

# Nordax Finans AB (publ) Kvartalsrapport Januari-mars 2014

- Koncernens nyutlåning för första kvartalet 2014 uppgick till totalt 893 mkr (697)
- Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 73 mkr (57). Resultatet är något bättre än förväntningarna
- Räntabilitet på eget kapital var 26 procent (25)
- Kapitäläckningskvoten uppgick till 1,7 procent (1,6)
- K/I-talet uppgick till 44 procent (45)
- Kreditförlusterna uppgick till -32 mkr (-25) motsvarande 1,5 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning

## Om koncernen, Nordax Finans AB (publ)

- Nordax Finans AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), 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, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726), säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556792-7305), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB. Detta är Nordax elfte räkenskapsår.
- Nordax 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.
- Nordax huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. Nordax startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004. Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax 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. Nordax startade den gränsöverskridande utlåningen i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006, i Finland i augusti 2007 och Tyskland i april 2012.
- Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 300 000, DKK 300 000 samt NOK 400 000 respektive EUR 30 000. Från och med 2008 sker ingen nyutlåning i Danmark. Kommunikationen med kunder sker främst brevlades samt via telefon och internet.
- Nordax tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge och Finland. Inlåning från allmänheten ses som en kompletterande finansieringskälla till bolagets 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.
- Finansieringsstrategin har under året kompletterats med en fjärde finansieringskälla i form av företagsobligationer emitterade av Nordax.
- Nordax lämnade den 3 oktober 2013 in en ansökan till svenska Finansinspektionen om att bedriva bankrörelse.

## Resultat

### *Koncernen*

- Rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 73 mkr (57). Resultatet är något bättre än förväntningarna.
- Provisionsintäkter för första kvartalet uppgår till 12 mkr (12) och är direkt relaterade till utlåningen.
- Kreditförlusterna för första kvartalet uppgår till -32 mkr (-25) motsvarande 1,5 procent (1,4) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna för första kvartalet uppgick till -84 mkr (-67).

### *Moderbolaget*

- Rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 71 mkr (55). Resultatet är något bättre än förväntningarna.
- Provisionsintäkter för första kvartalet uppgick sammantaget till 5 mkr (4) och är direkt relaterade till utlåningen.
- Övriga intäkter för första kvartalet uppgick till 116 mkr (113) och avser intäkter hänförliga till koncernbolag.
- Rörelsekostnader för första kvartalet uppgick till 89 mkr (71).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

### **Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker**

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys. Kreditrisken i upprättade och sålda krediter mäts löpande mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i årsredovisningen för 2013 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 2013 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 2014 finns inga väsentliga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

### **Intern kontroll**

Koncernen har oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med FFFS 2005:1, FFFS 2010:7 samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44). 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. Det har inte bedömts kostnadseffektivt att upprätta en intern revisionsorganisation utifrån bolagets storlek. En extern intern revision har även bedömts ha beröringspunkter med ett flertal klienter och genom detta ha möjlighet att bidra med kunskap avseende alternativa lösningar inom för verksamheten viktiga områden.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2013.

## Utsikter

Koncernen beräknas generera ett positivt resultat för 2014.

## Nyckeltal

### **Koncernen**

Nyckeltal	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013	31 dec 2012
Kapitaltäckningskvot*	1,7	1,6	1,8	1,6
Räntabilitet på eget kapital i %	26	25	32	31
Kreditförluster i %	1,5	1,4	1,5	1,8
K/I tal i %	44	45	39	41
Antal anställda	159	128	138	132

### **Moderbolaget**

Nyckeltal	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013	31 dec 2012
Kapitaltäckningskvot	2,0	2,1	2,3	2,0
Räntabilitet på eget kapital i %	26	25	30	30
Kreditförluster i %	-1,3	0,7	0,2	0,7
K/I tal i %	57	57	51	54
Antal anställda	159	128	138	132

\* Från och med kvartal 1 2014 redovisas den finansiella företagsgruppens kapitaltäckningsanalys i not 2 varför jämförelsesiffrorna även är uppdaterade.

