

Nordax Finans AB (publ)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01-- 2013-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Nordax Finans AB (publ) organisationsnummer 556647-7286 får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01—2013-12-31.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Kassaflödesanalys	10
Förändringar i eget kapital	11
Noter	13
Förslag till vinstdisposition	33

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Nordax Finans AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxfinans.se), nedan kallat Nordax Finans, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726), med säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556792-7305), med säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group Holding AB och Nordax Holding AB. Detta är bolagets tionde räkenskapsår.

Bolaget auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet enligt lag (1992:610) om finansieringsverksamhet, sedermera ersatt per den 1 juli 2004 av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står sedan dess under tillsyn av den svenska Finansinspektionen.

Koncernens huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. Moderbolaget startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004. Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax Finans gränsöverskridande kreditgivningsverksamhet i Norge, Danmark, Finland och Tyskland i enlighet med Europaparlamentets och Rådets Direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut. Bolaget startade den gränsöverskridande utlåningen i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006, Finland i augusti 2007 och i Tyskland i april 2012. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 300 000, DKK 300 000 samt NOK 400 000 respektive EUR 30 000. Från och med 2008 sker ingen nytulåning 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.

Nordax lämnade den 3 oktober 2013 in en ansökan till svenska Finansinspektionen om att bedriva bankrörelse.

Koncernens rörelseresultat för 2012 uppgår till 308 Mkr (246). Skillnaden mot föregående år uppgår till 62 Mkr (25) och beror till stora delar på högre utlåning till allmänheten som genererat 114 Mkr (74) högre räntenetto. Kreditförlusterna för 2013 uppgår till 114 Mkr (127) motsvarande 1,5% (1,8), vilket är en relativ förbättring. 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.

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys. Löpande mäts kreditrisken i upprättade och sålda krediter mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i 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 not 4.

Operativa risker

I syfte att minimera de operativa riskerna har stor vikt lagts vid att utifrån riskanalyser upprätta en organisation med rutiner och instruktioner i syfte att uppnå såväl hög intern kontroll som backup rutiner i händelse av skada. Under 2013 finns inga väsentliga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

Intern kontroll

Koncernen har oberoende funktioner för riskkontroll och *compliance* i enlighet med FFFS 2005:1. Koncernen har även en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk i enlighet med FFFS 2011:7. 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.

Utsikter för 2014

Moderbolaget och koncernen beräknas generera ett positivt resultat för 2014.

Femårsöversikt i Mkr

Koncernen

Nyckeltal	2013	2012	2011	2010	2009
Kapitaltäckningskvot	1,7	1,5	1,4	1,5	1,4
Räntabilitet på eget kapital i %	32	31	34	27	50
K/I tal i %	39	41	41	37	25
Kreditförlustnivå i %	1,5	1,8	1,6	2,1	3,6
Antal anställda	138	132	102	73	76
Sammandrag av resultaträkningar	2013	2012	2011	2010	2009
Räntenetto	637	523	452	378	477
Provisionsnetto	50	47	38	31	41
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	45	23	-25	20
Övriga rörelseintäkter	4	15	29	-	-
Summa intäkter	696	630	543	384	538
Summa rörelsekostnader	-274	-257	-225	-141	-133
Kreditförluster	-114	-127	-97	-106	-210
Rörelseresultat	308	246	221	137	195
Skatt	-68	-65	-58	-36	-52
Årets resultat	240	181	163	101	143
Sammandrag av balansräkningar	2013	2012	2011	2010	2009
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	200	-
Utlåning till kreditinstitut	1 594	2 534	1 601	950	1 833
Utlåning till allmänheten	8 345	7 391	6 643	5 171	5 291
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550	1 991	1 146	610	-
Övriga tillgångar	35	30	61	27	159
Summa tillgångar	10 523	11 946	9 451	6 958	7 283
Skulder till kreditinstitut	2 314	1 781	1 526	2 917	3 321
Inlåning från allmänheten	4 753	7 165	5 101	2 367	2 147
Emitterade värdepapper	2 259	2 033	2 022	1 014	1 289
Övriga skulder	105	87	82	94	76
Eget kapital	1 095	880	720	566	450
Summa skulder och eget kapital	10 523	11 946	9 451	6 958	7 283

Moderbolaget

Nyckeltal	2013	2012	2011	2010	2009
Kapitaltäckningskvot	2,3	2,0	1,9	2,6	2,7
Räntabilitet på eget kapital i %	30	30	22	13	38
K/I tal i %	51	54	63	65	46
Kreditförlustnivå i %	0,2	0,7	1,9	-	-
Antal anställda	138	132	102	73	76

Sammandrag av resultaträkningar	2013	2012	2011	2010	2009
Räntenetto	111	51	54	8	-3
Provisionsnetto	21	16	16	6	2
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	46	23	-22	20
Övriga intäkter	452	389	268	211	267
Summa intäkter	588	502	361	203	286
Summa rörelsekostnader	-302	-272	-229	-137	-130
Kreditförluster	2	4	6	1	5
Rörelseresultat	288	233	139	67	160
Skatt	-63	-62	-36	-18	-42
Årets resultat	224	171	102	49	118
Sammandrag av balansräkningar	2013	2012	2011	2010	2009
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	200	-
Utlåning till kreditinstitut	1 181	2 063	1 128	604	1 700
Utlåning till allmänheten	1 234	608	503	163	195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550	1 991	1 146	610	-
Övriga tillgångar	3 435	3 440	3 091	1 417	785
Summa tillgångar	6 400	8 102	5 868	2 996	2 680
Inlåning från allmänheten	4 753	7 165	5 101	2 367	2 147
Övriga skulder	585	78	69	67	50
Eget kapital	1 063	860	699	562	483
Summa skulder och eget kapital	6 400	8 102	5 868	2 996	2 680

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver de allmänna principerna för bolagsstyrningen i Nordax-koncernen. Nordax är ett aktiebolag som styrs av, bland annat, Aktiebolagslagen (2005:551), Årsredovisningslagen (1995:1554), Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, Lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar, Lag (1995:1571) om insättningsgaranti samt dess bolagsordning. Enligt bolagsordningen ska bolagsstämman välja styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och fatta beslut i annat ärende som enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen ankommer på stämman. Som kreditmarknadsbolag står Nordax under tillsyn av FI och styrs av dess föreskrifter och allmänna råd, samt riktlinjer och rekommendationer utfärdade av European Banking Authority ("EBA").

Som kreditmarknadsbolag under FI:s tillsyn är Nordax skyldigt att hålla en regulativ kapitalbas. Företaget är också föremål för ägar- och ledningsprövningar av FI.

Utöver lagar, förordningar, föreskrifter m.m. och offentlig tillsyn har Nordax ett antal interna styrande dokument avseende den dagliga ledningen av företaget. Dessa har antagits av styrelsen eller verkställande direktören och innefattar bland annat regler för styrelsearbetet, instruktioner för verkställande direktören, riskhanteringspolicy, kreditpolicy, policy för ersättningar, policy för outsourcing, kontinuitetsplan för likviditetshanteringen och policy för hantering av klagomål.

Nordax-koncernen driver verksamhet genom det rörelsedrivande företaget Nordax Finans AB (publ) ("Nordax"), som är dotterbolag till holdingbolaget Nordax Holding AB, som i sin tur ägs av holdingbolaget Nordax Group Holding AB. Nordax har endast en ägare, Nordax Holding AB som äger 100 % samt representerar 100 % av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Syftet med de två holdingbolagen är att äga aktier och att skapa en tydlig koncernstruktur. Nordax har fem dotterbolag till vilka överlåtits konsumentkrediter ursprungligen originerade av Nordax som ställts som säkerhet för upplåning. Nordax har sitt säte i Stockholm. Nordax har tillstånd av Finansinspektionen i Sverige (FI) att bedriva finansieringsrörelse som kreditmarknadsbolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland enligt den svenska lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

1. Bolagsstämma

Nordax' aktieägares beslutanderätt utövas vid bolagsstämman. Som föreskrivs i aktiebolagslagen är bolagsstämman företagets högsta beslutande organ, som bland annat beslutar i frågor om ändringar av bolagsordningen, företagets årsredovisning, aktieutdelningar, val av styrelseledamöter och val av revisorer. Bolagsstämman år 2013 hölls i Stockholm den 24 april. Inget bemyndigande gavs av bolagsstämman till styrelsen att besluta om att ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Det hölls en extra bolagsstämma i december 2013 då en ny styrelsesuppleant utsågs för att ersätta en suppleant som lämnade sitt uppdrag.

