

# Nordax Finans AB (publ)

## Bokslutskommuniké 2013

- Koncernens nyutlåning för helåret 2013 uppgick till totalt 3 180 mkr (2 482)
- Rörelseresultatet uppgick till 308 mkr (246). Resultatet är något bättre än förväntningarna
- Räntabilitet på eget kapital var 32 procent (31)
- Kapitaltäckningskvoten uppgick till 1,7 procent (1,5)
- K/I-talet uppgick till 39 procent (41)
- Kreditförlusterna uppgick till -114 mkr (-127) motsvarande 1,5 procent (1,8) av genomsnittlig utlåning
- Den tyska konsumentkreditportföljen utvecklades enligt plan och målsättningen är att under 2014 fortsätta en försiktig uppbyggnad med fortsatt tydligt fokus på kreditkvalitet
- Den regulatoriska utvecklingen har haft stort fokus under året och funktionerna för regelefterlevnad (*compliance*), riskkontroll och juridik har förstärkts ytterligare
- Nordax har under året lämnat in en ansökan till Finansinspektionen om att bedriva bankrörelse
- Finansieringsstrategin har under året kompletterats med en fjärde finanseringskälla i form av företagsobligationer emitterade av Nordax
- Inlåningsprodukterna har kompletterats med en ny konkurrenskraftig sparprodukt för den norska marknaden

### Fjärde kvartalet

*Jämfört med fjärde kvartalet 2012*

- Koncernens nyutlåning för perioden uppgick till 863 mkr (563)
- Rörelseresultatet uppgick till 85 mkr (71)
- Räntabilitet på eget kapital var 32 procent (33)
- K/I-talet uppgick till 37 procent (32)
- Kreditförlusterna uppgick till -37 mkr (-43)

## 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 tionde 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 fjärde kvartalet uppgick till 85 mkr (71). Rörelseresultatet för helåret 2013 uppgick till 308 mkr (246). Resultatet är något bättre än förväntningarna.
- Provisionsintäkter för fjärde kvartalet uppgår till 12 mkr (12). Provisionsintäkter för helåret 2013 uppgick sammantaget till 49 mkr (47) och är direkt relaterade till utlåningen.
- Kreditförlusterna för fjärde kvartalet uppgår till -37 mkr (-43). Kreditförlusterna för helåret 2013 uppgick till -114 mkr (-127) motsvarande 1,5 procent (1,8) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till -73 mkr (-53). Rörelsekostnaderna för helåret 2013 uppgick till 274 mkr (257). De ökade rörelsekostnaderna är relaterade till ökat antal anställda både i kärnverksamheten – i och med ökad produktefterfrågan – samt ökade resurser inom stödfunktionerna regelefterlevnad (*compliance*), riskkontroll samt juridik. Medeltal antal anställda har ökat från 132 i slutet av 2012 till 138 vid utgången av 2013.

### **Moderbolaget**

- Rörelseresultat för helåret 2013 uppgick till 288 mkr (233). Resultatet är något bättre än förväntningarna.
- Provisionsintäkter för helåret 2013 uppgick sammantaget till 21 mkr (16) och är direkt relaterade till utlåningen.
- Övriga intäkter för helåret 2013 uppgick till 452 mkr (389) och avser intäkter hänförliga till koncernbolag.
- Rörelsekostnader för helåret 2013 uppgick till 302 mkr (272).

## 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 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 fanns 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

Bokslutskommunikén har upprättats enligt IAS 34 enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2012.

## Utsikter

Koncernen beräknas generera ett positivt resultat för 2014.

## Årsredovisningen

Årsredovisningen beräknas publiceras på Nordax hemsida från vecka 11, 2014.

## Nyckeltal

### *Koncernen*

Nyckeltal	31 dec 2013	30 sept 2013	31 dec 2012	30 sept 2012	31 dec 2011
Kapitaltäckningskvot	1,7	1,4	1,5	1,3	1,4
Räntabilitet på eget kapital i %	32	31	31	29	34
Kreditförluster i %	1,5	1,3	1,8	1,6	1,6
K/I tal i %	39	40	41	44	41
Antal anställda	138	133	132	134	102

### *Moderbolaget*

Nyckeltal	31 dec 2013	30 sept 2013	31 dec 2012	30 sept 2012	31 dec 2011
Kapitaltäckningskvot	2,3	1,9	2,0	1,7	1,9
Räntabilitet på eget kapital i %	30	29	30	26	22
Kreditförluster i %	0,2	0,9	0,7	0,5	1,9
K/I tal i %	51	52	54	57	63
Antal anställda	138	133	132	134	102

## Resultaträkningar koncernen

MSEK	Not	2013-10-01-- 2013-12-31	2012-10-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter		264	214	1 036	1 003
Räntekostnader		-93	-77	-399	-480
Summa räntenetto		171	137	637	523
Provisionsintäkter		12	12	50	47
Nettoresultat av finansiella transaktioner		8	19	5	45
Övriga rörelseintäkter		4	-	4	15
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>196</b>	<b>167</b>	<b>696</b>	<b>630</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-54	-40	-191	-171
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1	-1	-5	-5
Övriga rörelsekostnader		-19	-11	-78	-80
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-73</b>	<b>-53</b>	<b>-274</b>	<b>-257</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>122</b>	<b>114</b>	<b>422</b>	<b>373</b>
Kreditförluster, netto	1	-37	-43	-114	-127
<b>Rörelseresultat</b>		<b>85</b>	<b>71</b>	<b>308</b>	<b>246</b>
Skatt på årets resultat		-17	-21	-62	-65
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>68</b>	<b>51</b>	<b>246</b>	<b>181</b>
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		68	51	246	181
Minoritetsintresse		0	0	0	0

## Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

## Resultaträkningar moderbolaget

MSEK	Not	2013-10-01-- 2013-12-31	2012-10-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter		75	68	287	277
Räntekostnader		-34	-59	-176	-227
Summa räntenetto		41	9	111	51
Provisionsintäkter		5	4	21	16
Nettoresultat av finansiella transaktioner		6	20	4	46
Övriga rörelseintäkter		110	91	452	389
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>163</b>	<b>124</b>	<b>588</b>	<b>502</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-50	-39	-183	-165
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1	-1	-5	-5
Övriga rörelsekostnader		-28	-17	-113	-102
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-79</b>	<b>-58</b>	<b>-302</b>	<b>-272</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>83</b>	<b>66</b>	<b>286</b>	<b>229</b>
Kreditförluster, netto	1	-3	2	2	4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>81</b>	<b>68</b>	<b>288</b>	<b>233</b>
Skatt på årets resultat		-16	-20	-58	-62
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>64</b>	<b>48</b>	<b>230</b>	<b>171</b>

## Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

## Balansräkningar

MSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut		1 594	2 534	1 181	2 063
Utlåning till allmänheten	1	8 345	7 391	1 234	608
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		550	1 991	550	1 991
Aktier i koncernföretag		-	-	127	37
Materiella tillgångar		9	9	9	9
Immateriella tillgångar		3	6	3	6
Uppskjuten skattefordran		6	5	-	-
Övriga tillgångar		17	7	3 280	3 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	8	16	8
<b>Summa tillgångar</b>		<b>10 523</b>	<b>11 951</b>	<b>6 400</b>	<b>8 102</b>
<b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>					
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut		2 314	1 781	-	-
Inlåning från allmänheten		4 753	7 165	4 753	7 165
Emitterade värdepapper		2 259	2 033	494	-
Aktuell skatteskuld		5	9	5	9
Uppskjuten skatteskuld		6	7	-	-
Övriga skulder		47	42	46	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47	35	40	29
<b>Summa skulder</b>		<b>9 429</b>	<b>11 071</b>	<b>5 337</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		1 026	807	1 006	802
		<b>1 083</b>	<b>864</b>	<b>1 063</b>	<b>860</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		12	17	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 095</b>	<b>880</b>	<b>1 063</b>	<b>860</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>10 523</b>	<b>11 951</b>	<b>6 400</b>	<b>8 102</b>
<b>Poster inom linjen</b>					
Ställda pantor för egna skulder		7 498	7 709	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys koncernen

MSEK	2013-10-01-- 2013-12-31	2012-10-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	85	71	308	246
Betald skatt	-14	-12	-61	-33
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	5	5
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-335	-154	-954	-748
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-2	12	-8	17
Minskning/Ökning inlåning från allmänheten	-803	493	-2 412	2 064
Minskning/Ökning av övriga skulder	31	21	16	-3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 038</b>	<b>431</b>	<b>-3 106</b>	<b>1 548</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	-	-1	-2	-8
Investering/försäljning obligationer och andra räntebärande värdepapper	384	119	1 441	-845
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>384</b>	<b>118</b>	<b>1 439</b>	<b>-853</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Minskning av skuld till kreditinstitut	298	90	533	254
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	-144	27	226	11
Försäljning minoritetsandelar dotterbolag	-5	-9	-5	-9
Erhållet aktieägartillskott		40		40
Lämnat aktieägartillskott		-30		-30
Erhållet koncernbidrag				-
Lämnat koncernbidrag	-27	-28	-27	-28
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>122</b>	<b>90</b>	<b>727</b>	<b>238</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-532</b>	<b>639</b>	<b>-940</b>	<b>934</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 126</b>	<b>1 895</b>	<b>2 534</b>	<b>1 601</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 594</b>	<b>2 534</b>	<b>1 594</b>	<b>2 534</b>

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i eget kapital

### Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget

<i>Koncern</i>	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget				
<b>MSEK</b>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Minoritets-intresse	<b>Totalt</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>637</b>	<b>26</b>	<b>720</b>
Såld minoritet				-9	-9
Aktieägartillskott			10		10
Koncernbidrag			-21		-21
Periodens resultat			181		181
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>807</b>	<b>17</b>	<b>880</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>807</b>	<b>17</b>	<b>880</b>
Försäljning minoritet				-5	-5
Koncernbidrag			-27		-27
Periodens resultat			246		246
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 026</b>	<b>12</b>	<b>1 095</b>

### *Moderbolag*

<b>MSEK</b>	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	<b>Totalt</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>642</b>	<b>699</b>
Utdelning			10	10
Koncernbidrag			-21	-21
Periodens resultat			171	171
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>803</b>	<b>860</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>803</b>	<b>860</b>
Koncernbidrag			-27	-27
Periodens resultat			230	230
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>50</b>	<b>7</b>	<b>1 006</b>	<b>1 063</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 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	2013-10-01-- 2013-12-31	2012-10-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<b>Gruppvis värderade homogena fordringar</b>				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-60	-65	-241	-253
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	36	32	136	140
Avsättning till reserv för kreditförluster	-12	-9	-9	-14
<b>Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar</b>	<b>-37</b>	<b>-43</b>	<b>-114</b>	<b>-127</b>

**Koncernen**

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>

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>7 391</b>

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

	<b>Sverige</b>	<b>Norge</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Tyskland</b>	<b>Totalt</b>
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	161	24	-	-	310
<b>Netto</b>	<b>342</b>	<b>525</b>	<b>295</b>	<b>3</b>	<b>70</b>	<b>1 234</b>

**31 december 2012****Fordringar på privatpersoner**

	<b>Sverige</b>	<b>Norge</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Tyskland</b>	<b>Totalt</b>
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 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    **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](http://www.nordax.se).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital	1 075	880	1 063	860
Avdrag från hela kapitalbasen	-5	-6	-5	-6
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>1 070</b>	<b>874</b>	<b>1 058</b>	<b>854</b>
<hr/>				
Kapitalkrav kreditrisk	543	502	377	353
Kapitalkrav marknadsrisk	22	23	22	23
Kapitalkrav operativ risk	78	61	53	42
<b>Summa kapitalkrav</b>	<b>643</b>	<b>586</b>	<b>453</b>	<b>418</b>
<hr/>				
Kapitaltäckningskvot	1,66	1,49	2,34	2,04
<hr/>				
<u>Kapitalbas</u>				
<i>Primärt kapital</i>				
Eget kapital, inklusive minoritetsintresse	1 075	880	1 063	860
Avdrag immateriella tillgångar	-5	-6	-5	-6
<b>Total Kapitalbas</b>	<b>1 070</b>	<b>874</b>	<b>1 058</b>	<b>854</b>
<hr/>				
<u>Specifikation kapitalkrav</u>				
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Institutsexponeringar	26	41	19	33
Covered Bonds	4	6	4	6
Hushållsexponeringar	469	414	56	29
Oreglerade poster	42	39	24	11
Övriga poster	2	2	274	275
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden</b>	<b>543</b>	<b>502</b>	<b>377</b>	<b>353</b>
<hr/>				
<b>Marknadsrisk</b>				
Valutakursrisk	22	23	22	23
<b>Summa kapitalkrav för marknadsrisk</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>23</b>
<hr/>				
<b>Operativ risk</b>				
Basmetoden	78	61	53	42
<b>Summa kapitalkrav för operativa risker</b>	<b>78</b>	<b>61</b>	<b>53</b>	<b>42</b>

### Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2007:5

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 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 2010:7. 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.

2013-12-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio på 3,85 och en Net Stable Funding Ratio på 1,34. Samtliga tillgångar är finansierade till november 2015.

Nordax likviditetsreserv 2013-12-31 var 1 809 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 70 % i nordiska banker, 30 % i svenska säkerställda obligationer. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA-. Snittlöptiden var 64 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod vid årets slut av 1 784 MSEK med finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK genom företagsobligationer, 2 326 MSEK med finansiering mot pant hos två internationella banker samt 4 727 MSEK med inlåning från allmänheten.

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

Styrelsen försäkrar att bokslutskommunikén 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 31 januari 2014

Richard Pym  
Ordförande

Christian A. Beck  
Styrelseledamot

Arne Bernroth  
Styrelseledamot

Andrew Rich  
Styrelseledamot

Daryl Cohen  
Styrelseledamot

Jacob Lundblad  
Styrelseledamot

Johanna Clason  
Styrelseledamot

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 31 januari 2014 kl. 14.00 (CET).*