tal på medellång sikt.
- Tillgångskvalitet: Bibehållen riskkostnad, på årsbasis, på omkring 2 % över en cykel.

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. Risksamställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i de sammanslagna finansiella rapporterna för 2012-2014 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 revisionsbyrån Mazars SET. Det har inte bedömts kostnadseffektivt att internt 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 revisionsbyrån 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 årsredovisning 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.

Börsnotering på Nasdaq Stockholms huvudlista

Den 17 juni noterades Nordax på Nasdaq Stockholms huvudlista. Kortnamnet är NDX.

Noteringsemissionen gav upphov till stort intresse bland svenska och internationella institutionella investerare samt privata investerare och blev övertecknad flera gånger. Noteringsemissionen bestod av 57 518 970 befintliga aktier, vilket utgör 51,8% av totala antalet aktier i Nordax Group. Aktierna såldes av fonder för vilka Vision Capital LLP fungerar som investeringsrådgivare (Vision Capital) samt koncernens ledning, tidigare anställda och styrelseledamöter.

Swedbank Robur förvärvade, under samma villkor som övriga investerare, 10 539 832 aktier, vilket motsvarar 9,5% av aktierna i Nordax.

Vision Capital förblir den största aktieägaren i Nordax och äger 36,1% av totala antalet aktier i Nordax, förutsatt att övertilldelningsoptionen inte utnyttjas till fullo.

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagens utgång.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-juni 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 den 15 juli 2015

Richard Pym
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Arne Bernroth
Vice ordförande

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Daryl Cohen
Styrelseledamot

Morten Falch
VD, styrelseledamot

Hans Larsson
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning av sammanslagen finansiell information

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den sammanslagna finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nordax Group Holding AB per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod 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. 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 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 revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den sammanslagna delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och svenska årsredovisningslagen avseende koncernen och med svenska årsredovisningslagen gällande moderbolaget.

Stockholm den 15 juli 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis

Auktoriserad revisor

Kontakt

För mer information kontakta gärna

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

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

Johanna Clason, treasurer och relationer med obligationsinvestorare, tel 08-690 15 07,
johanna.clason@nordax.se

Åse Lindskog, media och investerarerelationer, tel 0730 24 48 72, ase.lindskog@nordax.se

Telefonkonferens

Media, analytiker och investerarare är välkomna att ta del i en telefonkonferens den 15 juli kl. 09.00. VD Morten Falch, CFO Camilla Wirth och vice VD/COO Jacob Lundblad kommer att presentera resultaten. Efter presentationen finns möjlighet att ställa frågor.

Telefonnummer:

Sverige: 08 566 426 61

Storbritannien: +44 203 428 14 09

USA: +1855 753 22 36

Länk till ljudsändning:

http://cloud.magneetto.com/wonderland/2015_0715_Nordax_Q2_Report/view

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

Nästa rapport

22 oktober kl 07.30

Delårsrapport januari-september

Om Nordax

Nordax är en ledande nischbank i Norden och erbjuder in- och utlåning till ungefär 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 fem entreprenörer med gedigen erfarenhet av riskhantering. Vår kreditprövningsprocess är vår kärnkompetens, den är grundlig, sund och data driven. Våra kunder är finansiellt stabila och befinner sig mitt i livet. Den 31 december 2014 uppgick utlåningen till 10,4 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 6,4 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.

<p>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 15 juli 2015 kl. 07.30.</p>
--

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	Apr-jun 2015	Jan-mar 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter	7	315	307	296	622	569	1 196
Räntekostnader	7	-92	-94	-109	-186	-207	-415
Summa räntenetto		223	213	187	436	362	781
Provisionsnetto	7	4	5	4	9	8	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-11	0	12	-11	13	7
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		216	218	203	434	383	803
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader	7	-68	-60	-56	-128	-109	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-5	-5	-4	-10	-9	-18
Övriga rörelsekostnader	7	-23	-34	-38	-56	-68	-122
Kostnader av engångskaraktär	7, 8	-74			-75		
Summa rörelsekostnader		-170	-99	-98	-269	-186	-364
Resultat före kreditförluster		46	119	105	165	197	439
Kreditförluster, netto	2,7	-33	-45	-28	-78	-60	-114
Rörelseresultat		13	74	77	87	137	325
Skatt på årets resultat		-3	-16	-17	-19	-30	-71
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		10	58	60	68	107	254
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		10	58	51	68	92	254
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	9	0	15	0
Vinst per aktie före utspädning, SEK		0,08	0,53	0,46	0,61	0,82	2,29
Vinst per aktie efter utspädning, SEK		0,08	0,53	0,46	0,61	0,82	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

