



Delårsrapport Nordax Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2016

Publicerad 15 Juli 2016

JANUARI-JUNI 2016

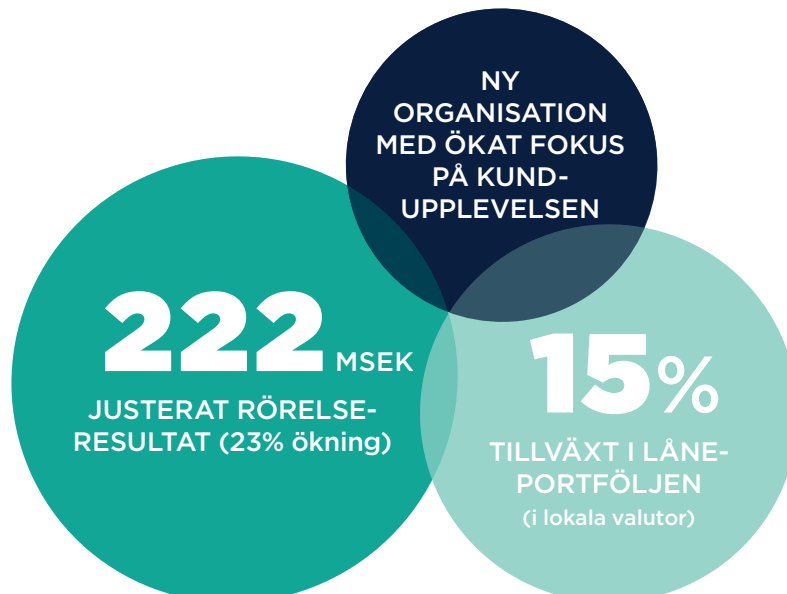
Siffror jämfört med januari-juni 2015

- Låneportföljen ökade med 14,8% i oförändrade valutor
- Räntenettomarginalen ökade till 9,3% (8,5%)
- Totala rörelseintäkter uppgick till 570 MSEK (434). Justerade¹ totala rörelseintäkter uppgick till 533 MSEK (446)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) minskade till 28,2% (28,9%)
- Rörelseresultatet uppgick till 265 MSEK (87). Justerat¹ rörelseresultat ökade med 23% till 222 MSEK (180)
- Nettoresultatet ökade till 205 MSEK (68)
- Resultat per aktie var 1,85 SEK (0,61). Justerat¹ resultat per aktie var 1,56 SEK (1,26)

ANDRA KVARTALET 2016

Siffror jämfört med andra kvartalet 2015

- Låneportföljen ökade med 14,8% i oförändrade valutor
- Räntenettomarginalen ökade till 9,2% (8,6%)
- Totala rörelseintäkter uppgick till 290 MSEK (216). Justerade¹ totala rörelseintäkter uppgick till 272 MSEK (227)
- Justerat¹ K/I-tal (rullande 12-månader) minskade till 28,2% (28,9%)
- Rörelseresultatet ökade till 146 MSEK (13). Justerat¹ rörelseresultat uppgick till 123 MSEK (100)
- Nettoresultatet ökade till 112 MSEK (10)
- Resultat per aktie var 1,01 SEK (0,08). Justerat¹ resultat per aktie uppgick till 0,86 SEK (0,70)



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 2015. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 36.

Ytterligare ett kvartal med stark utveckling

Andra kvartalet var ytterligare ett kvartal i rätt riktning för oss att bli en av norra Europas ledande nischbanker för stora personlån och inlåning.

Under första halvåret ökade vårt justerade rörelseresultat med 23 procent till 222 mkr och vår låneportfölj växte med 15 procent i oförändrade valutor i jämförelse med första halvåret 2015. Vårt nettoresultat ökade till 205 MSEK (68) och vår solida avkastning stärkte vår kapitalposition vilket skapar förutsättning för en fortsatt hög tillväxt och utdelning till våra aktieägare.

“Vårt nettoresultat ökade till 205 MSEK och vår solida avkastning skapar förutsättning för en fortsatt hög tillväxt och utdelning till våra aktieägare”

Tillväxten fortsatte på samtliga våra marknader i Nordeuropa där vi genom våra många och effektiva marknadsföringskanaler når finansiellt starka kunder som vill brygga glappet mellan inkomster och utgifter med ett lån när livet har som mest att erbjuda. Relativt sett växte portföljen mest i Tyskland och Norge. Totalt ökade nyutlåningen med 23 procent jämfört med första halvåret 2015.

Tyskland är vår nyaste och snabbast växande marknad. Precis som när vi etablerat oss på andra marknader vill vi inledningsvis lära känna och utvärdera marknaden. Sedan portföljen började växa i slutet av 2013 har vi växt stabilt och kontrollerat och vår totala utlåning uppgår nu till 672 MSEK. Kvartalet fortsatte att visa den goda potentialen vi ser i Tyskland; med bra marginaler, en effektiv marknadsföringsmodell samt en sund kreditvärderingsprocess. Vi utvärderar fortfarande processen för återvinningar och vår bedömning är att vi under året kommer att kunna justera reserveringsnivåerna i positiv riktning. Som en del av vår diversifierande finansieringsstrategi lanserade vi inlåning i Tyskland i mars vilket har fått god respons.

Efterfrågan på personlån är fortsatt hög i Nordeuropa och att växa snabbare vore enkelt men vi värnar om vår kreditkvalitet. Vår kreditförlustnivå var fortsatt stabil på 1,5% för första halvåret. I Norge fortsatte kreditförlusterna att utvecklas positivt och kreditförlustnivån var 1,3% under andra kvartalet. Vår långa erfarenhet av branschen har lärt oss att grundlig kreditbedömning ger stark kreditkvalitet. Tillsammans med god kapitalisering och likviditet, en diversifierad finansiering och bra marginaler är kreditbedömningen kanske den viktigaste parametern för att bygga en hållbar affärsmodell över tid.

En hållbar affärsmodell med ansvarsfull utlåning är grundläggande för oss. Vårt strategiska projekt kring hållbarhetsfrågor som initierades under 2015, fortgår genom en så kallad intressentdialog med våra medarbetare, kunder, ägare och andra intressenter för att

få deras syn på fokusområden och förväntningar på vårt hållbarhetsarbete framöver. Resultatet av vårt arbete kommer vi att presentera i årsredovisningen för 2016.

Under kvartalet infördes amorteringskravet för bolån i Sverige. Samtliga våra personlån är amorterande och i genomsnitt amorterar våra kunder cirka 24 procent per år. Hur amorteringskravet kommer att påverka efterfrågan på personlån i Sverige är ännu för tidigt att säga men kan vara en potential för ökad efterfrågan i Sverige.

Mot slutet av kvartalet ledde det brittiska folkomröstningsresultatet om ett utträde ur EU till ökad makroekonomisk osäkerhet och en förväntan om en förlängd period med låga räntor. Vi hade i god tid inför omröstningen gjort en genomgripande analys på vår verksamhet och det eventuella brittiska utträdet får inga direkta effekter på vår verksamhet. Vi har inte heller observerat något förändrat beteende hos våra kunder till följd av detta; efterfrågan på personlån är fortsatt stark och kreditkvaliteten god men vi följer fortsatt utvecklingen noga.

“Att växa snabbare vore enkelt men vi värnar om vår kreditkvalitet”

I Nordax pågår ett intensivt arbete för att förbättra kundupplevelsen och kundbemötandet ytterligare. Som ett led i detta inrättade vi under kvartalet en ny landsorganisation för våra kundtjänstenheter på vårt kontor i Stockholm. Den nya organisationen skapar utrymme för ett bättre bemötande av våra kunder och ger samtidigt bredare och mer utvecklande arbetsuppgifter för våra anställda. Ett annat led i arbetet är att digitalisera och automatisera processer vilket förenklar för våra kunder och ökar vår effektivitet. Effektiviseringsarbetet möjliggör stabila kostnader som tillsammans med en växande portfölj kommer att leda till att det justerade K/I-talet (exklusive marknadsföringskostnader) fortsätter att förbättras. Vi har kommit en bit på väg men fortfarande finns mycket att göra.

Jag är väldigt nöjd med vad våra medarbetare har åstadkommit under det här halvåret. Hårt arbete i kombination med kundfokus är det som möjliggör den fina tillväxten och vårt starka finansiella resultat. Jag ser många spännande möjligheter framöver.

Glad sommar!

Morten Falch
VD

Nordax i korthet

Nordax är en ledande nischbank i Norra Europa 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 på kontoret i Stockholm. Vår kreditprövningsprocess är vår kärnkompetens. Den är grundlig, sund och datadriven. Våra kunder är finansiellt stabila personer. Den typiska kunden är 49 år och har en inkomst som är högre än de nationella snitten.

Den 30 juni 2016 uppgick utlåningen till 11,8 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. Mer information om Nordax kunderbjudanden finns på respektive lands webbplats: www.nordax.se, www.nordax.no, www.nordax.fi, och www.nordax.de.