## Resultaträkningar koncernen

MSEK	Not	2014-01-01-- 2014-03-31	2013-01-01-- 2013-03-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter		268	255	1 036	1 003
Räntekostnader		-92	-108	-399	-480
Summa räntenetto		176	147	637	523
Provisionsintäkter		12	12	50	47
Nettoresultat av finansiella transaktioner		1	-9	5	45
Övriga rörelseintäkter		0	-	4	15
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>189</b>	<b>150</b>	<b>696</b>	<b>630</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-53	-44	-191	-171
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1	-1	-5	-5
Övriga rörelsekostnader		-30	-21	-78	-80
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-84</b>	<b>-67</b>	<b>-274</b>	<b>-257</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>105</b>	<b>83</b>	<b>422</b>	<b>373</b>
Kreditförluster, netto	1	-32	-25	-114	-127
<b>Rörelseresultat</b>		<b>73</b>	<b>57</b>	<b>308</b>	<b>246</b>
Skatt på årets resultat		-15	-13	-68	-65
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>58</b>	<b>45</b>	<b>240</b>	<b>181</b>
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		58	45	240	181
Minoritetsintresse		0	0	0	0

## Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

## Resultaträkningar moderbolaget

MSEK	Not	2014-01-01-- 2014-03-31	2013-01-01-- 2013-03-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter		72	69	287	277
Räntekostnader		-38	-52	-176	-227
Summa räntenetto		34	17	111	51
Provisionsintäkter		5	4	21	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner		1	-9	4	46
Övriga rörelseintäkter		116	113	452	389
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>156</b>	<b>125</b>	<b>588</b>	<b>502</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-51	-43	-183	-165
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1	-1	-5	-5
Övriga rörelsekostnader		-37	-27	-113	-102
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-89</b>	<b>-71</b>	<b>-302</b>	<b>-272</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>67</b>	<b>54</b>	<b>286</b>	<b>229</b>
Kreditförluster, netto	1	4	1	2	4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>71</b>	<b>55</b>	<b>288</b>	<b>233</b>
Skatt på årets resultat		-14	-12	-63	-62
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>57</b>	<b>42</b>	<b>224</b>	<b>171</b>

### Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

## Balansräkningar

MSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2014-03-31	2013-12-31	2014-03-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut		1 336	1 594	871	1 181
Utlåning till allmänheten	1	8 796	8 345	1 181	1 234
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 608	550	1 608	550
Aktier i koncernföretag		-	-	127	127
Materiella tillgångar		6	6	6	6
Immateriella tillgångar		5	5	5	5
Övriga tillgångar		6	6	3 364	3 280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9	17	8	16
<b>Summa tillgångar</b>		<b>11 766</b>	<b>10 523</b>	<b>7 170</b>	<b>6 400</b>
<b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>					
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut		2 895	2 314	-	-
Inlåning från allmänheten		5 496	4 753	5 496	4 753
Emitterade värdepapper		2 148	2 259	494	494
Aktuell skatteskuld		2	5	2	5
Uppskjuten skatteskuld		6	6	-	-
Övriga skulder		14	47	12	46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52	47	46	40
<b>Summa skulder</b>		<b>10 613</b>	<b>9 429</b>	<b>6 050</b>	<b>5 337</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 084	1 026	1 063	1 006
		<b>1 141</b>	<b>1 083</b>	<b>1 120</b>	<b>1 063</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 153</b>	<b>1 095</b>	<b>1 120</b>	<b>1 063</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>11 766</b>	<b>10 523</b>	<b>7 170</b>	<b>6 400</b>
<b>Poster inom linjen</b>					
Ställda pantar för egna skulder		8 051	7 498	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys koncernen

MSEK	2014-01-01-- 2014-03-31	2013-01-01-- 2013-03-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	73	57	308	246
Betald skatt	-18	-20	-61	-33
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	1	5	5
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-451	-24	-954	-748
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	8	-1	-8	17
Minskning/Ökning inlåning från allmänheten	743	-774	-2 412	2 064
Minskning/Ökning av övriga skulder	-28	1	16	-3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>330</b>	<b>-760</b>	<b>-3 106</b>	<b>1 548</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	0	0	-2	-8
Investering/försäljning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 058	-255	1 441	-845
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 058</b>	<b>-255</b>	<b>1 439</b>	<b>-853</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Minskning av skuld till kreditinstitut	581	-52	533	254
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	-111	255	226	11
Försäljning minoritetsandelar dotterbolag			-5	-9
Erhållet aktieägartillskott				40
Lämnat aktieägartillskott				-30
Lämnat koncernbidrag			-27	-28
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>470</b>	<b>203</b>	<b>727</b>	<b>238</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-258</b>	<b>-812</b>	<b>-940</b>	<b>934</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 594</b>	<b>2 534</b>	<b>2 534</b>	<b>1 601</b>
Periodens kassaflöde	-258	-812	-940	934
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 336</b>	<b>1 722</b>	<b>1 594</b>	<b>2 534</b>

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i eget kapital

Koncern	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget				Minoritets- intresse	Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad Vinst			
MSEK						
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>807</b>	<b>17</b>	<b>880</b>	
<u>Totalresultat</u>						
Periodens resultat			9	36	45	
<b>Summa totalresultat</b>			<b>9</b>	<b>36</b>	<b>45</b>	
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>815</b>	<b>53</b>	<b>925</b>	
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>807</b>	<b>17</b>	<b>880</b>	
<u>Totalresultat</u>						
Årets resultat			240		240	
<b>Summa totalresultat</b>			<b>240</b>		<b>240</b>	
<u>Transaktioner med aktieägare</u>						
Sålda minoritetsandel				-5	-5	
Lämnat koncernbidrag			-27		-27	
Skatteeffekt på koncernbidrag			6		6	
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-21</b>	<b>-5</b>	<b>-26</b>	
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 026</b>	<b>12</b>	<b>1 095</b>	
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 026</b>	<b>12</b>	<b>1 095</b>	
<u>Totalresultat</u>						
Periodens resultat			58		58	
<b>Summa totalresultat</b>			<b>58</b>		<b>58</b>	
<b>Utgående balans 31 mars 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 084</b>	<b>12</b>	<b>1 153</b>	



## Moderbolag

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Totalt
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>803</b>	<b>860</b>
<u>Totalresultat</u>				
Periodens resultat			42	42
<b>Summa totalresultat</b>			<b>42</b>	<b>42</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>845</b>	<b>902</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>803</b>	<b>860</b>
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			224	224
<b>Summa totalresultat</b>			<b>224</b>	<b>224</b>
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Lämnat koncernbidrag			-27	-27
Skatteeffekt på koncernbidrag			6	6
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-21</b>	<b>-21</b>
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 006</b>	<b>1 063</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 006</b>	<b>1 063</b>
<u>Totalresultat</u>				
Periodens resultat			57	57
<b>Summa totalresultat</b>			<b>57</b>	<b>57</b>
<b>Utgående balans 31 mars 2014</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 063</b>	<b>1 120</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 fastställda policys. 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 & Poors och Fitch.

#### (iv) Principer för kreditreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen 2013 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	2014-01-01-- 2014-03-31	2013-01-01- -2013-03-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<b>Gruppvis värderade homogena fordringar</b>				
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-7	-4	-15	-10
Avsättning till reserv för kreditförluster	-25	-21	-99	-117
<b>Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar</b>	<b>-32</b>	<b>-25</b>	<b>-114</b>	<b>-127</b>
<b>Kreditförluster moderbolaget</b>	<b>2014-01-01-- 2014-03-31</b>	<b>2013-01-01- -2013-03-31</b>	<b>2013-01-01-- 2013-12-31</b>	<b>2012-01-01-- 2012-12-31</b>
<b>Gruppvis värderade homogena fordringar</b>				
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-4	-1	-5	-2
Avsättning till reserv för kreditförluster	8	2	7	6
<b>Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

**Koncernen****31 mars 2014****Fordringar på privatpersoner**

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	3 328	3 187	239	1 098	115	7 967
Förfallna mindre än 30 dagar	53	96	9	54	0	212
Förfallna 30-60 dagar	14	28	4	17	1	64
Förfallna 61-90 dagar	17	19	6	7	1	50
Förfallna 90-180 dagar	25	22	3	9	0	59
<b>Totalt</b>	<b>3 437</b>	<b>3 352</b>	<b>261</b>	<b>1 185</b>	<b>117</b>	<b>8 352</b>
Gruppvis reserv	-29	-30	-6	-11	-1	-77
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	192	202	25	102	0	521
<b>Netto</b>	<b>3 600</b>	<b>3 524</b>	<b>280</b>	<b>1276</b>	<b>116</b>	<b>8 796</b>

