

Nordax

Holding AB

Organisationsnummer 556647-6726

Bokslutskommuniké 2013

Om Koncernen

Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726, med säte i Stockholm) är ett till 100 % ägt dotterbolag till Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556792-7305, med säte i Stockholm). Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group Holding AB. Detta är bolagets tionde räkenskapsår.

Det helägda koncernbolaget Nordax Finans AB (publ) (Nordax Finans) 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.

Koncernens huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. Nordax Finans AB startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004. Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax Finans gränsöverskridande kreditgivnings-verksamhet 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 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 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.

Finansieringsstrategin har under året kompletterats med en fjärde finansieringskälla i form av företagsobligationer emitterade av Nordax.

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

Resultat

Rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till 79 (65). Rörelseresultatet för helåret 2013 uppgick till 282 Mkr (219). Resultatet är något bättre än förväntningarna.

Provisionsintäkter för fjärde kvartalet uppgår till 12 (12). Provisionsintäkter för helåret 2013 uppgick sammantaget till 50 Mkr (47) och är direkt relaterade till utlåningen.

Kreditförluster för fjärde kvartalet uppgår till -37 (-43). Kreditförlusterna för helåret 2013 uppgick till -114 Mkr (-127) motsvarande 1,5% (1,8%) av genomsnittlig utlåning.

Rörelsekostnader för helåret 2013 uppgick till 274 Mkr (257). Rörelsekostnaderna för kvartalet -73 (-53). 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.

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.

Koncernens nyckeltal	31 dec 2013	31 sept 2013	31 dec 2012	31 sept 2012	31 dec 2011
Kapitaltäckningskvot	1,8	1,6	1,6	1,5	1,6
Räntabilitet på eget kapital i %	34	33	33	33	40
K/I tal i %	41	42	43	46	44
Kreditförlustnivå i %	1,5	1,3	1,8	1,6	1,6
Antal anställda	138	133	132	134	102

Resultaträkning koncernen (Mkr)

	2013-10-01--	2012-10-01--	2013-01-01--	2012-01-01--	
	Not	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ränteintäkter		264	214	1 036	1 003
Räntekostnader		-99	-84	-424	-507
Provisionsintäkter		12	12	50	47
Nettoresultat av finansiella transaktioner		8	19	5	45
Övriga rörelseintäkter		4		4	15
Summa rörelseintäkter		189	161	671	603
Allmänna administrationskostnader		-53	-42	-191	-171
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		-1	-1	-5	-5
Övriga rörelsekostnader		-18	-11	-78	-80
Summa rörelsekostnader		-73	-53	-274	-257
Resultat före kreditförluster		116	108	396	346
Kreditförluster, netto	1	-37	-43	-114	-127
Rörelseresultat		79	65	282	219
Skatt på periodens resultat		-17	-21	-62	-57
PERIODENS RESULTAT		62	44	221	162

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Resultaträkning moderbolaget (Mkr)

	2013-10-01-- Not 2013-12-31	2012-10-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	-6	-7	-25	-26
Erhållen utdelning dotterbolag				30
Nettoresultat av finansiella transaktioner	26	28	27	28
Övriga rörelseintäkter				
Summa rörelseintäkter	20	21	2	32
Allmänna administrationskostnader	0	0	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar				
Övriga rörelsekostnader				
Summa rörelsekostnader	0	0	0	0
Resultat före kreditförluster	20	21	2	32
Kreditförluster, netto	1			
Rörelseresultat	20	21	2	32
Skatt på periodens resultat				
PERIODENS RESULTAT	20	21	2	32

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning koncernen (Mkr)

	Not	Koncern		Moderbolag	
		december 2013	december 2012	december 2013	december 2012
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut		1 607	2 544	13	10
Utlåning till allmänheten	1	8 345	7 391		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		550	1 991		
Aktier i koncernföretag		-	-	204	208
Materiella tillgångar		9	9		
Immateriella tillgångar		3	6		
Uppskjuten skattefordran		-	5		
Övriga tillgångar		6	7	31	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17	8		
Summa tillgångar		10 536	11 961	248	247
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut		2 314	1 781		
Inlåning från allmänheten		4 753	7 164		
Emitterade värdepapper		2 259	2 033		
Aktuell skatteskuld		5	9		
Uppskjuten skatteskuld		6	7		
Övriga skulder		17	15	2	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47	35		2
Efterställda skulder		198	197	198	197
Summa skulder		9 597	11 241	200	199
Eget kapital					
Aktiekapital		5	5	5	5
Övrigt tillskjutet kapital		6	6		
Reserver				6	6
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		928	709	36	36
Summa eget kapital		939	720	48	48
Summa skulder och eget kapital		10 536	11 961	248	247
Poster inom linjen					
Ställda panter för egna skulder		7 498	7 709	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys koncernen (Mkr)

	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	79	65	282	219
Betald skatt	-14	-12	-61	-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	5	5
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Ökning/Minskning av utlåning till allmänheten	-335	-153	-955	-748
Ökning/Minskning av övriga tillgångar		13	-8	17
Ökning/Minskning inlåning från allmänheten	-803	493	-2 412	2 064
Ökning/Minskning av övriga skulder	-3	-8	14	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 076	398	-3 135	1 523
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	-	-1	-2	-9
Investering/försäljning obligationer och andra räntebärande värdepapper	384	-1 263	1 440	-845
Kassaflöde från investeringsverksamheten	384	-1 264	1 438	-852
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Ökning/Minskning av skuld till kreditinstitut	298	90	533	254
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	-144	27	226	11
Erhållet/givet koncernbidrag		-2		-2
Ökning/Minskning efterställda skulder			1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	154	115	760	264
Periodens kassaflöde	-538	-751	-937	933
Likvida medel vid Periodens början	2 145	3 295	2 544	1 612
Periodens kassaflöde	-538	-751	-937	933
Likvida medel vid Periodens slut	1 607	2 544	1 607	2 544

Likvida medel definieras som belåningsbara stadsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i eget kapital (Mkr)

Koncern

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2012	1	12	547	560
Effekt av fusion			1	1
Koncernbidrag			-1	-1
Periodens resultat			161	161
Utgående balans 31 december 2012	1	12	709	720
Ingående balans 1 januari 2013	5	6	709	720
Koncernbidrag			-1	-1
Periodens resultat			221	221
Utgående balans 31 december 2013	5	6	928	939

Moderbolag

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2012	5	6	55	67
Effekt av fusion			-49	-49
Koncernbidrag			-2	-2
Periodens resultat			32	32
Utgående balans 31 december 2012	5	6	36	48
Ingående balans 1 januari 2013	5	6	36	48
Koncernbidrag			-2	-2
Periodens resultat			2	2
Utgående balans 31 december 2013	5	6	36	48

Aktiekapitalet består av 5 000 000 stamaktier samt 204 037 preferensaktier. Samtliga aktier har lika röst.

Preferensaktierna ger rätt till utdelning med 10% före utdelning till stamaktieägarna. Dessa 10% räknas på summan av tillskjutet belopp för preferensaktierna och tillskjutet aktieägartillskott. Vid händelse av bolagets likvidation ger preferensaktierna företräde till återbetalning före stamaktierna med summan av tillskjutet belopp för preferensaktierna och tillskjutet aktieägartillskott. Preferensaktierna ger inte upphov till fordran gentemot bolaget, utan reglerar endast viss företrädesrätt jämfört med stamaktierna.

Noter (Mkr)

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--	2012-10-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Gruppvis värderade homogena fordringar				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-60	-65	-241	-230
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	36	32	136	117
Avsättning till reserv för kreditförluster	-12	-9	-9	-14
Årets kreditförluster för gruppvis värderade fordringar	-37	-43	-114	-127

Koncernen

30 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

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		167
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 reserve	-32	-24	-9	-2		-66
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	149	196	27	95		468
Netto	3 070	3 315	353	650	1	7 390

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.

	Finansiella gruppen	
	2013-12-31	2012-12-31
<u>Kapitalbas</u>		
Primärt kapital	1 286	1 083
Supplementärt kapital	198	197
Avdrag från kapitalbasen	-330	-341
Kapitalbas netto	1 155	939
Kapitalkrav kreditrisk	546	506
Kapitalkrav marknadsrisk	22	23
Kapitalkrav operativ risk	69	55
Summa kapitalkrav	637	584
Kapitaltäckningskvot	1,81	1,61
<u>Kapitalbas</u>		
<i>Primärt kapital</i>		
Eget kapital	1 286	1 083
Avdrag immateriella tillgångar	-330	-341
<i>Supplementärt kapital</i>		
Efterställda skulder	198	197
Total Kapitalbas	1 155	939
<u>Specifikation kapitalkrav</u>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	26	41
Covered Bonds	4	6
Hushållsexponeringar	472	418
Oreglerade poster	42	39
Övriga poster	2	2
Summa kapitalkrav för kreditrisk	546	506

Marknadsrisk

Valutakursrisk	22	23
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	22	23
Operativa risker		
Basmetoden	69	55
Summa kapitalkrav för operativa risker	69	55

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