Nyckeltal

NYCKELTAL	Kv2	Kv1	Kv2	JAN-JUN	JAN-JUN
	2016	2016	2015	2016	2015
Resultaträkning					
Rörelseintäkter, MSEK	290	280	216	570	434
Justerade rörelseintäkter, MSEK	272	261	227	533	446
Rörelseresultat, MSEK	146	119	13	265	87
Justerat rörelseresultat, MSEK	123	99	100	222	180
Räntenettomarginal, %	9,2	9,3	8,6	9,3	8,5
Resultat före kreditförluster, MSEK	186	164	46	350	165
Nettoresultat, MSEK	112	93	10	205	68
Resultat per aktie, kr	1,01	0,84	0,08	1,85	0,61
Justerat resultat per aktie, kr	0,86	0,70	0,70	1,56	1,26
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten, MSEK	11 823	11 325	10 368	11 823	10 368
Inlåning från allmänheten, MSEK	6 273	6 120	6 454	6 273	6 454
Nyutlåning, MSEK	1 124	1 122	898	2 246	1 819
Nyckeltal					
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,2	13,0	12,6	13,2	12,6
Total kapitaltäckningsrelation, %	15,2	15,0	14,6	15,2	14,6
Avkastning på eget kapital, %	24,2	20,9	2,5	22,7	8,7
Kreditförluster netto, %	1,4	1,6	1,3	1,5	1,5
Kreditförluster, % rullande 12 månader	1,5	1,5	1,3	1,5	1,3
K/I-tal, %	35,9	41,4	78,7	38,6	62,0
Justerat K/I-tal, % rullande 12 månader	28,2	28,6	28,9	28,2	28,9
Justerad avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	23,5	22,9	26,0	23,5	26,0
Justerad avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, % rullande 12 mån.	3,9	3,8	4,0	3,9	4,0
Valutakurser					
NOK Resultaträkning (genomsnitt)	0,99	0,98		0,99	1,08
NOK Balansräkning (vid periodens slut)	1,01	0,98		1,01	1,04
EUR Resultaträkning (genomsnitt)	9,27	9,32		9,30	9,34
EUR Balansräkning (vid periodens slut)	9,42	9,23		9,42	9,22

* Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 35

Innehåll

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

Januari-juni 2016 jämfört med januari-juni 2015

Rapporten omfattar redovisade räkenskaper samt inkluderar vissa siffror som har justerats för att visa verksamhetens underliggande resultat, vilket exkluderar valutakurseffekter och poster av engångskaraktär som huvudsakligen är relaterade till börsnoteringen 2015. Se sidan 35 för definitioner och sidan 36 för en brygga mellan redovisade och justerade siffror.

Räntenettot ökade med 21% till 526 MSEK (436). Högre utlåningsvolym och förbättrade marginaler till följd av att nya lån ges ut med högre marginaler i förhållande till befintlig portfölj bidrog till ökningen. Räntenettot förbättrades på samtliga marknader och räntenettomarginalen ökade med 0,8 procentenheter, jämfört med motsvarande period 2015, till 9,3%

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 35 MSEK (-11), där en starkare NOK och EUR påverkade positivt. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutakursförändringar på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Totala rörelseintäkter ökade med 31% till 570 MSEK (434), främst drivet av en större låneportfölj och högre räntenettomarginaler men även av positiva valutakurseffekter.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 28,2% (28,9%). Allmänna administrationskostnader ökade med 16% till 148 MSEK (128). Ökningen berodde på större affärsvolym, investeringar i verksamheten samt ökade kostnader drivna av regleringar. Ökningstakten har minskat och fokus är att fortsätta förbättra det justerade K/I-talet (vilket exkluderar marknadsföringskostnader).

Övriga rörelsekostnader, som i huvudsak utgörs av marknadsföringskostnader, ökade med 29% till 72 MSEK (56) som ett resultat av ökade marknadsföringsaktiviteter vilket genererat en högre nytulning.

Marknadsföringseffektiviteten, mätt som marknadsföringskostnader i förhållande till nytulning, var fortsatt god.

Under perioden har engångsposter redovisats relaterat till återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen vilket reducerade kostnaderna med totalt 13 mkr. Under motsvarande period föregående redovisades en engångskostnad om 75 mkr relaterat till börsnoteringen.

Kreditförlustnivån var stabil på 1,5% (1,5%). Kreditförlusterna var fortsatt väl under ambitionsnivån om 2 % över en konjunkturcykel.

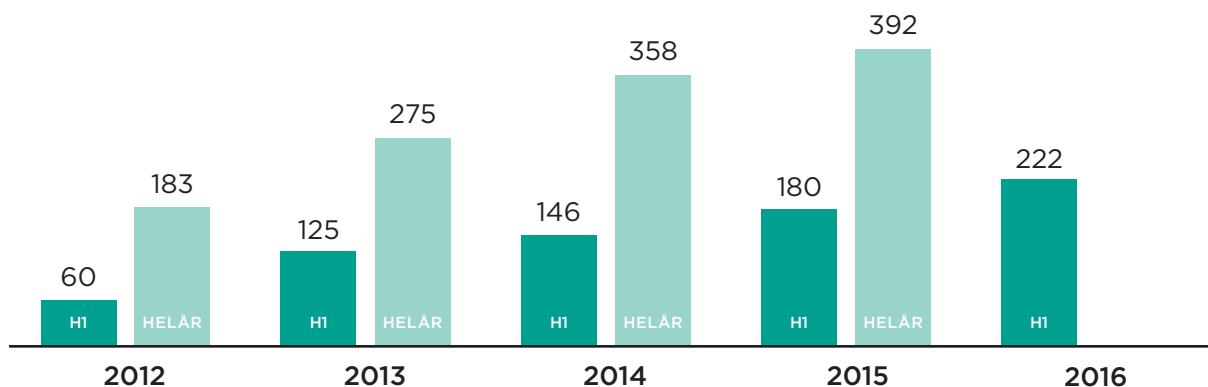
Skatten uppgick till 60 MSEK (19). Den effektiva skattesatsen var 23% (22%).

Nettoresultatet ökade till 205 MSEK (68) där ökningen främst beror på ett högre räntenetto och engångskostnaden under 2015 på 75 mkr kopplat till börsnoteringen. Det justerade rörelseresultatet ökade med 23% till 222 MSEK (180), vilket främst var ett resultat av förbättrat räntenetto.

Justerad avkastning på eget kapital (rullande 12 månader) var 23,5% (26,0%), den minskade avkastningen beror på ett högre eget kapital. Justerad avkastning på utlåning (rullande 12 månader) uppgick till 3,9% (4,0%).

Resultat per aktie ökade till 1,85 (0,61). Justerat resultat per aktie ökade med 23% till 1,56 SEK (1,26).

JUSTERAT RÖLSERESULTAT 2012-2016 I MSEK



Andra kvartalet 2016 jämfört med andra kvartalet 2015

Räntenettet ökade med 20% till 267 MSEK (223). Förbättringen beror såväl på tillväxten i låneportföljen som förbättringen av räntenettomarginalen till 9,2% (8,6%).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 18 MSEK (-11) på en grund av att NOK och EUR stärkts mot SEK. Nordax har öppna valutapositioner för att skydda kapitaltäckningsgraden från valutakursfluktationer. Effekten från valutarörelserna på det regulatoriska kapitalet får motsvarande påverkan på nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Totala rörelseintäkter ökade med 34% till 290 MSEK (216) till följd av ett ökande räntenetto och positiva valutaeffekter.

Det justerade K/I-talet (rullande 12 månader) förbättrades till 28,2% (28,9%). Det kvartalsisolerade justerade K/I-talet förbättrades till 28,3% jämfört med 30,4% för motsvarande kvartal föregående år. Allmänna administrationskostnader ökade till 75 MSEK (68). Ökningstakten har minskat och fokus är fortsatt att förbättra det justerade K/I-talet (vilket exkluderar marknadsföringskostnader).

Övriga rörelsekostnader ökade med 41% till 31 MSEK (22) till följd av ökade marknadsföringsaktiviteter vilket genererade ökad nyutlåning. Marknadsförings-effektiviteten var fortsatt god och i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

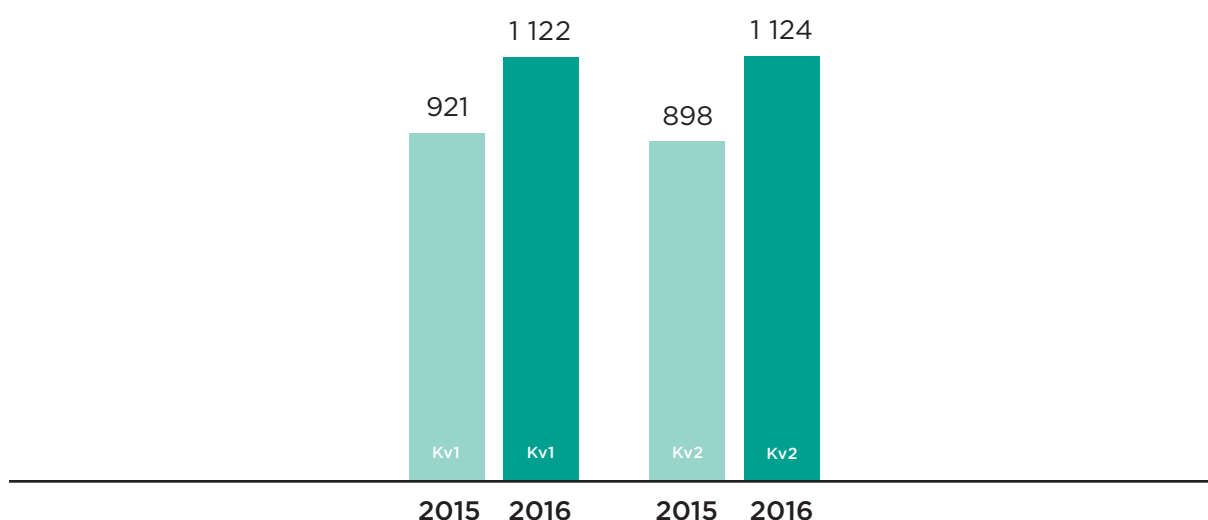
Kreditförlustnivån, netto, ökade något till 1,4% (1,3%).

Skatt under perioden uppgick till 34 MSEK (3). Den effektiva skattesatsen var 23% (23%).

Nettoresultatet ökade till 112 MSEK (10) jämfört med motsvarande kvartal föregående år och det justerade rörelseresultatet ökade med 23 procent till 123 MSEK. Ökningen av nettoresultatet beror främst på ett högre räntenetto och engångskostnaden under 2015 på 75 mkr kopplat till börsnoteringen.

Resultat per aktie ökade till 1,01 (0,08). Justerat resultat per aktie ökade med 23% till 0,86 SEK (0,70).

NYUTLÅNING Kv1-Kv2 2015-2016 I MSEK



Utlåningsvolymer

JANUARI-JUNI 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2015

För perioden uppgick nyutlåningen till 2 246 MSEK, en ökning med 23% i jämförelse med motsvarande period 2015. Nyförsäljningen i lokal valuta ökade med 43% i Sverige, 33% i Tyskland och 29% i Norge medan den var stabil i Finland.

Jämfört med motsvarande period föregående år växte låneportföljen med 14,0 % till 11 823 MSEK (10 368). I oförändrade valutor var tillväxten 14,8%. Tillväxten var god på samtliga marknader med högst tillväxttakt i Tyskland följt av Norge.

ANDRA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2015 OCH FÖRSTA KVARTALET 2016

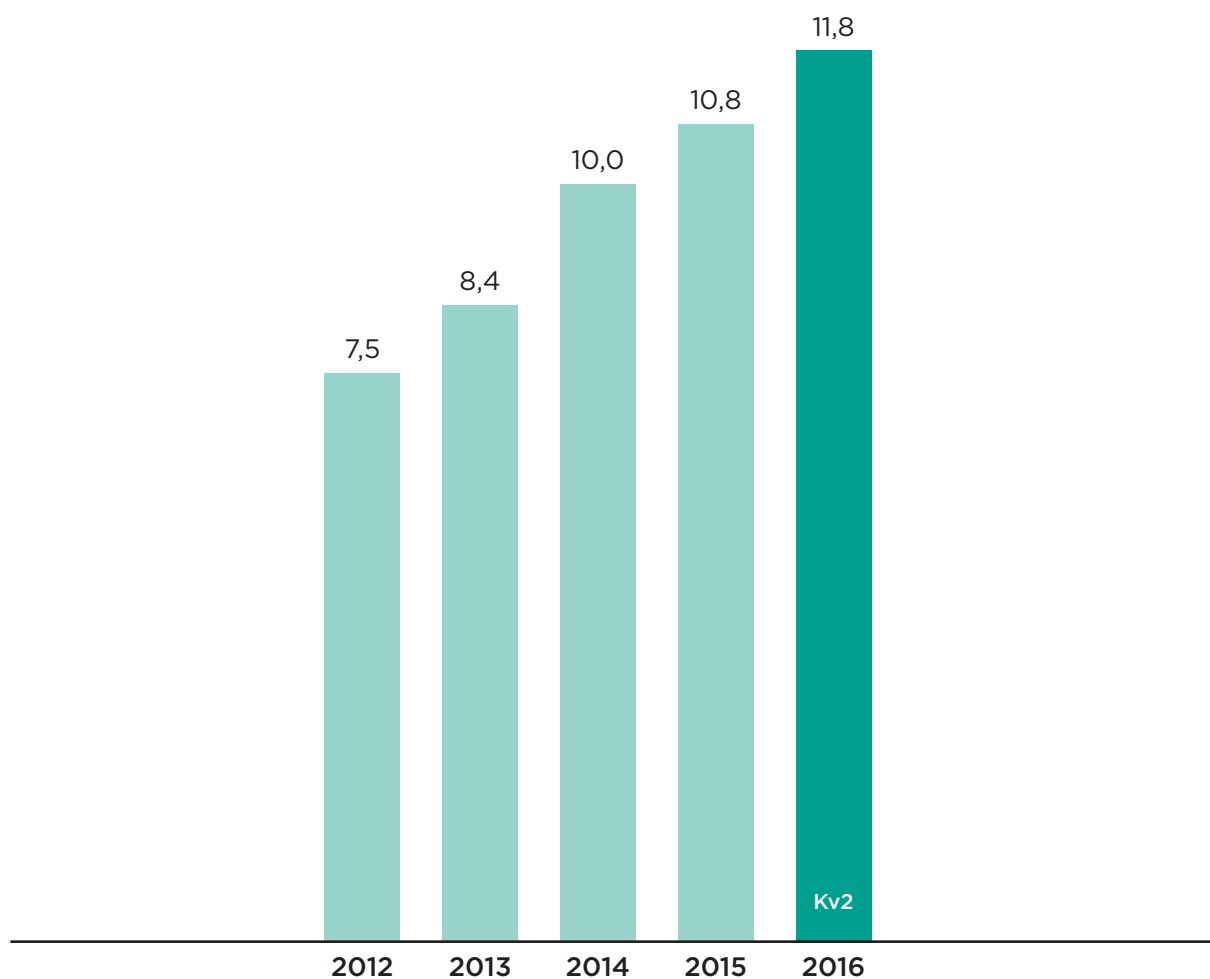
Nyutlåningen under kvartalet var 1 124 MSEK jämfört med 898 MSEK under andra kvartalet 2015 och 1 122 MSEK i första kvartalet 2016.

Låneportföljen ökade med 4,4% eller 498 MSEK jämfört med föregående kvartal. I oförändrade valutor var tillväxten 2,6% vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på 10,6 %. Högst var tillväxttakten i lokal valuta i Tyskland följt av Norge medan den var lägre i Sverige och Finland. I juni bidrar skatteåtervinningar och semesterersättningar i Sverige och Norge till högre förtidsinlösen och minskade kreditförluster.

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

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	498	1455	799
varav valutakurseffekter, MSEK	199	-78	-477
Tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	2,6	14,8	12,7

LÅNEPORTFÖLJENS UTVECKLING 2012-Kv2 2016 I MILJARDER SEK



Finansiering

Att ha en diversifierad finansieringsstruktur och inte förlita sig på en enskild finansieringskälla är en grundsten i Nordax affärsmodell. Nordax finansieringsmix består av värdepapper med säkerheter, seniora icke-säkerställda obligationer, bankfinansiering från internationella banker samt inlåning från allmänheten. Nordax erbjuder attraktiva inlåningsprodukter med konkurrenskraftiga räntor till sina kunder på alla fyra huvudmarknader och i tre olika valutor: SEK, NOK och EUR.

Nordax finansieringskostnader har fortsatt att sjunka under perioden, vilket kommit våra svenska kunder tillgodo genom två justeringar av utlåningsräntorna till våra befintliga kunder, en i första kvartalet och en i andra kvartalet.

I slutet av perioden var de nominella beloppen för finansieringen: 2 828 MSEK (2 763 per 31 december 2015) i värdepapper med säkerheter, 500 MSEK (453) i seniora icke-säkerställda obligationer, 3 114 MSEK (2 891) i bankfinansiering från internationella banker samt 6 274 MSEK (5 991) i inlåning från allmänheten.