2. Valberedning

Bolagsstämman har utsett en valberedning som nominerar ledamöter till Nordax' styrelse, som därefter utses av ordinarie- eller extra bolagsstämma. Till valberedningens uppgifter hör också att hjälpa aktieägarna att utvärdera sittande styrelse. Vid utvärdering av kandidater följer valberedningen riktlinjer utfärdade av bolagsstämman, som beaktar en rad aspekter, bland andra respektive kandidats bakgrund, kompetensområde, strategisk kunskap, andra professionella uppdrag och erfarenhet av styrelsearbete. Under 2013 bestod valberedningen av fyra ledamöter: Richard Pym (ordförande), Andrew Rich, Daryl Cohen och Morten Falch.

3. Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för organisation och ledning av Nordax. Styrelsen har antagit en arbetsordning, som tillsammans med bestämmelserna i bland annat aktiebolagslagen och företagets bolagsordning ger ledning för styrelsens arbete.

Styrelsen håller möten månadsvis, samt extra möten vid behov. Under år 2013 hölls 28 styrelsemöten, varav 19 hölls efter det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens ansvar och uppgifter innefattar bland annat att upprätta mål och strategier för företagets verksamhet, sträva efter att säkerställa att organisation och drift av företagets verksamhet kännetecknas av intern styrning och kontroll, upprätta interna regler avseende riskhantering och riskkontroll och regelbundet följa upp regelefterlevnaden, säkerställa att det finns en revisionsfunktion och att övervaka företagets ekonomiska ställning. Vidare är det styrelsens uppgift att utse verkställande direktör, anta instruktioner för verkställande direktörens arbete och att övervaka resultatet av verkställande direktörens arbete. Styrelsen erhåller regelbundna rapporter från interna och externa revisorer, samt månatliga rapporter från verkställande direktör, interna kontrollfunktioner och samtliga andra nyckelfunktioner.

Styrelsen har utsett två kommittéer : ersättningskommittén och revisions- och riskkommittén. Kommittéerna har inga beslutsmandat, utan utför förberedande arbete åt styrelsen och lämnar styrelsen beslutsrekommendationer. Varje kommitté har en ordförande som ansvarar för att styrelsen informeras om kommitténs arbete.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst fem och högst åtta ordinarie ledamöter och högst fem suppleanter. Den 31 december 2013 bestod styrelsen av åtta ledamöter; ordförande Richard Pym, ej arbetande ledamöter Arne Bernroth, Christian Beck, Andrew Rich och Daryl Cohen, samt arbetande ledamöter Morten Falch, Jacob Lundblad och Johanna Clason, och fyra

styrelsesuppleanter; ej arbetande styrelsesuppleanter David Lamb och Iva Anguelov och arbetande styrelsesuppleanter Camilla Wirth och Per Bodlund. Iva Anguelov utsågs att ersätta den tidigare styrelsesuppleanten Johan van de Steen vid extra bolagsstämma i december 2013.

4. Styrelseordförande

Styrelseordföranden ("ordföranden") utses vid det konstituerande styrelsemötet. Ordföranden leder styrelsearbetet och säkerställer att styrelsen fullgör sina uppgifter på ett effektivt och lämpligt sätt. Alla viktiga ärenden som avser Nordax hänskjuts till ordföranden, som säkerställer att ärendet utreds och föreläggs styrelsen vid ett påföljande möte.

Ordföranden ansvarar för att de övriga styrelseledamöterna får erforderlig information för att kunna fatta välgrundade beslut. Richard Pym utsågs först till styrelseordförande den 1 september 2010 och utsågs därefter åter till styrelseordförande i april 2011, april 2012 och april 2013. Den tidigare verkställande direktören för Alliance & Leicester (nu en del av Santander) och tidigare styrelseledamoten i Old Mutual plc, Richard Pym är för närvarande ordförande i UK Asset Resolution (UKAR) Ltd, holdingbolaget som grundades för att hantera avvecklingen av tillgångarna i de brittiska statsägda hypoteksinstituten Bradford & Bingley plc och Northern Rock (Asset Management) plc med tillgångar på mer än 86 miljarder GBP samt The Co-operative Bank plc. Richard Pym är även styrelseledamot i Nordax-koncernens holdingbolag Nordax Holding AB och Nordax Group Holding AB.

Styrelsen och ordföranden utvärderas av aktieägarna.

5. Ersättningskommitté

Ersättningskommitténs huvuduppgift är att ge stöd åt styrelsen i arbetet med att säkerställa att riskerna i samband med Nordax' ersättningsystem mäts, hanteras och rapporteras. Kommittén ansvarar vidare för att bistå styrelsen med att fastställa normer och principer för beslut om ersättning till Nordax' anställda och ledningsgrupp samt att säkerställa att ersättningsystemen är förenliga med gällande lagar och regler. Styrelsen fattar även beslut om ersättning för personer i Nordax ledningsgrupp, ansvariga för kontrollfunktioner och särskilt reglerad personal enligt FI:s regelverk.

År 2013 bestod ersättningskommittén av tre ledamöter: Andrew Rich (ordförande), Richard Pym och Daryl Cohen.

Styrelsen har antagit en ersättningspolicy som följer Finansinspektionens föreskrifter om ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning (FFFS 2011:1). Policyn omfattar alla Nordax' anställda, verkställande direktör och ledningsgrupp, och baseras på en riskbedömning och en riskanalys. Policyn föreskriver att Nordax' ersättningar och andra förmåner ska vara konkurrenskraftiga för att främja Nordax' långsiktiga intressen samtidigt som överdrivet risktagande motverkas.

Ersättningspolicyn antas minst en gång per år. Nordax' webbplats (www.nordax.se) ger en beskrivning av Nordax' ersättningsystem och utbetald ersättning under 2013 i enlighet med FI:s föreskrifter om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering.

6. Revisions- och riskkommitté

Revisions- och riskkommitténs huvudsakliga uppgifter är att bistå styrelsen i dess arbete med att säkerställa kvalitén i den finansiella rapporteringen, att övervaka företagets interna kontroll samt att övervaka genomförandet av Nordax' riskstrategi. Utan att inskränka styrelsens ansvar övervakar revisions- och riskkommittén bland annat den finansiella rapporteringsprocessen, valet av redovisningsregler, den interna kontrollens effektivitet, internrevisionen, regelefterlevnads- och riskhanteringsystem samt lagstadgad revision av årsredovisning och koncernredovisning. Revisions- och riskkommittén håller en tät dialog med ledningsgruppen och med de oberoende kontrollfunktionerna, t.ex. regelefterlevnadsfunktionen och riskkontrollfunktionen, samt med interna och externa revisorer. År 2013 bestod revisions- och riskkommittén av tre ledamöter: Arne Bernroth (ordförande), Andrew Rich och Daryl Cohen.

7. Externa revisorer

De externa revisorernas uppgift är att granska årsredovisningen och de finansiella rapporterna samt ledningsgruppens och verkställande direktören arbete. De externa revisorerna utses av bolagsstämman. År 2013 valdes PwC till företagets revisor för tionde året i följd, med auktoriserade revisorn Helena Kaiser de Carolis som ansvarig revisor.

