

Nordax Finans AB (publ)

Kvartalsrapport

Januari-september 2014

Koncernen årets första nio månader 2014

Jämfört med första nio månaderna 2013

- Koncernens nyutlåning uppgick till totalt 2 886 mkr (2 317)
- Rörelseresultatet uppgick till 284 mkr (222)
- Rörelsekostnaderna uppgick till -257 mkr (-201), ökningen beror dels på ökade marknadsföringskostnader till följd av ökade marknadsinsatser och högre försäljning samt på övriga kostnader på 11 mkr (0) av engångskaraktär då utvärdering av ett potentiellt förvärv skett under våren
- Räntabilitet på eget kapital var 31 procent (31)
- Kapitaltäckningskvoten uppgick till 1,6 procent (1,6)
- K/I-talet uppgick till 41 procent (40)
- Kreditförlusterna uppgick till -87 mkr (-77) motsvarande 1,3 procent (1,3) av genomsnittlig utlåning
- Genomsnittligt antal anställda uppgick till 160 stycken (133)
- Organisationen har arbetat intensivt med att optimera samt säkerställa regelefterlevnad med avseende på de nya kapitaltäckningsregelverken CRR och CRD IV (se vidare under not 2)

Koncernen tredje kvartalet 2014

Jämfört med tredje kvartalet 2013

- Koncernens nyutlåning uppgick till 1 046 mkr (477)
- Rörelseresultatet uppgick till 120 mkr (88)
- Räntabilitet på eget kapital var 38 procent (34)
- K/I-talet uppgick till 35 procent (36)
- Kreditförlusterna uppgick till -27 mkr (-23) motsvarande 1,1 procent (1,2) 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, 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 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag. 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 400 000, 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.
- Nordax lämnade den 3 oktober 2013 in en ansökan till svenska Finansinspektionen om att bedriva bankrörelse.

Resultat januari-september 2014

Koncernen

- Rörelseresultatet per tredje kvartalet uppgick till 284 mkr (222).
- Provisionsintäkter per tredje kvartalet uppgick till 40 mkr (37) och är direkt relaterade till utlåningen.
- Kreditförlusterna per tredje kvartalet uppgick till -87 mkr (-77) motsvarande 1,3 procent (1,3) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per tredje kvartalet uppgick till -257 mkr (-201).

Moderbolaget

- Rörelseresultat per tredje kvartalet uppgick till 274 mkr (207).
- Provisionsintäkter per tredje kvartalet uppgick till 18 mkr (16) och är direkt relaterade till utlåningen.
- Övriga intäkter per tredje kvartalet uppgick till 409 mkr (342) och avser intäkter hänförliga från koncernbolag.
- Rörelsekostnader per tredje kvartalet uppgick till -278 mkr (-222).

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 backuprutiner 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 2014:1, 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 med hjälp av extern internrevision; Mazars. 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 är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2013.

Utsikter

Koncernen beräknas generera ett positivt resultat för 2014.

Nyckeltal

Koncernen	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
Kapitaltäckningskvot	1,6	1,5	1,6	1,6	1,6	1,8
Räntabilitet på eget kapital i %	38	31	34	31	31	32
Kreditförluster i %	1,1	1,2	1,2	1,3	1,3	1,5
K/I tal i %	35	45	36	41	40	39
Antal anställda	160	161	133	160	133	138

Moderbolaget	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
Kapitaltäckningskvot	2,4	2,3	1,9	2,4	1,9	2,3
Räntabilitet på eget kapital i %	37	30	33	31	29	30
Kreditförluster i %	1,6	0,3	2,2	0,1	0,9	0,2
K/I tal i %	42	54	47	50	52	51
Antal anställda	160	161	133	160	133	138

Rapport över resultat i koncernen

MSEK	Not	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter		306	290	260	864	772	1 036
Räntekostnader		-102	-103	-95	-297	-306	-399
Summa räntenetto		204	187	165	567	466	637
Provisionsintäkter		13	15	12	40	37	50
Nettoresultat av finansiella transaktioner		9	11	-3	21	-3	5
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	-	4
Summa rörelseintäkter		226	213	174	628	500	696
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader		-50	-55	-45	-158	-138	-191
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-1	-1	-4	-4	-5
Övriga rörelsekostnader		-27	-38	-17	-95	-59	-78
Summa rörelsekostnader		-79	-94	-63	-257	-201	-274
Resultat före kreditförluster		147	119	111	371	299	422
Kreditförluster, netto	1	-27	-28	-23	-87	-77	-114
Rörelseresultat		120	91	88	284	222	308
Skatt på årets resultat		-25	-18	-18	-58	-44	-68
PERIODENS RESULTAT		95	73	70	226	178	240
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		95	73	70	226	178	240
Minoritetsintresse		0	0	0	0	0	0