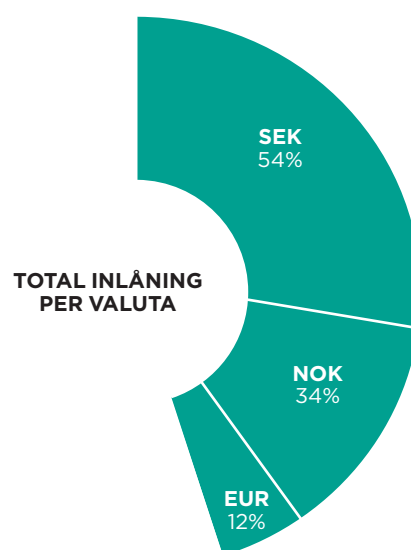
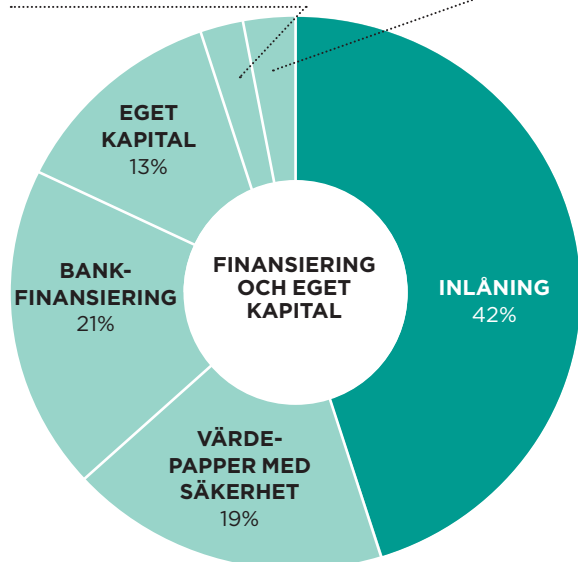
I slutet av mars lanserades inlåning i Tyskland och per sista juni var inlåningen i Tyskland totalt 296 MSEK.

Nordax hade en likviditetsreserv på 2 237 MSEK (2 552 per 31 december 2015) per den 30 juni 2016. Av dessa investeringar var 47 (55) procent i nordiska banker, 18 (16) procent svenska säkerställda obligationer och 35 (29) procent svenska kommunpapper. Samtliga investeringar hade ett kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's, med ett genomsnitt på AA. Den genomsnittliga löptiden var 61 (48) dagar. Samtliga bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper kan återköpas av centralbankerna enligt repoavtal.

Utlåning till kreditinstitut, vilket motsvarar banktillgodohavanden, minskade något sedan årsskiftet och uppgick till 1 576 MSEK (1 810) varav 579 MSEK (597) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden för finansieringsstrukturen och resten var likviditet.

Totala tillgångar per den 30 juni 2016 uppgick till 14 953 MSEK (14 162).

SENIORA ICKE-SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER 3% EFTERSTÄLLDA SKULDER 2%



Kapital

Det egna kapitalet fortsatte visa stark tillväxt och totalt ökade till 1 883 MSEK (1 733 den 31 dec 2015).

REGULATORISKT KAPITAL

Per den 30 juni var den totala kapitalrelationen 15,2% (14,6% per 31 december 2015). Förbättringen av kapitalrelationen under året är en följd av Nordax goda avkastning och att Nordax under första kvartalet bytte metod för att beräkna operativ risk från basmetoden till schablonmetoden, vilket ledde till ett lägre riskexponeringsbelopp. Kapitalrelationen inkluderar en avsättning för utdelning i enlighet med utdelningspolicyn på 40 procent av nettoresultatet.

Kärnprimärkapitalrelationen var 13,2% (12,6 % per 31 december 2015) att jämföra med kärnprimärkapitalkravet som beräknas till 9,0% inklusive buffertkravet inom ramen för pelare 2 och kapitalmålet att ha en kärnprimärkapitalrelation om minst 12%.

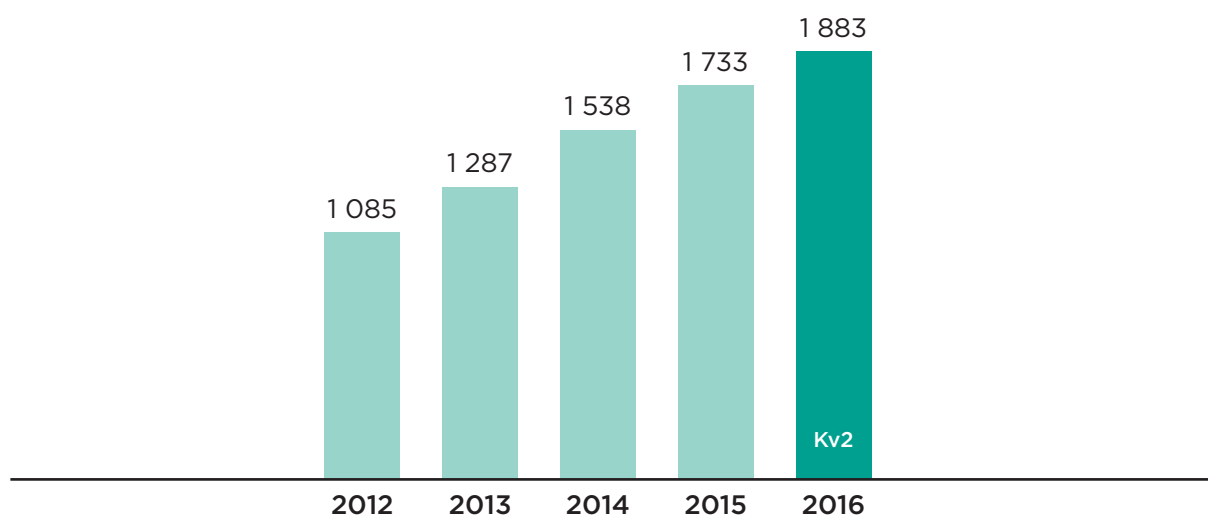
Kärnprimärkapitalkravet utgörs av minimikravet för kärnprimärkapital på 4,5%, buffertkravet för kapitalkonservering på 2,5%, 1,1% för kontracyklisk kapitalbuffert och 0,9% för buffertkrav inom ramen för pelare 2. Den kontracykliska bufferten beräknas som ett viktat genomsnitt av den lagstadgade nivån för varje lands portfölj.

Riskexponeringsbeloppet ökade till 11 324 mkr (10 834 per 31 december 2015) varav 9 474 (8 745) mkr avser kreditrisk, 678 (624) mkr avser marknadsrisk och 1 172 (1 465) mkr avser operativ risk. Nordax använder sig av standardmetoden för att mäta kreditrisk vilket innebär 75% riskvikt för ej förfallna hushållsexponeringar och 100% riskvikt för oreglerade hushållsexponeringar.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III

	30 JUN 2016	31 DEC 2015
Riskexponering, MSEK	11 324	10 834
Primärt kapital, MSEK	1 499	1 369
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,2	12,6
Kapitaltäckningskvot för primärkapital, %	13,2	12,6
Total kapitalrelation, %	15,2	14,6
Skuldsättningskvot, %	10,2	9,9
Likviditetstäckningsgrad, %	684	676
Net stable funding ratio %	127	127

UTVECKLING AV TOTALT EGET KAPITAL 2012-2016 I MSEK

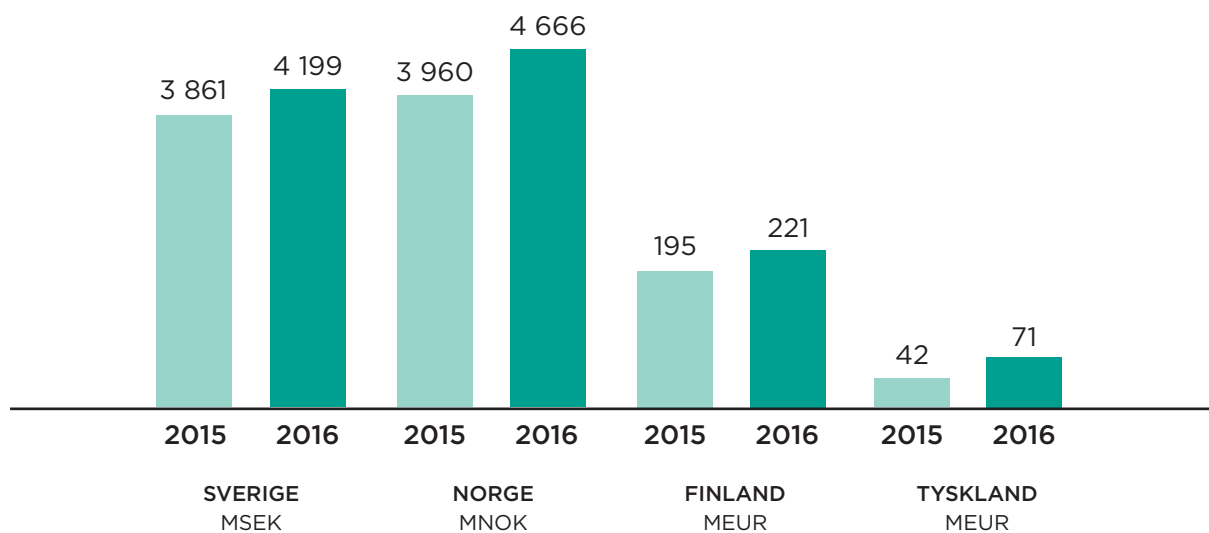


Översikt marknadssegment Kv2

PER LAND	SVERIGE	NORGE	FINLAND	TYSKLAND	TOTALT ¹
	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2
Räntenetto, MSEK	88	108	55	14	267
Räntenettomarginal, %	8,4	9,5	10,8	8,8	9,2
Kreditförluster, netto, MSEK	-11	-15	-8	-6	-40
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,1	1,3	1,6	3,8	1,4
Rörelseresultat, MSEK	48	62	32	-6	146
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 199	4 713	2 079	672	11 823
Nyutlåning, MSEK	375	483	161	105	1 124
Inlåning, MSEK	3 368	2 115	494	296	6 273

¹ Inklusive Danmark

LÅNEPORTFÖLJEN I SLUTET AV KVARTAL 2 I MILJONER LOKAL VALUTA



Sverige

SVERIGE	Kv2	Kv1*	Kv2	%	JAN-JUN	JAN-JUN	%
	2016	2016	2015		2016	2015	
Räntenetto, MSEK	88	90	76	15,8	178	148	20,3
Räntenettomarginal, %	8,4	8,8	7,8		8,7	7,6	
Kreditförluster, netto, MSEK	-11	-13	-9	22,2	-24	-27	-11,1
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,1	1,3	0,9		1,2	1,4	
Rörelseresultat, MSEK	48	44	29	65,5	92	50	84,0
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 199	4 134	3 861	8,8	4 199	3 861	8,8
Nyutlåning, MSEK	375	404	259	44,8	779	545	42,9

*Beräkningen av räntenettet har förfinats i segmentsrapporteringen vilket har påverkat siffrorna för Kv1.

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	65	338	145
Tillväxt,%	1,6	8,8	3,7

Tillväxten i Sverige fortsatte under perioden och låneportföljen uppgick till 4 199 MSEK vilket är en ökning med 8,8% jämfört med samma period förra året och 1,6% jämfört med föregående kvartal. Nyutlåningen ökade med 43% jämfört med första halvåret föregående år. Nyutlåningen var något lägre i jämförelse med föregående kvartal.

Räntenettomarginalen för perioden förbättrades till 8,7% (7,6% under motsvarande period 2015) förbättringen drevs främst av högre marginaler på nyutlåning. I Sverige och Norge justeras utlåningsräntan till befintliga kunder när Nordax finansieringskostnad förändras över vissa nivåer. Under kvartalet och föregående kvartal förde Nordax över minskade finansieringskostnader till kunder i Sverige vilket hade en negativ effekt på räntenettomarginalen i kvartalet.

Kreditförlusterna, netto, uppgick till 1,2% under första halvåret 2016 (1,4%). Kreditförlusterna minskade under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2016. Kreditförlusterna är normalt säsongsmässigt lägre under andra kvartalet bland annat till följd av att kunder använder skatteåterbäringen som kommer i juni till att betala tillbaka oregrerade fordringar.

Rörelseresultatet ökade med 42 MSEK, jämfört med samma period förra året, och uppgick till 92 MSEK (50), vilket främst beror på bättre räntenetto till följd av större volymer och förbättrade marginaler. Lägre kreditförluster och en justerad modell för kostnadsallokering bidrog positivt.

Norge

NORGE	Kv2	Kv1*	Kv2	%	JAN-JUN	JAN-JUN	%
	2016	2016	2015		2016	2015	
Räntenetto, MSEK	108	100	91	18,7	208	177	17,5
Räntenettomarginal, %	9,5	9,4	8,8		9,4	8,8	
Kreditförluster, netto, MSEK	-15	-20	-13	15,4	-35	-29	20,7
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,3	1,9	1,3		1,6	1,4	
Rörelseresultat, MSEK	62	43	44	40,9	105	79	32,9
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	4 713	4 414	4 118	14,4	4 713	4 118	14,4
Nyutlåning, MSEK	483	481	396	22,0	964	812	18,7
Nyutlåning, MNOK	486	489	369	31,7	975	754	29,3

*Beräkningen av räntenettet har förfinats i segmentsrapporteringen vilket har påverkat siffrorna för Kv1.

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	299	595	191
varav valutaeffekter, MSEK	140	-140	-387
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	3,6	17,8	14,7

I Norge fortsatte den höga tillväxten och låneportföljen uppgick till 4 713 MSEK vilket är en ökning på 595 MSEK eller 17,8% jämfört med 30 juni 2015 i

oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 299 MSEK, exklusive valuta-kurseffekter ökade låneportföljen med 3,6% eller

14,4% uttryckt som årlig tillväxttakt. Nyutlåningen uppgick till 964 MSEK under perioden jämfört med 812 MSEK under motsvarande period 2015.

Räntenettomarginalen ökade, jämfört med motsvarande period 2015, till 9,4% (8,8%), vilket återspeglar bättre nyutlåningsmarginaler jämfört med portföljmarginalen. I Sverige och Norge justeras utlåningsräntan på befintlig portfölj när Nordax finansieringskostnad förändras mer än en viss nivå och Nordax kommer under tredje kvartalet att justera ned kundräntan i Norge till följd av lägre finansieringskostnader.

Kreditförlustnivån, netto, minskade i kvartalet till 1,3% (1,9% Kv1 2016). Jämfört med första halvåret

föregående år ökade nivån något till 1,6% (1,4%). Kreditkvaliteten är stabil trots ett sämre makroekonomiskt klimat i Norge de senaste åren. Kreditförlusterna är väl under nivån om 2% som Nordax eftersträvar över en konjunkturcykel.

Rörelseresultatet ökade för perioden till 105 MSEK (79), främst till följd av högre räntenetto från en större portfölj och bättre marginaler. Ökningen av rörelseresultatet jämfört med föregående kvartal beror på högre räntenetto, lägre kreditförluster samt positiva valutakurseffekter.

Finland

FINLAND	Kv2	Kv1*	Kv2	%	JAN-JUN	JAN-JUN	%
	2016	2016	2015		2016	2015	
Räntenetto, MSEK	55	54	47	17,0	109	93	17,2
Räntenettomarginal, %	10,8	10,9	10,7		10,8	10,7	
Kreditförluster, netto, MSEK	-8	-6	-7	14,3	-14	-14	0,0
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	1,6	1,2	1,6		1,4	1,6	
Rörelseresultat, MSEK	32	31	26	23,1	63	53	18,9
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	2 079	2 011	1 797	15,7	2 079	1 797	15,7
Nyutlåning, MSEK	161	153	171	-5,8	314	325	-3,4
Nyutlåning, MEUR	17	17	18	-5,6	34	34	0,0

* Beräkningen av räntenettet har förfinats i segmentsrapporteringen vilket har påverkat siffrorna för Kv1.

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	68	282	276
varav valutaeffekter, MSEK	42	44	-82
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	1,3	13,2	21,2

Låneportföljen uppgick till 2 079 MSEK vilket är en ökning på 282 MSEK eller 13,2% jämfört med samma period förra året i oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 68 MSEK. Exklusive valutakurseffekter ökade låneportföljen med 1,3% eller 5,2% i årlig tillväxttakt. Nyutlåningen var 314 MSEK vilket är i nivå med motsvarande period föregående år. Under kvartalet förbättrades låneerbjudandet genom att e-signatur lanserades, maxbeloppet för lån höjdes till 50.000 EUR och andra förbättringar av kunderbjudandet och processen för våra kunder. Effekterna av initiativen förväntas komma under andra halvåret 2016.

Räntenettomarginalen ökade något i jämförelse med motsvarande period föregående år till 10,8% (10,7%).

Kreditförlustnivån, netto, minskade till 1,4% (1,6%) jämfört med motsvarande period 2015 men ökade jämfört med föregående kvartal och var stabilt i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 19% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 63 MSEK (53). Den positiva utvecklingen berodde främst på att portföljen växte, vilket ökade räntenettet.

