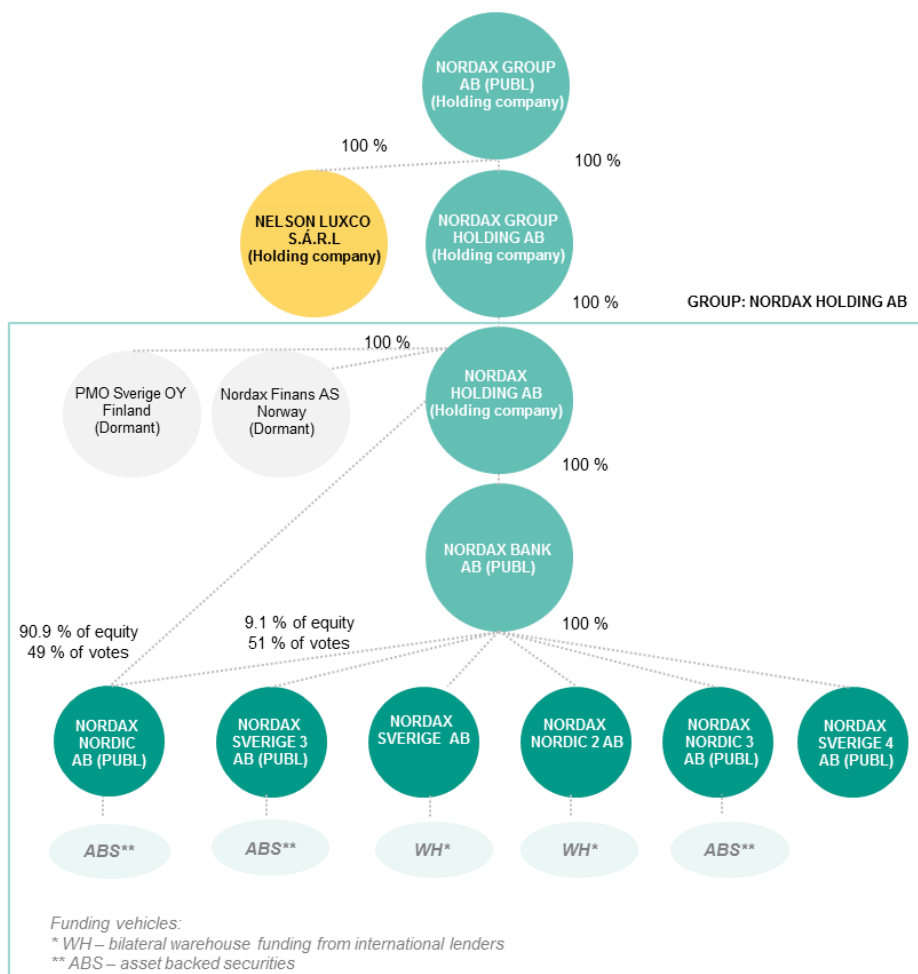


Nordax Holding AB

Kvartalsrapport januari-september 2015

Om koncernen, Nordax Holding AB

- Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxgroup.com är ett helägt dotterbolag till Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556792-7305), säte i Stockholm som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group AB (publ) och Nordax Group Holding AB. Detta är bolagets tolfte räkenskapsår.
- Det helägda koncernbolaget Nordax Bank AB (publ) (Nordax Bank) auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet. Den 5 december 2014 erhöll Nordax tillstånd att bedriva bankrörelse av Finansinspektionen enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse och ändrar namn till Nordax Bank AB (publ). Banktillståndet förväntas stärka bolagets varumärke mot den nordiska och tyska privatmarknaden och förtydliga bolagets verksamhet gentemot investerare och samarbetspartners. Banktillståndet möjliggör även vidareutveckling av bolagets existerande produkt erbjudande inom sparande samt nya produkt erbjudanden såsom bankkort.
- Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax Bank gränsöverskridande kreditgivningsverksamhet i Sverige, 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 sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004, i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006, i Finland i augusti 2007 och Tyskland i april 2012.
- Koncernens huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden och Tyskland. 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 brevledes 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.



Resultat januari-september 2015

(Jämfört med januari-september 2014)

KONCERNEN

- Rörelseresultatet per tredje kvartalet uppgick till 267 MSEK (266).
- Kreditförlusterna per tredje kvartalet uppgick till -122 MSEK (-87), motsvarande 1,6 procent (1,3) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per tredje kvartalet uppgick till -279 MSEK (-257).

