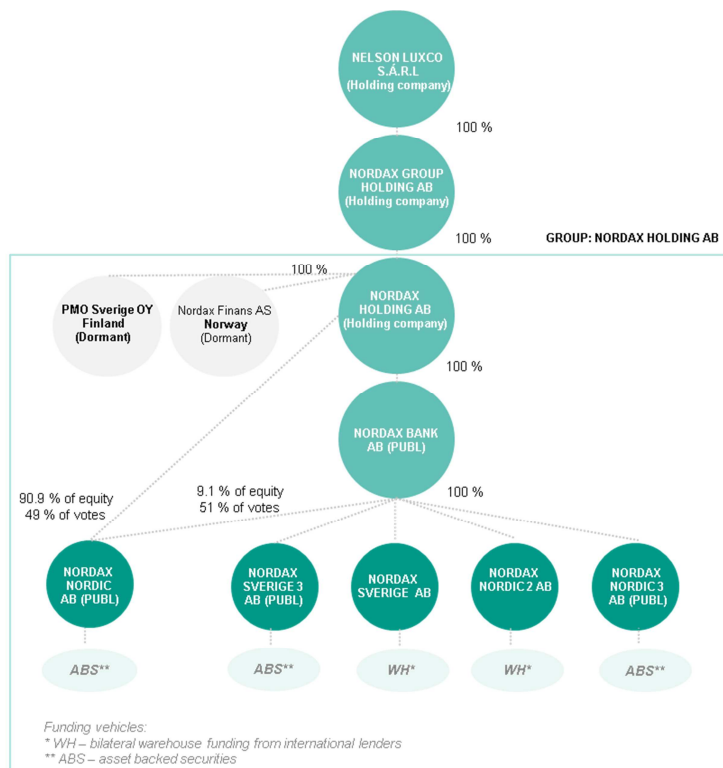


Nordax Holding AB

Kvartalsrapport januari-mars 2015

Om koncernen, Nordax Holding AB

- Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6726), säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordax.se, är ett helägt dotterbolag till Nordax Group Holding AB (organisationsnummer 556792-7305), säte i Stockholm. Koncernredovisning lämnas även av Nordax Group Holding AB. Detta är bolagets tolfte räkenskapsår.
- Det helägda koncernbolaget Nordax Bank AB (publ) (Nordax Bank) auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet. Den 5 december 2014 erhöll Nordax tillstånd att bedriva bankrörelse av Finansinspektionen enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse och ändrar namn till Nordax Bank AB (publ). Banktillståndet förväntas stärka bolagets varumärke mot den nordiska och tyska privatmarknaden och förtydliga bolagets verksamhet gentemot investerare och samarbetspartners. Banktillståndet möjliggör även vidareutveckling av bolagets existerande produkterbjudanden inom sparande samt nya produkterbjudanden såsom bankkort.
- Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax Bank gränsöverskridande kreditgivningsverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag.
- Nordax startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004, i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006, i Finland i augusti 2007 och Tyskland i april 2012.
- Koncernens huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden och Tyskland. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK 400 000, DKK 300 000 samt NOK 400 000 respektive EUR 30 000. Från och med 2008 sker ingen nyutlåning i Danmark. Kommunikationen med kunder sker främst brevledes samt via telefon och internet.
- Nordax tar emot inlåning på konto från allmänheten i Sverige, Norge och Finland. Inlåning från allmänheten ses som en kompletterande finansieringskälla till bolagets traditionella upplåning. Inlåningen ger ett för koncernen positivt räntenetto genom att utlåning sker till en högre ränta än inlåning samtidigt som den minskar och underlättar möjligheten till koncernens traditionella upplåning från främst finansiella institutioner.