**31 december 2013****Fordringar på privatpersoner**

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	3 266	2 967	255	1 016	70	7 573
Förfallna mindre än 30 dagar	45	91	9	39	0	185
Förfallna 30-60 dagar	17	26	3	13	0	60
Förfallna 61-90 dagar	15	20	7	7	0	49
Förfallna 90-180 dagar	23	19	3	10	-	55
<b>Totalt</b>	<b>3 366</b>	<b>3 124</b>	<b>277</b>	<b>1 086</b>	<b>70</b>	<b>7 922</b>
Gruppvis reserv	-28	-27	-7	-10	0	-72
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	182	193	24	96		495
<b>Netto</b>	<b>3 520</b>	<b>3 288</b>	<b>295</b>	<b>1 172</b>	<b>70</b>	<b>8 345</b>

**Moderbolag****31 mars 2014****Fordringar på privatpersoner**

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	207	15	239	115	151	727
Förfallna mindre än 30 dagar	7	2	9	0	8	26
Förfallna 30-60 dagar	2	0	4	1	3	10
Förfallna 61-90 dagar	4	0	6	1	1	12
Förfallna 90-180 dagar	9	1	3	0	1	14
<b>Totalt</b>	<b>229</b>	<b>18</b>	<b>261</b>	<b>117</b>	<b>164</b>	<b>789</b>
Gruppvis reserv	-7	-1	-6	-1	2	-13
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128	160	25	0	92	405
<b>Netto</b>	<b>350</b>	<b>177</b>	<b>280</b>	<b>116</b>	<b>258</b>	<b>1 181</b>

**31 december 2013****Fordringar på privatpersoner**

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	208	358	255	3	70	894
Förfallna mindre än 30 dagar	6	2	9	-	0	17
Förfallna 30-60 dagar	1	1	3	-	0	6
Förfallna 61-90 dagar	2	2	7	-	0	11
Förfallna 90-180 dagar	3	2	3	-	-	8
<b>Totalt</b>	<b>220</b>	<b>365</b>	<b>277</b>	<b>3</b>	<b>70</b>	<b>937</b>
Gruppvis reserv	-4	-2	-7	-	0	-13
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	125	162	24	-	-	310
<b>Netto</b>	<b>342</b>	<b>525</b>	<b>295</b>	<b>3</b>	<b>70</b>	<b>1 234</b>

## 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. Från och med kvartal 1 2014 redovisas den finansiella företagsgruppens kapitaltäckningsanalys.

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

	Finansiella gruppen		Moderbolaget	
	2014-03-31	2013-12-31	2014-03-31	2013-12-31
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital	1 332	1 286	955	1 063
Supplementärt kapital	159	198		
Avdrag från hela kapitalbasen	-326	-330	-5	-5
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>1 165</b>	<b>1 155</b>	<b>950</b>	<b>1 058</b>
<hr/>				
Kapitalkrav kreditrisk	569	546	379	377
Kapitalkrav marknadsrisk	24	22	24	22
Kapitalkrav operativ risk	86	69	73	53
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>679</b>	<b>637</b>	<b>476</b>	<b>453</b>
<hr/>				
Kapitaltäckningskvot	1,72	1,81	2,00	2,34
<hr/>				
<u>Kapitalbas</u>				
<i>Primärt kapital</i>				
Eget kapital, inklusive minoritetsintresse	1 332	1 286	955	1 063
Avdrag immateriella tillgångar	-326	-330	-5	-5
<i>Supplementärt kapital</i>				
Efterställda skulder	159	198		
<b>Total Kapitalbas</b>	<b>1 165</b>	<b>1 155</b>	<b>950</b>	<b>1 058</b>
<hr/>				
<u>Specifikation kapitalkrav</u>				
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Institutsexponeringar	22	26	14	19
Covered Bonds	5	4	5	4
Hushållsexponeringar	500	472	47	56
Oreglerade poster	40	42	33	24
Övriga poster	2	2	280	274
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden</b>	<b>569</b>	<b>546</b>	<b>379</b>	<b>377</b>
<hr/>				
<b>Marknadsrisk</b>				
Valutakursrisk	24	22	24	22
<b>Summa kapitalkrav för marknadsrisk</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>22</b>
<hr/>				
<b>Operativ risk</b>				
Basmetoden	86	69	73	53
<b>Summa kapitalkrav för operativa risker</b>	<b>86</b>	<b>69</b>	<b>73</b>	<b>53</b>

## Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2007:5

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfalltidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptidsuppläggning. 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 som 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 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.

2014-03-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (Basel definition) på 4,52 och en Net Stable Funding Ratio (Basel definition) på 1,43. Samtliga tillgångar är finansierade till Mars 2016.

Nordax likviditetsreserv 2014-03-31 var 2 564 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 37 % i nordiska banker, 25 % i svenska säkerställda obligationer och 38% i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA. Snittlöptiden var 28 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod vid årets slut av 1 668 MSEK med finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK genom företagsobligationer, 2 904 MSEK med finansiering mot pant hos två internationella banker samt 5 494 MSEK med inlåning från allmänheten.

### **Beräkning av verkligt värde**

Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde för samtliga tillgångar och skulder i Nordax. 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. Det noterade marknadspriset som används för Nordax finansiella tillgångar, är den aktuella köpkursen. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Koncernen använder en antal olika metoder och gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för likartade instrument används för långfristiga skulder. Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument. Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av noterade kurser för valutaterminer på balansdagen.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur.

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)

Följande tabeller visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 mars 2014 och 31 december 2013. Under 2014 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 mars 2014</b>				
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			1 336	1 336
Utlåning till allmänheten			8 796	8 796
Värdepapper som innehas för handel	1 608			1 608
Övriga tillgångar			15	15
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 608</b>		<b>10 147</b>	<b>11 755</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 mars 2014</b>				
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Skulder till kreditinstitut			2 895	2 895
Inlåning från allmänheten			5 496	5 496
Emitterade värdepapper			2 148	2 148
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	7			7
Övriga skulder			67	67
<b>Summa skulder</b>	<b>7</b>		<b>10 606</b>	<b>10 613</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 december 2013</b>				
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			1 594	1 594
Utlåning till allmänheten			8 345	8 345
Värdepapper som innehas för handel	550			550
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	9			9
Övriga tillgångar			14	14
<b>Summa tillgångar</b>	<b>559</b>		<b>9 953</b>	<b>10 512</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 december 2013</b>				
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Skulder till kreditinstitut			2 314	2 314
Inlåning från allmänheten			4 753	4 753
Emitterade värdepapper			2 259	2 259
Övriga skulder			103	103
<b>Summa skulder</b>			<b>9 429</b>	<b>9 429</b>

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad 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. Några sådana instrument finns inte för närvarande.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Några sådana instrument finns inte för närvarande.

Följande tabell visar moderbolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 mars 2014 och 31 december 2013. Under 2014 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 mars 2014</b>				
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			871	871
Utlåning till allmänheten			1 181	1 181
Värdepapper som innehas för handel	1 608			1 608
Övriga tillgångar			3 372	3 372
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 608</b>		<b>5 424</b>	<b>7 032</b>

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 mars 2014</b>				
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Inlåning från allmänheten			5 496	5 496
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	7			7
Övriga skulder			547	547
<b>Summa skulder</b>	<b>7</b>		<b>6 043</b>	<b>6 050</b>

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 december 2013</b>				
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			1 181	1 181
Utlåning till allmänheten			1 234	1 234
Värdepapper som innehas för handel	550			550
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	9			9
Övriga tillgångar			3 287	3 287
<b>Summa tillgångar</b>	<b>559</b>		<b>5 702</b>	<b>6 261</b>

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 december 2013</b>				
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Inlåning från allmänheten			4 753	4 753
Övriga skulder			584	584
<b>Summa skulder</b>			<b>5 337</b>	<b>5 337</b>

Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten 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 23 april 2014

Morten Falch  
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Informationen i denna rapport är sådan som Nordax Finans AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande 29 april kl. 14.00 (CET).



## **Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag**

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordax Finans AB för perioden 1 januari till 31 mars 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 28 April 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Helena Kaiser de Carolis', written in a cursive style.

Helena Kaiser de Carolis  
Auktoriserad revisor