

Nordax Finans AB (publ)

Organisationsnummer 556647-7286

Kvartalsrapport januari – september 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 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 och Nordax Holding AB. Detta är bolagets tionde 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.

Den 3 oktober 2013 lämnade Nordax Finans AB (publ) in en ansökan om att bedriva bankrörelse.

Resultat

Koncernen

Rörelseresultat för perioden januari till september 2013 uppgår till 222 Mkr (174). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 37 Mkr (35) och är direkt relaterade till utlåningen.

Kreditförluster uppgår till -77 Mkr (-84) motsvarande 1,3% (1,6%) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnader uppgick till 201 Mkr (204). Minskningen är relaterad till bland annat mer riktad marknadsföring. Medeltal antal anställda har ökat från 132 i slutet av 2012 till 133 vid utgången av september 2013.

Moderbolaget

Rörelseresultat för årets första tre månader uppgår till 207 Mkr (165). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 16 Mkr (12) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på 342 Mkr (298) avser intäkter hänförliga till koncernbolag.

Rörelsekostnader uppgick till 222 Mkr (215).

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

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

Moderbolaget

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

Resultaträkning i MSEK

	Koncern		Moderbolag		
	2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--	
	Not	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		772	789	211	209
Räntekostnader		-306	-403	-142	-167
Summa räntenetto		466	386	70	42
Provisionsintäkter		37	35	16	12
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-3	26	-2	26
Övriga rörelseintäkter		-	16	342	298
Summa rörelseintäkter		500	462	425	378
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader		-138	-131	-133	-127
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-4	-4	-4	-4
Övriga rörelsekostnader		-59	-69	-85	-85
Summa rörelsekostnader		-201	-204	-222	-215
Resultat före kreditförluster		299	259	203	163
Kreditförluster, netto	1	-77	-84	4	2
Rörelseresultat		222	174	207	165
Skatt på årets resultat		-44	-37	-41	-34
PERIODENS RESULTAT		178	138	166	131
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		178	138		
Minoritetsintresse		0	0		

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning i MSEK

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2013-09-30	2012-12-31	2013-09-30	2012-12-31
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut		2 126	2 534	1 728	2 063
Utlåning till allmänheten	1	8 010	7 391	561	608
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		934	1 991	934	1 991
Aktier i koncernföretag		-	-	127	37
Materiella tillgångar		7	9	7	9
Immateriella tillgångar		5	6	5	6
Aktuell skattefordran		-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran		-	5	-	-
Övriga tillgångar		7	7	3 759	3 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	8	11	8
Summa tillgångar		11 103	11 951	7 132	8 102
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		2 016	1 781	-	-
Inlåning från allmänheten		5 556	7 165	5 556	7 165
Emitterade värdepapper		2 403	2 033	493	-
Aktuell skatteskuld		2	9	2	9
Uppskjuten skatteskuld		5	7	-	-
Övriga skulder		14	42	13	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		48	35	43	29
Summa skulder		10 045	11 071	6 107	7 243
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		985	807	968	802
		1 042	864	1 025	860
Minoritetsintresse		17	17	-	-
Summa eget kapital		1 058	880	1 025	860
Summa skulder och eget kapital		11 103	11 951	7 132	8 102
Poster inom linjen					
Ställda panter för egna skulder		7 821	7 709	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys i MSEK

	Koncern		Moderbolag	
	2013-01-01-- 2013-09-30	2012-01-01-- 2012-09-30	2013-01-01-- 2013-09-30	2012-01-01-- 2012-09-30
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	222	174	207	165
Betald skatt	-48	-21	-48	-21
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	4	4	4
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten	-619	-594	47	156
Ökning/Minskning av övriga tillgångar	-8	6	-381	-545
Minskning/Ökning av övriga skulder	-11	-25	-14	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-460	-456	-185	-265
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	-1	-7	-1	-7
Investering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 057	-964	1 057	-964
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 056	-971	1 056	-971
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Ökning/Minskning av skuld till kreditinstitut	235	165	0	0
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	370	-16	493	0
Förvärv aktier dotterbolag		1	-90	1
Ökning/Minskning inlåning från allmänheten	-1 609	1 571	-1 609	1 571
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 004	1 721	-1 206	1 572
Periodens kassaflöde	-408	294	-335	336
Likvida medel vid periodens början	2 534	1 601	2 063	1 464
Likvida medel vid periodens slut	2 126	1 895	1 728	1 128

Likvida medel definieras som belåningsbara stadsskuldsväxlar 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	
Ingående balans 1 januari 2012	50	7	637	26	720
Koncernbidrag			10		10
Periodens resultat			138	-9	129
Utgående balans 30 september 2012	50	7	785	17	859
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	807	17	880
Periodens resultat			178		178
Utgående balans 30 september 2013	50	7	985	17	1 058

Moderbolag

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2012	50	7	642	699
Koncernbidrag			10	10
Periodens resultat			131	131
Utgående balans 30 september 2012	50	7	783	840
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	803	860
Periodens resultat			166	166
Utgående balans 30 september 2013	50	7	968	1 025

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 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--
	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30
Gruppvis värderade homogena fordringar				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-180	-165	-28	-35
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	100	86	27	25
Avsättning till reserv för kreditförluster	3	-5	5	12
Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar	-77	-84	4	2

Koncernen

30 september 2013

	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	3 203	2 855	264	902	40	7 264
Förfallna mindre än 30 dagar	42	86	7	35	0	171
Förfallna 30-60 dagar	12	23	4	13		52
Förfallna 61-90 dagar	11	15	6	3		37
Förfallna mer än 90-180 dagar	16	19	3	6		42
Totalt	3 285	2 998	284	958	41	7 566
Gruppvis reserv	-23	-25	-6	-6		-60
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	178	196	29	101		504
Netto	3 441	3 169	307	1 053	41	8 010

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
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 september 2013

Fordringar på privatpersoner

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	208	165			40	414
Förfallna mindre än 30 dagar	5	5			0	10
Förfallna 30-60 dagar	3	1				4
Förfallna 61-90 dagar	2	1				3
Förfallna 90-180 dagar	2	1				3
Totalt	219	173			41	432
Gruppvis reserv	-3	-1				-4
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128	5				133
Netto	343	177			41	561

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
Totalt	346	137			1	484
Gruppvis reserv	-6	-2				-8
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128	4				132
Netto	468	139			1	608

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.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-09-30	2012-12-31	2013-09-30	2012-12-31
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital	880	880	860	860
Avdrag från hela kapitalbasen	-5	-6	-5	-6
Kapitalbas netto	875	874	854	854
Kapitalkrav kreditrisk	532	502	382	353
Kapitalkrav marknadsrisk	22	23	22	23
Kapitalkrav operativ risk	78	61	53	42
Summa kapitalkrav	632	586	457	418
Kapiteltäckningskvot	1,38	1,49	1,87	2,04

Kapitalbas

Primärt kapital

Eget kapital, inklusive minoritetsintresse	880	880	860	860
Avdrag immateriella tillgångar	-5	-6	-5	-6
Total Kapitalbas	875	874	854	854

Specifikation kapitalkrav

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Institutsexponeringar	34	41	28	33
Covered Bonds	4	6	4	6
Hushållsexponeringar	449	414	26	29
Oreglerade poster	42	39	10	11
Övriga poster	3	2	313	275
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	532	502	382	353

Marknadsrisk

Valutakursrisk	22	23	22	23
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	22	23	22	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 178 större, med en kapitaltäckningskvot om 1,67. Motsvarande värden för moderbolaget är 166 större kapitalbas, med en kapitaltäckningskvot om 2,23.

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.

2013-09-30 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio på 4,83 och en Net Stable Funding Ratio på 1,45. Samtliga tillgångar är finansierade till november 2014.

Nordax likviditetsreserv 2013-09-30 var 2 727 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 66 % i nordiska banker, 20 % i svenska säkerställda obligationer och 14 % svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA-. Snittlöptiden var 65 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod vid kvartalets slut av 1 934 MSEK med finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK genom företagsobligationer, 2 026 MSEK med finansiering mot pant hos två internationella banker samt 5 545 MSEK med inlåning från allmänheten.

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

Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten för januari-september 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 30 oktober 2013



Morten Falch
Verkställande direktör/Ledamot