Resultat Januari-Mars 2015

(Jämfört med Januari-Mars 2014)

KONCERNEN

- Rörelseresultatet per första kvartalet uppgick till 83 MSEK (67).
- Kreditförlusterna per första kvartalet uppgick till -45 MSEK (-32), motsvarande 1,8 procent (1,5) av genomsnittlig utlåning.
- Rörelsekostnaderna per första kvartalet uppgick till -93 MSEK (-84).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Koncernens kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys. Kreditrisken i upprättade och sålda krediter mäts löpande mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i årsredovisningen för 2014 not 4.

Finansiella risker

Koncernens policy är att minimera alla typer av finansiella risker, såsom ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk. En utförligare beskrivning av de finansiella riskerna ges i årsredovisningen för 2014 not 4.

Operativa risker

I syfte att minimera de operativa riskerna har stor vikt lagts vid att utifrån riskanalyser upprätta en organisation med rutiner och instruktioner i syfte att uppnå såväl hög intern kontroll som backuprutiner i händelse av skada. Under 2014 finns inga väsentliga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

Intern kontroll

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

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

Redovisningsprinciper

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

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

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

Nyckeltal

KONCERNEN

	Jan-mar 2015	Okt-dec 2014	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Känpärmarkapitalrelation i %	12,6	12,3	12,6	12,3
Räntabilitet på eget kapital i %	21	23	22	26
Kreditförluster i %	1,8	1,1	1,5	1,2
K/I tal i %	42	44	46	43
Antal anställda	169	163	159	163

Rapport över resultat i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jan-mar 2015	Okt-dec 2014	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	6	309	317	277	1 210
Räntekostnader	6	-94	-100	-98	-415
Summa räntenetto		215	217	179	795
Provisionsnetto	6	5	4	3	15
Nettoreultat av finansiella transaktioner	6	1	-14	1	7
Övriga rörelseintäkter	6	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		221	207	183	817
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader	6	-60	-64	-53	-222
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-1	-1	-1	-5
Övriga rörelsekostnader	6	-32	-27	-30	-122
Summa rörelsekostnader		-93	-92	-84	-349
Resultat före kreditförluster		128	115	99	468
Kreditförluster, netto	1, 6	-45	-27	-32	-114
Rörelseresultat		83	88	67	354
Skatt på periodens resultat		-18	-19	-15	-77
PERIODENS RESULTAT		65	69	52	277
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		65	69	52	277
Minoritetsintresse		0	0	0	0

Rapport över totalresultat i koncernen

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Not	2015-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	4, 5	2 329	2 211
Utlåning till allmänheten	1, 2, 4, 5, 6	10 281	10 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4, 5	1 580	1 585
Materiella tillgångar		12	7
Immateriella tillgångar		6	5
Övriga tillgångar		8	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11	9
Summa tillgångar		14 227	13 844
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	4, 5	2 491	2 259
Inlåning från allmänheten	4, 5	6 524	6 479
Emitterade värdepapper	4, 5	3 401	3 581
Aktuell skatteskuld		3	16
Uppskjuten skatteskuld		9	9
Övriga skulder		20	23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		55	64
Efterställda skulder	4,5	445	199
Summa skulder		12 948	12 630
Eget kapital			
Aktiekapital		5	5
Övrigt tillskjutet kapital		6	6
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 268	1 203
Summa eget kapital		1 279	1 214
Summa skulder och eget kapital		14 227	13 844
Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder	7	9 416	9 180
Ansvarsförbindelser	8	Inga	Inga

Rapport över kassaflöden i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	83	67	354
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Betald skatt	-31	-18	-63
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	2	1
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-272	-451	-1 664
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	8	8	-4
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	45	743	1 726
Minskning/Ökning av övriga skulder	-12	3	23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-178	354	373
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-7	0	0
Investering obligationer och andra räntebärande värdepapper	-500	-1 058	-3 797
Förfall obligationer och andra räntebärande värdepapper	505	0	2 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-1 058	-1 035
Finansieringsverksamheten			
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	232	581	-55
Minskning/Ökning av emitterade värdepapper	-180	-111	1 322
Minskning/Ökning av efterställda skulder	246	-	1
Lämnat koncernbidrag	-	-	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	298	470	1 266
Periodens kassaflöde	118	-234	604
Likvida medel vid periodens början	2 211	1 607	1 607
Likvida medel vid periodens slut	2 329	1 373	2 211

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut.

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	928	939
Totalresultat				
Periodens resultat			52	52
Summa totalresultat			52	52
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2014	5	6	980	991
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	928	939
Totalresultat				
Årets resultat			277	277
Summa totalresultat			277	277
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-2	-2
Skatteeffekt på koncernbidrag			0	0
Summa transaktioner med aktieägare			-2	-2
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	5	6	1 203	1 214
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	5	6	1 203	1 214
Totalresultat				
Periodens resultat			65	65
Summa totalresultat			65	65
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	5	6	1 268	1 279

Noter

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

Not 1 Kreditrisk

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk, dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och 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, dvs ekonomisk säkring.

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 policysers såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet. Riskhanteringen övervakas av riskkontrollfunktionen som är underställd styrelsen i enlighet med FFFS 2014:1.

(i) Allmänt om kreditrisk

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställda policys. Samtliga krediter bedöms inom en separat avdelning som finns centralt i koncernen.

Konsumentkrediter lämnas utan fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga dåliga lån etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeklarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst och skulder. Detta utgör underlag för bedömning av kundens ekonomiska situation, t.ex beräknas skuldsättningsgrad och ett "kvar att leva på" belopp.

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

(ii) Mätning av kreditrisk

Löpande mäts kreditrisken i portföljen mot uppsatt mål. Mätningen sker bland annat utifrån hur krediter utvecklas över tid, dels beroende på hur gamla de enskilda krediterna är (s.k. vintage) dels beroende på mogenheten i den totala portföljen. Mätning görs både beroende på risken för att en kredit hamnar i krav samt om den behöver skrivas ned.

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

(iii) Riskhantering och riskkontroll

Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst månatligen både till ledningsgruppen och till styrelsen. Rapportering av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Enheterna för riskkontroll och compliance gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avvikelser skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen. I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken.

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av årsredovisningen 2014 not 2 och not 7. När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den 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.

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

KONCERNEN

Alla belopp anges i MSEK	Jan-mar 2015	Okt-dec 2014	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Kreditförluster				
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-5	-6	-7	-15
Bruttovärdet för under perioden nya fordringar rubricerade mer än 180 dagar	-93	-69	-75	-312
Under perioden erhållna betalningar avseende lån förfallna mer än 180 dagar	42	45	35	163
Justering till återvinningsbart värde avseende fordringar förfallna mer än 180 dagar	20	14	20	63
Summa reservering för lån med individuellt identifierad förlusthändelse ¹	-31	-10	-20	-86
Gruppvis reservering för gruppvis värderade fordringar ²	-9	-11	-5	-13
Periodens kreditförluster	-45	-27	-32	-114

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

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

Not 2 Utlåning till allmänheten

KONCERNEN

31 mars 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 572	3 773	188	1 481	328	9 343		
Förfallna mindre än 30 dagar	44	92	7	79	4	226	-19	8%
Förfallna 30-60 dagar	23	35	4	30	2	95	-21	22%
Förfallna 61-90 dagar	19	22	5	10	1	56	-20	36%
Förfallna 91-180 dagar	31	22	2	14	2	70	-35	51%
Förfallna mer än 180 dagar	512	523	292	247	3	1 577	-991	63%
Totalt	4 200	4 467	499	1 862	341	11 368	-1 087	54%
Reserv ¹	-323	-340	-276	-142	-7	-1 087		
Summa utlåning till allmänheten	3 877	4 127	223	1 720	334	10 281		

31 december 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 573	3 585	208	1 452	289	9 106		
Förfallna mindre än 30 dagar	45	86	8	77	3	220	-18	8%
Förfallna 30-60 dagar	23	32	4	27	2	89	-19	21%
Förfallna 61-90 dagar	13	21	6	10	1	51	-17	33%
Förfallna 91-180 dagar	26	20	3	14	2	65	-33	51%
Förfallna mer än 180 dagar	489	495	298	238	2	1 522	-957	63%
Totalt	4 169	4 239	527	1 818	299	11 053	-1 044	54%
Reserv ¹	-302	-318	-282	-136	-5	-1 044		
Summa utlåning till allmänheten	3 867	3 921	245	1 682	294	10 009		

¹Reserv för fordringar förfallna mer än 180 dagar bedöms individuellt och uppgår till -991 MSEK (-957). Gruppvis reserv uppgår till -95 MSEK (-87). Skillnaden mellan redovisad reserv enligt ovan och kreditförluster enligt resultaträkningen beror på valutakurseffekter som redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 3 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Från och med kvartal 1 2014 redovisas den konsoliderade situationens kapitaltäckningsanalys. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på hemsidan www.nordax.se.

Information om den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nelson Luxco Sarl. Bolagets enda verksamhet är att äga aktier i Nordax Group Holding AB. Observera att Nelson Luxco Sarl inte ingår i den konsoliderade redovisningen för koncernen Nordax Group Holding AB utan endast i den gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav för den konsoliderade situationen. Följande bolag ingår både i den konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	
	2015-03-31	2014-12-31
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	1 595	1 537
Avdrag från hela kapitalbasen	-302	-304
Primärt kapital	1 293	1 233
Supplementärt kapital	205	159
Kapitalbas netto	1 498	1 392
Risikexponerade tillgångar kreditrisk	8 440	8 234
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	552	541
Risikexponeringsbelopp operativ risk	1 272	1 271
Summa risikexponerade tillgångar	10 264	10 046
Kärnprimärkapitalrelation	12,60%	12,28%
Primärkapitalrelation	12,60%	12,28%
Total kapitalrelation	14,60%	13,86%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,83	1,73
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,00%	7,00%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,10%	7,78%
Specifikation risikexponeringsbelopp²		
Institutsexponeringar	468	444
Säkerställda obligationer	42	60
Hushållsexponeringar	7 268	7 085
Oreglerade poster	620	597
Övriga poster	42	48
Summa risikexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	8 440	8 234
Valutakursrisk	552	541
Summa risikexponeringsbelopp för marknadsrisk	552	541

Basmetoden	1 272	1 271
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 272	1 271
BRUTTOSOLIDITET		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	14 272	13 893
Bruttosoliditetsgrad	9,06%	8,88%

¹Kärnprimärkapitalrelation 12,60% (16,23% moderbolaget) minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive buffertkrav. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,5 %.

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

Information om likviditetsrisk enligt FFFS 2014:12

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 delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptid. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer. Koncernens finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till förtidslösenadatum framgår av årsredovisningen 2014 not 4. Den avtalsenliga förfallodagen för emitterade värdepapper är mer än fem år, se årsredovisningen 2014 not 23 för vidare information.

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissionsfrekvens samt bredd av investerarbaser.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, det vill säga för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

Koncernen har en oberoende funktion för kontroll av likviditetsrisk. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktör.

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

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

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

2015-03-31 hade Nordax en Liquidity Coverage Ratio (EBA definition) på 6,18 (8,40) och en Net Stable Funding Ratio på 1,30 (1,46), enligt Basel-kommitténs definition som ännu inte är fastställd.

Nordax likviditetsreserv 2015-03-31 var 3 272 MSEK (3 246). Av dessa placeringar var 52 % (51 %) i nordiska banker, 13 % (19 %) i svenska säkerställda obligationer och 35 % (30 %) i svenska kommunpapper. Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och snittbetyget var AA. Snittlöptiden var 55 dagar (68). Alla bankplaceringar är omedelbart tillgängliga och samtliga värdepapper repobara i centralbank.

Nordax finansieringskällor bestod 2015-03-31 av 2 943 MSEK (3 110) finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperiserade), 482 MSEK (500) företagsobligationer, 2 503 MSEK (2 274) finansiering mot pant hos två internationella banker samt 6 522 (6 460) MSEK inlåning från allmänheten. Beloppen ovan avser nominella belopp.

Not 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

KONCERNEN

31 mars 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 329	-	2 329
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 281	-	10 281
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 580	-	-	-	1 580
Derivat	2	-	-	-	-	2
Summa tillgångar	2	1 580	-	12 610	-	14 192
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 491	2 491
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 524	6 524
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 401	3 401
Efterställda skulder	-	-	-	-	445	445
Summa skulder	-	-	-	-	12 861	12 861

31 december 2014	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet		Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa
	<i>Innehas för handel</i>	<i>Identifierade vid första redovisnings-tillfället</i>				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 211	-	2 211
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 009	-	10 009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 585	-	-	-	1 585
Summa tillgångar	-	1 585	-	12 220	-	13 805
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 259	2 259
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	6 479	6 479
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	3 581	3 581
Derivat	4	-	-	-	-	4
Efterställda skulder	-	-	-	-	199	199
Summa skulder	4	-	-	-	12 518	12 522

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

Not 5 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

KONCERNEN

31 mars 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 329	2 329	-
Utlåning till allmänheten ²	10 281	12 713	2 432
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 580	1 580	-
Derivat	2	2	-
Summa tillgångar	14 192	16 624	2 432
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 491	2 491	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 524	6 524	-
Emitterade värdepapper ³	3 401	3 423	22
Efterställda skulder ³	445	449	4
Summa skulder	12 861	12 888	27

31 december 2014	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 211	2 211	-
Utlåning till allmänheten ²	10 009	12 302	2 293
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	1 585	-
Summa tillgångar	13 805	16 098	2 293
Skulder			
Skulder till kreditinstitut ¹	2 259	2 259	-
Inlåning från allmänheten ¹	6 479	6 479	-
Emitterade värdepapper ³	3 581	3 593	12
Efterställda skulder ³	199	199	-
Derivat	4	4	-
Summa skulder	12 323	12 335	12

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

² Värderingen inkluderar signifikant icke observerbar data och tillhör därmed nivå 3.

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

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningsjäms eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

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

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

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs.

som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).

- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Under 2015 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

KONCERNEN

31 mars 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 580	-	-	1 580
Derivat	-	2		2
Summa tillgångar	1 580	2	-	1 582

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

Skulder				
Derivat	-	4	-	4
Summa skulder	-	4	-	4

Not 6 Rörelsesegment

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

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

KONCERNEN

31 mars 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	106	134	4	57	8	309
Räntekostnader	-33	-46	-1	-11	-2	-94
Summa räntenetto	73	87	3	46	6	215
Provisionsintäkter	3	2	0	-	-	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	0	0	0	0	-1
Rörelsekostnader ²	-26	-23	-1	-6	-4	-60
Marknadskostnader ²	-5	-12	0	-6	-8	-31
Resultat före kreditförluster	44	54	2	34	-6	128
Kreditförluster	-18	-16	-2	-7	-2	-45
Rörelseresultat	26	38	0	27	-8	83
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 877	4 127	223	1 720	334	10 281

31 mars 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	112	117	5	41	2	277
Räntekostnader	-43	-44	-1	-9	-1	-98
Summa räntenetto	69	73	4	32	1	179
Provisionsintäkter	2	1	0	-	-	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0	-1	-1
Rörelsekostnader ²	-22	-21	-1	-6	-3	-54
Marknadskostnader ²	-6	-13	-	-5	-4	-28
Resultat före kreditförluster	43	40	3	20	-7	99
Kreditförluster	-13	-14	-1	-3	-1	-32
Rörelseresultat	30	26	2	17	-8	67
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 600	3 524	280	1 276	116	8 796

¹Ränteintäkter avser intäkter från externa kunder.

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

Not 7 Ställda Panter

Alla belopp anges i MSEK	Koncern	
	2015-03-31	2014-12-31
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	8 725	-
Utlåning till kreditinstitut	691	-
Summa	9 416	-

Not 8 Ansvarsförbindelser

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

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

Not 9 Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående under året.

Not 10 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Nordax offentliggjorde per den 1 april 2015 att Katarina Bonde och Hans Larsson vid extra bolagsstämma samma dag utsetts till nya styrelseledamöter i Nordax Bank AB (publ), Nordax Holding AB och Nordax Group Holding AB. Katarina Bonde har en bred erfarenhet av styrelser med fokus på teknologiföretag, finansiella institutioner och entreprenörskap. Hon har haft ledande befattningar inom mjukvaruindustrin. Hans Larsson har en bred erfarenhet från finansiella tjänster och global bankverksamhet. Han har haft operativa, strategiska och ledande roller inom många sektorer och produktgrupper inom SEB. Arne Bemroth som är ledamot av styrelserna har utsetts till vice styrelseordförande.

Enligt de bolagsordningar som antagits vid extra bolagsstämmor den 26 februari 2015 ska styrelserna bestå av minst fem och högst tolv ordinarie ledamöter. Efter de styrelseval som ägde rum vid extra bolagsstämmor den 26 februari 2015 och den 1 april 2015 består styrelsen av nio ledamöter; Richard Pym (ordförande), Arne Bemroth, Christian Beck, Andrew Rich, Daryl Cohen, Synnöve Trygg, Hans Larsson, Katarina Bonde samt Morten Falch. De tidigare ordinarie ledamöterna Johanna Clason och Jacob Lundblad samt de tidigare styrelsesuppleanterna Iva Anguelov, David Lamb, Per Bodlund och Camilla Wirth har i enlighet med de ändrade bolagsordningarna därmed entledigats från sina uppdrag.

Rapport över resultat i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	Jan-mar 2015	Okt-dec 2014	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	0	0	0	0
Summa rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernbolag	-	26	-	26
Räntekostnader och liknande kostnader	-6	-6	-6	-24
Resultat från finansiella investeringar	-6	20	-6	2
Resultat efter finansiella poster	-6	20	-6	2
Skatt på periodens resultat	-	0	-	0
PERIODENS RESULTAT	-6	20	-6	2

Rapport över totalresultat i moderbolaget

Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

MODERBOLAGET

Alla belopp anges i MSEK	2015-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	204	204
Summa finansiella anläggningstillgångar	204	204
Summa anläggningstillgångar	204	204
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	26	26
Summa kortfristiga fordringar	26	26
Kassa och bank	12	20
Summa omsättningstillgångar	38	46
SUMMA TILLGÅNGAR	242	250
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	5	5
Reserver	6	6
Balanserad vinst, inkl. årets resultat	30	36
Summa eget kapital	41	47
Skulder		
Långfristiga skulder		
Förlagslån	199	199
Summa långfristiga skulder	199	199
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernbolag	2	4
Summa kortfristiga skulder	2	4
Summa skulder	201	203
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	242	250
Poster inom linjen		
Ställda panter för egna skulder	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital i moderbolaget

MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
Alla belopp anges i MSEK				
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	36	47
Totalresultat				
Periodens resultat			-6	-6
Summa totalresultat			-6	-6
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2014	5	6	30	41
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	5	6	36	47
Totalresultat				
Årets resultat			2	2
Summa totalresultat			2	2
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-2	-2
Skatteeffekt på koncernbidrag			0	0
Summa transaktioner med aktieägare			-2	-2
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	5	6	36	47
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	5	6	36	47
Totalresultat				
Periodens resultat			-6	-6
Summa totalresultat			-6	-6
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2015	5	6	30	41

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

Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 29 april 2015

Morten Falch

Verkställande direktör/ Styrelseledamot

Informationen i denna rapport är sådan som Nordax Holding AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande 29 april kl. 07.30 (CET).



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordax Holding AB för perioden 1 januari till 31 mars 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 April 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor