
Nordax Finans AB (publ)

Organisationsnummer 556647-7286

Delårsrapport januari – juni 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), 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 i juni 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 brevlades 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.

Nordax Finans AB (publ) har under våren 2013 emitterat företagsobligationer till ett totalt belopp om SEK 375 000 000. Nordax Finans AB (publ) betalningsskyldigheter har garanterats av Nordax Holding AB. Obligationerna löper till mars 2016.

Under året har en utvärdering skett avseende om Nordax Finans AB (publ) skall ansöka om banklicens under 2013/2014. Utvärderingen har visat att det föreligger fördelar för bolaget att bli bank men någon ansökan har ännu inte lämnats in till berörd myndighet.

Resultat

Koncernen

Rörelseresultat för årets första sex månader uppgår till Mkr 136 (110). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till Mkr 25 (23) och är direkt relaterade till utlåningen.

Kreditförluster uppgår till Mkr 54 (62) motsvarande 1,4 % (1,8 %) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnader uppgick till Mkr 137 (147). Minskningen är relaterad till lägre marknadsföringskostnader. Antalet anställda per sista juni 2013 är 130 mot 132 vid utgången av december 2012.

Moderbolaget

Rörelseresultat för årets första sex månader uppgår till Mkr 125 (104). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till Mkr 12 (9) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på Mkr 225 (194) avser intäkter hänförliga till koncernbolag.

Rörelsekostnader uppgick till Mkr 151 (154).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda kreditpolicy 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

Nyckeltal (Mkr)	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009	31 dec 2008
Kapitaltäckningskvot	1,4	1,5	1,2	1,4	1,4	1,5	1,5	1,4	1,6	2,8
Räntabilitet på eget kapital i %	29	31	30	34	34	27	31	50	46	61
Kreditförluster i %	1,4	1,8	1,8	1,6	1,9	2,1	2,1	3,6	4,0	2,4
K/I tal i %	42	41	46	41	40	37	33	25	23	41
Antal anställda	130	132	138	102	95	73	83	76	85	88

Moderbolaget

Nyckeltal (Mkr)	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011	31 dec 2010	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009	31 dec 2008
Kapitaltäckningskvot	1,9	2,0	1,6	1,9	2,5	2,6	2,4	2,7	1,6	2,8
Räntabilitet på eget kapital i %	27	30	29	22	31	13	Neg.	38	47	50
Kreditförluster i %	-0,4	0,7	0,5	1,9	-	-	-	-	-	-
K/I tal i %	55	54	59	63	54	65	128	46	42	63
Antal anställda	130	132	138	102	95	73	83	76	85	88

Resultaträkning i MSEK

	Koncern		Moderbolag		
	2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--	
	Not	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		512	525	138	140
Räntekostnader		<u>-211</u>	<u>-268</u>	<u>-100</u>	<u>-108</u>
Summa räntenetto		301	257	38	32
Provisionsintäkter		25	23	12	9
Nettoreultat av finansiella transaktioner		0	23	0	23
Övriga rörelseintäkter		0	15	225	194
Summa rörelseintäkter		326	318	275	259
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader		-93	-93	-90	-90
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-3	-3
Övriga rörelsekostnader		-42	-51	-58	-62
Summa rörelsekostnader		-137	-147	-151	-154
Resultat före kreditförluster		190	172	124	105
Kreditförluster, netto	1	-54	-62	1	-1
Rörelseresultat		136	110	125	104
Skatt på årets resultat		-26	-25	-24	-24
PERIODENS RESULTAT		109	85	101	80
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		109	85		
Minoritetsintresse		0	0		

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning i MSEK

Not	Koncern		Moderbolag	
	2013-06-30	2012-12-31	2013-06-30	2012-12-31
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	2 283	2 534	1 817	2 063
Utlåning till allmänheten	1 7 861	7 391	518	608
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 368	1 991	1 368	1 991
Aktier i koncernföretag	-	-	127	37
Materiella tillgångar	8	9	8	9
Immateriella tillgångar	5	6	5	6
Aktuell skattefordran	-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	5	5	-	-
Övriga tillgångar	7	7	3 662	3 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	8	10	8
Summa tillgångar	11 549	11 951	7 516	8 102
Skulder, avsättningar och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 994	1 781	-	-
Inlåning från allmänheten	6 132	7 165	6 132	7 165
Emitterade värdepapper	2 365	2 033	370	-
Aktuell skatteskuld	-	9	-	9
Uppskjuten skatteskuld	8	7	-	-
Övriga skulder	20	42	19	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41	35	35	29
Summa skulder	10 560	11 071	6 556	7 243
Eget kapital				
Aktiekapital	50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital	7	7	-	-
Reserver	-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	916	807	904	803
	973	864	961	860
Minoritetsintresse	17	17		
Summa eget kapital	989	880	961	860
Summa skulder och eget kapital	11 549	11 951	7 516	8 102
Poster inom linjen				
Ställda panter för egna skulder	7 789	7 709	-	-
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys i MSEK

	Koncern		Moderbolag	
	2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	136	110	125	104
Betald skatt	-34	-25	-34	-25
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	3	3	3
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten	-470	-523	90	155
Ökning av övriga tillgångar	-4	-10	-283	-633
Minskning av övriga skulder	-16	-28	-16	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-385	-453	-115	-423
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	-1	-6	-1	-6
Investering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	623	578	623	578
Kassaflöde från investeringsverksamheten	622	572	622	572
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Ökning/Minskning av skuld till kreditinstitut	213	61	-	-
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	332	-4	370	-
Förvärv aktier dotterbolag	-	-5	-	-5
Lämnat/erhållet aktieägartillskott	-	-	-90	-
Ökning/Minskning inlåning från allmänheten	-1 033	1 213	-1 033	1 213
Utdelning	-	-30	-	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-488	1 235	-753	1 178
Periodens kassaflöde	-251	1 355	-246	1 328
Likvida medel vid periodens början	2 534	1 601	2 063	1 128
Likvida medel vid periodens slut	2 283	2 956	1 817	2 456

Likvida medel definieras som belåningsbara stadsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i eget kapital i MSEK

Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget

Koncern	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget				Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Minoritetsintresse	
Ingående balans 1 januari 2012	50	7	637	26	720
Utdelning			-30		-30
Minoritetsägande upphört				-5	-5
Periodens resultat			85		85
Utgående balans 30 juni 2012	50	7	692	21	770
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	807	17	880
Periodens resultat			109		109
Utgående balans 30 juni 2013	50	7	915	17	989

Moderbolag

	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget			Totalt
	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 januari 2012	50	7	642	699
Utdelning			-30	-30
Periodens resultat			80	80
Utgående balans 30 juni 2012	50	7	692	749
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	803	860
Periodens resultat			101	101
Utgående balans 30 juni 2013	50	7	904	961

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 skattedeclarationer 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's 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--
	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30
Gruppvis värderade homogena fordringar				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-115	-144	-20	-27
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	65	57	18	17
Avsättning till reserv för kreditförluster	-4	25	3	9
Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar	-54	-62	1	-1

Koncernen

30 juni 2013

	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	3 093	2 939	280	802	26	7 139
Förfallna mindre än 30 dagar	30	72	6	31		139
Förfallna 30-60 dagar	11	25	4	10		50
Förfallna 61-90 dagar	16	15	8	5		44
Förfallna mer än 90-180 dagar	20	18	4	7		48
Totalt	3 170	3 069	301	855	26	7 420
Gruppvis reserv	-26	-22	-7	0		-55
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	170	198	29	100		496
Netto	3 314	3 244	323	955	26	7 861

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 mer än 90-180 dagar	19	19	4	4		46
Totalt	2 953	3 143	335	556	1	6 990
Gruppvis reserv	-32	-24	-9	-2		-66
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	149	196	27	95		468
Netto	3 070	3 315	354	650	1	7 391

Moderbolag

30 juni 2013

Fordringar på privatpersoner

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	213	132	-	-	26	372
Förfallna mindre än 30 dagar	5	2	-	-	-	7
Förfallna 30-60 dagar	2	1	-	-	-	2
Förfallna 61-90 dagar	2	1	-	-	-	3
Förfallna mer än 90-180 dagar	6	2	-	-	-	8
Totalt	228	138	-	-	26	392
Gruppvis reserv	-5	-2	-	-	-	-7
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128	5	-	-	-	133
Netto	351	142	-	-	26	518

31 december 2012

Fordringar på privatpersoner

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	327	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
Totalt	347	137	-	-	1	484
Gruppvis reserv	-6	-2	-	-	-	-8
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128	4	-	-	-	132
Netto	469	139	-	-	1	608

Not 2 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 3 kap. 1-2 i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering.

Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2007:5 lämnas på hemsidan www.nordax.se.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-06-30	2012-12-31	2013-06-30	2012-12-31
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital	880	880	860	860
Avdrag från hela kapitalbasen	-5	-6	-5	-6
Kapitalbas netto	875	874	855	854
Kapitalkrav kreditrisk	525	502	372	353
Kapitalkrav marknadsrisk	23	23	23	23
Kapitalkrav operativ risk	78	61	53	42
Summa kapitalkrav	626	586	448	418
Kapitaltäckningskvot	1,40	1,49	1,91	2,04

Kapitalbas

Primärt kapital

Eget kapital, inklusive minoritetsintresse	880	880	860	860
Avdrag immateriella tillgångar	<u>-5</u>	<u>-6</u>	<u>-5</u>	<u>-6</u>
Total Kapitalbas	875	874	855	854

Specifikation kapitalkrav

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Institutsexponeringar	37	41	29	33
Covered Bonds	4	6	4	6
Hushållsexponeringar	440	414	23	29
Oreglerade poster	42	39	11	11
Övriga poster	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>304</u>	<u>275</u>
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	525	502	372	363

Marknadsrisk

Valutakursrisk	23	23	23	23
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	23	23	23	23

Operativ risk

Basmetoden	78	61	53	42
Summa kapitalkrav för operativa risker	78	61	53	42

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 109 större, med en kapitaltäckningskvot om 1,57. Motsvarande värden för moderbolaget är 101 större kapitalbas, med en kapitaltäckningskvot om 2,13.

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2007:5

Nordax likviditetsreserv 2013-06-30 var 3 264 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 58 % i nordiska banker, 17 % i svenska säkerställda obligationer och 25 % svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA. Snittlöptiden var 83 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

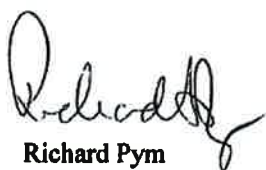
2013-06-30 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio på 5,32 och en Net Stable Funding Ratio på 1,52. Samtliga tillgångar är finansierade till november 2014.

Nordax finansieringskällor bestod vid kvartalets slut av 2 024 MSEK med finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden, 375 MSEK genom företagsobligationer, 2 008 MSEK med finansiering mot pant hos två internationella banker samt 6 126 MSEK med inlåning från allmänheten.

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

Styrelsen försäkrar att halvårsrapporten för januari-juni 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 16 augusti 2013



Richard Pym
Ordförande



Christian A. Beck
Ledamot



Arne Bernroth
Ledamot



Andrew Rich
Ledamot



Daryl Cohen
Ledamot



Jacob Lundblad
Ledamot



Johanna Clason
Ledamot



Morten Falch
Verkställande direktör/Ledamot