

# **Nordax Finans AB (publ)**

**Organisationsnummer 556647-7286**

**Kartalsrapport januari – mars 2013**

## Om Nordax Finans AB

Nordax Finans AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, [www.nordax.se](http://www.nordax.se)), nedan kallat Nordax Finans, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding Second AB (organisationsnummer 556647-6726), med säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556792-7305, med säte i Stockholm). Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB och Nordax Holding Second AB. Detta är bolagets nionde räkenskapsår.

Bolaget auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet enligt lag (1992:610) om finansieringsverksamhet, sedermera ersatt per den 1 juli 2004 av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står sedan dess under tillsyn av den svenska Finansinspektionen.

Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. Bolaget startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004. Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax Finans gränsöverskridande kreditgivningsverksamhet i Norge, Danmark, Finland och Tyskland i enlighet med Europaparlamentets och Rådets Direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut. Bolaget startade den gränsöverskridande utlåningen i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006, i Finland i augusti 2007 och i Tyskland 2012.

Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK/DKK/NOK 300 000 respektive EUR 30 000. Kommunikationen med kunder sker främst brevledes samt via telefon och internet.

Nordax Finans AB (publ) tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge och Finland. Bolaget ser inlåning från allmänheten som en kompletterande finansieringskälla till dess traditionella upplåning. Inlåningen ger ett för koncernen positivt räntenetto genom att utlåning sker till en högre ränta än inlåning samtidigt som den minskar och underlättar möjligheten till koncernens traditionella upplåning från främst finansiella institutioner.

## Resultat

### *Koncernen*

Rörelseresultat för årets första tre månader uppgår till 57 Mkr (46). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammanlagt till 12 Mkr (11) och är direkt relaterade till utlåningen.

Kreditförluster uppgår till -25 Mkr (-32) motsvarande 1,4% (1,8%) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnader uppgick till 67 Mkr (74). Minskningen är relaterad till bland annat mer riktad marknadsföring. Medeltal antal anställda har ökat från 132 i slutet av 2012 till 128 vid utgången av mars 2013.

### *Moderbolaget*

Rörelseresultat för årets första tre månader uppgår till 55 Mkr (39). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammanlagt till 4 Mkr (4) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på 113 Mkr (80) avser intäkter hänförliga till koncernbolag.

Rörelsekostnader uppgick till 71 Mkr (77).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

### *Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker*

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda kreditpolicys och kreditinstruktioner. Löpande mäts kreditrisken i upprättade och sålda krediter mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i årsredovisningen för 2012 not 4.

### *Finansiella risker*

Koncernens policy är att minimera alla typer av finansiella risker, såsom ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk. En utförligare beskrivning av de finansiella riskerna ges i årsredovisningen för 2012 not 4.

### *Operativa risker*

I syfte att minimera de operativa riskerna har stor vikt lagts vid att utifrån riskanalyser upprätta en organisation med rutiner och instruktioner i syfte att uppnå såväl hög intern kontroll som backup rutiner i händelse av skada. Under 2013 finns inga väsentliga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

### *Intern kontroll*

Koncernen har oberoende funktioner för riskkontroll och compliance i enlighet med FFFS 2005:1. Koncernen har även en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk i enlighet med FFFS 2010:7. Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören.

Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollen genomförs av internrevision. Under 2011 tecknades avtal avseende internrevisionstjänster med revisionsbolaget Mazars SET. En intern revisionsorganisation har inte upprättats på grund av att det beroende på bolagets storlek inte är kostnadseffektivt samt då en extern intern revision har beröringspunkter med ett flertal klienter och genom detta har möjlighet att bidra med kunskap avseende alternativa lösningar inom för verksamheten viktiga områden.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2012.

## Utsikter

Koncernen beräknas generera ett positivt resultat för 2013.

## Nyckeltal

### *Koncernen*

<u>Nyckeltal (Mkr)</u>	<u>31 mars 2013</u>	<u>31 dec 2012</u>	<u>31 mars 2012</u>	<u>31 dec 2011</u>
Kapitaltäckningskvot	1,5	1,5	1,3	1,4
Räntabilitet på eget kapital i %	25	31	25	34
Kreditförluster i %	1,4	1,8	1,9	1,6
K/I tal i %	45	41	47	41
Antal anställda	128	132	117	102

## *Moderbolaget*

<b>Nyckeltal (Mkr)</b>	<b>31 mars 2013</b>	<b>31 dec 2012</b>	<b>31 mars 2012</b>	<b>31 dec 2011</b>
Kapitaltäckningskvot	2,1	2,0	1,7	1,9
Räntabilitet på eget kapital i %	25	30	22	22
Kreditförluster i %	0,7	0,7	4,7	1,9
K/I tal i %	57	54	63	63
Antal anställda	128	132	117	102

## Resultaträkning i MSEK

	Koncern		Moderbolag		
		2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	Not	2013-03-31	2012-03-31	2013-03-31	2012-03-31
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter		255	259	69	73
Räntekostnader		<u>-108</u>	<u>-134</u>	<u>-52</u>	<u>-51</u>
Summa räntenetto		147	125	17	22
Provisionsintäkter		12	11	4	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-9	15	-9	16
Övriga rörelseintäkter		-		113	80
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>150</b>	<b>152</b>	<b>125</b>	<b>122</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-44	-47	-43	-45
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1	-1	-1	-1
Övriga rörelsekostnader		<u>-21</u>	<u>-26</u>	<u>-27</u>	<u>-31</u>
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-67</b>	<b>-74</b>	<b>-71</b>	<b>-77</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>83</b>	<b>78</b>	<b>54</b>	<b>44</b>
Kreditförluster, netto	1	-25	-32	1	-5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>57</b>	<b>46</b>	<b>55</b>	<b>39</b>
Skatt på årets resultat		-13	-10	-12	-9
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>45</b>	<b>36</b>	<b>42</b>	<b>30</b>
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		45	34		
Minoritetsintresse		0	2		

## Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

# Balansräkning i MSEK

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2013-03-31	2012-12-31	2013-03-31	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut		1 722	2 534	1 329	2 063
Utlåning till allmänheten	1	7 415	7 391	601	608
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 245	1 991	2 245	1 991
Aktier i koncernföretag		-	-	127	37
Materiella tillgångar		9	9	9	9
Immateriella tillgångar		5	6	5	6
Aktuell skattefordran		-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran		4	5	-	-
Övriga tillgångar		7	7	3 333	3 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	8	9	8
<b>Summa tillgångar</b>		<b>11 417</b>	<b>11 951</b>	<b>7 658</b>	<b>8 102</b>
<b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>					
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut		1 729	1 781	-	-
Inlåning från allmänheten		6 390	7 165	6 390	7 165
Emitterade värdepapper		2 288	2 033	296	-
Aktuell skatteskuld		1	9	7	9
Uppskjuten skatteskuld		6	7	-	-
Övriga skulder		40	42	39	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37	35	30	29
<b>Summa skulder</b>		<b>10 492</b>	<b>11 071</b>	<b>6 756</b>	<b>7 243</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		815	807	845	802
		<b>872</b>	<b>864</b>	<b>902</b>	<b>860</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		<b>53</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>925</b>	<b>880</b>	<b>902</b>	<b>860</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>11 417</b>	<b>11 951</b>	<b>7 658</b>	<b>8 102</b>
<b>Poster inom linjen</b>					
Ställda panter för egna skulder		7 193	7 709	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys i MSEK

	Koncern		Moderbolag	
	2013-01-01-- 2013-03-31	2012-01-01-- 2012-03-31	2013-01-01-- 2013-03-31	2012-01-01-- 2012-03-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	57	46	55	39
Betald skatt	-20	-12	-20	-12
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	1	1	1
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten	-24	-339	7	163
Ökning/Minskning av övriga tillgångar	-1	-66	47	-361
Minskning/Ökning av övriga skulder	1	74	-1	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14</b>	<b>-296</b>	<b>89</b>	<b>-172</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	0	-3	0	-3
Investering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-255	-96	-255	-96
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-255</b>	<b>-99</b>	<b>-255</b>	<b>-99</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Ökning/Minskning av skuld till kreditinstitut	-52	155		
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	255	-9	296	
Förvärv aktier dotterbolag			-90	-5
Ökning/Minskning inlåning från allmänheten	-774	713	-774	713
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-571</b>	<b>859</b>	<b>-568</b>	<b>708</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-812</b>	<b>464</b>	<b>-734</b>	<b>437</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 534</b>	<b>2 450</b>	<b>2 063</b>	<b>1 977</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 722</b>	<b>2 914</b>	<b>1 329</b>	<b>2 414</b>

Likvida medel definieras som belåningsbara stadsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i eget kapital i MSEK

Koncern	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget				Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Minoritets-intresse	
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>637</b>	<b>26</b>	<b>720</b>
Periodens resultat			34	-3	31
<b>Utgående balans 31 mars 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>671</b>	<b>23</b>	<b>751</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>807</b>	<b>17</b>	<b>880</b>
Periodens resultat			9	36	45
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>815</b>	<b>53</b>	<b>925</b>

### Moderbolag

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>642</b>	<b>699</b>
Periodens resultat			30	30
<b>Utgående balans 31 mars 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>372</b>	<b>729</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>803</b>	<b>860</b>
Periodens resultat			42	42
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>845</b>	<b>902</b>

Aktiekapitalet består av 50 100 000 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr. Samtliga aktier har lika röst.