Tyskland

TYSKLAND	Kv2	Kv1	Kv2	%	JAN-JUN	JAN-JUN	%
	2016	2016	2015		2016	2015	
Räntenetto, MSEK	14	13	7	100,0	27	12	125,0
Räntenettomarginal, %	8,8	9,1	7,4		8,9	7,3	
Kreditförluster, netto, MSEK	-6	-6	-4	50,0	-12	-6	100,0
Kreditförlustnivå (riskkostnad), %	3,8	4,2	4,5		3,9	3,5	
Rörelseresultat, MSEK	-6	-4	-9	-33,3	-10	-17	-41,2
Utlåning i slutet av perioden, MSEK	672	597	383	75,5	672	383	75,5
Nyutlåning, MSEK	105	84	73	43,8	189	138	37,0
Nyutlåning, MEUR	11	9	8	37,5	20	15	33,3

	Kv2 mot Kv1	Y/Y	2015
Låneportföljens tillväxt, MSEK	75	289	254
varav valutaeffekter, MSEK	14	14	-16
Tillväxt exklusive valutaeffekter, %	10,3	71,7	91,9

Låneportföljen uppgick till 672 MSEK vilket är en ökning på 289 MSEK eller 71,7%, jämfört med motsvarande period föregående år, i oförändrad valuta. Jämfört med föregående kvartal ökade låneportföljen med 75 MSEK vilket exklusive valutakurseffekter motvarade en tillväxt på 10,3% eller 41,2% i annualiserad tillväxttakt i kvartalet. Nyutlåningen uppgick till 189 MSEK under perioden att jämföra med 138 MSEK under det första halvåret 2015.

Räntenettomarginalen ökade till 8,9% (7,3%) jämfört med första halvåret 2015.

Nordax startade sin verksamhet i Tyskland 2012 och vi bygger fortfarande kunskaper och finslipar affärsmodellen på marknaden. Den tyska marknaden utgör framtida potential för tillväxt för Nordax. Nyutlåningen har utvecklats på ett stabilt och kontrollerat sätt, vi har säkerställt modellen avseende försäljning/direktmarknadsföring och marginalen är attraktiv.

Kreditförlustnivån, netto, uppgick till 3,9% (3,5%) under första halvåret. I Tyskland är reserveringsnivån konservativ för lån som har förfallit sedan 180 dagar eller mer och uppgår till 90% jämfört med 63% för Nordax totala portfölj. Vi utvärderar fortfarande processen för återvinningar och vår bedömning är att vi under året kommer att kunna justera reserveringsnivåerna i positiv riktning. Liknande andra marknader har vi nu tagit in ett andra inkassobolag för att kunna utvärdera vilket bolag som presterar bäst och skapa konkurrens mellan dem.

Rörelseresultatet förbättrades till -10 MSEK (-17) för perioden. Det negativa resultatet återspeglar det faktum att verksamheten i Tyskland fortfarande befinner sig i en investeringsfas och de konservativa reserveringarna för kreditförluster. Exklusive marknadsföringskostnader var rörelseresultatet positivt.

Övrig information

ANSTÄLLDA

Antal heltidsanställda var 214 den 30 juni (212 per 31 december 2015).

STÖRSTA ÄGARNÄ PER 30 JUNI

1. Vision Capital	36,1%
2. Swedbank Robur fonder	9,5%
3. Carnegie fonder	7,4%
4. Handelsbanken fonder	5,4%
5. Allianz Global Investors	3,4%
6. Morten Falch	2,4%
7. Andra AP-fonden	2,2%
8. Didner & Gerge fonder	2,0%
9. JP MORGAN CHASE N.A	1,8%
10. Per Bodlund	1,7%

Utländska ägare:	58,1%
Svenska ägare:	41,9%

Källa: Euroclear

HÄNDELSER EFTER 30 JUNI

Inget att rapportera

FINANSIELLA MÅL

- Bibehålla en avkastning på genomsnittliga lån, netto, rullande 12 månader, på över 3%.
- Behålla 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.
- Behålla en kärnprimärkapitalrelation på över 12% och en total kapitalrelation över 14% enligt gällande kapitalkrav. Nordax har som mål att ha en buffert på minst 1,5 procentenheter över kraven för kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk 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. Risksammanställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i Nordax årsredovisning för 2015 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report).

INTERN KONTROLL

Koncernen har upprättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd gällande styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut (FFFS 2014:1) samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören. Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollfunktionen som genomförs med hjälp av en extern internrevision som utförs av Mazars SET. Det har inte bedömts kostnadseffektivt att internt upprätta en intern revisionsorganisation utifrån koncernens storlek och komplexitet. Dessutom ges koncernen i och med detta möjlighet att dra fördel av Mazars SET:s kunskap avseende potentiella alternativa lösningar inom flera för verksamheten viktiga områden.

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 2015.

Styrelsens försäkran

Styrelsen intygar att delårsrapporten för januari-juni 2016 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 2016

Arne Bernroth
Ordförande

Christian A. Beck
Styrelseledamot

Katarina Bonde
Styrelseledamot

Morten Falch
VD, styrelseledamot

Hans Larsson
Styrelseledamot

Andrew Rich
Styrelseledamot

Jenny Rosberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapport) för Nordax Group AB (publ) (org.nr 556993-2485) per 30 juni 2016 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella

frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm 15 juli 2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Kontakt

För mer information kan du kontakta

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

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

Johanna Clason, Treasurer och relationer med
obligationsinvesterare, 08 690 15 07,
johanna.clason@nordax.se

Andreas Frid, ansvarig för investerarrelationer,
0705 29 08 00,
andreas.frid@nordax.se

Telefonkonferens

Media, analytiker och investerare är välkomna att ta del i en telefonkonferens den 15 juli kl. 08.15. VD Morten Falch och CFO Camilla Wirth kommer att presentera resultatet. Efter presentationen följer en frågestund.

Telefonnummer:
Sverige: 08 566 426 65
Storbritannien: +44 203 008 98 13
USA: +1 855 753 22 36

Länk till ljudsändning:
<https://wonderland.videosync.fi/2016-07-15-nordax-q2report>

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

Finansiell kalender 2016

26 oktober, 07.30 Delårsrapport januari-september
8 februari 07.30 Bokslutskommuniké 2016

Mer information: www.nordaxgroup.com

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

Denna information är sådan information som Nordax Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 juli 2016 kl. 07.30 CET.

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN		APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK		2016	2016	2015	2016	2015
	Not					
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	7	331	323	315	654	622
Räntekostnader	7	-64	-64	-92	-128	-186
Summa räntenetto		267	259	223	526	436
Provisionsnetto						
Provisionsnetto	7	5	4	4	9	9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	18	17	-11	35	-11
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		290	280	216	570	434
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader	7	-75	-73	-68	-148	-128
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-7	-6	-5	-13	-10
Övriga rörelsekostnader	7	-31	-41	-22	-72	-56
Kostnader av engångskaraktär	7, 8	9	4	-75	13	-75
Summa rörelsekostnader		-104	-116	-170	-220	-269
Resultat före kreditförluster		186	164	46	350	165
Kreditförluster, netto	2,7	-40	-45	-33	-85	-78
Rörelseresultat		146	119	13	265	87
Skatt på årets resultat		-34	-26	-3	-60	-19
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		112	93	10	205	68
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		112	93	10	205	68
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
Vinst per aktie före utspädning, SEK		1,01	0,84	0,08	1,85	0,61
Vinst per aktie efter utspädning, SEK		1,01	0,84	0,08	1,85	0,61
Genomsnittligt antal aktier		110 945 598	110 945 598	110 945 598	110 945 598	110 945 598

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KONCERNEN		30 JUNI	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK		2016	2015
	Not		
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5,6	1 576	1 810
Utlåning till allmänheten	2,3,5,6,7	11 823	10 841
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5,6	1 190	1 157
Materiella tillgångar		8	8
Immateriella tillgångar		312	320
Aktuell skattefordran		-	-
Övriga tillgångar		25	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19	17
Summa tillgångar		14 953	14 162
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5,6	3 105	2 880
Inlåning från allmänheten	5,6	6 273	6 001
Emitterade värdepapper	5,6	3 303	3 187
Aktuell skatteskuld		31	10
Uppskjuten skatteskuld		10	9
Övriga skulder		25	24
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77	72
Efterställda skulder	5,6	246	246
Summa skulder		13 070	12 429
Eget kapital			
Aktiekapital		111	111
Övrigt tillskjutet kapital		736	736
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 036	886
Summa eget kapital		1 883	1 733
Summa skulder och eget kapital		14 953	14 162
Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder	9	9 940	9 787
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
Alla belopp anges i MSEK	2016	2015	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	265	87	250
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Valutakurseffekter	161	-75	-277
Betald skatt	-82	-47	-81
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	10	21
Avskrivningar av finansieringskostnader	3	15	21
Orealiserade värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	-1	0
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-982	-326	-799
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	26	14	2
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	272	-25	-478
Minskning/Ökning av övriga skulder	6	44	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-317	-304	-1 334
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-5	-16	-26
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 636	-1 900	-3 403
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 602	1 998	3 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39	82	401
Finansieringsverksamheten			
Ökning skuld till kreditinstitut	148	517	3 136
Amortering skuld kreditinstitut	-	-	-2 395
Emission av förlagslån	-	244	244
Lösen förlagslån	-	-200	-194
Emitterade obligationer	500	-	1 079
Amortering emitterade obligationer	-471	-422	-1 339
Lämnad aktieutdelning	-55	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	122	139	531
Periodens kassaflöde	-234	-83	-402
Likvida medel vid periodens början	1 810	2 212	2 212
Likvida medel vid periodens slut	1 576	2 129	1 810

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 till- skjutet kapital	Balanserad vinst	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	1	846	691	1 538
Totalresultat				
Periodens resultat			68	68
Summa totalresultat			68	68
Transaktioner med aktieägare				
Koncernintern omstrukturering	110	-110	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	110	-110	-	0
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2015	111	736	759	1 606
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	1	846	691	1 538
Totalresultat				
Periodens resultat			195	195
Summa totalresultat			195	195
Transaktioner med aktieägare				
Koncernintern omstrukturering (se not 1)	110	-110	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	110	-110	-	0
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015	111	736	886	1 733
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	736	886	1 733
Totalresultat				
Periodens resultat			205	205
Summa totalresultat			205	205
Transaktioner med aktieägare				
Lämnad aktieutdelning			-55	-55
Summa transaktioner med aktieägare			-55	-55
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2016	111	736	1 036	1 883

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.
Delårsinformationen på sidorna 1-20 utgör en integrerad del av denna delårsrapport.

Not 1 Allmän information

Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), med säte i Stockholm är moderbolag i en koncern med dotterbolaget Nordax 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), 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 2015, 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 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 levnads-kostnader. 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. lönespecifikation och skattedeklarationer 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 stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar avseende kreditrisken.

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen för Nordax Group AB 2015 not 2 och not 4. När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det

redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den effektiva räntan för fullt fungerande lånefordringar. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som de i kreditportföljen. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga.

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

KONCERNEN	APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	2016	2016	2015	2016	2015
Kreditförluster					
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-13	-9	-11	-22	-16
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-112	-118	-90	-230	-183
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	62	52	51	114	93
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	27	34	18	61	38
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-23	-32	-21	-55	-52
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-4	-4	-1	-8	-10
Periodens kreditförluster	-40	-45	-33	-85	-78

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

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

Not 3 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 Juni 2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 848	4 316	132	1 801	655	10 752		
Förfallna 30 dagar	34	99	3	76	11	223	-22	10%
Förfallna 60 dagar	30	43	2	30	6	111	-28	25%
Förfallna 90 dagar	16	27	2	15	4	64	-25	39%
Förfallna 120-150 dagar	27	34	1	22	5	89	-46	52%
Förfallna 180 dagar eller mer	630	597	306	331	23	1 887	-1 182	63%
Totalt förfallna	737	800	314	474	49	2 374	-1 303	55%
Totalt	4 585	5 116	446	2 275	704	13 126		
Reserv ¹	-386	-403	-286	-196	-32	-1 303		
Summa utlåning till allmänheten	4 199	4 713	160	2 079	672	11 823		

KONCERNEN

31 December 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 690	3 772	150	1 699	537	9 848		
Förfallna 30 dagar	44	96	5	82	8	235	-23	10%
Förfallna 60 dagar	21	37	3	27	4	92	-20	22%
Förfallna 90 dagar	18	28	3	14	2	65	-24	36%
Förfallna 120-150 dagar	29	29	1	23	3	85	-43	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	574	513	292	282	13	1 674	-1 048	63%
Totalt förfallna	686	703	304	428	30	2 151	-1 158	54%
Totalt	4 376	4 475	454	2 127	567	11 999		
Reserv ¹	-351	-350	-275	-163	-19	-1 158		
Summa utlåning till allmänheten	4 025	4 125	179	1 964	548	10 841		

¹ Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 182 MSEK (-1 048). Gruppvis reserv uppgår till -121 MSEK (-110). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

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

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

Not 4 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Övriga 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 gruppbaseerade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), 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).

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	
	30 Juni 2016	31 December 2015
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	1 801	1 678
Avdrag från primärkapitalet	-302	-309
Primärt kapital	1 499	1 369
Supplementärt kapital	226	217
Kapitalbas netto	1 725	1 586
Risnexponeringsbelopp kreditrisk	9 474	8 745
Risnexponeringsbelopp marknadsrisk	678	624
Risnexponeringsbelopp operativ risk ⁴	1 172	1 465
Summa risnexponeringsbelopp	11 324	10 834
Kärnprimärkapitalrelation	13,24%	12,64%
Primärkapitalrelation	13,24%	12,64%
Total kapitalrelation	15,24%	14,64%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,90	1,83
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	8,13%	7,72%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,13%	0,72%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,74%	8,14%
Specifikation kapitalbas		
Kärnprimärkapital:		
- Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	847	847
-varav aktiekapital	111	
-varav annat tillskjutet kapital	736	736
-Balanserade vinstmedel	831	691
-Oberoende granskat delårsresultat	205	195
- Beräknad utdelning ²	-82	-55
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	1 801	1 678
Regulatoriska justeringar:		
-Immateriella tillgångar	-302	-309
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-302	-309
Primärt kapital	1 499	1 369
Supplementärt kapital		
-Supplementärt kapital, instrument	226	217
Supplementärt kapital	226	217
Totalt kapital	1 725	1 586
Specifikation risnexponeringsbelopp³		
Institutsexponeringar	317	365
Säkerställda obligationer	41	41
Hushållsexponeringar	8 307	7 629
Oreglerade poster	748	669
Övriga poster	61	41
Summa risnexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	9 474	8 745
Valutakursrisk	678	624
Summa risnexponeringsbelopp för marknadsrisk	678	624
Operativ risk enligt schablonmetoden 2016 och basmetoden 2015 ⁴	1 172	1 465
Summa risnexponeringsbelopp för operativa risker	1 172	1 465
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	14 661	13 862
Bruttosoliditetsgrad	10,22%	9,88%

¹ Kärnprimärkapitalrelation 13,24% minus lagstadgat minimikrav på 4,5% exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,63% varav kapitalkonserveringsbuffert om 2,50% och kontracyklisk buffert om 1,13%.

² Beräknad utdelning består prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 82 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med förordning (EU) 241/2014.

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

⁴ Under perioden har beräkningsmetoden för operationella risker ändrats från basmetoden till schablonmetoden.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 juni 2016 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 93 MSEK (83 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 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.

2016-06-30 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (EBA definition) på 6,84 (6,76) och en Net Stable Funding Ratio på 1,27 (1,27), enligt Basel-kommitténs definition som ännu inte är fastställd.

Nordax likviditetsreserv 2016-06-30 var 2 237 MSEK (2 552). Av dessa placeringar var 47 % (55 %) i nordiska banker, 18 % (16 %) i svenska säkerställda obligationer och 35 % (29 %) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 24 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 61 dagar (48). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2016-06-30 av 2 828 MSEK (2 763) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK (453) företagsobligationer, 3 114 MSEK (2 891) finansiering mot pant hos internationella banker samt 6 274 (5 991) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 Juni 2016	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 576	-	1 576
Utlåning till allmänheten	-	-	11 823	-	11 823
Obligationer och andra räntebärande värde	1 190	-	-	-	1 190
Summa tillgångar	1 190	-	13 399	-	14 589
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3 105	3 105
Inlåning från allmänheten	-	-	-	6 273	6 273
Emitterade värdepapper	-	-	-	3 303	3 303
Efterställda skulder	-	-	-	246	246
Derivat	10	-	-	-	10
Summa skulder	10	-	-	12 927	12 937

KONCERNEN

31 December 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Övriga finan- siella skulder	Summa
	Identifierade Innehas för vid första redo- handel visningstillfället				
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 810	-	1 810
Utlåning till allmänheten	-	-	10 841	-	10 841
Obligationer och andra räntebärande värde	1 157	-	-	-	1 157
Derivat	3	-	-	-	3
Summa tillgångar	3	1 157	12 651	-	13 811
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	2 880	2 880
Inlåning från allmänheten	-	-	-	6 001	6 001
Emitterade värdepapper	-	-	-	3 187	3 187
Efterställda skulder	-	-	-	246	246
Summa skulder	-	-	-	12 314	12 314

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 2016	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 576	1 576	-
Utlåning till allmänheten ²	11 823	14 603	2 780
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 190	1 190	-
Summa tillgångar	14 589	17 369	2 780
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	3 105	3 105	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 273	6 273	-
Emitterade värdepapper ³	3 303	3 302	-1
Efterställda skulder ³	246	251	5
Derivat	10	10	-
Summa skulder	12 937	12 941	4

KONCERNEN

31 December 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 810	1 810	-
Utlåning till allmänheten ²	10 841	13 342	2 501
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 157	1 157	-
Derivat	3	3	-
Summa tillgångar	13 811	16 312	2 501
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 880	2 880	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 001	6 001	-
Emitterade värdepapper ³	3 187	3 205	18
Efterställda skulder ³	246	254	8
Summa skulder	12 314	12 340	26

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 2016 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

30 Juni 2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1190	-	-	1190
Summa tillgångar	1190	-	-	1190
Skulder				
Derivat	-	10	-	10
Summa skulder	-	10	-	10

KONCERNEN

31 December 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1157	-	-	1157
Derivat	-	3	-	3
Summa tillgångar	1157	3	-	1160

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 utlån-

ingsportfölj. 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 beslutsfattare följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
	2015				2016					
Kv2 2016					Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen										
Ränteintäkter ¹					105	143	2	64	17	331
Räntekostnader					-17	-35	0	-9	-3	-64
Summa räntenetto					88	108	2	55	14	267
Provisionsintäkter					2	1	-	2	-	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar					-3	-2	0	-1	-1	-7
Rörelsekostnader ²					-20	-21	-1	-11	-3	-56
Kostnader av engångskaraktär ³										9
Marknadskostnader ²					-8	-9	0	-5	-10	-32
Resultat före kreditförluster					59	77	1	40	0	186
Kreditförluster					-11	-15	0	-8	-6	-40
Rörelseresultat					48	62	1	32	-6	146
Balansräkningen										
Utlåning till allmänheten					4 199	4 713	160	2 079	672	11 823

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
	2015				2016					
Kv1 2016					Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen										
Ränteintäkter ¹					106	135	3	63	16	323
Räntekostnader					-16	-35	-1	-9	-3	-64
Summa räntenetto*					90	100	2	54	13	259
Provisionsintäkter					2	2	-	0	-	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar					-3	-2	0	-1	0	-6
Rörelsekostnader ²					-22	-20	-1	-10	-3	-56
Kostnader av engångskaraktär ³										4
Marknadskostnader ²					-10	-17	0	-6	-8	-41
Resultat före kreditförluster					57	63	1	37	2	164
Kreditförluster					-13	-20	0	-6	-6	-45
Rörelseresultat					44	43	1	31	-4	119
Balansräkningen										
Utlåning till allmänheten					4 134	4 414	169	2 011	597	11 325

* Beräkningen av räntenettet för har förfinats i segmentsrapporteringen vilket har påverkat siffrorna för Kv1.

	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec		
	2015				2016					
Kv2 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		
	2015				2016					
Januari-Juni 2016					Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Resultaträkningen										
Ränteintäkter ¹					211	278	5	127	33	654
Räntekostnader					-33	-70	-1	-18	-6	-128
Summa räntenetto					178	208	4	109	27	526
Provisionsintäkter					4	3	0	2	-	9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar					-6	-4	0	-2	-1	-13
Rörelsekostnader ²					-42	-41	-2	-21	-6	-112
Kostnader av engångskaraktär ³										13
Marknadskostnader ²					-18	-26	0	-11	-18	-73
Resultat före kreditförluster					116	140	2	77	2	350
Kreditförluster					-24	-35	0	-14	-12	-85
Rörelseresultat					92	105	2	63	-10	265
Balansräkningen										
Utlåning till allmänheten					4 199	4 713	160	2 079	672	11 823

Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Okt-Dec
2015				2016			

Januari-Juni 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

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 uppgår till -13 (75) MSEK och avser händelser och transaktioner vars resultat effekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder. Under perioden har engångsposter redovisats relaterat till återvinning av moms hänförlig till börsintroduktionen 2015 och andra kostnadsreduktioner relaterade till börsintroduktionen vilket reducerade kostnaderna med totalt 13 mkr. Under motsvarande period föregående redovisades en engångskostnad om 75 mkr relaterat till börsnoteringen. Den totala nettokostnaden för börsintroduktionen blev 62 MSEK, efter upplösningen av reserven 2016.

tioner relaterade till börsintroduktionen vilket reducerade kostnaderna med totalt 13 mkr. Under motsvarande period föregående redovisades en engångskostnad om 75 mkr relaterat till börsnoteringen. Den totala nettokostnaden för börsintroduktionen blev 62 MSEK, efter upplösningen av reserven 2016.

Not 9 Ställda panter

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK

	30 JUNI 2016	31 DECEMBER 2015
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	9 335	9 190
Utlåning till kreditinstitut	579	597
Summa	9 914	9 787

Not 10 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under perioden.

Not 11 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

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

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET	APR -JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN -JUN	JAN-JUN
Alla belopp anges i MSEK	2016	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1	1	-	2	
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-1	-1	-	-2	-
Övriga externa kostnader	9	2	-75	11	-75
Summa rörelsekostnader	8	1	-75	9	-75
Rörelseresultat	9	2	-75	11	-75
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	-	0	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-1	0	-	-1	-
Resultat från finansiella investeringar	-1	0	0	-1	0
Resultat efter finansiella poster	8	2	-75	10	-75
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT	8	2	-75	10	-75

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

MODERBOLAGET	30 JUNI	31 DECEMBER
Alla belopp anges i MSEK	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 970	4 970
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 970	4 970
Summa anläggningstillgångar	4 970	4 970
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	2	141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Summa kortfristiga fordringar	2	141
Kassa och bank	26	83
Summa omsättningstillgångar	28	224
SUMMA TILLGÅNGAR	4 998	5 194
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	111	111
Överkursfond	4 859	4 859
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	24	69
Summa eget kapital	4 994	5 039
SKULDER		
Kortfristiga skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	0
Övriga skulder	0	0
Skulder till koncernbolag	3	155
Summa kortfristiga skulder	4	155
SUMMA SKULDER	4	155
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 998	5 194
Poster inom linjen		
Ställda panter för egna skulder	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MODERBOLAGET Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst		
AKTIEKAPITAL 2 MARS 2015	1	-	-		1
Totalresultat					
Periodens resultat			-75		-75
Summa totalresultat			-75		-75
Transaktioner med aktieägare					
Koncernintern omstrukturering	110	4 859	0		4 969
Summa transaktioner med aktieägare	110	4 859	0		4 969
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2015	111	4 859	-75		4 895
INGÅENDE BALANS 2 MARS 2015	1	-	-		1
Totalresultat					
Årets resultat			63		63
Summa totalresultat			63		63
Transaktioner med aktieägare					
Resultat från likvidaton av Nelson LuxCo Sarl			6		6
Koncernintern omstrukturering	110	4 859	0		4 969
Totala transaktioner med aktieägare	110	4 859	6		4 975
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2015	111	4 859	69		5 039
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2016	111	4 859	69		5 039
Totalresultat					
Periodens resultat			10		10
Summa totalresultat			10		10
Transaktioner med aktieägare					
Lämnad aktieutdelning			-55		-55
Summa transaktioner med aktieägare			-55		-55
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2016	111	4 859	24		4 994

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

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar¹

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

Avkastning på genomsnittliga lån¹

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

Bruttosoliditetsgrad²

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

Genomsnittlig låneportfölj

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

Justerat resultat¹

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

Justerade rörelseintäkter¹

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar.

Justerade rörelsekostnader¹

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter.

Justerat rörelseresultat¹

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

Justerat K/I-tal¹

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

Kapitalbas²

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader som procentuell andel av rörelseintäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i procent av genomsnittlig låneportfölj.

Kärnprimärkapitalrelation²

Kärnprimärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Likviditetsreserv

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)²

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

Primärkapital²

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation²

Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Riskexponeringsbelopp²

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

Räntenettomarginal

Räntenetto som procentuell andel av genomsnittlig låneportfölj.

Supplementärkapital²

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapitalbidrag.

Total kapitalrelation²

Total kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

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 2015. En brygga mellan redovisade och justerade siffror finns på sidan 36.

² Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se not för kapitaltäckningsanalys på sidan 23.

Redovisade och justerade siffror

REDOVISADE OCH JUSTERADE SIFFROR	APR-JUN	JAN-MAR	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN
Alla belopp i MSEK	2016	2016	2015	2016	2015
Redovisade rörelseintäkter	290	280	216	570	434
Valutakursvinster/-förluster	-18	-19	11	-37	12
Justerade rörelseintäkter	272	261	227	533	446
Redovisade rörelsekostnader	104	116	170	220	269
Poster av engångskaraktär	9	4	-72	13	-74
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	-4	-3	-4	-7	-7
Justerade rörelsekostnader	109	117	94	226	188
Marknadsföringskostnader	-32	-41	-25	-73	-56
Justerade rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader	77	76	69	153	132
Kreditförluster, netto (som rapporterat)	-40	-45	-33	-85	-78
Redovisat rörelseresultat	146	119	13	265	87
Poster av engångskaraktär	-9	-4	72	-13	74
Valutakursvinster/-förluster	-18	-19	11	-37	12
Amortering på förvärvade immateriella tillgångar	4	3	4	7	7
Justerat rörelseresultat	123	99	100	222	180
Eget kapital exkl. immateriella tillgångar	1 571	1 510	1 289	1 571	1 289
Aktiekapital	1 883	1 826	1 606	1 883	1 606
Immateriella tillgångar	-312	-316	-317	-312	-317
Justerad avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, senaste 12 månaderna	23,5%	22,9%	26,0%	23,5%	29,6%