Alla belopp anges i MSEK	Not	2015-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5,6	2 129	2 212
Utlåning till allmänheten	2, 4, 5, 6, 7	10 368	10 042
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 488	1 585
Materiella tillgångar		12	7
Immateriella tillgångar		317	316
Aktuell skattefordran		11	0
Övriga tillgångar		4	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	10
Summa tillgångar		14 339	14 190
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5, 6	2 738	2 259
Inlåning från allmänheten	5, 6	6 454	6 479
Emitterade värdepapper	5, 6	3 135	3 581
Aktuell skatteskuld		0	16
Uppskjuten skatteskuld		28	29
Övriga skulder		32	25
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101	64
Efterställda skulder	5, 6	245	199
Summa skulder		12 733	12 652
Eget kapital			
Aktiekapital		111	1
Övrigt tillskjutet kapital		736	846
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		759	691
Summa eget kapital		1 606	1 538
Summa skulder och eget kapital		14 339	14 190
Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder	9	9 522	9 180
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	87	137	325
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Betald skatt	-47	-33	-63
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	9	15
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-326	-961	-1 649
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	14	4	-5
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	-25	1 637	1 726
Minskning/Ökning av övriga skulder	44	37	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-243	830	374
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-16	-2	0
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 800	-2 377	-3 797
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 897	1 205	2 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten	81	-1 174	-1 035
Finansieringsverksamheten			
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	479	-856	-55
Minskning/Ökning av emitterade värdepapper	-446	1 646	1 322
Minskning/Ökning av efterställda skulder	46	1	1
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	79	791	1 265
Periodens kassaflöde	-83	447	604
Likvida medel vid periodens början	2 212	1 608	1 608
Likvida medel vid periodens slut	2 129	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

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	1	846	118	322	1 287
Totalresultat					
Periodens resultat			92	15	107
Summa totalresultat			92	15	107
Transaktioner med aktieägare					
Förändring innehav utan bestämmande inflytande			218	-218	0
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2014	1	-	428	119	1 394
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	0	1 538
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	1	846	691	-	1 538
Totalresultat					
Periodens resultat			68	-	68
Summa totalresultat			68		68
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering (se not 1)	110	-110	-	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	110	-110	-	-	0
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2015	111	736	759	-	1 606

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 gruppbase 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 oförsägligheten på de finansiella marknaderna. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering, dvs ekonomisk säkring.

Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central finansavdelning enligt policyer som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen 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 fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga dåliga lån etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeclarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på"-belopp.

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 uppläning 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

Alla belopp anges i MSEK	Apr-jun 2015	Jan-mar 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Kreditförluster						
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-11	-5	-4	-16	-11	-15
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar rubricerade mer än 180 dagar	-90	-93	-80	-183	-155	-312
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	51	42	40	93	75	163
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	18	20	15	38	35	63
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-21	-31	-25	-52	-45	-86
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar	-1	-9	1	-10	-4	-13
Periodens kreditförluster	-33	-45	-28	-78	-60	-114

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

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

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 juni 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 559	3 785	177	1 548	374	9 443		
Förfallna mindre än 30 dagar	37	73	4	79	7	200	-17	9%
Förfallna 30-60 dagar	20	32	3	36	3	94	-20	21%
Förfallna 61-90 dagar	16	19	5	11	3	53	-19	36%
Förfallna 90-180 dagar	29	27	2	16	2	78	-40	51%
Förfallna mer än 180 dagar	534	524	293	256	5	1 613	-1 016	63%
Totalt förfallna	637	675	308	398	20	2 037	-1 112	55%
Totalt	4 196	4 460	485	1 946	394	11 480		
Reserv ¹	-335	-342	-276	-149	-11	-1 112		
Summa utlåning till allmänheten	3 861	4 118	209	1 797	383	10 368		

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 mindre än 30 dagar	45	86	8	77	3	220	-18	8%
Förfallna 30-60 dagar	23	32	4	27	2	89	-19	21%
Förfallna 61-90 dagar	13	21	6	10	1	51	-17	33%

Förfallna 90-180 dagar	26	20	3	14	2	65	-33	51%
Förfallna mer än 180 dagar	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		

¹Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 016 MSEK (-957). Gruppvis reserv uppgår till -96 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 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 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 3 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Konsoliderade situationen

Alla belopp anges i MSEK	2015-06-30	2014-12-31
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	1 606	1 537
Avdrag från hela kapitalbasen	-305	-304
Primärt kapital	1 301	1 233
Supplementärt kapital	205	159
Kapitalbas netto	1 506	1 393
Riskenxponerade tillgångar kreditrisk	8 445	8 234
Riskenxponeringsbelopp marknadsrisk	578	541
Riskenxponeringsbelopp operativ risk	1 272	1 271
Summa riskenxponerade tillgångar	10 295	10 046
Kärnprimärkapitalrelation	12,63%	12,28%
Primärkapitalrelation	12,63%	12,28%
Total kapitalrelation	14,63%	13,87%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,83	1,73
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,00%	7,00%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,13%	7,78%

Specifikation riskexponeringsbelopp²		
Institutexponeringar	428	444
Säkerställda obligationer	34	60
Hushållsexponeringar	7 300	7 085
Oreglerade poster	634	597
Övriga poster	49	48
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	8 445	8 234
Valutakursrisk	578	541
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	578	541
Basmetoden	1 272	1 271
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 272	1 271
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	14 041	13 893
Bruttosoliditetsgrad	9,26%	8,88%

¹Kärnprimärkapitalrelation 12,63 % minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 %.

Internt bedömt kapitalkrav

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

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

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

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matching, 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.

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

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Likviditetsrisken rapporteras på månadsbasis till styrelsen.

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 likviditetskrisituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krisituationer samt innehåller definitioner på händelser som utlöser och eskalerar beredskapsplanen. Beredskapsplanen har testats och uppdaterats.

2015-06-30 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (EBA definition) på 8,15 (8,40) och en Net Stable Funding Ratio på 1,34 (1,46), enligt Basel-kommitténs definition som ännu inte är fastställd.

Nordax likviditetsreserv 2015-06-30 var 2 988 MSEK (3 246). Av dessa placeringar var 50 % (51 %) i nordiska banker, 11 % (19 %) i svenska säkerställda obligationer och 39 % (30 %) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 10 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 50 dagar (68). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2015-06-30 av 2 674 MSEK (3 110) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 482 MSEK (500) företagsobligationer, 2 748 MSEK (2 274) finansiering mot pant hos två internationella banker samt 6 397 (6 460) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 juni 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 129	-	2 129
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 368	-	10 368
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 488	-	-	-	1 488
Summa tillgångar	-	1 488	-	12 497	-	13 985
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 738	2 738
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 454	6 454
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 135	3 135
Derivat	1	-	-	-	-	1
Efterställda skulder	-	-	-	-	245	245
Summa skulder	1	-	-	-	12 572	12 573

31 december 2014	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
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 juni 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 129	2 129	-
Utlåning till allmänheten ²	10 368	12 548	2 180
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 488	1 488	-
Summa tillgångar	13 985	16 165	2 180
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 738	2 738	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 454	6 454	-
Emitterade värdepapper ³	3 135	3 157	22
Derivat	1	1	-
Efterställda skulder ³	245	254	9
Summa skulder	12 573	12 604	31

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, prissättningsjämförelse 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 juni 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1488	-	-	1488
Summa tillgångar	1 488	-	-	1 488
Skulder				
Derivat	-	1	-	1

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.

KONCERNEN

Apr-jun 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 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	105	133	4	57	8	307
Räntekostnader	-33	-46	-1	-11	-2	-94
Summa räntenetto	72	87	3	46	6	213
Provisionsintäkter	3	2	0	-	-	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-5
Rörelsekostnader ²	-27	-24	-1	-6	-4	-63
Marknadskostnader ²	-5	-12	0	-6	-8	-31
Resultat före kreditförluster	41	50	2	33	-7	119
Kreditförluster	-18	-16	-2	-7	-2	-45
Rörelseresultat	23	34	0	26	-9	74

Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 889	4 140	224	1 725	335	10 312

Apr-jun 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	114	128	5	45	4	296
Räntekostnader	-45	-52	-3	-9	0	-109
Summa räntenetto	69	76	2	36	4	187
Provisionsintäkter	2	2	0	-	-	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-1	0	0	0	-4
Rörelsekostnader ²	-27	-23	-2	-6	0	-58
Marknadskostnader ²	-5	-10	-	-4	-6	-25
Resultat före kreditförluster	37	44	-1	27	-2	105
Kreditförluster	-8	-11	-2	-7	0	-28
Rörelseresultat	29	33	-3	20	-2	77

Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 681	3 759	272	1 424	179	9 315

Jan-jun 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	209	272	8	116	17	622
Räntekostnader	-61	-95	-2	-23	-5	-186
Summa räntenetto	148	177	6	93	12	436
Provisionsintäkter	4	4	-	1	-	9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	-3	0	-1	-1	-10
Rörelsekostnader ²	-60	-49	-6	-15	-9	-139

Kostnader av engångskaraktär ³						-75
Marknadskostnader ²	-10	-21	0	-11	-14	-56
Resultat före kreditförluster	77	108	-1	67	-11	165
Kreditförluster	-27	-29	-2	-14	-6	-78
Rörelseresultat	50	79	-3	53	-17	87
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 861	4 118	209	1 797	383	10 368

Jan-jun 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	224	243	10	85	6	569
Räntekostnader	-87	-95	-5	-18	-1	-207
Summa räntenetto	137	148	5	67	5	362
Provisionsintäkter	5	3	0	1	-	9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	-3	0	-1	-1	-9
Rörelsekostnader ²	-49	-44	-3	-13	-3	-112
Marknadskostnader ²	-11	-23	-	-9	-10	-53
Resultat före kreditförluster	78	81	2	45	-9	197
Kreditförluster	-21	-25	-3	-10	-1	-60
Rörelseresultat	57	56	-1	35	-10	137
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 681	3 759	272	1 424	179	9 315

Jan-dec 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter	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 ¹	-103	-90	-6	-28	-15	-243
Marknadskostnader ¹	-18	-41	-	-16	-21	-96
Resultat före kreditförluster	168	189	3	103	-25	439
Kreditförluster, netto	-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

¹Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

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

³Kostnader 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

Alla belopp anges i MSEK	Koncern	
	2015-06-30	2014-12-31
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	8 797	8 481
Utlåning till kreditinstitut	725	699
Summa	9 522	9 180

Not 10 Transaktioner med närstående

I samband med omorganisation inom Nordax-koncernen i maj 2015 erhöll några aktieägare en köpeskilling på totalt 1,8 MSEK (-) i förskott för sina överlåtna 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

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

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Apr-jun 2015	Jan-mar 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader	-75	-	-	-75	-	-
Summa rörelsekostnader	-75	-	-	-75	-	-
Rörelseresultat	-75	-	-	-75	-	-
Resultat från finansiella investeringar						
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	-	-	-	-
Resultat från finansiella investeringar	0	-	-	0	-	-
Resultat efter finansiella poster	-75	-	-	-75	-	-
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	-75	-	-	-75	-	-

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	2015-06-30
TILLGÅNGAR	
Finansiella anläggningstillgångar	
Andelar i koncernföretag	4 970
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 970
Summa anläggningstillgångar	4 970
Kortfristiga fordringar	
Fordringar hos koncernföretag	0
Summa kortfristiga fordringar	0
Kassa och bank	5
Summa omsättningstillgångar	5
SUMMA TILLGÅNGAR	4975
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	
Eget kapital	
Aktiekapital	111
Överkursfond	4859
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	-75
Summa eget kapital	4 895
Skulder	
Kortfristiga skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0
Skulder till koncernbolag	80
Summa kortfristiga skulder	80
Summa skulder	80
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 975
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	Totalt
Alla belopp anges i MSEK				
AKTIEKAPITAL 2015-03-02	1	-	-	1
Totalresultat				
Periodens resultat			-75	-75
Summa totalresultat			-75	-75
Transaktioner med aktieägare				
Koncernintern omstrukturering	110	4 859	0	4 969
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2015	111	4 859	-75	4 895

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

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Nettoreultat 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.

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 tillvägagångssätt.

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

Nettoreultat 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. Riskexponeringsbeloppet 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.