## Noter

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

### Not 1            **Kreditrisk**

#### *(i) Allmänt om kreditrisk*

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. 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. 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. Bland annat är lånebeloppens storlek beroende på vilken creditscore en låntagare erhåller. I ett stort antal fall begärs också kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeklarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst.

Kreditrisker 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 som är av betydelse för creditscoringen. Resultatet av dessa mätningar är sedan underlag för den löpande utvärdering som görs av parametrar i scoringmodellerna. Vid behov justeras modellen som ligger till grund för kreditgivningen.

#### *(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 månatligen både till ledningsgruppen och till styrelsen. Bedömning av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte.

Enheten 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 med avseende på kreditrisken. Stora delar av koncernens portfölj är också föremål för rating av Standard & Poor och Fitch.

#### *(iv) Principer för kreditriskreserveringar*

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen 2012 not 2 och not 5.

Per bokslutsdagen finns inga individuellt väsentliga engagemang som varit föremål för individuell bedömning.

Beräkning av reserv för grupper av krediter där förlusthändelser har inträffat men förlusterna inte kan knytas till enskilda engagemang, baseras på en fastställd modell. Kriterier på inträffade förluster är försening med betalning av amortering och ränta.

Kreditförluster	Koncernen		Moderbolag	
	2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	2013-03-31	2012-03-31	2013-03-31	2012-03-31
<b>Gruppvis värderade homogena fordringar</b>				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-72	-70	-11	-16
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	32	25	8	7
Avsättning till reserv för kreditförluster	15	13	2	4
<b>Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar</b>	<b>-25</b>	<b>-32</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>

### Koncernen

#### 31 mars 2013

	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	2 965	2 867	285	581	10	6 707
Förfallna mindre än 30 dagar	37	83	6	26		152
Förfallna 30-60 dagar	13	23	5	12		54
Förfallna 61-90 dagar	16	18	7	4		44
Förfallna mer än 90-180 dagar	24	23	5	6		58
<b>Totalt</b>	<b>3 054</b>	<b>3 014</b>	<b>308</b>	<b>629</b>	<b>10</b>	<b>7 015</b>
Gruppvis reserv	-36	-27	-8	-1		-71
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	159	191	27	94		471
<b>Netto</b>	<b>3 178</b>	<b>3 177</b>	<b>327</b>	<b>723</b>	<b>10</b>	<b>7 415</b>

#### 31 december 2012

	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	2 859	2 993	305	514	1	6 672
Förfallna mindre än 30 dagar	45	85	13	24		168
Förfallna 30-60 dagar	17	29	5	9		59
Förfallna 61-90 dagar	13	17	9	5		44
Förfallna 90-180 dagar	19	19	4	4		46
<b>Totalt</b>	<b>2 953</b>	<b>3 143</b>	<b>335</b>	<b>556</b>	<b>1</b>	<b>6 990</b>
Gruppvis reserv	-32	-24	-9	-2		-66
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	149	196	27	95		468
<b>Netto</b>	<b>3 070</b>	<b>3 315</b>	<b>354</b>	<b>650</b>	<b>1</b>	<b>7 390</b>

Moderbolag

31 mars 2013

Fordringar på privatpersoner

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	331	110			10	451
Förfallna mindre än 30 dagar	5	4				9
Förfallna 30-60 dagar	3	2				5
Förfallna 61-90 dagar	3	2				4
Förfallna 90-180 dagar	4	1				5
<b>Totalt</b>	<b>346</b>	<b>118</b>			<b>10</b>	<b>474</b>
Gruppvis reserv	-5	-1				-6
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128	5				132
<b>Netto</b>	<b>469</b>	<b>122</b>			<b>10</b>	<b>601</b>

31 december 2012

Fordringar på privatpersoner

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	326	127			1	454
Förfallna mindre än 30 dagar	8	6				14
Förfallna 30-60 dagar	3	1				4
Förfallna 61-90 dagar	3	2				5
Förfallna mer än 90-180 dagar	5	2				7
<b>Totalt</b>	<b>346</b>	<b>137</b>			<b>1</b>	<b>484</b>
Gruppvis reserv	-6	-2				-8
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128	4				132
<b>Netto</b>	<b>468</b>	<b>139</b>			<b>1</b>	<b>608</b>

Not 2 Kapiteltäckningsanalys

Informationen om kapiteltäckning 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 3 kap. 1-2 i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapiteltäckning och riskhantering.

Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2007:5 lämnas på hemsidan [www.nordax.se](http://www.nordax.se).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-03-31	2012-12-31	2013-03-31	2012-12-31
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital	880	880	860	860
Avdrag från hela kapitalbasen	-6	-6	-6	-6
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>874</b>	<b>874</b>	<b>854</b>	<b>854</b>
Kapitalkrav kreditrisk	490	502	336	353
Kapitalkrav marknadsrisk	21	23	21	23
Kapitalkrav operativ risk	78	61	53	42
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>589</b>	<b>586</b>	<b>411</b>	<b>418</b>
Kapiteltäckningskvot	1,48	1,49	2,08	2,04

## Kapitalbas

### *Primärt kapital*

Eget kapital, inklusive minoritetsintresse	880	880	860	860
Avdrag immateriella tillgångar	<u>-6</u>	<u>-6</u>	<u>-6</u>	<u>-6</u>
<b>Total Kapitalbas</b>	<b>874</b>	<b>874</b>	<b>854</b>	<b>854</b>

## Specifikation kapitalkrav

### **Kreditrisk enligt schablonmetoden**

Institutsexponeringar	28	41	21	33
Covered Bonds	6	6	6	6
Hushållsexponeringar	415	414	28	29
Oreglerade poster	40	39	10	11
Övriga poster	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>271</u>	<u>275</u>
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden</b>	<b>490</b>	<b>502</b>	<b>336</b>	<b>363</b>

### **Marknadsrisk**

Valutakursrisk	21	23	21	23
<b>Summa kapitalkrav för marknadsrisk</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>23</b>

### **Operativ risk**

Basmetoden	78	61	53	42
<b>Summa kapitalkrav för operativa risker</b>	<b>78</b>	<b>61</b>	<b>53</b>	<b>42</b>

Periodens resultat har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets valda revisorer, varför periodens resultat inte ingår i kapitalbasen ovan. Hade resultatet granskats så hade kapitalbasen för koncernen varit 45 större, med en kapitaltäckningskvot om 1,56. Motsvarande värden för moderbolaget är 42 större kapitalbas, med en kapitaltäckningskvot om 2,08.

## Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2007:5

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att det inte finns refinansiering under tillgångarnas återstående löptid.

Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga upplåningsstrategi är att emittera tillgångsrelaterade (värdepapperiserade) obligationer till institutionella investerare med samma löptid som tillgångarna. Under en uppbyggnadsperiod för att skapa tillräcklig historik om tillgångsportföljerna samt kritisk volym för obligationsmarknaden finansieras tillgångarna med kreditfaciliteter från banker med en kortast återstående löptid på 1 år, med företagsobligationer med medellång löptid samt med inlåning från allmänheten.

Koncernen har en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk i enlighet med FFFS 2011:7. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktör.

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) 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.

2013-03-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio på 5,54 och en Net Stable Funding Ratio på 1,60. Samtliga tillgångar är finansierade till maj 2015.

Nordax likviditetsreserv 2013-03-31 var 3 633 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 38 % i nordiska banker, 19 % i svenska säkerställda obligationer och 43 % svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA. Snittlöptiden var 90 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod vid kvartalets slut av 2 024 MSEK med finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 300 MSEK genom företagsobligationer, 1 747 MSEK med finansiering mot pant hos två internationella banker samt 6 387 MSEK med inlåning från allmänheten.

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets valda revisorer.

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten för januari-mars ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 22 maj 2013

Morten Falch  
Verkställande direktör/Ledamot

scenarier och händelser (såsom försämrade advance rates och förändrade kassaflöden) 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.

2013-03-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio på 5,54 och en Net Stable Funding Ratio på 1,60. Samtliga tillgångar är finansierade till maj 2015.

Nordax likviditetsreserv 2013-03-31 var 3 633 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 38 % i nordiska banker, 19 % i svenska säkerställda obligationer och 43 % svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA. Snittlöptiden var 90 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod vid kvartalets slut av 2 024 MSEK med finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 300 MSEK genom företagsobligationer, 1 747 MSEK med finansiering mot pant hos två internationella banker samt 6 387 MSEK med inlåning från allmänheten.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av revisor.

Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten för januari-mars ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 22 maj 2013



Morten Falch

Verkställande direktör/Ledamot av styrelsen