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 2014 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 2014 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 upprättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2014:1, FFFS 2010:7 samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören.

Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollen genomförs med hjälp av en extern internrevisionsfunktion som utförs av revisionsbyrån Mazars SET. Det har inte bedömts kostnadseffektivt att internt upprätta en intern revisionsorganisation på grund av bolagets storlek och komplexitet. Dessutom ges bolaget möjlighet att dra fördel av den externa internrevisionsbyråns expertiskunskap inom olika områden samt alternativa lösningar inom för verksamheten viktiga områden, baserat på andra revisionsuppdrag som den externa revisionsbyrån har utfört.

Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten 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 årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2014.

Nyckeltal

KONCERNEN

	Jul-sep 2015	Apr-jun 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Kärnprimärkapitalrelation i %	12,7	12,6	10,9	12,7	10,9	12,3
Räntabilitet på eget kapital i %	20,4	28,2	32,3	22,7	26,6	26,0
Kreditförluster i %	1,7	1,3	1,1	1,6	1,3	1,2
K/I tal i %	41	42	36	42	42	43
Antal anställda	175	173	160	175	160	163

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jul-sep 2015	Apr-jun 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter	6	319	319	316	947	893	1 210
Räntekostnader	6	-77	-92	-108	-263	-315	-415
Summa räntenetto		242	227	208	684	578	795
Provisionsnetto	6	3	4	3	12	11	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-16	-13	9	-28	21	7
Övriga rörelseintäkter	6	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		229	218	220	668	610	817
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader	6	-59	-67	-50	-186	-158	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-2	-2	-2	-5	-4	-5
Övriga rörelsekostnader	6	-33	-23	-27	-88	-95	-122
Summa rörelsekostnader		-94	-92	-79	-279	-257	-349
Resultat före kreditförluster		135	126	141	389	353	468
Kreditförluster, netto	1, 6	-44	-33	-27	-122	-87	-114
Rörelseresultat		91	93	114	267	266	354
Skatt på årets resultat		-20	-4	-25	-42	-58	-77
PERIODENS RESULTAT		71	89	89	225	208	277
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		71	89	89	225	208	277
Minoritetsintresse		0	0	0	0	0	0

Rapport över totalresultat i koncernen

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	2015-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	4, 5	1 926	2 211
Utlåning till allmänheten	1, 2, 4, 5, 6	10 581	10 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4, 5	1 262	1585
Materiella tillgångar		15	7
Immateriella tillgångar		12	5
Aktuell skattefordran		8	-
Övriga tillgångar		86	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15	9
Summa tillgångar		13 905	13 844
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	4, 5	2 926	2 259
Inlåning från allmänheten	4, 5	6 263	6 479
Emitterade värdepapper	4, 5	2 902	3 581
Aktuell skatteskuld		-	16
Uppskjuten skatteskuld		11	9
Övriga skulder		32	23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		97	64
Efterställda skulder	4,5	245	199
Summa skulder		12 476	12 630
Eget kapital			
Aktiekapital		5	5
Övrigt tillskjutet kapital		6	6
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 418	1 203
Summa eget kapital		1 429	1 214
Summa skulder och eget kapital		13 905	13 844
Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder	7	9 648	9 180
Ansvarsförbindelser	8	Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	267	266	354
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		3	
Betald skatt	-64	-49	-63
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	0	1
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-572	-1 524	-1 664
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-74	-4	-4
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	-216	1 673	1 726
Minskning/Ökning av övriga skulder	42	11	23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-612	376	373
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-20	0	0
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 506	-915	-3 797
Försäljning/avyttring obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 829	0	2 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten	303	-915	-1 035
Finansieringsverksamheten			
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	667	-630	-55
Minskning/Ökning av emitterade värdepapper	-679	1 608	1 322
Minskning/Ökning av efterställda skulder	46	1	1
Lämnad aktieutdelning	-10	-	
Lämnat koncernbidrag	-	-	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	979	1 266
Periodens kassaflöde	-285	440	604
Likvida medel vid periodens början	2 211	1 607	1 607
Likvida medel vid periodens slut	1 926	2 047	2 211

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Totalt
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	928	939
Totalresultat				
Periodens resultat			208	208
Summa totalresultat			208	208
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2014	5	6	1 136	1 147
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	928	939
Totalresultat				
Årets resultat			277	277
Summa totalresultat			277	277
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-2	-2
Skatteeffekt på koncernbidrag			0	0
Summa transaktioner med aktieägare			-2	-2
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	5	6	1 203	1 214
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	5	6	1 203	1 214
Totalresultat				
Periodens resultat			225	225
Summa totalresultat			225	225
Transaktioner med aktieägare				
Lämnad utdelning		0	-10	-10
Summa transaktioner med aktieägare		0	-10	-10
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015	5	6	1 418	1 429

Noter

Angivna belopp i noter är i MSEK om inget annat anges.

Not 1 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och priskrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på att hantera medvetet tagna kreditrisker samt minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering, dvs ekonomisk säkring.

Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central treasuryavdelning enligt policyers som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policyers såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Riskhanteringen övervakas av riskkontrollfunktionen som är underställd styrelsen i enlighet med FFFS 2014:1.

(i) Allmänt om kreditrisk

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policyers. 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 exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga dåliga lån etc. 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. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. 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 skattedeklarationer 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.

Kreditrisk 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 mögenheten 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. Rapportering av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna 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.

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen 2014 not 2 och not 7. När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den effektiva räntan för fullt fungerande lånefordringar. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som dem i kreditportföljen. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga.

Beräkning av reserv görs för lån med individuellt identifierad förlusthändelse (med individuellt identifierad förlusthändelse avses fordringar förfallna mer än 180 dagar) och gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar (förfallna 1 – 180 dagar) baseras på en fastställd modell. Kriterier på inträffade förluster är försening med betalning av amortering och ränta.

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jul-sep 2015	Apr-Jun 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Kreditförluster						
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-10	-11	-4	-26	-15	-15
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar förfallna mer än 180 dagar	-98	-90	-83	-281	-238	-312
'Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	45	51	43	138	118	163
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	20	18	15	58	50	63
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-33	-21	-25	-85	-70	-86
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar	-1	-1	2	-11	-2	-13
Årets kreditförluster	-44	-33	-27	-122	-87	-114

¹Med individuellt identifierad förlusthändelse avses lån som är förfallna mer än 180 dagar.

² Gruppvis värderade fordringar avser lån förfallna mellan en och 180 dagar.

Not 2 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

30 september 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 573	3 741	165	1 653	466	9 599		
Förfallna 30 dagar	46	99	5	89	7	247	-21	9%
Förfallna 60 dagar	23	36	4	33	3	98	-20	20%
Förfallna 90 dagar	15	19	4	13	3	55	-19	35%
Förfallna 120-150 dagar	23	24	2	19	3	70	-35	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	559	514	300	277	10	1 659	-1 051	63%
Totalt förfallna	666	692	315	430	26	2 128		
Totalt	4 239	4 433	480	2 084	491	11 727	-1 146	54%
Reserv ¹	-349	-338	-281	-163	-15	-1 146		
Summa utlåning till allmänheten	3 890	4 095	199	1 921	476	10 581		

31 december 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 573	3 585	208	1 452	289	9 106		
Förfallna 30 dagar	45	86	8	77	3	220	-18	8%
Förfallna 60 dagar	23	32	4	27	2	89	-19	21%
Förfallna 90 dagar	13	21	6	10	1	51	-17	33%
Förfallna 120-150 dagar	26	20	3	14	2	65	-33	51%
Förfallna 180 dagar eller mer	489	495	298	238	2	1 522	-957	63%
Totalt förfallna	596	654	319	366	10	1 947		
Totalt	4 169	4 239	527	1 818	299	11 053	-1 044	54%
Reserv ¹	-302	-318	-282	-136	-5	-1 044		
Summa utlåning till allmänheten	3 867	3 921	245	1 682	294	10 009		

¹Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -1 051 MSEK (-957). Gruppvis reserv uppgår till -95 MSEK (-87). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

När ett lån blir förfallet mer 180 dagar minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet. Förväntade återvinningar antas genereras upp till 13 år från den dag då fordran blir förfallen mer än 180 dagar. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska data samt prognoser för längre perioder där egen historisk data saknas.

Not 3 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 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Från och med kvartal 1 2014 redovisas den konsoliderade situationens kapitaltäckningsanalys. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på hemsida www.nordaxgroup.com.

Information om den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är från och med kvartal 2 2015 Nordax Group AB (publ). 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 AB (publ), Nelson Luxco Sarl, Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Konsoliderade situationen

Alla belopp anges i MSEK	2015-09-30	2014-12-31
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	1 644	1 537
Avdrag från hela kapitalbasen	-312	-304
Primärt kapital	1 332	1 233
Supplementärt kapital	209	159
Kapitalbas netto	1 541	1 393
Riskexponerade tillgångar kreditrisk	8 588	8 234
Riskexponeringsbelopp marknadsrisk	591	541
Riskexponeringsbelopp operativ risk	1 272	1 271
Summa riskexponerade tillgångar	10 451	10 046
Kärnprimärkapitalrelation	12,74%	12,28%
Primärkapitalrelation	12,74%	12,28%
Total kapitalrelation	14,74%	13,87%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,84	1,73
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,72%	7,00%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
-varav krav på kontracyklisk buffert	0,72%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,24%	7,78%
Specifikation riskexponeringsbelopp²		
Institutexponeringar	388	444
Säkerställda obligationer	41	60
Hushållsexponeringar	7 472	7 085
Oreglerade poster	643	597
Övriga poster	44	48
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	8 588	8 234
Valutakursrisk	591	541
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	591	541
Basmetoden	1 272	1 271
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 272	1 271
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	13 856	13 893
Bruttosoliditetsgrad	9,61%	8,88%

¹Kärnprimärkapitalrelation 12,74% minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 %.

²Kapitalkravet uppgår till 8 % av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2015 uppgick det internt bedömda kapitalkravet till 83 MSEK (67 vid årsskiftet) utöver det regulatoriska kapitalkravet. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av Nordax interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

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 och räntebindningstid 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 investerarbas.
- 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 vid varje styrelsemöte.

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.

2015-09-30 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (EBA definition) på 7,04 (8,40) och en Net Stable Funding Ratio på 1,30 (1,46), enligt Basel-kommitténs definition som ännu inte är fastställd.

Nordax likviditetsreserv 2015-09-30 var 2 607 MSEK (3 246). Av dessa placeringar var 52 % (51 %) i nordiska banker, 16 % (19 %) i svenska säkerställda obligationer och 33 % (30 %) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA (förutom 25 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB). Snittlöptiden var 55 dagar (68). Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2015-09-30 av 2 436 MSEK (3 110) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 482 MSEK (500) företagsobligationer, 2 933 MSEK (2 274) finansiering mot pant hos internationella banker samt 6 261 (6 460) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

30 september 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	1 926	-	1 926
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 581	-	10 581
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 262	-	-	-	1 262
Summa tillgångar	-	1 262	-	12 507	-	13 769
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 926	2 926
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 263	6 263
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	2 902	2 902
Derivat	3	-	-	-	-	3
Efterställda skulder	-	-	-	-	245	245
Summa skulder	3	-	-	-	12 336	12 339

31 december 2014	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisnings-tillfället				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 211	-	2 211
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 009	-	10 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 585	-	-	-	1 585
Summa tillgångar	-	1 585	-	12 220	-	13 805
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2259	2259
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 479	6 479
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 581	3 581
Derivat	4	-	-	-	-	4
Efterställda skulder	-	-	-	-	199	199
Summa skulder	4	-	-	-	12 518	12 522

Kundfordringar, leverantörsskulder och förutbetalda/upplupna ingår ej i klassificeringen ovan då de ej är materiella, men redovisas som Låne- och kundfordringar eller Övriga finansiella skulder.

Not 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

30 september 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	1 926	1 926	-
Utlåning till allmänheten ²	10 581	12 910	2 329
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 262	1 262	-
Summa tillgångar	13 769	16 098	2 329
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 926	2 926	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 263	6 263	-
Emitterade värdepapper ³	2 902	2 921	19
Derivat	3	3	-
Efterställda skulder ³	245	251	6
Summa skulder	12 339	12 364	26

31 december 2014	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 211	2 211	-
Utlåning till allmänheten ²	10 009	12 302	2 293
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	1 585	-
Summa tillgångar	13 805	16 098	2 293
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 259	2 259	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 479	6 479	-
Emitterade värdepapper ³	3 581	3 593	12
Derivat	4	4	-
Summa skulder	12 323	12 335	12

¹ Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde eftersom dessa är kortfristiga till sin natur.

² Värderingen inkluderar signifikant icke observerbar data och tillhör därmed nivå 3. Nuvärdet av de diskonterade framtida kassaflödena förväntas vara högre än det upplupna anskaffningsvärdet enligt redovisningen med beaktande av en aktuell marknadsränta.

³ Verkligt värde upplysningen avseende emitterade värdepapper tillhör nivå 2 då data för värdering baseras på noterade priser direkt eller indirekt.

Beräkning av verkligt värde

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. 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.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

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)

Under 2015 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

30 september 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 262	-	-	1 262
Summa tillgångar	1 262	-	-	1 262
Skulder				
Derivat	-	3	-	3
Summa skulder	-	3	-	3

31 december 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	-	-	1 585
Summa tillgångar	1 585	-	-	1 585
Skulder				
Derivat	-	4	-	4
Summa skulder	-	4	-	4

Not 6 Rörelsesegment

Segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Nordax har följande rörelsesegment: Sverige, Norge, Finland, Danmark och

Tyskland, vilket speglar Nordax utlåningsportfölj. Resultat som inte direkt är hänförliga till segment allokeras med fördelningsnycklar enligt interna principer som företagsledningen anser ger en rättvis fördelning till segmenten. Högste verkställande beslutsfattaren följer huvudsakligen resultatbegreppet rörelseresultat.

KONCERNEN

Jul-sep 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	105	138	3	62	11	319
Räntekostnader	-24	-37	-2	-11	-3	-77
Summa räntenetto	80	101	1	51	8	242
Provisionsintäkter	2	1	-	0	-	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	0	0	0	0	-2
Rörelsekostnader ²	-35	-26	0	-9	-5	-75
Marknadskostnader ²	-7	-13	0	-6	-7	-33
Resultat före kreditförluster	38	64	1	36	-4	135
Kreditförluster	-12	-17	-1	-9	-5	-44
Rörelseresultat	26	47	0	27	-9	91
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 890	4 095	199	1 921	476	10 581

Apr-Jun 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	105	141	4	60	9	319
Räntekostnader	-28	-48	-1	-12	-2	-92
Summa räntenetto	77	92	3	48	7	227
Provisionsintäkter	1	2	0	1	0	4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	0	0	0	-1	-2
Rörelsekostnader ²	-33	-26	-5	-9	-4	-78
Marknadskostnader ²	-5	-9	0	-5	-6	-25
Resultat före kreditförluster	38	60	-2	35	-5	126
Kreditförluster	-9	-13	0	-7	-4	-33
Rörelseresultat	29	47	-2	28	-9	93
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 851	4 106	209	1 792	382	10 341

Jul-sep 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	118	137	5	51	5	316
Räntekostnader	-40	-53	-1	-11	-2	-108
Summa räntenetto	78	84	4	39	3	208
Provisionsintäkter	2	1	0	-	-	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	0	0	0	-2
Rörelsekostnader ²	-19	-14	-1	-5	-6	-44
Marknadskostnader ²	-6	-10	-	-4	-4	-24
Resultat före kreditförluster	53	60	3	31	-7	141
Kreditförluster	-8	-11	-3	-4	-1	-27
Rörelseresultat	45	49	0	27	-8	114
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 820	4 028	256	1 534	231	9 869

Jan-sep 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	316	413	11	179	28	947
Räntekostnader	-86	-132	-4	-34	-8	-263
Summa räntenetto	230	281	7	145	20	684
Provisionsintäkter	6	5	-	1	-	12
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4	0	0	0	-1	-5
Rörelsekostnader ²	-95	-74	-7	-24	-14	-213
Marknadskostnader ²	-17	-34	0	-17	-21	-89
Resultat före kreditförluster	120	178	0	106	-15	389
Kreditförluster	-39	-46	-3	-23	-11	-122
Rörelseresultat	81	132	-3	83	-26	267
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 890	4 095	199	1 921	476	10 581

Jan-sep 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	345	384	15	137	11	893
Räntekostnader	-128	-148	-6	-30	-3	-315
Summa räntenetto	218	236	9	107	8	578
Provisionsintäkter	7	4	0	0	0	11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-1	0	0	-1	-4
Rörelsekostnader ²	-68	-58	-4	-17	-9	-156
Marknadskostnader ²	-16	-33	-	-13	-14	-76
Resultat före kreditförluster	139	148	5	77	-16	353
Kreditförluster	-29	-36	-6	-14	-2	-87
Rörelseresultat	110	112	-1	63	-18	266
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 820	4 028	256	1 534	231	9 869

Jan-dec 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter	458	523	19	191	18	1 210
Räntekostnader	-164	-197	-8	-40	-6	-415
Summa räntenetto	294	326	11	151	13	795
Provisionsintäkter	9	6	0	0	-	15
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	0	-1	0	-1	-5
Rörelsekostnader ¹	-102	-90	-6	-27	-15	-241
Marknadskostnader ¹	-18	-41	-	-16	-21	-96
Resultat före kreditförluster	180	201	4	108	-24	468
Kreditförluster, netto	-31	-49	-13	-17	-4	-114
Rörelseresultat	149	152	-9	91	-28	354
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 867	3 921	245	1 682	294	10 009

¹Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

²Rörelsekostnader består av nettoresultat av finansiella transaktioner, övriga rörelseintäkter, allmänna administrationskostnader samt den del av övriga rörelsekostnader som ej avser marknadskostnader.

Not 7 Ställda Panter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern	
	2015-09-30	2014-12-31
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	8 989	8 481
Utlåning till kreditinstitut	660	699
Summa	9 648	9 180

Not 8 Ansvarsförbindelser

Nordax Holding AB har ställt ut en moderbolagsgaranti för Nordax Banks betalningsförpliktelser under de företagsobligationer som Nordax Bank har emitterat. Under moderbolagsgarantin åtar sig och garanterat Nordax Holding, såsom för egen skuld (proprieborgen),

Nordax Banks samtliga betalningsåtaganden mot obligationsinnehavarna. Obligationerna har ett totalt nominellt belopp om 482 MSEK.

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under året.

Not 10 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Styrelsen i Nordax Bank AB (publ) föreslår att extra bolagsstämman beslutar om extra vinsutdelning (s.k. efterutdelning) till aktieägaren Nordax Holding AB om 1,40 kronor per aktie, det vill säga totalt 70 000 000 kronor. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas den 22 oktober 2015.

Den 15 oktober valde styrelsen vice ordförande Arne Bernroth till ordförande för Nordax Holding AB.

Han ersätter Richard Pym som tidigare aviserat sin avsikt att lämna ordförandeposten. Richard Pym är kvar i styrelsen som ordinarie ledamot.

I övrigt har inga händelser inträffat efter rapportperiodens slut som har en väsentlig påverkan på informationen i rapporten.

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Jul-sep 2015	Apr-jun 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Rörelsekostnader						
Övriga externa kostnader	0	0	0	0	0	0
Summa rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0	0	0
Resultat från finansiella investeringar						
Resultat från andelar i koncernbolag	0	200	-	200	0	26
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-7	-6	-13	-18	-24
Resultat från finansiella investeringar	0	193	-6	187	-18	2
Resultat efter finansiella poster	0	193	-6	187	-18	2
Skatt på årets resultat	-	-	-			0
PERIODENS RESULTAT	0	193	-6	187	-18	2

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	2015-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	204	204
Summa finansiella anläggningstillgångar	204	204
Summa anläggningstillgångar	204	204
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	0	26
Summa kortfristiga fordringar	0	26
Kassa och bank	22	20
Summa omsättningstillgångar	22	46
SUMMA TILLGÅNGAR	226	250
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5	5
Reserver	6	6
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	213	36
Summa eget kapital	224	47
Skulder		
Långfristiga skulder		
Förlagslån	-	199
Summa långfristiga skulder	-	199
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernbolag	2	4
Summa kortfristiga skulder	2	4
Summa skulder	2	203
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	226	250
Poster inom linjen		
Ställda panter för egna skulder	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Totalt
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	36	47
Totalresultat				
Periodens resultat			-18	-18
Summa totalresultat			-18	-18
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2014	5	6	18	29
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	36	47
Totalresultat				
Årets resultat			2	2
Summa totalresultat			2	2
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-2	-2
Skatteeffekt på koncernbidrag			0	0
Summa transaktioner med aktieägare			-2	-2
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	5	6	36	47
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	5	6	36	47
Totalresultat				
Periodens resultat			187	187
Summa totalresultat			187	187
Transaktioner med aktieägare				
Lämnad utdelning		0	-10	-10
Summa transaktioner med aktieägare		0	-10	-10
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015	5	6	213	224

Aktiekapitalet består av 5 204 037 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr. Samtliga aktier har lika röst.

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten 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 22 oktober 2015

Arne Bernroth

Ordförande

Christian A. Beck

Styrelseledamot

Richard Pym

Styrelseledamot

Andrew Rich

Styrelseledamot

Daryl Cohen

Styrelseledamot

Synnöve Trygg

Styrelseledamot

Hans Larsson

Styrelseledamot

Morten Falch

Verkställande direktör/ Styrelseledamot

Katarina Bonde

Styrelseledamot

Informationen i denna rapport är sådan som Nordax Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande 22 oktober kl. 07.30 (CET).