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över resultat i moderbolaget

MSEK	Not	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter		81	83	73	236	211	287
Räntekostnader		-47	-47	-42	-132	-142	-176
Summa räntenetto		34	36	31	104	70	111
Provisionsintäkter		7	6	4	18	16	21
Nettoreultat av finansiella transaktioner		10	11	-2	22	-2	4
Övriga rörelseintäkter		158	135	117	409	342	452
Summa rörelseintäkter		209	188	150	553	425	588
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader		-47	-54	-43	-152	-133	-183
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-1	-1	-4	-4	-5
Övriga rörelsekostnader		-39	-46	-27	-122	-85	-113
Summa rörelsekostnader		-88	-101	-71	-278	-222	-302
Resultat före kreditförluster		121	87	79	275	203	286
Kreditförluster, netto	1	-6	1	3	-1	4	2
Rörelseresultat		115	88	82	274	207	288
Skatt på årets resultat		-24	-18	-17	-56	-41	-63
PERIODENS RESULTAT		91	70	65	218	166	224

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	Koncern		Moderbolag	
		2014-09-30	2013-12-31	2014-09-30	2013-12-31
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut		2 022	1 594	1 456	1 181
Utlåning till allmänheten	1	9 869	8 345	1 483	1 234
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 465	550	1 465	550
Aktier i koncernföretag		-	-	152	127
Materiella tillgångar		5	6	5	6
Immateriella tillgångar		5	5	5	5
Övriga tillgångar		9	6	3 698	3 280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18	17	15	16
Summa tillgångar		13 393	10 523	8 279	6 400
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		1 684	2 314	-	-
Inlåning från allmänheten		6 426	4 753	6 426	4 753
Emitterade värdepapper		3 867	2 259	495	494
Aktuell skatteskuld		12	5	12	5
Uppskjuten skatteskuld		8	6	-	-
Övriga skulder		18	47	15	46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		57	47	50	40
Summa skulder		12 072	9 429	6 998	5 337
Eget kapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Övrigt tillskjutet kapital		7	7	-	-
Reserver		-	-	7	7
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 252	1 026	1 224	1 006
		1 309	1 083	1 281	1 063
Minoritetsintresse		12	12	-	-
Summa eget kapital		1 321	1 095	1 281	1 063
Summa skulder och eget kapital		13 393	10 523	8 279	6 400
Poster inom linjen					
Ställda pantar för egna skulder		8 917	7 498	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

MSEK	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat	284	222	308
Betald skatt	-49	-48	-61
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	4	5
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-1 524	-619	-954
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-4	-8	-8
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	1 673	-1 609	-2 412
Minskning/Ökning av övriga skulder	-19	-11	16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	366	-2 069	-3 106
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Inköp av inventarier	-1	-1	-2
Investering/försäljning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-915	1 057	1 441
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-916	1 056	1 439
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	-630	235	533
Minskning/Ökning av emitterade värdepapper	1 608	370	226
Försäljning minoritetsandelar dotterbolag	-	-	-5
Lämnad aktieutdelning	-165	-	-
Erhållet aktieägartillskott	165	-	-
Lämnat koncernbidrag	-	-	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	978	605	727
Periodens kassaflöde	428	-408	-940
Likvida medel vid periodens början	1 594	2 534	2 534
Periodens kassaflöde	428	-408	-940
Likvida medel vid periodens slut	2 022	2 126	1 594

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

Rapport över förändringar i eget kapital

Koncern MSEK	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget				Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Minoritets-Intresse	
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	807	17	880
<u>Totalresultat</u>					
Periodens resultat			178		178
Summa totalresultat			178		178
Utgående balans 30 september 2013	50	7	985	17	1 058
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	807	17	880
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat			240		240
Summa totalresultat			240		240
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Såld minoritetsandel				-5	-5
Lämnat koncernbidrag			-27		-27
Skatteeffekt på koncernbidrag			6		6
Summa transaktioner med aktieägare			-21	-5	-26
Utgående balans 31 december 2013	50	7	1 026	12	1 095
Ingående balans 1 januari 2014	50	7	1 026	12	1 095
<u>Totalresultat</u>					
Periodens resultat			226		226
Summa totalresultat			226		226
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Lämnad aktieutdelning			-165		-165
Erhållet aktieägartillskott			165		165
Summa transaktioner med aktieägare			0		0
Utgående balans 30 september 2014	50	7	1 252	12	1 321