8. Verkställande direktören och ledningsgruppen

VD utses av styrelsen att ansvara för den dagliga ledningen av Nordax enligt av styrelsen utfärdade instruktioner. I enlighet med aktiebolagslagen reglerar dessa instruktioner bland annat verkställande direktörens ansvar, befogenheter och skyldigheter, samt samarbetet mellan verkställande direktören och styrelsen.

Verkställande direktören leder ledningsgruppen, som den 31 december 2013 bestod av nitton ledamöter.

9. Affärsstödfunktioner

För att ge stöd åt koncernens huvudaktiviteter har Nordax etablerat ett antal administrativa och stödjande enheter. Dessa rapporterar direkt till vice verkställande direktör eller verkställande direktör.

10. Regelefterlevnad

Oberoende granskning av efterlevnad av externa och interna regler görs av regelefterlevnadsfunktionen enligt Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag (2005:1) samt tillämpliga riktlinjer och rekommendationer utfärdade av EBA. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar till styrelsen och verkställande direktör och granskas regelbundet av internrevisionen.

11. Riskkontroll

Oberoende riskkontroll och övervakning av riskhanteringen i Nordax utförs av den interna oberoende riskkontrollfunktionen i enlighet med Finansinspektionens ovan nämnda allmänna råd. Riskkontrollfunktionen rapporterar till styrelsen och verkställande direktör och granskas regelbundet av internrevisionen.

12. Internrevision

Nordax' internrevision har lagts ut till Mazars SET enligt uppdragsavtal som ingicks 2011. Internrevisionen rapporterar direkt till styrelsen, och dess arbetsuppgifter, ansvar och granskningsområden fastställs av styrelsen. Granskningarna utförs enligt en revisionsplan som antagits av styrelsen.

År 2013 innefattade internrevisionens granskning bland annat:

- Allmänna IT-kontroller och processer
- Intern kapitalutvärdering
- Kreditrisk
- Outsourcing
- Ersättningsystem

Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2013

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen (2005:551) samt årsredovisningslagen (1995:1554) för den interna kontrollen av såväl Nordax-koncernen som Nordax Finans AB (publ).

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process som utformats i syfte att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och huruvida de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och föreskrifter samt övriga krav på bolag vars överlåtbara skuldebrev är upptagna till handel på en reglerad marknad. Det interna regelverket med policys, instruktioner och riktlinjer kompletterade rutin- och processbeskrivningar utgör det viktigaste verktyget för att säkerställa den finansiella rapporteringen. De interna kontrollaktiviteterna ingår i Nordax administrativa rutiner. Den interna kontrollen hos Nordax baseras på en kontrollmiljö som omfattar värderingar och ledningskultur, uppföljning, en tydlig och transparent organisationsstruktur, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen, och kvalitet och effektivitet i intern kommunikation. Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs vidare av en kontrollmiljö med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument och befattningsbeskrivningar för kontrollfunktioner.

Riskhantering inom Nordax är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande kontroller och utbildningsinsatser. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten. Kontrollaktiviteterna innefattar både generella och detaljerade kontroller som är avsedda att förhindra, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Kontrollaktiviteterna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och effekten av sådana fel. Respektive funktionsansvarig är den som i första hand är ansvarig för att hantera de risker som är knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser.

Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde hanteras bolagets och koncernens ekonomiska situation. Inför varje ordinarie styrelsesammanträde erhåller styrelsen en rapport från riskkontrollfunktionen samt regelefterlevnadsfunktionen.

Styrelsen granskar också den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt rapportering från externrevisorerna och internrevisorerna.

Resultaträkning

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
		2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<i>Samtliga belopp anges i tusentals kronor</i>					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	6	1 035 702	1 002 956	286 802	277 447
Räntekostnader	6	<u>-398 920</u>	<u>-480 235</u>	<u>-175 768</u>	<u>-226 624</u>
Summa räntenetto		636 782	522 721	111 334	50 823
Provisionsintäkter	7	49 766	46 573	21 317	15 971
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	5 026	44 914	3 753	45 712
Övriga rörelseintäkter	9	4 191	15 388	451 608	389 283
Summa rörelseintäkter		695 765	629 596	587 712	501 789
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader	10	-191 424	-171 378	-183 457	-165 493
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	17,18	-4 974	-5 144	-4 974	-5 144
Övriga rörelsekostnader		<u>-77 939</u>	<u>-80 300</u>	<u>-113 147</u>	<u>-101 781</u>
Summa rörelsekostnader		-274 337	-256 822	-301 578	-272 418
Resultat före kreditförluster		421 428	372 774	286 134	229 371
Kreditförluster, netto	11	-113 861	-127 121	1 524	3 594
Rörelseresultat		307 567	245 653	287 658	232 965
Skatt på årets resultat	12	-67 581	-64 842	-63 439	-61 505
ÅRETS RESULTAT		239 986	180 810	224 219	171 460
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		239 977	180 536		
Minoritetsintresse		<u>9</u>	<u>274</u>		
		239 986	180 810		

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Balansräkning

Samtliga belopp anges i tusentals kronor	Not	Koncern		Moderbolag	
		2013	2012	2013	2012
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	13	1 593 633	2 534 324	1 181 010	2 063 115
Utlåning till allmänheten	14	8 345 394	7 390 986	1 234 400	607 980
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	550 065	1 990 762	550 065	1 990 762
Aktier i koncernföretag	16	-	-	126 842	37 306
Materiella tillgångar	17	6 487	8 778	6 487	8 778
Immateriella tillgångar	18	5 090	5 894	5 090	5 894
Övriga tillgångar	19	6 013	7 271	3 279 635	3 380 816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 100	8 072	16 074	7 757
Summa tillgångar		10 523 782	11 946 087	6 399 603	8 102 409
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	20	2 313 748	1 780 809	-	-
Inlåning från allmänheten	21	4 752 861	7 164 974	4 752 861	7 164 974
Emitterade värdepapper	22	2 258 512	2 033 112	493 693	-
Aktuell skatteskuld	23	4 687	8 599	4 687	8 599
Uppskjuten skatteskuld	12	5 604	1 465	-	-
Övriga skulder	24	46 903	42 115	45 628	40 563
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46 728	34 810	39 773	28 716
Summa skulder		9 429 043	11 065 884	5 336 642	7 242 852
Eget kapital					
Aktiekapital		50 100	50 100	50 100	50 100
Övrigt tillskjutet kapital		6 747	6 747	-	-
Överkursfond		-	-	6 747	6 747
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 025 983	806 812	1 006 114	802 710
		1 082 830	863 659	1 062 961	859 557
Minoritetsintresse		11 908	16 544	-	-
Summa eget kapital		1 094 738	880 203	1 062 961	859 557
Summa skulder och eget kapital		10 523 782	11 946 087	6 399 603	8 102 409

Kassaflödesanalys

Samtliga belopp anges i tusentals kronor

	Koncern		Moderbolag	
	2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	307 567	245 653	287 658	232 965
Betald skatt	-61 479	-32 991	-61 479	-32 991
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 974	5 144	4 974	5 144
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-954 408	-748 139	-626 420	-105 296
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-7 770	17 022	92 864	-349 099
Ökning/Minskning inlåning från allmänheten	-2 412 113	2 064 371	-2 412 113	2 064 371
Minskning/Ökning av övriga skulder	16 703	-2 523	16 122	240
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 106 526	1 548 437	-2 698 394	1 815 334
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	-1 879	-7 905	-1 879	-7 905
Investering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 440 697	-844 605	1 440 697	-844 605
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 438 818	-852 510	1 438 818	-852 510
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Minskning av skuld till kreditinstitut	532 939	254 404	-	-
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	225 400	10 807	493 693	-
Köp dotterbolag	-	-9 225	-89 536	-9 225
Erhållen utdelning	-	-	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-4 636	40 000	-	40 000
Lämnat aktieägartillskott	-	-30 000	-	-30 000
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	311
Lämnat koncernbidrag	-26 686	-28 388	-26 686	-28 388
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	727 017	237 598	377 471	-27 303
Årets kassaflöde	-940 691	933 625	-882 105	323 815
Likvida medel vid årets början	2 534 324	1 600 699	2 063 115	1 127 593
Likvida medel vid årets slut	1 593 633	2 534 324	1 181 010	2 063 115

Likvida medel definieras som belåningsbara stadsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

I rörelseresultatet för koncernen ingår av allmänheten betalda intäktsräntor om 1 011 855 (968 126) och av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 23 849 (34 830) samt till allmänheten betalda kostnadsräntor om 175 768 (226 624) och till kreditinstitut betalda kostnadsräntor om 223 152 (253 611).

I rörelseresultatet för moderbolaget ingår av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 19 486 (27 951) och från allmänheten betalda intäktsräntor om 58 617 (39 619). Till allmänheten har betalats kostnadsräntor om 175 768 (226 624).

Förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget

Koncern	Övrigt		Balanserad	Minoritets-	
Belopp i tkr	Aktiekapital	tillskjutet	Vinst	intresse	Totalt
		kapital			
Ingående balans 2012	50 100	6 747	636 923	25 768	719 538
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat			180 536	274	180 810
Summa totalresultat			180 536	274	180 810
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Effekt av koncernbidrag minoritet			274	-274	0
Sålda minoritetsandel				-9 225	-9 225
Lämnat aktieägartillskott			-30 000		-30 000
Erhållet aktieägartillskott			40 000		40 000
Lämnat koncernbidrag			-28 388		-28 388
Skatteeffekt på koncernbidrag			7 466		7 466
Summa transaktioner med aktieägare			-10 648	-9 499	-20 147
Ingående balans 1 januari 2013	50 100	6 747	806 812	16 544	880 203
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat			239 986		239 986
Summa totalresultat			239 986		239 986
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Effekt av koncernbidrag minoritet				-4 636	-4 636
Sålda minoritetsandel					
Lämnat aktieägartillskott					
Erhållet aktieägartillskott					
Lämnat koncernbidrag			-26 686		-26 686
Skatteeffekt på koncernbidrag			5 871		5 871
Summa transaktioner med aktieägare			-20 815	-4 636	-25 451
Utgående balans 31 december 2013	50 100	6 747	1 025 983	11 908	1 094 738

Moderbolag

Belopp i tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2012	50 100	6 747	641 942	698 789
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			171 460	171 460
Summa totalresultat			171 460	171 460
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Lämnad utdelning			-30 000	-30 000
Erhållen utdelning			40 000	40 000
Erhållet koncernbidrag			311	311
Lämnat koncernbidrag			-28 388	-28 388
Skatteeffekt på koncernbidrag			7 384	7 384
Summa transaktioner med aktieägare	50 100	6 747	-10 693	-10 693
Ingående balans 1 januari 2013	50 100	6 747	802 710	859 557
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			224 219	224 219
Summa totalresultat			224 219	224 219
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Lämnad utdelning				
Erhållen utdelning				
Erhållet koncernbidrag				
Lämnat koncernbidrag			-26 686	-26 686
Skatteeffekt på koncernbidrag			5 871	5 871
Summa transaktioner med aktieägare	50 100	6 747	-20 815	-20 815
Utgående balans 31 december 2013	50 100	6 747	1 006 114	1 062 961

Aktiekapitalet består av 50 100 000 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr.

Noter

Angivna belopp i noter är i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Not 1. Allmän information

Koncernredovisning och årsredovisning för Nordax Finans AB för räkenskapsåret 2013 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 13 mars 2014 för beslut av stämman under 2014.

Not 2. Redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciper som har tillämpats när denna koncernredovisning upprättades anges nedan.

Koncernredovisningen för Nordaxkoncernen har upprättats i enlighet International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU med kompletterande redovisningsregler för koncerner i RFR 1.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd med tillämpning av FFFS 2008:25 samt RFR 2.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats med anskaffningsvärdemetoden som grund, förutom derivatinstrument, belåningsbara statsskuldförbindelser samt obligationer och andra värdepapper som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Konsolidering av dotterbolag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Omräkning av utländska dotterföretag

Samtliga bolag i koncernen har SEK i funktionell valuta.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för materiella och immateriella anläggningstillgångar är mellan 3 och 5 år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Finansiella tillgångar

Samtliga finansiella tillgångar klassificeras som utlåning förutom derivat, belåningsbara stadsskuldsväxlar samt obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Derivat värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Säkringsredovisning tillämpas inte. Även belåningsbara stadsskuldsväxlar samt obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till verkligt värde som bedöms överensstämma med bokfört värde.

Emitterade värdepapper redovisas till nominellt värde med avdrag för linjär avskrivning av anskaffningskostnad vilket ger ett redovisat värde som inte väsentligt avviker från upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning

Lånefordringar för vilka det finns avsikt att inneha till förfall klassificeras som finansiella anläggningstillgångar. Dessa redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Erhållna uppläggningsprovisioner räknas in i lånefordringarnas anskaffningsvärde.

För betydelsefulla individuella lån görs en individuell bedömning av nedskrivningsbehovet. Därutöver görs en gruppvis bedömning av inträffade förluster som ännu ej identifierats på enstaka engagemang.

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 vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet.

Omräkning av transaktioner och balanser i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Fordringar och skulder i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter består i allt väsentligt av försäkrings-, månads- och förseningsavgifter. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i koncernens löpande verksamhet. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget.

Skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare aktuella skatt samt effekt av lämnat eller erhållet koncernbidrag. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet på samtliga temporära skillnader som uppkommer mellan skattemässigt och bokfört värde på tillgångar och skulder. Uppskjuten inkomstskatt redovisas med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen.

Segment

Koncernen består av ett segment både avseende verksamhet och geografi.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2013 eller senare, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Nya tillämpliga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

Koncernens och moderföretagets bedömningar avseende effekterna av dessa nya standarder och tolkningar anges nedan. Det finns även andra nya standarder men dessa redovisas inte då de inte är tillämpliga för koncernen.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdet förändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Nordax Finans AB har ännu inte utvärderat effekterna. Nordax Finans AB kommer att utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen och moderföretaget.

Not 3. Förändringar i redovisningsprinciper

Under 2013 har redovisningsprinciperna varit desamma som 2012.

Not 4. Finansiell riskhantering

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 prisrisk) 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.

Riskhanteringen sköts främst av en kreditavdelning samt en central finansavdelning enligt policys som fastställts av styrelsen. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policys 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 2005:1.

Kreditrisk

(i) Allmänt om kreditrisk

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Samtliga krediter bedöms inom en separat avdelning som finns centralt i koncernen.

Konsumentkrediter lämnas utan fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring. Bland annat är lånebeloppens storlek beroende på vilken creditscore en låntagare erhåller. I ett stort antal fall begärs också kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeklarationer 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. Under 2013 har 11 ordinarie styrelsemöten hållits.

Enheten för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen.

I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken. Stora delar av koncernens portfölj är också föremål för rating av Standard & Poor och Fitch.

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av 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.

Koncernen

Maximal exponering för kreditrisk

Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:

	Maximal exponering	
	2013	2012
Utlåning till kreditinstitut	1 593 633	2 534 324
Utlåning till allmänheten	8 345 394	7 390 986
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550 065	1 990 762
Per 31 December	10 489 092	11 916 072

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen.

31 december 2013	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	3 265 616	2 967 032	255 133	1 016 273	68 933	7 572 986
Förfallna mindre än 30 dagar	44 953	91 231	9 380	39 292	371	185 228
Förfallna 30-60 dagar	17 028	26 102	3 367	13 103	174	59 774
Förfallna 61-90 dagar	15 235	20 000	6 724	6 665	337	49 163
Förfallna 90-180 dagar	22 690	19 113	2 828	10 394	0	55 024
Totalt	3 365 522	3 123 678	277 432	1 085 726	69 816	7 922 175
Gruppvis reserv	-27 581	-27 418	-6 786	-10 044	-276	-72 104
Nettovärde fordringar						
förfallna mer än 180 dagar	182 446	192 657	23 864	96 355		495 323
Netto	3 520 387	3 288 918	294 511	1 172 038	69 540	8 345 394

31 december 2012	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	2 859 256	2 992 517	305 166	513 879	1 331	6 672 148
Förfallna mindre än 30 dagar	45 455	85 374	12 864	24 256		167 949
Förfallna 30-60 dagar	16 596	28 878	5 074	8 915		59 462
Förfallna 61-90 dagar	12 937	17 124	8 777	5 287		44 126
Förfallna 90-180 dagar	18 963	19 305	3 569	4 018		45 855
Totalt	2 953 206	3 143 198	335 451	556 355	1 331	6 989 540
Gruppvis reserv	-31 617	-24 158	-9 068	-1 648		-66 491
Nettovärde fordringar						
förfallna mer än 180 dagar	148 668	196 414	27 414	95 441		467 937
Netto	3 070 257	3 315 453	353 797	650 148	1 331	7 390 986

Moderbolaget

Maximal exponering för kreditrisk

	Maximal exponering	
	2013	2012
Utlåning till kreditinstitut	1 181 010	2 063 115
Utlåning till allmänheten	1 234 400	607 980
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550 065	1 990 762
Per 31 December	2 965 475	4 661 857

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen.

31 december 2013	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	208 613	357 729	255 132	3 469	68 934	893 877
Förfallna mindre än 30 dagar	5 560	2 037	9 380		371	17 349
Förfallna 30-60 dagar	1 449	1 212	3 367		174	6 202
Förfallna 61-90 dagar	1 940	2 102	6 724		337	11 104
Förfallna 90-180 dagar	3 296	1 905	2 828			8 029
Totalt	220 858	364 984	277 433	3 469	69 817	936 561
Gruppvis reserv	- 3 356	-2 209	-6 786		-277	-12 628
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	124 711	161 892	23 864	3 469	69 540	310 467
Netto	342 213	524 667	294 511	69 540	3 469	1 234 400

31 december 2012	Fordringar på privatpersoner					
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Ej förfallna	327 448	126 780				454 228
Förfallna mindre än 30 dagar	7 972	5 574				13 546
Förfallna 30-60 dagar	3 249	546				3 795
Förfallna 61-90 dagar	2 957	2 163				5 120
Förfallna 90-180 dagar	5 135	2 108				7 243
Totalt	346 761	137 171				483 932
Gruppvis reserv	-5 805	-2 115				-7 920
Nettovärde fordringar förfallna mer än 180 dagar	128 151	3 816				131 967
Netto	469 107	138 873				607 980

Riskkoncentrationer hos finansiella tillgångar med kreditriskexponering

Geografiska områden

Koncernen

Nedstående är en fördelning av kreditexponeringen per geografiskt område. Värdena är bokförda värden. Allokeringen bygger på låntagarnas hemvist

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Per 31 december 2013						
Utlåning till kreditinstitut	1 593 633					1 593 633
Utlåning till allmänheten	3 520 387	3 288 918	294 511	1 172 038	69 540	8 345 394
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550 065					550 065
Per 31 december 2012						
Utlåning till kreditinstitut	2 534 324					2 534 324
Utlåning till allmänheten	3 070 257	3 315 453	353 797	650 148	1 331	7 390 986
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 990 762					1 990 762

Under året har inga kreditlimiter överskridits.

A

Moderbolaget

Nedstående är en fördelning av kreditexponeringen per geografiskt område. Värdena är bokförda värden. Allokeringen bygger på låntagarnas hemvist.

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Per 31 december 2013						
Utlåning till kreditinstitut	1 181 010					1 181 010
Utlåning till allmänheten	342 213	524 667	294 511	69 540	3 469	1 234 400
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550 065					550 065
Per 31 december 2012						
Utlåning till kreditinstitut	2 063 115					2 063 115
Utlåning till allmänheten	469 107	138 873				607 980
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 990 762					1 990 762

Under året har inga kreditlimiter överskridits

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar i Norden och utsätts för valutarisker som uppstår från valutaexponeringar, avseende NOK, DKK och EUR. Den väsentligaste valutarisken uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta. Koncernens policy är att till stora delar begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta. I den mån det anses nödvändigt används även derivatinstrument för att uppnå denna balans. Koncernen skyddar även det regulatoriska kapitalet mot eventuella valutaeffekter avseende de portföljer som är i utländsk valuta. Detta leder till valutaeffekter i resultaträkningen. Påverkan på det regulatoriska kapitalet på grund av valutaeffekter på portföljerna kompenseras därmed av motsvarande effekt på koncernens resultat.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att företaget löpande mäter och rapporterar sin valutakursrisk. Denna innehåller fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor. Aktuell av styrelsen fastställd limit är 350 MSEK (350) och verklig exponering uppgick till 276 MSEK (284), fördelat på 192 (185) MNOK, 6 (19) MDKK och 7 (5) MEUR. En förändring på 5 % avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatförändring på 14 (14) MSEK.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

I huvudsak har koncernens tillgångar och skulder en räntebindning på 1 månad. Därmed är koncernens ränterisk mycket begränsad både med avseende på verkligt värde på tillgångar och skulder samt marginal mellan ränteintäkter och räntekostnader.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk. Denna mäts genom en känslighetsanalys av en parallellförflytning upp på räntekurvan med 2,0 %. Styrelsens uppsatta limit är en nettoexponering på 20 MSEK (10) och den verkliga exponeringen per bokslutsdagen var 6 MSEK (4,0).

Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden är för utlåning till allmänheten och skulder till kreditinstitut 0,0 år då räntan är variabel. Övriga tillgångar, skulder och eget kapital är utan ränta.

Likviditetsrisk

Per 31 december är 2,3 miljarder SE (2,0) SEK finansierad på obligationsmarknaden. Koncernens strategi är att successivt öka denna andel i takt med att portföljerna mognar. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv på basis av förväntad utlåning.

Tabellen nedan analyserar Koncernens finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. För derivat som regleras så redovisas utbetalningsströmmen brutto oavsett om derivatets verkliga värde är positivt eller negativt.

Koncernen

Per 31 december 2013	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Banklån	508 793	1 454 469		
Emitterade värdepapper	115 571	1 270 013	1 405 657	
Inlåning från allmänheten	4 752 861			
Leverantörsskulder och andra skulder	98 318			

Per 31 december 2012	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Banklån	114 549	1 478 881	1 348 515	
Emitterade värdepapper	100 693	100 693	2 157 456	
Inlåning från allmänheten	7 164 974			
Leverantörsskulder och andra skulder	85 524			

Moderbolaget

Per 31 december 2013	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Inlåning från allmänheten	4 752 861			
Leverantörsskulder och andra skulder	583 781			

Per 31 december 2012	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Inlåning från allmänheten	7 164 974			
Leverantörsskulder och andra skulder	77 878			

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2007:5

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfalltidpunkten 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, 2 314 MSEK med finansiering mot pant hos två internationella banker samt 4 727 MSEK med inlåning från allmänheten.

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

Information om Nordax Finans AB (publ)

Nordax Finans AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordax.se), är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726), med säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556647-6718, med säte i Stockholm). 2004-01-27 blev bolaget registrerat som kreditmarknadsbolag och står därmed under tillsyn av Finansinspektionen.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skydda företagets kunder.

Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital	1 074 869	880 204	1 062 961	859 557
Avdrag från hela kapitalbasen	-5 090	-5 894	-5 090	-5 894
Kapitalbas netto	1 069 779	874 310	1 057 871	853 663
Kapitalkrav kreditrisk	543 040	502 215	377 388	352 967
Kapitalkrav marknadsrisk	22 118	22 753	22 118	22 753
Kapitalkrav operativ risk	77 807	61 311	53 301	42 479
Summa kapitalkrav	642 966	586 279	452 807	418 199
Kapitaltäckningskvot	1,66	1,49	2,34	2,04
<u>Kapitalbas</u>				
<i>Primärt kapital</i>				
Eget kapital	1 074 869	880 204	1 062 961	859 557
Avdrag immateriella tillgångar	-5 090	-5 894	-5 090	-5 894
Total Kapitalbas	1 069 779	874 310	1 057 871	853 663

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

<u>Specifikation kapitalkrav</u>	2013	2012	2013	2012
Kreditrisk enligt schablonmetoden				
Institutsexponeringar	25 820	40 617	19 218	33 077
Covered Bonds	4 401	6 162	4 401	6 162
Hushållsexponeringar	469 334	414 075	55 712	28 601
Oreglerade poster	41 852	39 179	24 469	10 503
Övriga poster	1 633	2 183	273 588	274 623
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	543 040	502 215	377 388	362 967
<u>Marknadsrisk</u>				
Valutakursrisk	22 118	22 753	276 478	22 753
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	22 118	22 753	22 118	22 753
<u>Operativa risker</u>				
Basmetoden	77 807	61 311	355 337	42 479
Summa kapitalkrav för operativa risker	77 807	61 311	53 301	42 479

Totalt minimikapitalkrav

Nordax uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

Kapitalbasen överstiger startkapitalet om 45 900 000 kronor (det kapital som krävdes när verksamheten fick tillstånd att driva kreditmarknadsbolag).

Kapitalplanering

Nordax Finans mål avseende kapitalstrukturen är förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav att trygga dess förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter. Kapitaltäckningen i slutet av verksamhetsåret bedöms som mer än tillräcklig för att motsvara krav såväl från myndigheter som från interna stresstester av verksamheten. Bolaget bedömer att det, efter en tid då det globala finansiella systemet varit utsatt för stress, fordras en större buffert av kapital än vad som kan anses vara en optimal kapitalstruktur under normala förhållanden.

Bolagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen följer av riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som bolaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande av att limiter inte överskrids.

I företaget finns funktioner för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgifter är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har bolaget en process för Intern kapitalutvärdering (IKU). IKU är ett regelverkskrav där bolaget fastställer hur mycket kapital det anser sig behöva utöver de krav som ställs av regelverket för kapitaltäckning. Processen är ett verktyg som säkerställer att företaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker företaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att bolaget ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

Utifrån eventuella scenarier utarbetas planer för att kunna begränsa skadliga effekter för bolaget samt att säkerställa en tillräcklig kapitalbuffert för absorbera dess förluster utan att behöva kapitalinjektioner för att säkerställa lagstadgade minimikrav. Även historisk information utnyttjas, t.ex. hur kreditförluster kan utvecklas genom en ekonomisk cykel. Bolaget stresstestar sedan kapitalbehovet för att säkerställa tillräcklig kapitalförsörjning genom de värsta perioderna observerade. IKU arbetet har dokumenterats.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde bedöms överensstämja 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 en 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.

Finansiella instrument per kategori. Poster som inte är finansiella instrument har exkluderats.

Koncernen

31 december 2013	Låne- och kundfordringar	Tillgångar och dess verkliga värden	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Utlåning till kreditinstitut	1 593 633			1 593 633
Utlåning till allmänheten	8 345 394			8 345 394
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		550 065		550 065
Övriga tillgångar	13 928		9 185	23 113
Summa	9 952 955	550 065	9 185	10 512 205
31 december 2013	Derivat som används för säkringsändamål	Skulder och dess verkliga värden	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen				
Skulder till kreditinstitut			2 313 748	2 313 748
Inlåning från allmänheten			4 752 861	4 752 861
Emitterade värdepapper			2 258 512	2 258 512
Övriga skulder			103 922	103 922
Summa			9 429 043	9 429 043

31 december 2012	Låne- och kundfordringar	Tillgångar och dess verkliga värden	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Utlåning till kreditinstitut	2 534 324			2 534 324
Utlåning till allmänheten	7 390 986			7 390 986
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 990 762		1 990 762
Övriga tillgångar	18 507		1 871	20 378
Summa	9 943 817	1 990 762	1 871	11 936 450

31 december 2012	Derivat som används för säkringsändamål	Skulder och dess verkliga värden	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen				
Skulder till kreditinstitut			1 780 809	1 780 809
Inlåning från allmänheten			7 164 974	7 164 974
Emitterade värdepapper			2 033 112	2 033 112
Övriga skulder			92 024	92 024
Summa			11 070 919	11 070 919

Moderbolaget

31 december 2013	Låne- och kundfordringar	Tillgångar och dess verkliga värden	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Utlåning till kreditinstitut	1 181 010			1 181 010
Utlåning till allmänheten	1 234 400			1 234 400
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		550 065		550 065
Övriga tillgångar	3 286 524		9 185	3 295 709
Summa	5 701 934	550 065	9 185	6 261 184

31 december 2013	Derivat som används för säkringsändamål	Skulder och dess verkliga värden	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen				
Inlåning från allmänheten			4 752 861	4 752 861
Övriga skulder			583 781	583 781
Summa			5 336 642	5 336 642

31 december 2012	Låne- och kundfordringar	Tillgångar och dess verkliga värden	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Utlåning till kreditinstitut	2 063 115			2 063 115
Utlåning till allmänheten	607 980			607 980
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 990 762		1 990 762
Övriga tillgångar	3 409 337		1 871	3 411 208
Summa	6 080 431	1 990 762	1 871	8 073 065

31 december 2012	Skulder och dess verkliga värden	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen			
Inlåning från allmänheten		7 164 974	7 164 974
Övriga skulder		77 878	77 878
Summa		7 242 852	7 242 852

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 tabell visar koncernens tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2013.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			1 593 633	1 593 633
Utlåning till allmänheten			8 345 394	8 345 394
Värdepapper som innehas för handel	550 065			550 065
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	9 185			9 185
Övriga tillgångar			13 928	13 928
Summa tillgångar	559 250		9 952 955	10 512 205

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Skulder i balansräkningen				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Skulder till kreditinstitut			2 313 748	2 313 748
Inlåning från allmänheten			4 752 861	4 752 861
Emitterade värdepapper			2 258 512	2 258 512
Övriga skulder			103 922	103 922
Summa skulder			9 429 043	9 429 043

Följande tabell visar koncernens tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2012.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2012				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			2 534 324	2 534 324
Utlåning till allmänheten			7 390 986	7 390 986
Värdepapper som innehas för handel	1 990 762			1 990 762
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	1 871			1 871
Övriga tillgångar			18 507	18 507
Summa tillgångar	1 992 633		9 943 817	11 936 450

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2012				
Skulder i balansräkningen				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Skulder till kreditinstitut			1 780 809	1 780 809
Inlåning från allmänheten			7 164 974	7 164 974
Emitterade värdepapper			2 033 112	2 033 112
Övriga skulder			92 024	92 024
Summa skulder			11 070 919	11 070 919

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 instrument i nivå 3. Några sådana instrument finns inte för närvarande.

Följande tabell visar moderbolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2013.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			1 181 010	1 181 010
Utlåning till allmänheten			1 234 400	1 234 400
Värdepapper som innehas för handel	550 065			550 065
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	9 185			9 185
Övriga tillgångar			3 286 524	3 286 524
Summa tillgångar	559 250		5 701 934	6 261 184

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Skulder i balansräkningen				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Inlåning från allmänheten			4 752 861	4 752 861
Övriga skulder			583 781	583 781
Summa skulder			5 336 642	5 336 642

Följande tabell visar moderbolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2012.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2012				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			2 063 115	2 063 115
Utlåning till allmänheten			607 980	607 980
Värdepapper som innehas för handel	1 990 762			1 990 762
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	1 871			1 871
Övriga tillgångar			3 409 337	3 409 337
Summa tillgångar	1 992 633		6 080 432	8 073 065

31 december 2012				
Skulder i balansräkningen				
<u>Skulder och dess verkliga värden</u>				
Inlåning från allmänheten			7 164 974	7 164 974
Övriga skulder			77 878	77 878
Summa skulder			7 242 852	7 242 852

Not 5 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

Nordax har gjort ett antal uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna. Dessa uppskattningar och antaganden utvärderas löpande mot tidigare erfarenheter och andra faktorer, såsom förväntningar om framtida händelser.

Nedskrivningar av lånefordringar

Koncernen går igenom sina kreditportföljer löpande för att identifiera nedskrivningsbehov. För att fastställa om nedskrivning skall bokföras över resultaträkningen görs en bedömning om det finns indikationer på minskningar av framtida uppskattat kassaflöde ifrån fordringarna i kreditportföljen. Dessa indikationer kan vara en försämrad betalningsstatus hos en grupp gäldenärer eller om det finns samhällsekonomiska förutsättningar som har försämrats som korrelerar med betalningsinställningarna i portföljen.

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 vid nedskrivningstidpunkten effektiva räntan för instrumentet. 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.

Not 6. Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
Ränteintäkter från allmänheten	1 011 855	968 126	58 617	39 619
Ränteintäkter från kreditinstitut	23 849	34 830	19 486	27 951
Ränteintäkter koncernbolag			208 700	209 877
Summa ränteintäkter	1 035 702	1 002 956	286 802	277 447
Räntekostnader till allmänheten	-175 768	-226 624	-175 768	-226 624
Räntekostnader till kreditinstitut	-223 152	-253 611		
Summa räntekostnader	-398 920	-480 235	-175 768	-226 624
Räntenetto	636 782	522 721	111 034	50 823

Av räntenettet i koncernen kommer 251 217 (189 446) från Sverige, 277 857 (270 371) från Norge, 21 459 (26 635) från Danmark, 83 945 (36 228) från Finland och 2 304 (41) från Tyskland. Av Räntenettet i moderbolaget kommer 18 699 (24 278) från Sverige, 56 600 (26 545) från Norge, 18 334 (-) från Finland, 15 095 (-) från Danmark samt 2 306 (-) från Tyskland.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
Not 7. Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	49 766	46 573	21 317	15 971
Summa	49 766	46 573	21 317	15 971

I provisionstjänster ingår försäkringsersättnings-, månads- och förseningsavgifter.

Av provisionerna i koncernen kommer 17 928 (17 138) från Sverige, 24 223 (23 789) från Norge, 1 078 (1 740) från Danmark, 6 530 (3 906) från Finland och 7 (-) från Tyskland. Av provisionsintäkterna i moderbolaget kommer 6 062 (4 206) från Sverige, 8 661 (8 513) från Norge, 80 (-) från Danmark, 6 507 (3 252) från Finland samt 7 (-) från Tyskland.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2011-01-01-- 2011-12-31
Not 8. Nettoresultat av finansiella transaktioner				
Valutakursförändringar	-14 543	11 255	-15 836	12 088
Resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 569	33 659	19 569	33 624
Koncernbidrag			20	
	5 026	44 914	3 753	45 712

Resultatet i koncernen avser resultatet av valutakursförändringar om 14 543 (11 255) i nettopositionen och flöden i verksamheten relaterad till utlåning i norska och danska kronor samt utlåning i Euro samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper om 19 569 (33 659).

Resultatet i moderbolaget avser resultatet av valutakursförändringar, resultat av placeringar samt erhållet koncernbidrag.

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Av koncernens och moderbolagets övriga intäkter avser 2 617 (15 213) återvunnen mervärdesskatt.

Bland övriga rörelseintäkter i moderbolaget avser 447 417 (373 130) intäkter från dotterbolagen. Intäkterna är hänförliga till de konsumentkrediter som sålts till dessa bolag.

Not 10. Allmänna administrationskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2013-01-01- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-91 176	-79 250	-91 176	-79 250
Pensionskostnader	-8 897	-8 346	-8 897	-8 346
Sociala avgifter	-27 562	-24 780	-27 562	-24 780
Andra personalkostnader	-2 837	-3 016	-2 837	-3 016
Summa personalkostnader	-130 472	-115 392	-130 472	-115 392
Övriga administrationskostnader				
IT-kostnader	-13 098	-11 934	-13 098	-11 934
Främmande tjänster	-20 113	-18 809	-17 470	-12 924
Lokalkostnader	-5 591	-4 981	-5 591	-4 981
Telefon och porto	-12 489	-10 607	-12 489	-10 607
Övrigt	-9 661	-9 655	-4 337	-9 655
Summa övriga administrationskostn ader	-60 952	-55 986	-52 985	-50 101
I posten Främmande tjänster ingår både i koncernen och i moderbolaget kostnader till revisorer (PWC) med 1 706 (1 256), varav 1 588 (1 091) avser revision - (-) revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget och 118 (165) övriga tjänster.				
Fördelning av löner och arvoden				
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	35 642	29 245	35 642	29 245
Övriga anställda	55 534	50 005	55 534	50 005
Summa	91 176	79 250	91 176	79 250
Fördelning av pensionskostnader				
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare		5 243 5 153	5 243 5 153	
Övriga anställda		3 654 3 193	3 654 3 193	
Summa		8 897 8 346	8 897 8 346	
Fördelning av medelantalet anställda (omräknat till heltidsarbetskrafter)				
Kvinnor i Sverige		87 84	87 84	
Män i Sverige		51 48	51 48	
Summa		138 132	138 132	

Den ordinarie arbetstiden har definierats såsom tillgänglig arbetstid. I detta inräknas inte övertid eller tjänstledighet på hel- eller deltid. Uppgifterna avser helår.

Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen

- kvinnor	1	1	1	1
- män	7	7	7	7

Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen

- kvinnor	7	7	7	7
- män	13	12	13	12

Ersättning och övriga förmåner 2013

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelseordförande R. Pym	1 127	0	0	1 127
Verkställande direktören M. Falch	2 097	595	414	3 106
Vice verkställande direktör J. Lundblad	1 792	600	408	2 800
Styrelseledamot J. Clason	1 768	613	428	2 809
Andra ledande befattningshavare (17 personer)	18 828	8 222	3 993	31 043

Ersättning och övriga förmåner 2012

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelseordförande R. Pym	1 093	0	0	1 093
Verkställande direktören M. Falch	2 125	135	399	2 659
Vice verkställande direktör J. Lundblad	1 699	120	389	2 208
Styrelseledamot J. Clason	1 734	64	411	2 209
Styrelseledamot P. Bodlund	1 664	85	388	2 137
Andra ledande befattningshavare (15 personer)	16 015	4 511	3 566	24 092

Information om ersättningssystem

Offentliggörande av information om ersättningssystem enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5 såsom ändrad genom FFFS 2012:3) lämnas på Nordax webbplats www.nordax.se.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
Not 11. Kreditförluster, netto				
Gruppvis värderade homogena fordringar				
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-15 238	-10 547	-5 296	-1 880
Avsättning till reserv för kreditförluster	-98 624	-116 574	6 820	8 317
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar tillika kreditförluster	-113 862	-127 121	1 524	6 437

Not 12. Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats				
Redovisat resultat före skatt	307 567	245 653	287 658	232 965

Skatt enligt gällande skattesats	-67 665	-64 607	-63 285	-61 270
Skatteeffekt av omvärdering skatteskuld ny skattesats	238	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-154	-235	-154	-235
Skatt på årets resultat enl resultaträkningen	-67 581	-64 842	-63 439	-61 505

Skattesats

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 22% (26,3).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Uppskjuten skatteskuld				
Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader på periodiserade anskaffningskostnader för lån.	5 604	1 465	-	-
Uppskjutna skatteskulder enligt balansräkningen	5 604	1 465	-	-

Den uppskjutna skattefordran avser temporära skillnader på periodiserade uppläggningsavgifter för lån samt förmedlingsavgifter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Årets uppskjutna skattekostnad/-intäkt				
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-4 141	-3 255	-	-
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	-4 141	-3 255	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Skatt avseende poster som redovisats direkt mot eget kapital				
Skatteeffekt av koncernbidrag	5 871	7 466	5 871	7 384
Summa	5 871	7 466	5 871	7 384

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Not 13. Utlåning till kreditinstitut				

Svenska Banker	1 593 633	2 534 324	1 181 010	2 063 115
----------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 412 623 (465 818) i ställda pantar för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Not 14. Utlåning till allmänheten				

Anläggningstillgångar				
Hushåll	8 345 394	7 390 986	1 234 400	607 980

Av koncernposten ingår 7 085 520 (7 243 256) i ställda pantar för skulder till kreditinstitut samt emitterade värdepapper. Utlåning sker i respektive lands valuta, geografisk fördelning framgår av not 4. Av utlåningen har 7 560 411 (6 709 488) löptid på längre än ett år.

Not 15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<i>Innehav fördelat på emittent</i>				
Utländska stater				
Svenska kommuner		1 220 545		1 220 545
Svenska bostadsinstitut (säkerställda obligationer)	550 065	770 217	550 065	770 217
	550 065	1 990 762	550 065	1 990 762

Samtliga innehav är noterade och har en löptid på kortare än ett år.

Not 16. Aktier i koncernföretag

Moderbolaget

	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde	
				2013	2012
Nordax Sverige AB, org. nr 556794-0126, säte i Stockholm	100 %	100 %	100 000	5 100	464
Nordax Sverige 2 AB, org. Nr 556798-5915, säte i Stockholm	9,1 %*	50,1 %*	9 100*	0	464
Nordax Nordic AB, org. nr 556787-1891, säte i Stockholm	9,1 %	50,1 %	9 100	41 192	1 192
Nordax Nordic 2 AB, org. nr 556823-4255, säte i Stockholm	100 %	100 %	50 000	5 050	460
Nordax Sverige 3 AB, org. nr 556863-1104, säte i Stockholm	100%	100%	500 000	75 500	25 500
Summa				126 842	37 306

*Andel och antal per 2012-12-31

Not 17. Materiella tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	19 320	17 361	19 320	17 361
- förvärv under året	1 034	2 869	1 034	2 869
- avyttringar under året	-	-910	-	-910
Anskaffningsvärde vid årets utgång	20 354	19 320	20 354	19 320
Akkumulerade avskrivningar vid årets början				
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-10 542	-7 839	-10 542	-7 839
- årets avskrivningar	3 325	-3 570	3 325	-3 570
- avyttringar under året	-	867	-	867
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-13 867	-10 542	-13 867	-10 542
Bokfört värde	6 487	8 778	6 487	8 778

Samtliga materiella tillgångar avser inventarier, installationer och utrustning.

Not 18. Immateriella tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	26 939	22 493	26 939	22 493
- förvärv under året	845	5 036	845	5 036
- avyttringar under året	-	-590	-	-590
Anskaffningsvärde vid årets utgång	27 784	26 939	27 784	26 939

Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-21 045	-20 060	-21 045	-20 060
- årets avskrivningar	-1 648	-1 575	-1 648	-1 575
- avyttringar under året	-	590	-	590
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-22 694	-21 045	-22 694	-21 045
Bokfört värde	5 090	5 894	5 090	5 894

Samtliga immateriella tillgångar avser internt upparbetade programutvecklingskostnader.

Not 19. Övriga tillgångar	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Fordringar på koncernbolag	-	-	3 273 622	3 373 549
Övrigt	6 013	7 271	6 013	7 267
Summa	6 013	7 271	3 279 635	3 380 816

Not 20. Skulder till kreditinstitut	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Utländska Banker	2 313 748	1 780 809	-	-
Summa	2 313 748	1 780 809	-	-

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 4 067 021 (3 659 294) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 119 041 (122 473) av Utlåning till kreditinstitut. Beviljad kredit uppgår till 2 796 400 (3 378 809).

Not 21. Inlåning från allmänheten	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Inlåningskonton	4 752 861	7 164 974	4 752 861	7 164 974
	4 752 861	7 164 974	4 752 861	7 164 974

Not 22. Emitterade värdepapper	Löptid	Koncernen		Moderbolag	
		2013	2012	2013	2012
Obligationer utgivna av Nordax Sverige 3 AB, emitterade i SEK	December 2015	1 164 471	1 156 312	-	-
Obligationer utgivna av Nordax Nordic AB, emitterade i NOK	Juli 2016	600 348	876 800	-	-
Obligation utgiven av Nordax Finans AB, emitterad i SEK	Mars 2016	493 693	-	493 693	-
		2 258 512	2 033 112	493 693	-

Valutapositionen för värdepapper emitterade i SEK och NOK är helt matchad mot tillgångar i motsvarande valutor.

Emitterade värdepapper i Sverige 3 AB samt Nordic är noterade AB på irländska börsen. Emitterade värdepapper i Nordax Finans är noterade på OMX Stockholm.

För ovanstående skulder har pant ställts på 3 018 499 (3 583 962) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 293 582 (343 345) av Utlåning till kreditinstitut.

Not 23. Aktuell skatteskuld	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Aktuell skatteskuld	4 687	8 599	4 687	8 599

Skulden avser skillnaden mellan årets skattekostnad och preliminärt inbetald skatt för motsvarande period.

Not 24. Övriga skulder	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Leverantörsskulder	1 286	6 267	1 286	6 267
Skuld till koncernbolag	31 392	28 467	31 392	28 467
Övrigt	14 225	7 381	12 950	5 829
Summa	46 903	42 115	45 628	40 563

Not 25. Ställda Panter	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
<u>Ställda panter för egna skulder</u>				
Utlåning till allmänheten	7 085 520	7 243 256	-	-
Utlåning till kreditinstitut	412 623	465 818	-	-
Summa	7 498 143	7 709 074	-	-

Not 26. Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående förutom de som framgår av förslag till vinstdisposition och ersättning till anställda som framgår i not 10.

Not 27. Ansvarsförbindelser

Koncernen eller moderbolaget har inga ansvarsförbindelser.

Not 28. Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera.

Förslag till vinstdisposition

Årsstämman förfogar över:

Balanserad vinst	781 894 960
Årets resultat	224 219 204
TOTALT	1 006 114 164

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Till aktieägarna utdelas 3,30 per aktie, totalt	165 330 000
<u>i ny räkning överförs</u>	<u>840 784 164</u>
	1 006 114 164

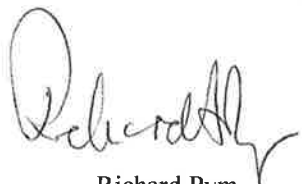
Styrelsen föreslår att årsstämman 2014 beslutar att 165 330 000 kr delas ut till aktieägarna fördelat på 3,30 kr per aktie, samt att årsstämman bemyndigar styrelsen att fastsätta betalningsdag för utdelningen, vilken skall infalla före nästa årsstämma. Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning, får styrelsen härmed avge följande yttrande:

Nordax Finans AB (publ) ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Koncernbidrag har lämnats till Nordax Holding AB om kronor 26 686 989 (28 387 709). Koncernbidrag har mottagits av Nordax Nordic AB om kronor 10 000 (10 000) från Nordax Sverige 3 om kronor 10 000 (10 000).

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 27 mars 2014



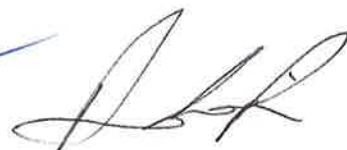
Richard Pym
Ordförande



Christian A. Beck
Styrelseledamot



Arne Bernroth
Styrelseledamot



Andrew Rich
Styrelseledamot



Daryl Cohen
Styrelseledamot



Jacob Lundblad
Styrelseledamot



Johanna Clason
Styrelseledamot



Morten Falch
Verkställande
direktör/Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits 27/3-2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Nordax Finans AB, org.nr 556647-7286

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordax Finans AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordax Finans AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor