

Nordax Holding AB

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

Styrelsen och verkställande direktören för Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01—2013-12-31.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Kassaflödesanalys	6
Förändringar i eget kapital	7
Noter	9
Förslag till vinstdisposition	27

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

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

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

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

Koncernens huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. 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 nyutlåning i Danmark. Kommunikationen med kunder sker främst brevledes samt via telefon och internet.

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 2013 uppgår till 282 Mkr (219). Skillnaden mot föregående år uppgår till 63 Mkr och beror till delar på högre utlåning till allmänheten som genererat 116 Mkr högre räntenetto. Kreditförlusterna för 2013 uppgår till 114 Mkr (127) motsvarande 1,5 % (1,8). De högre rörelsekostnaderna 2013 jämfört med föregående år är till stora delar ett resultat av högre lönekostnader, bland annat beroende på högre antal anställda över hela året.

Utlåning till allmänheten ökade under 2013 med 954 Mkr till 8 345 Mkr (7 391) samtidigt som inlåning från allmänheten minskade med 2 412 Mkr till 4 753 Mkr (7 165).

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda kreditpolicys och kreditinstruktioner. Löpande mäts kreditrisken i upprättade och sålda krediter mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i 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 2012:7. 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

Koncernen beräknas generera ett positivt resultat för 2014.

Femårsöversikt i Mkr

Koncernen

Nyckeltal	2013	2012	2011	2010	2009
Kapitaltäckningskvot	1,8	1,6	1,6	1,8	1,6
Räntabilitet på eget kapital i %	34	33	40	28	58
K/I tal i %	41	43	44	39	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	612	496	425	357	465
Provisionsnetto	50	47	38	32	40
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	45	23	-25	20
Övriga rörelseintäkter	4	15	30		
Summa intäkter	671	603	516	364	525
Summa rörelsekostnader	-274	-257	-225	-141	-133
Kreditförluster	-114	-127	-97	-106	-210
Rörelseresultat	282	219	195	117	182
Skatt	-62	-58	-51	-31	-49
Årets resultat	220	161	143	86	134
Sammandrag av balansräkningar	2013	2012	2011	2010	2009
Belåningsbara statsskuldförbindelser				200	
Utlåning till kreditinstitut	1 607	2 545	1 612	957	1 868
Utlåning till allmänheten	8 345	7 391	6 643	5 170	5 291
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550	1 991	1 146	610	
Övriga tillgångar	35	29	61	28	160
Summa tillgångar	10 537	11 956	9 462	6 965	7 319
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	74	60	56	53	30
Efterställda skulder	198	197	196	195	150
Eget kapital	939	720	560	419	382
Summa skulder och eget kapital	10 537	11 956	9 462	6 965	7 319

Resultaträkning

Samtliga belopp anges i tusentals kronor	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
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	6	1 035 834	1 003 431	132	475
Räntekostnader	6	<u>-424 159</u>	<u>-507 247</u>	<u>-25 239</u>	<u>-27 012</u>
Summa räntenetto		611 675	496 184	25 107	-26 537
Erhållna utdelningar dotterbolag					30 000
Provisionsintäkter	7	49 766	46 573		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	5 026	44 914	26 687	
Övriga rörelseintäkter		4 191	15 398		
Summa rörelseintäkter		670 658	603 069	1 580	3 463
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader	9	-191 446	-171 539	-19	-161
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	16,17	-4 974	-5 144		
Övriga rörelsekostnader		-77 939	-80 300		
Summa rörelsekostnader		-274 359	-256 983	-19	-161
Resultat före kreditförluster		396 299	346 086	1 561	3 302
Kreditförluster, netto	10	-113 861	-127 121		
Rörelseresultat		282 438	218 965	1 561	3 302
Skatt på årets resultat	11	-62 053	-57 821	-343	7 022
ÅRETS RESULTAT		220 385	161 144	1 218	10 324

Rapport över totalresultat

Övrigt totalresultat överensstämmer med årets resultat

Balansräkning

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2013	2012	2013	2012
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	12	1 606 667	2 544 580	12 961	10 183
Utlåning till allmänheten	13	8 345 394	7 390 986		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	550 065	1 990 762		
Aktier i koncernföretag	15			203 593	208 229
Materiella tillgångar	16	6 487	8 778		
Immateriella tillgångar	17	5 090	5 894		
Övriga tillgångar	18	6 086	7 370	31 323	28 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 100	8 072		
Summa tillgångar		10 536 890	11 956 443	247 877	246 879
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	19	2 313 748	1 780 809		
Inlåning från allmänheten	20	4 752 861	7 164 974		
Emitterade värdepapper	21	2 258 512	2 033 112		
Aktuell skatteskuld	22	4 687	8 599		
Uppskjuten skatteskuld	11	5 604	1 465		
Övriga skulder	23	17 141	15 337	1 561	1 689
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46 733	34 836		
Efterställda skulder	24	198 157	197 031	198 157	197 031
Summa skulder		9 597 443	11 236 163	199 718	198 720
Eget kapital					
Aktiekapital		5 204	5 204	5 204	5 204
Övrigt tillskjutet kapital		6 495	6 495		
Överkursfond				6 495	6 495
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		927 747	708 582	36 460	36 460
Summa eget kapital		939 446	720 281	48 159	48 159
Summa skulder och eget kapital		10 536 890	11 956 444	247 877	246 879

Kassaflödesanalys

	Koncern		Moderbolag	
	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31	2013-01-01-- 2013-12-31	2012-01-01-- 2012-12-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	282 438	218 965	1 561	3 302
Betald skatt	-61 479	-31 991		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 974	5 144		
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Ökning av utlåning till allmänheten	-954 408	-748 139		
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	-7 744	17 066	-2 856	815
Ökning inlåning från allmänheten	-2 412 113	2 064 371		
Ökning/Minskning av övriga skulder	13 697	-3 314	-128	-1 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 134 635	1 521 102	-1 423	2 991
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	-1 879	-7 861		
Investering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 440 697	-844 605		
Köp av aktier/lämnat aktieägartillskott				-40 000
Försäljning av aktier			4 636	9 433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 438 818	-852 466	4 636	-30 567
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	532 939	254 404		
Ökning emitterade värdepapper	225 400	10 807		
Ökning efterställda skulder	1 126	820	1 126	820
Fusionseffekt				335
Lämnat/Erhållet koncernbidrag	-1 561	-1 689	-1 561	26 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	757 904	264 342	-435	27 854
Årets kassaflöde	-937 913	932 978	2 778	278
Likvida medel vid årets början	2 544 580	1 611 602	10 183	9 905
Likvida medel vid årets slut	1 606 667	2 544 580	12 961	10 183

Likvida medel definieras som belåningsbara stadsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

I rörelseresultatet för koncernen ingår av allmänheten betalda intäktsräntor om 1 011 855 (926 465) och av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 23 981 (35 305) samt till allmänheten betalda kostnadsräntor om 175 768 (226 624) och till kreditinstitut betalda kostnadsräntor om 248 391 (280 623).

Förändringar i eget kapital

Koncern	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget			
	Aktiekapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Balanserad vinst	Totalt
Belopp i tkr				
Ingående balans 2012	1 297	11 669	547 415	560 381
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			161 144	161 144
Summa totalresultat			161 144	161 144
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Effekt av fusion	3 907	-5 174	1 267	0
Lämnat koncernbidrag			-1 689	-1 689
Skatteeffekt på koncernbidrag			444	444
Summa transaktioner med aktieägare	3 907	-5 174	22	-1 245
Ingående balans 1 januari 2013	5 204	6 495	708 582	720 281
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			220 385	220 385
Summa totalresultat			220 385	220 385
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Lämnat koncernbidrag			-1 561	-1 561
Skatteeffekt på koncernbidrag			343	343
Summa transaktioner med aktieägare			-1 218	-1 218
Utgående balans 31 december 2013	5 204	6 495	927 747	939 446

Moderbolaget				
Belopp i tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2012	5 204	6 495	55 390	67 089
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			10 324	10 324
Summa totalresultat			10 324	10 324
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Fusionsdifferens			-48 928	-48 928
Lämnat koncernbidrag			-1 689	-1 689
Erhållet koncernbidrag			28 388	28 388
Skatteeffekt på koncernbidrag			-7 023	-7 023
Summa transaktioner med aktieägare			-29 254	-29 254
Ingående balans 1 januari 2013	5 204	6 495	36 460	48 159
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			1 218	0
Summa totalresultat			1 218	0
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Lämnat koncernbidrag			-1 561	-1 561
Skatteeffekt på koncernbidrag			343	343
Summa transaktioner med aktieägare			-1 218	-1 218
Utgående balans 31 december 2013	5 204	6 495	36 460	48 159

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

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

Noter

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

Not 1. Allmän information

Koncernredovisning och årsredovisning för Nordax Holding 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 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd med tillämpning av FFFS 2008:25 samt RFR2.

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 erhållit 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 värdeförändringen 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 Holding AB har ännu inte utvärderat effekterna. Nordax Holding 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 fastställda kreditpolicys. Samtliga krediter bedöms inom en separat avdelning som finns centralt i koncernen.

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

Kreditrisker i övriga motpartsförhållanden, till exempel derivat och finansiella placeringar, regleras av en policy fastställd av styrelsen. För motpartsrisker i derivatavtal används säkerhetsavtal för att begränsa risken.

(ii) Mätning av kreditrisk

Löpande mäts kreditrisken i portföljen mot uppsatt mål. Mätningen sker bland annat utifrån hur krediter utvecklas över tid, dels beroende på hur gamla de enskilda krediterna är (s.k. vintage) dels beroende på 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 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 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 både 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

	Maximal exponering	
	2013	2012
Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Utlåning till kreditinstitut	1 606 667	2 544 580
Utlåning till allmänheten	8 345 394	7 390 986
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	550 065	1 990 762
Per 31 December	10 502 126	11 926 328

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen.

31 december 2013

	Fordringar på privatpersoner					Totalt
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	
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	20 200	6 724	6 665	337	49 163
Förfallna mer än 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	0	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					Totalt
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	
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 mer än 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

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	1 606 667					1 606 667
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
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Per 31 december 2012						
Utlåning till kreditinstitut	2 544 580					2 544 580
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.

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 räntetäckning 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).

Utlåning till allmänheten och Skulder till kreditinstitut har en genomsnittlig räntebindningstid på mindre än tre månader. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden är för nämnda poster 0,0 år då räntan är variabel. Övriga tillgångar, skulder och eget kapital är utan ränta.

Likviditetsrisk

Per 31 december är 2,4 (2,0) miljarder SEK finansierad på obligationsmarknaden och därmed utan likviditetsrisk. 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			
Efterställda skulder	23 228	211 098		
Leverantörsskulder och andra skulder	63 874			

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			
Efterställda skulder	24 012	24 012	211 806	
Leverantörsskulder och andra skulder	50 173			

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2007:5

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga upplåningsstrategi är att emittera tillgångsrelaterade (värdepapperiserade) obligationer till institutionella investerare med samma löptid som tillgångarna. Under en uppbyggnadsperiod för att skapa tillräcklig historik om tillgångsportföljerna samt kritisk volym för obligationsmarknaden finansieras tillgångarna med kreditfaciliteter från banker med en kortast återstående löptid på 1 år, med företagsobligationer med medellång löptid samt med inlåning från allmänheten.

Koncernen har en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk i enlighet med FFFS 2010:7. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktör.

Mätning och rapportering av likviditetsrisk utförs på daglig basis och rapporteras till bolagets ledning. Likviditetsrisken rapporteras på månadsbasis till styrelsen.

Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas beräknas. Nyckeltal ur balansräkningen (såsom cash ratio, loan to deposit ratio, liquidity coverage ratio, net stable funding ratio och deposit usage) beräknas och följs över tid för att belysa den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser (såsom försämrade advance rates och förändrade kassaflöden) belyses såväl enskilt som i kombination med varandra.

Beredskapsplanen innehåller tydliga ansvarsfördelningar samt instruktioner för hur koncernen ska komma tillrätta i en likviditetskrissituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krissituationer samt innehåller definitioner på händelser som utlöser och eskalerar beredskapsplanen. Beredskapsplanen har testats och uppdaterats.

2013-12-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio på 3,85 och en Net Stable Funding Ratio på 1,34. Samtliga tillgångar är finansierade till november 2015.

Nordax likviditetsreserv 2013-12-31 var 1 809 MSEK, bestående av korta placeringar. Av dessa placeringar var 70 % i nordiska banker, 30 % i svenska säkerställda obligationer. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA-. Snittlöptiden var 64 dagar. Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobera 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 Holding AB

Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726, med säte i Stockholm) är till 100 % ägt dotterbolag till Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556792-7305, med säte i Stockholm) som är moderbolag i koncernen..

Nordax Holding AB äger bolag vars verksamhet är att äga bolag och förvalta aktier i bolag vars huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden.

2004-01-27 blev Nordax Finans AB registrerat som kreditmarknadsbolag och står därmed under tillsyn av Finansinspektionen.

Information om den finansiella företagsgruppen

Toppbolag i den finansiella företagsgruppen är Nelson Luxco Sarl.

Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen enligt full IFRS samt i den gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, Nordax Finans AB, Nordax Nordic AB, Nordax Nordic 2 AB, Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3, Nordax Finans AS, Norge, Nordax OY, Finland.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av gruppens 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 gruppen hanterar sina risker och skydda företags kunder. Reglerna säger att gruppens kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Kapitalsituationen för den finansiella företagsgruppen summeras på följande sätt:

	Finansiella företagsgruppen	
	2013	2012
<u>Kapitalbas</u>		
Primärt kapital	1 286 061	1 083 845
Supplementärt kapital	198 157	197 031
Avdrag från kapitalbasen	-329 516	-341 840
Kapitalbas netto	1 154 702	939 036
Kapitalkrav kreditrisk	546 101	506 305
Kapitalkrav marknadsrisk	22 118	22 753
Kapitalkrav operativ risk	68 537	55 353
Summa kapitalkrav	636 757	584 411
Kapitaltäckningskvot	1,81	1,55

	Finansiella företagsgruppen	
	2013	2012
<u>Kapitalbas</u>		
<i>Primärt kapital</i>		
Eget kapital	1 286 061	1 083 845
Avdrag goodwill och immateriella tillgångar	-329 516	-341 840
<i>Supplementärt kapital</i>		
Efterställda skulder	198 147	197 031
Total Kapitalbas	1 154 702	939 036

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

<u>Specifikation kapitalkrav</u>	2013	2012
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Institutsexponeringar	26 043	40 797
Covered Bonds	4 401	6 162
Hushållsexponeringar	472 145	417 972
Oreglerade poster	41 852	39 179
Övriga poster	1 661	2 195
Summa kapitalkrav för kreditrisk	546 101	506 305
<u>Marknadsrisk</u>		
Valutakursrisk	22 118	22 753
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	22 118	22 753
<u>Operativa risker</u>		
Basmetoden	68 537	55 353
Summa kapitalkrav för operativa risker	68 537	55 353

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

Gruppens 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. Trots att kapitaltäckningen i slutet av verksamhetsåret bedöms som mer än tillräcklig för att motsvara krav såväl från myndigheter som från interna stresstester av verksamheten, så avser inte den finansiella företagsgruppen att göra någon utdelning. Koncernen 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. Kapitaliseringen förväntas stärkas genom att utdelning till ägare ej är planerad på bolagstämman 2014.

Gruppens 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 gruppen 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 överensstämma med bokfört värde för samtliga tillgångar och skulder i Nordax. Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för Nordax finansiella tillgångar, är den aktuella köpkursen. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Koncernen använder 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

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar och dess verkliga värden	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
31 december 2013				
Tillgångar i balansräkningen				
Utlåning till kreditinstitut	1 606 667			1 606 667
Utlåning till allmänheten	8 345 394			8 345 394
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		550 065		550 065
Övriga tillgångar	14 001		9 185	23 186
Summa	9 966 062	550 065	9 185	10 525 312

	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			74 165	74 165
Efterställda skulder			198 157	198 157
Summa			9 597 443	9 597 443

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar och dess verkliga värden	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
31 december 2012				
Tillgångar i balansräkningen				
Utlåning till kreditinstitut	2 544 580			2 544 580
Utlåning till allmänheten	7 390 986			7 390 986
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 990 762		1 990 762
Övriga tillgångar	18 607		1 871	20 478
Summa	9 954 173	1 990 762	1 871	11 946 806

	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			65 272	65 272
Efterställda skulder			197 031	197 031
Summa			11 241 198	11 241 198

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabeller visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2013 och 2012.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2013				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			1 606 667	1 606 667
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			14 001	14 001
Summa tillgångar	559 250		9 966 062	10 525 312

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
Efterställda skulder			198 157	198 157
Övriga skulder			74 165	74 165
Summa skulder			9 597 443	9 597 443

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
31 december 2012				
Tillgångar i balansräkningen				
<u>Tillgångar och dess verkliga värden</u>				
Utlåning till kreditinstitut			2 544 580	2 544 580
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			18 607	18 607
Summa tillgångar	1 992 633			11 946 806
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
Eftersälda skulder			197 031	197 031
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. 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.

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

Nordax-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 försämrade 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--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ränteintäkter från allmänheten	1 011 855	968 126		
Ränteintäkter från kreditinstitut	23 981	35 305	132	475
Summa ränteintäkter	1 035 834	1 003 431	132	475
Räntekostnader till allmänheten	-175 768	-226 624		
Räntekostnader till kreditinstitut	-223 152	-253 574		
Räntekostnader förlagslån	-25 239	-27 049	-25 239	-27 012
Summa räntekostnader	-424 159	-507 247	-25 239	-27 012
Räntenetto	611 675	496 184	-25 107	-26 537

I provisionstjänster ingår försäkringsersättnings-, månads- och förseningsavgifter.

Av räntenettet i koncernen kommer 226 110 (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. Räntenettet i moderbolaget kommer från Sverige.

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

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.

Not 8. Nettoresultat av finansiella transaktioner	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01--	2012-01-01--	2012-01-01--	2011-01-01--
	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Valutakursförändringar	-14 543	11 255		
Resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 569	33 659		
Koncernbidrag			26 687	
	5 026	44 914	26 687	

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 koncernbidrag.

Not 9. Allmänna administrationskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-91 176	-79 250		
Pensionskostnader	-8 897	-8 346		
Sociala avgifter	-27 562	-24 780		
Andra personalkostnader	-2 837	-3 016		
Summa personalkostnader	-130 472	-115 392		

Övriga administrationskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-01-01--	2012-01-01--	2013-01-01--	2012-01-01--
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
IT-kostnader	-13 098	-11 934		
Främmande tjänster	-20 113	-18 809		
Lokalkostnader	-5 591	-4 981		
Telefon och porto	-12 489	-10 607		
Övrigt	-9 683	-9 816	-19	-161
Summa övriga administrationskostnader	-60 974	-56 147	-19	-161

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
Övriga anställda	55 534	50 005
Summa	91 176	79 250

Fördelning av pensionskostnader		
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	5 243	5 153
Övriga anställda	3 654	3 193
Summa	8 897	8 346

Fördelning av medelantalet anställda (omräknat till heltidsarbetskrafter)		
Kvinnor i Sverige	87	84
Män i Sverige	51	48
Summa	138	132

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

	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
Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen				
- kvinnor	1	1		
- män	7	7		
Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen				
- kvinnor	7	7		
- män	13	12		

Ersättning och övriga förmåner 2013

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelseledamöter och verkställande direktör	6 784	1 808	1 250	9 842
Andra ledande befattningshavare (17 personer)	18 828	8 222	3 993	31 043

Ersättning och övriga förmåner 2012

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelseledamöter och verkställande direktör	8 315	404	1 587	10 306
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 2013:3) 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 10. Kreditförluster, netto				
Gruppvis värderade homogena fordringar				
Årets bortskrivning av konstaterade kreditförluster	-15 238	-10 547		
Avsättning till reserv för kreditförluster	-98 624	-116 574		
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar tillika kreditförluster	-113 862	-127 121		

Not 11. 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	282 438	218 965	1 561	3 302
Skatt enligt gällande skattesats	-62 136	-57 588	-343	-868
Skatteeffekt av omvärdering skatteskuld	238			
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-154	-235		
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		2		7 890
Skatteeffekt av tidigare ej redovisade förlustavdrag				
Skatt på årets resultat enl resultaträkningen	-62 053	-57 821	-343	7 022

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.	5 605	1 465		
Uppskjutna skatteskuld enligt balansräkningen	5 605	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	-343	-444	-343	7 023
Summa	-343	-444	-343	7 023

Not 12. Utlåning till kreditinstitut	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Svenska Banker	1 606 667	2 544 580	12 961	10 183

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

Not 13. Utlåning till allmänheten	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Anläggningstillgångar				
Hushåll	8 345 394	7 390 986		

Av koncernposten ingår 7 085 520 (7 243 256) i ställda panter 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 14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
<i>Innehav fördelat på emitent</i>				
Utländska stater				
Svenska kommuner		1 220 545		
Svenska bostadsinstitut (säkerställda obligationer)	550 065	770 217		
	550 065	1 990 762		

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

Not 15. Aktier i koncernföretag

Moderbolaget

	Organisations- nummer	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde	
						2013	2012
Nordax Finans AB	556647-7286	Stockholm	100 %	100 %	50 100 000	191 497	191 497
Nordax Nordic AB	556787-1891	Stockholm	90,9 %	49,9 %	90 900	11 908	11 908
Nordax Sverige 2 AB	556798-5915	Stockholm	90,9 %*	49,9 %*	90 900*	0	4 636
Nordax Finans AS, Norge	986568158	Oslo	100 %	100 %	100 000	116	116
Nordax OY, Finland	1983408-0	Helsingfors	100 %	100 %	1000	72	72
Summa						203 593	208 229

*Andel och antal per 2012-12-31

Not 16. Materiella tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början		19 320		17 361
- förvärv under året		1 034		2 869
- avyttringar under året		-		-910
Anskaffningsvärde vid årets utgång		20 354		19 320
Ackumulerade avskrivningar vid årets början		-10 542		-7 839
- årets avskrivningar		3 325		-3 570
- avyttringar under året				867
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång		-13 867		-10 542
Bokfört värde		6 487		8 778

Samtliga materiella tillgångar avser inventarier, installationer och utrustning.

Not 17. Immateriella tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början		26 939		22 493
- förvärv under året		845		5 036
- avyttringar under året		-		-590
Anskaffningsvärde vid årets utgång		27 784		26 939
Ackumulerade avskrivningar vid årets början		-21 045		-20 060
- årets avskrivningar		-1 648		-1 575
- avyttringar under året				590
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång		-22 694		-21 045
Bokfört värde		5 090		5 894

Samtliga immateriella tillgångar avser internt upparbetade programutvecklingskostnader.

Not 18. Övriga tillgångar	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Marknadsvärde valutaswap		1 871		
Fordringar på koncernbolag			31 323	28 467
Övrigt	6 086	5 499		
Summa	6 086	7 370	31 323	28 467

Redovisning av värdeförändringar på derivat, se not 4.

Not 19. 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 20. Inlåning från allmänheten	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Inlåningskonton	4 752 861	7 164 974		
	4 752 861	7 164 974		

Not 21. 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			
		2 258 512	2 033 112		

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

Emitterade värdepapper i Sverige 3 AB samt Nordic AB är noterade 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 22. Aktuell skatteskuld	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Aktuell skatteskuld	4 687	8 599		

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

Not 23. Övriga skulder	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Leverantörsskulder	1 286	6 267		
Skuld till koncernbolag	1 561	1 689	1 561	1 689
Övrigt	14 294	7 381		
Summa	17 141	15 337	1 561	1 689

Not 24. Efterställda skulder	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Förlagslån	198 157	197 031	198 157	197 031
Summa	198 157	197 031	198 157	197 031

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 9.

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:

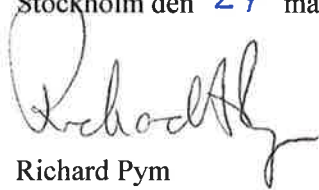
Balanserad vinst	35 242 364
Årets resultat	1 217 734
<hr/>	
TOTALT	36 460 099

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att
i ny räkning överförs

36 460 099

Koncernbidrag har mottagits från Nordax Finans AB om 26 687 (28 388) samt givits till Nordax Group Holding AB om 1 561 (1 689) TSEK.

Stockholm den 27 mars 2014




Richard Pym
Ordförande



Christian A. Beck



Arne Bernroth



Andrew Rich



Daryl Cohen



Morten Falch
Verkställande direktör



Johanna Clason



Jacob Lundblad

Vår revisionsberättelse har avgivits 27/3-2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Nordax Holding AB, organisationsnummer 556647-6726.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordax Holding 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 årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, 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 årsredovisningslagen 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 årsredovisningslagen, och 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 resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och

värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig 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 Holding 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 och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

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 ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, årsredovisningslagen, 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