Moderbolag	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Totalt
MSEK				
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	803	860
<u>Totalresultat</u>				
Periodens resultat			166	166
Summa totalresultat			166	166
Utgående balans 30 september 2013	50	7	968	1025
Ingående balans 1 januari 2013	50	7	803	860
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			224	224
Summa totalresultat			224	224
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Lämnat koncernbidrag			-27	-27
Skatteeffekt på koncernbidrag			6	6
Summa transaktioner med aktieägare			-21	-21
Utgående balans 31 december 2013	50	7	1 006	1 063
Ingående balans 1 januari 2014	50	7	1 006	1 063
<u>Totalresultat</u>				
Periodens resultat			218	218
Summa totalresultat			218	218
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Lämnad aktieutdelning			-165	-165
Erhållet aktieägartillskott			165	165
Summa transaktioner med aktieägare			0	0
Utgående balans 30 september 2013	50	7	1 224	1 281

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. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeclarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex. beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på" belopp.

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. Gällande kreditregelverk och scoremodeller följs upp löpande för att säkerställa att regelverk och modeller fungerar effektivt. Resultatet av dessa mätningar utgör underlag för eventuella justeringar av kreditregelverk och scoremodeller

(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 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	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
Gruppvis värderade homogena fordringar						
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-4	-4	-3	-15	-11	-15
Avsättning till reserv för kreditförluster	-23	-24	-20	-72	-66	-99
Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar	-27	-28	-23	-87	-77	-114
Kreditförluster moderbolaget						
Gruppvis värderade homogena fordringar						
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-3	-4	-1	-11	-3	-5
Avsättning till reserv för kreditförluster	-3	5	-2	10	7	7
Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar	-6	1	3	-1	4	2

Koncernen						
30 september 2014						
	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	3 538	3 672	218	1 320	228	8 976
Förfallna mindre än 30 dagar	43	96	7	72	2	220
Förfallna 30-60 dagar	22	32	3	24	2	83
Förfallna 61-90 dagar	13	13	6	9	1	42
Förfallna 90-180 dagar	18	22	2	11	0	53
Totalt	3 634	3 835	236	1 436	233	9 374
Gruppvis reserv	-26	-27	-5	-16	-2	-76
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	212	220	25	114	0	571
Netto	3 820	4 028	256	1 534	231	9 869

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
Totalt	3 366	3 124	277	1 086	70	7 922
Gruppvis reserv	-28	-27	-7	-10	0	-72
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	182	193	24	96	-	495
Netto	3 520	3 288	295	1 172	70	8 345

Moderbolag						
30 september 2014						
	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	266	94	218	147	228	953
Förfallna mindre än 30 dagar	12	27	7	11	1	58
Förfallna 30-60 dagar	4	14	3	4	2	26
Förfallna 61-90 dagar	6	6	5	1	1	19
Förfallna 90-180 dagar	9	12	2	2	0	25
Totalt	297	153	235	165	232	1 082
Gruppvis reserv	-9	-12	-5	-3	-2	-31
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	144	170	25	93	0	432
Netto	432	311	255	255	230	1 483

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
Totalt	220	365	277	3	70	937
Gruppvis reserv	-4	-2	-7	-	0	-13
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	125	162	24	-	-	310
Netto	342	525	295	3	70	1 234

Not 2 Kapitäläckningsanalys

Informationen om kapitaläckning 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 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaläckning och riskhantering. Från och med kvartal 1 2014 redovisas den finansiella företagsgruppens kapitaläckningsanalys. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordax.se.

Information om den finansiella företagsgruppen

Toppbolag i den finansiella företagsgruppen är Nelson Luxco Sarl. Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, Nordax Finans AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

	Finansiella gruppen		Moderbolaget	
	2014-09-30	2013-12-31	2014-09-30	2013-12-31
<u>Kapitalbas</u>				
Kärnprimärkapital	1 342	1 286	1 281	1 063
Primärt kapital	1 342	1 286	1 281	1 063
Supplementärt kapital	159	198	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-305	-330	-5	-5
Kapitalbas netto	1 196	1 155	1 276	1 058
Kapitalkrav kreditrisk	650	546	437	377
Kapitalkrav marknadsrisk	30	22	30	22
Kapitalkrav operativ risk	86	69	73	53
Summa kapitalkrav	766	637	540	453
Risikvägda tillgångar	9 559	7 963	6 743	5 660
Kärnprimärkapitalrelation	10,85%	12,00%	18,93%	18,69%
Primärkapitalrelation	10,85%	12,00%	18,93%	18,69%
Kapitaläckningsgrad	12,51%	14,50%	18,93%	18,69%
Kapitaläckningskvot	1,56	1,81	2,37	2,34
<u>Specifikation kapitalkrav</u>				
Institutsexponeringar	33	26	23	19
Covered Bonds	7	4	7	4
Hushållsexponeringar	558	472	63	56
Oreglerade poster	48	42	34	24
Övriga poster	4	2	310	274
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	650	546	437	377
Valutakursrisk	30	22	30	22
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	30	22	30	22
Basmetoden	86	69	73	53
Summa kapitalkrav för operativa risker	86	69	73	53

Orsaken till att kapitaltäckningsgraden sjunker mellan perioderna för den finansiella gruppen är att minoritetsintresse i gruppen inte längre får inkluderas i kärnprimärkapitalet enligt det nya regelverket Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR).

Gruppen utreder möjligheten att omstrukturera ägandet så att allt kapital i gruppen kan inkluderas i kärnprimärkapitalet. Vid förberedelserna inför ändringarna i ägarstrukturen uppmärksammades att bolagsordningen för Nelson Luxco Sarl innehöll vissa villkor som kan ändras för att tydliggöra att samtliga aktier med säkerhet klassas som kärnprimärkapitalinstrument enligt CRR. Bolagsordningen ändrades den 20 oktober 2014 för att säkerställa att samtliga aktier klassas som kärnprimärkapitalinstrument

Hade minoritetsintresset inkluderats hade kärnprimärkapitalet varit 134 MSEK högre i den finansiella gruppen, vilket givit en kapitaltäckningsgrad på 13,91%. Vidare sjunker nivån på gruppens supplementärkapital då detta i enlighet med övergångsreglerna i CRR endast får medräknas till 80 %.

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

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 delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptid. 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 av löptid 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. 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) och 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.

2014-09-30 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (Basel definition) på 3,81 och en Net Stable Funding Ratio (Basel definition) på 1,43. Samtliga tillgångar är finansierade minst till maj 2016.

Nordax likviditetsreserv 2014-09-30 var 3 174 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 54 % i nordiska banker, 27 % i svenska säkerställda obligationer och 19 % i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA. Snittlöptiden var 60 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2014-09-30 av 3 401 MSEK finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 500 MSEK företagsobligationer, 1 694 MSEK finansiering mot pant hos två internationella banker samt 6 422 MSEK 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 ett 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 30 september 2014 och 31 december 2013. Under 2014 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
30 september 2014				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 022	2 022
Utlåning till allmänheten	-	-	9 869	9 869
Värdepapper som innehas för handel	1 465	-	-	1 465
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	2	-	-	2
Övriga tillgångar	-	-	25	25
Summa tillgångar	1 467	-	11 916	13 383
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
30 september 2014				
Skulder i balansräkningen				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 684	1 684
Inlåning från allmänheten	-	-	6 426	6 426
Emitterade värdepapper	-	-	3 867	3 867
Övriga skulder	-	-	95	95
Summa skulder	-	-	12 072	12 072

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Tillgångar i balansräkningen				
<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
Summa tillgångar	559	-	9 953	10 512

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Skulder i balansräkningen				
<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
Summa skulder	-	-	9 429	9 429

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 instrumentet i nivå 3.

Följande tabell visar moderbolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 30 september 2014 och 31 december 2013. Under 2014 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
30 september 2014				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 456	1 456
Utlåning till allmänheten	-	-	1 483	1 483
Värdepapper som innehas för handel	1 465	-	-	1 465
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	2	-	-	2
Övriga tillgångar	-	-	3 711	3 711
Summa tillgångar	1 467	-	6 650	8 117

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
30 september 2014				
Skulder i balansräkningen				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Inlåning från allmänheten	-	-	6 426	6 426
Emitterade värdepapper	-	-	495	495
Övriga skulder	-	-	77	77
Summa skulder	-	-	6 998	6 998

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Tillgångar i balansräkningen				
<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
Summa tillgångar	559	-	5 702	6 261

MKR	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Skulder i balansräkningen				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Inlåning från allmänheten	-	-	4 753	4 753
Emitterade värdepapper	-	-	494	494
Övriga skulder	-	-	90	90
Summa skulder	-	-	5 337	5 337

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 27 november 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 27 november kl. 16.00 (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 30 september 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 27 november 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Helena Kaiser de Carolis', is written over a light blue horizontal line.

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor