

Nordax Group AB (publ)

Kvartalsrapport januari-mars 2015

Januari-mars 2015

(Siffror jämfört med januari-mars 2014)

- Rörelseintäkterna ökade med 21,1 % till 218 MSEK (180)
- Resultat före kreditförluster ökade med 29,4 % till 119 MSEK (92)
- Kreditförluster, netto, uppgick till -45 MSEK (-32), kreditförlustnivån var 1,8 % (1,5%)
- Rörelseresultatet ökade med 23,3 % till 74 MSEK (60)
- Nettoresultatet ökade med 26,1 % till 58 MSEK (46)
- Avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, rullande 12 månader uppgick till 3,9 % (3,4 %).

Volym, kapital och finansiering

(Siffror jämfört med 31 december 2014, om inte annat anges)

- Nya lån ökade med 3,1 % till 921 MSEK (893 Kv 1 2014)
- Utlåning till allmänheten ökade med 2,7 % och uppgick till 10 312 MSEK (10 042)
- Inlåningen ökade med 45 MSEK till 6 524 MSEK (6 479)
- Likviditetsreserven uppgick till 3 272 MSEK (3 246), likviditetstäckningsgraden var 6,18 (8,40).

Övriga händelser

- Kapitalstrukturen förstärktes genom utgivande av ett förlagslån på 250 MSEK
- Katarina Bonde och Hans Larsson utsedda till styrelseledamöter.

NYCKELTAL

	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 1 2014	2014
Rörelseintäkter, MSEK	218	205	180	803
Resultat före kreditförluster, MSEK	119	109	92	439
Rörelseresultat, MSEK	74	82	60	325
Nettoresultat, MSEK	58	65	46	254
Resultat per aktie, kr	116,70	128,22	80,13	508,11
Utlåning till allmänheten, MSEK	10 312	10 042	8 839	10 042
Avkastning på genomsnittlig utlåning, netto, %, rullande 12 månader	3,9	3,9	3,4	3,9
Inlåning, MSEK	6 524	6 479	5 496	6 479
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,6	12,3	10,7	12,3
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,6	13,9	12,6	13,9
Avkastning på eget kapital, %	14,8	18,0	14,0	18,0
Kreditförluster, netto, %	1,8	1,1	1,5	1,2
K/I-tal, %	45,4	46,8	48,9	45,3
Justerat K/I-tal, %, rullande 12 månader	28,8	29,4	31,3	29,4

VD har ordet

Jag är glad över att kunna rapportera att Nordax fortsätter att växa på ett kontrollerat och lönsamt sätt. Våra rörelseintäkter ökade under kvartalet med mer än 21 % till 218 MSEK tack vare ökad utlåning och stabila marginaler. Rörelseresultatet ökade med mer än 23 % till 74 MSEK. Effektivitet är viktigt för oss och vårt justerade K/I-tal, rullande 12 månader, uppgick till 28,8 % (31,3 %). Detta ska ses mot bakgrund av vårt medvetna beslut förra året att öka kostnaderna för att kunna växa vår utlåningsverksamhet och att investera ännu mer i regelefterlevnad, riskhantering och verksamhetsstyrning. Under de senaste fem åren har Nordax rörelseresultat ökat med 22 % i genomsnittlig årlig tillväxttakt.

En viktig del av vår strategi är att ha en diversifierad finansiering som baserar sig på flera källor: företagsobligationer, tillgångssäkrade värdepapper, bankfinansiering och inlåning. Vi fortsätter att ha en konservativ syn på likviditetsrisk och fortsätter att hålla cirka 40 % av inlåningen som likviditetsreserv. I mars gav vi framgångsrikt ut ett förlagslån på 250 MSEK, som ersatte vårt befintliga förlagslån på 200 MSEK. Efterfrågan var hög från investerarna och det nya förlagslånet kommer att användas till fortsatt tillväxt. Vår kärnprimärkapitalnivå var 12,6 % vilket är avsevärt högre än det regulatoriska kravet på minst 8,0 %. Det är också högre än vårt interna mål på 12%.

Året har inletts med fortsatt ökade volymer av nya lån. Jämfört med föregående år växte volymerna av nya lån med 3,1 % till 921 MSEK. Avkastningen på den genomsnittliga låneportföljen, netto, rullande 12 månader var 3,9 % (3,4 %), vilket var mycket högre än vårt interna mål på 3 %. Under de senaste fem åren har vår utlåningsbalans ökat med 18 % i genomsnittlig årlig tillväxttakt, vilket är ett bevis på att vi har förtjänat våra kunders förtroende genom ett konkurrenskraftigt och sunt erbjudande. Vi fortsätter att växa och vi växer på ett ansvarsfullt sätt. Alla lånebeslut fattas med hjälp av vår noggranna, datadrivna kreditvärderingsprocess. Vi fokuserar på stora privatlån och kunder som vi anser har en god, stabil ekonomi och befinner sig mitt i livet.

Under kvartalet var utvecklingen god, särskilt i Norge där utlåningen ökade med 5,2 %. Vi började testa vårt produkterbjudande i Tyskland år 2012 och jag är glad över att försäljningen i Tyskland fortsatte att utvecklas positivt med en tillväxt på nästan 14 % under kvartalet. Den tyska marknaden utgör en stor potential med en ansevärd marknad för privatkrediter som är fem gånger så stor som Sverige och Norge tillsammans. Vi fortsätter att vara försiktigt optimistiska till potentialen på den tyska marknaden.

Koncernen

Januari-mars 2015

Rörelseintäkterna ökade med 21,1 % till 218 MSEK (180), främst drivet av högre ränteintäkter till följd av större utlåningsvolymer till allmänheten. Det justerade K/I-talet minskade till 28,8 % (31,3 %) genom hävstången från ökade rörelseintäkter. Rörelsekostnaderna ökade med 12,5 % till 99 MSEK (88), vilket återspeglar Nordax ökade försäljningsvolymer och högre utlåning. Som ett resultat ökade resultatet före kreditförluster med 29,3% till 119 MSEK (92). Antalet anställda ökade med 3,7 % till totalt 169 heltidsanställda i slutet av kvartalet. Alla nya medarbetare är baserade i Sverige eftersom Nordax strategi är att verka från en central plattform.

Kreditförlusterna, netto, ökade jämfört med samma period 2014 och uppgick till -45 MSEK (-32) vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 1,8 % (1,5 %). Kreditförlustnivån är bättre än förväntat och återspeglar huvudsakligen portföljens mognadsgrad i relation till tillväxten och storleken på den totala låneboken. Kreditförlustnivån uppgick till 1,8 % i kvartalet jämfört med 1,2 % för helåret 2014 och skillnaden beror främst på säsongeffekter.

Rörelseresultatet ökade med 23,3 % till 74 MSEK (60). Nettoresultatet för kvartalet ökade med 26,1 % till 58 MSEK (46), vilket ger 14,8 % (18,0 %) i avkastning på eget kapital.

ÖVERSIKT MARKNADSSEGMENT

MSEK	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Totala ränteintäkter, netto	72	87	3	46	6	213
Kreditförluster, netto	-18	-16	-2	-7	-2	-45
Rörelseresultat	23	34	0	26	-9	74
Utlåning till allmänheten						
31 mars 2015	3 889	4 140	224	1 725	335	10 312
31 december 2014	3 880	3 934	246	1 688	294	10 042
Tillväxt	9	206	-22	37	41	270
av vilket valutaeffekter	-	70	-7	-38	-7	17
Tillväxt i % inklusive valutaeffekter	0,2	5,2	-8,9	2,2	13,9	2,7

Sverige var den första marknaden som Nordax etablerade sig på och utlåningsvolymerna har under åren vuxit med noggrann hänsyn till både kreditrisker och effektiviteten i såväl beprövade som nya försäljningskanaler. Under de senaste tre åren har kreditförlusterna utvecklats väl samtidigt som utlåningen har vuxit och förmågan att attrahera lågrisk kunder förblivit stark. Under kvartalet minskade rörelseresultatet till 23 MSEK (27) jämfört med första kvartalet föregående år på grund av något större reserveringar för kreditförluster. Utlåningen i slutet av kvartalet var något högre än vid årets slut, vilket var i nivå med förväntningarna.

I Norge fortsatte utlåningen att växa under kvartalet tack vare nyförsäljning till befintliga kunder och den nya låneprodukten där Nordax erbjuder större lån. Kostnaderna för riskexponeringen minskade vilket främst beror på att utlåningen ökade, vilket ökar nämnaren i ekvationen eftersom nya lån generellt sett genererar mycket små förluster första året. Rörelseresultatet ökade till 34 MSEK (23) eftersom utlåningen är större och de nya lånen har tecknats på stabila räntenivåer. Under kvartalet ökade låneportföljen i Norge med 5,2 % och påverkades positivt av valutakurseffekter på 1,8 %.

Den finska verksamheten startade på nytt 2011 efter finanskrisen och utlåningen har utvecklats försiktigt med hänsyn till kreditrisk och mixen av distributionskanaler. Marginalen har utvecklats positivt eftersom nyutlåningen har haft stabila räntenivåer. Rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (15) under kvartalet. Finland har ett skuldindrivningssystem som bidragit till att hålla kreditförlusterna, netto, låga. Försäljningen ökade under kvartalet med 2,2 % trots negativa valutakurseffekter på 2,2 %.

Den tyska marknaden är en outnyttjad potential för Nordax och utvecklas enligt plan. Nordax startade sin verksamhet i Tyskland 2012 och testar fortfarande marknaden och bygger expertkunnande. Kreditförlusterna påverkas av ett konservativt förhållningssätt till reserveringar och hittills är den underliggande risken i Tyskland nästan densamma som i Norge. Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (-8) under kvartalet. Portföljen växte med 13,9 % under kvartalet trots negativa valutakurseffekter på 2,4 %. Vi fortsätter att vara försiktigt optimistiska till den tyska marknaden.

År 2008 togs ett strategiskt beslut att stoppa tecknandet av nya lån i Danmark och till följd av detta minskar den danska låneportföljen.

Utlåningsvolym, kapital och finansiering

Totala tillgångar uppgick till 14 567 MSEK (14 190) den 31 mars 2015. Utlåningen till allmänheten ökade under kvartalet med 270 MSEK eller 2,7 % till 10 312 MSEK (10 042). Valutakurseffekterna var obetydliga.

Utlåningen till kreditinstitut ökade under kvartalet med 119 MSEK till 2 330 MSEK (2 212) varav 691 MSEK (699) utgjordes av pantsatta likvida tillgodohavanden hos bank och resten var likviditet.

Inlåningen från allmänheten ökade under kvartalet med 0,7 % till 6 524 MSEK (6 479). I slutet av kvartalet finansierade sig Nordax med 2 943 MSEK (3 110) i värdepapper med säkerheter, 482 MSEK (500) i seniora företagsobligationer, 2 503 MSEK (2 274) i bankfinansiering från två internationella banker och 6 522 MSEK (6 460) i inlåning (allt i nominella belopp).

Likviditetstäckningsgraden var 6,18 (enligt Basel III) och Net Stable Funding Ratio 1,3 i slutet av kvartalet. Likviditetsreserven uppgick till 3 272 MSEK (3 246). Av dessa innehav utgjorde 52 % (51 %) nordiska banker, 13 % (19 %) svenska säkerställda obligationer och 35 % (30 %) svenska kommunpapper. Samtliga investeringar hade ett kreditbetyg mellan AAA och A+, med ett genomsnitt på AA.

RISKEXPONERING OCH KAPITALTÄCKNINGSKVOTER ENLIGT BASEL III

	31 mars 2015	31 december 2014	31 mars 2014
Riskenponering, MSEK	10 264	10 046	8 507
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,6	12,3	12,6
Primärkapitalrelation, %	12,6	12,3	10,7
Total kapitaltäckningsrelation, %	14,6	13,9	12,6
Bruttosoliditet, %	9,1	8,9	7,5

Den 31 mars uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 12,6 % (12,3 %), vilket var väsentligt över det lagstadgade kravet på 8,0 % (8,0 %). Det innebär att Nordax har en stor kapitalbuffert. Kravet på totalt kärnprimärkapital inklusive buffertkrav uppgår till 7,0 % (7,0 %) varav 2,5 % (2,5 %) utgör buffertkravet för kapitalkonservering. Det kärnprimärkapital som Nordax kan använda som buffert, inklusive buffert för kapitalkonservering, uppgick till 8,1 % (7,8 %).

Den 12 mars gav Nordax ut ett tioårigt förlagslån på 250 MSEK på 3 månader Stibor +5,75 %. Transaktionen gjorde det möjligt för Nordax att återkalla befintligt förlagslån på 200 MSEK. Transaktionen mötte stark efterfrågan bland investerare. Lånet, som ingår i kapitalbasen och stärker företagets totala kapitaltäckning, finns upptaget som efterställda skulder i balansräkningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är exponerad för både kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisker inklusive valutarisk, ränterisk i värderingen av verkligt värde, räntenivårisk i kassaflödet och prisrisk samt likviditetsrisk. Koncernen är även exponerad för IT-risker och operativa risker. Koncernens övergripande risk- och kapitalhanteringspolicy sätter ramarna för riskerna liksom roller och ansvar för riskhantering inom koncernen. Risksammanställningen för koncernen samt relaterad risk, likviditet och kapitalhantering, beskrivs i de sammanslagna finansiella rapporterna för 2012-2014 samt i rapporten om riskhantering och kapitaltäckning (Risk Management and Capital Adequacy Report). Scenarioplanering är fortfarande viktigt för att snabbt kunna anpassa företaget till förändrade marknadsförhållanden om så skulle ske.

Intern kontroll

Koncernen har inrättat oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2014:1, FFFS 2010:7 samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för intern styrning (GL 44). Funktionerna rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören. Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollen genomförs med hjälp av en extern internrevisionsfunktion som utförs av revisionsbyrån Mazars SET. Det har inte bedömts kostnadseffektivt att internt upprätta en intern revisionsorganisation på grund av bolagets storlek och komplexitet. Dessutom ges bolaget möjlighet att dra fördel av den externa internrevisionsbyråns expertiskunskap inom olika områden samt alternativa lösningar inom för verksamheten viktiga områden, baserat på andra revisionsuppdrag som den externa revisionsbyrån har utfört.

Principer för upprättande av den finansiella rapporten

Alla företag som ingår i den sammanslagna finansiella rapporten är under gemensamt bestämmande inflytande, då samtliga företag är majoritetsägda och kontrolleras av Nordax Group AB. Nordax Group AB koncernen, såsom den presenteras i den sammanslagna finansiella rapporten, utgörs av de företag som anges i not 1 i denna finansiella rapport och har således inte utgjort en juridisk koncern för de perioder som presenteras i den finansiella rapporten. Den sammanslagna finansiella rapporten är således en aggregering av den historiska finansiella informationen för dessa företag.

Den sammanslagna finansiella rapporten, har upprättats specifikt för detta Prospekt och kombinerar resultat och tillgångar och skulder för vart och ett av de företag som utgör koncernen genom att tillämpa principerna om konsolidering i "IFRS 10 Koncernredovisning" avseende de perioder som avslutas den 31 mars 2015 och 31 mars 2014. Därmed visar den sammanslagna finansiella rapporten, koncernens finansiella ställning per den 31 mars 2015 och 31 mars 2014 och resultat och kassaflöden för dessa perioder.

Den sammanslagna finansiella informationen har upprättats i enlighet med de krav som föreligger i Prospektförordningen samt noteringskraven på Nasdaq Stockholm, och i enlighet med följande principer.

Principerna för upprättandet av den finansiella rapporten beskriver hur den finansiella informationen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") sådana de antagits av EU. Hänvisningar till "IFRS" nedan skall således tolkas som hänvisningar till IFRS sådana de antagits av EU.

Den sammanslagna finansiella rapporten presenteras i miljoner kronor om inte annat anges. Följande sammanfattar de redovisnings- och andra principer för upprättande den sammanslagna finansiella rapporten:

De sammanslagna finansiella rapporterna omfattar de företag som utgör koncernen och har upprättats för samma rapportperioder och med konsekvent tillämpade redovisningsprinciper. Alla koncerninterna mellanhavanden, transaktioner, intäkter och kostnader och vinster och förluster har eliminerats.

Eftersom Nordax Group AB är ett lagerbolag utan tidigare verksamhet kommer de framtida konsoliderade finansiella rapporterna för koncernen upprättas som en fortsättning av den nuvarande koncernen, då etableringen av Nordax Group AB som moderföretag enbart är en omorganisation där Nelson Luxco Sarl är moderföretag, följaktligen har de sammanslagna finansiella rapporterna för Nordax Group AB upprättats baserat på de förutsättningarna. De framtida konsoliderade finansiella rapporterna för koncernen kommer i all väsentlighet att överensstämma med den sammanslagna finansiella rapporten.

Detta innebär att de tidigare bokförda värdena för Nelson Luxco Sarl Group som har rapporterats internt på konsoliderad basis i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU har använts vid upprättandet av den sammanslagna finansiella rapporten samt att de tillgångar och skulder som föreligger i Nordax Group AB har inkluderats. Inga justeringar har gjorts av värdena på tillgångar och skulder i den sammanslagna finansiella rapporten jämfört med de historiskt bokförda värdena. De viktigaste redovisningsprinciper som har tillämpats när de sammanslagna finansiella rapporterna upprättades anges nedan.

Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Den sammanslagna finansiella rapporten för Nordax-koncernen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, tillsammans med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Redovisningsprinciperna samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med de sammanslagna finansiella rapporterna för 2012-2014.

Övriga händelser

Nordax offentliggjorde den 27 februari 2015 att en ny styrelseledamot utsetts vid den extra bolagsstämman den 26 februari 2015. Nordax har utsett Synnöve Trygg till styrelseledamot. Synnöve Trygg har en gedigen bakgrund från finansbranschen och har styrelseuppdrag för olika bolag inom bland annat bank och inkasso. Synnöve Trygg har tidigare operativ erfarenhet från SEB kort där hon var VD under 20 år.

Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Den 1 april 2015 offentliggjorde Nordax att två nya styrelseledamöter utsetts vid den extra bolagsstämma som hållits samma dag. Katarina Bonde och Hans Larsson har utsetts till styrelseledamöter i Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Holding AB och Nordax Group Holding AB. Katarina Bonde har en lång erfarenhet av styrelser med fokus på teknikföretag, finansiella institutioner och entreprenörföretag. 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 produktområden inom SEB. Arne Bernroth som är ledamot av styrelserna har utsetts till vice styrelseordförande. De nya ledamöterna ska genomgå sedvanlig ledningsprövning av Finansinspektionen.

Enligt den bolagsordning som antagits vid extra bolagsstämman den 26 februari 2015 ska styrelsen bestå av minst fem och högst tolv ordinarie ledamöter. Efter styrelsevalet som ägde rum vid de extra bolagsstämmorna den 26 februari 2015 och den 1 april 2015 består styrelsen av nio ledamöter: Richard Pym (ordförande), Arne Bernroth (vice ordförande), Christian Beck, Andrew Rich, Daryl Cohen, Synnöve Trygg, Hans Larsson, Katarina Bonde och 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 den ändrade bolagsordningen entledigats från sina uppdrag.

Kontakt

För mer information kontakta gärna

Morten Falch, VD, tel 08-690 15 07, morten.falch@nordax.se

Camilla Wirth, CFO, tel 08-690 15 07, camilla.wirth@nordax.se

Johanna Clason, treasurer och relationer med obligationsinvesterarare, tel 08-690 15 07,
johanna.clason@nordax.se

Åse Lindskog, investor relations, tel 073-024 48 72, ase.lindskog@nordax.se

Om Nordax

Nordax är en ledande nischbank i Norden och erbjuder in- och utlåning till ungefär 100 000 kunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Tyskland. Nordax har ungefär 200 anställda och de är alla samlade under ett tak i vårt kontor i Stockholm. Nordax grundades av fem entreprenörer med gedigen erfarenhet av riskhantering. Vår kreditprövningsprocess är vår kärnkompetens, den är grundlig, sund och datadriven. Våra kunder är finansiellt stabila och befinner sig mitt i livet. Genom en centraliserad och skalbar plattform befinner sig Nordax på en resa att bli en ledande nischbank i norra Europa. Den 31 december 2014 uppgick utlåningen till 10 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 6,5 miljarder kronor. Nordax har en konservativ syn på risk och är unik bland nischbanker genom att ha flera olika finansieringskällor och Nordax använder endast en begränsad del av insättningar till att finansiera utlåning till allmänheten. Nordax står under tillsyn av Finansinspektionen sedan 2004 och Nordax inlåningskonton omfattas av den statliga insättningsgarantin. För mer information, se www.nordax.se.

Rapport över resultat

Alla belopp anges i MSEK	Not	Jan-mar 2015	Okt-dec 2014	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	7	307	314	274	1 196
Räntekostnader	7	-94	-99	-98	-415
Summa räntenetto		213	215	176	781
Provisionsnetto	7	5	4	3	15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	0	-14	1	7
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter		218	205	180	803
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader	7	-60	-64	-54	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-5	-5	-4	-18
Övriga rörelsekostnader	7	-34	-27	-30	-122
Summa rörelsekostnader		-99	-96	-88	-364
Resultat före kreditförluster		119	109	92	439
Kreditförluster, netto	2, 7	-45	-27	-32	-114
Rörelseresultat		74	82	60	325
Skatt på periodens resultat		-16	-17	-14	-71
PERIODENS RESULTAT/TOTALRESULTAT		58	65	46	254
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		58	65	40	254
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	6	0
Vinst per aktie före utspädning, SEK		116,70	128,22	80,13	508,11
Vinst per aktie efter utspädning, SEK		116,70	128,22	80,13	508,11
Genomsnittligt antal aktier		500 000	500 000	500 000	500 000

Rapport över finansiell ställning

Alla belopp anges i MSEK	Not	2015-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	5, 6	2 330	2 212
Utlåning till allmänheten	2, 3, 5, 6, 7	10 312	10 042
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5, 6	1 580	1 585
Materiella tillgångar		12	7
Immateriella tillgångar		314	316
Övriga tillgångar		8	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11	10
Summa tillgångar		14 567	14 190
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	5, 6	2 491	2 259
Inlåning från allmänheten	5, 6	6 524	6 479
Emitterade värdepapper	5, 6	3 401	3 581
Aktuell skatteskuld		3	16
Uppskjuten skatteskuld		28	29
Övriga skulder		24	25
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		55	64
Efterställda skulder		445	199
Summa skulder		12 971	12 652
Eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		1 595	1 537
Summa eget kapital		1 596	1 538
Summa skulder och eget kapital		14 567	14 190
Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder	8	9 416	9 180
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över kassaflöden

Alla belopp anges i MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	74	60	325
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Betald skatt	-30	-18	-63
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	4	15
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	-270	-446	-1 649
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	9	7	-5
Minskning/Ökning av inlåning från allmänheten	45	743	1 726
Minskning/Ökning av övriga skulder	-10	6	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-177	356	374
Investeringsverksamheten			
Inköp av inventarier	-8	-1	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	-3	-1 059	-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	0	1
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	298	470	1 265
Periodens kassaflöde	118	-233	604
Likvida medel vid periodens början	2 212	1 608	1 608
Likvida medel vid periodens slut	2 330	1 375	2 212

Likvida medel definieras som belåningsbara statsskuldväxlar och utlåning till kreditinstitut. Pantsatta likvida medel enligt not 8 är tillgängliga för Nordax i samband med månatlig reglering enligt finansieringsavtal och definieras därför som likvida medel.

Rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt
Alla belopp anges i MSEK	Aktiekapital	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	1	964	322	1 287
Totalresultat				
Periodens resultat		40	6	46
Summa totalresultat		40	6	46
Transaktioner med aktieägare				
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		219	-219	0
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2014	1	1 223	109	1 333
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2014	1	964	322	1 287
Totalresultat				
Årets resultat		254	-	254
Summa totalresultat		254	-	254
Transaktioner med aktieägare				
Förändring minoritetsandel		319	-322	-3
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	1	1 537	0	1 538
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2015	1	1 537	-	1 538
Totalresultat				
Periodens resultat		58	-	58
Summa totalresultat		58	-	58
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2015	1	1 595	-	1 596

Noter

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

Not 1 Allmän information

Nordax Group AB (publ) (organisationsnummer 556993-2485), med säte i Stockholm är moderbolag i en koncern med dotterbolaget Nordax Group Holding AB. Nordax Group Holding AB äger i sin tur bolag vars verksamhet är att äga bolag och förvalta aktier i bolag vars huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden.

Information om den konsoliderade situationen

Toppbolag i den kommande konsoliderade situationen är Nordax Group AB (publ). Följande bolag ingår både i den kommande konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den kommande gruppbaseade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nelson Luxco Sarl, Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Not 2 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 riskeponering, dvs ekonomisk säkring.

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

(i) Allmänt om kreditrisk

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

Konsumentkrediter lämnas utan fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler exempelvis minimiinkomst, minimiålder, maximal skuldsättningsgrad, inga dåliga lån etc. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring. Scorepoängen avgör bland annat vilket belopp kunden beviljas. Kreditbeslutet grundar sig dessutom på en rimlighetsberäkning för att säkerställa att kunden har möjlighet att återbetala lånet. Rimlighetsberäkningen bedömer kundens inkomst, kostnader för boende, kostnader för lån och levnadskostnader. I de fall där inkomst- och skuldinformation inte finns att inhämta från kreditupplysningen, krävs att kunden inkommer med kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeclarationer 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 mögenheten i den totala portföljen. Mätning görs både beroende på risken för att en kredit hamnar i krav samt om den behöver skrivas ned.

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

(iii) Riskhantering och riskkontroll

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

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av de sammanslagna finansiella rapporterna för 2012-2014 not 2 och not 7. När värdet på en lånefordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den effektiva räntan för fullt fungerande lånefordringar. Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som dem i kredit-portföljen. 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.

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 förfallna 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 3 Utlåning till allmänheten

31 mars 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 584	3 786	189	1 486	329	9 374		
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	4 212	4 480	499	1 866	341	11 399	-1 087	54%
Reserv ¹	-323	-340	-276	-142	-7	-1 087		
Summa utlåning till allmänheten	3 889	4 140	224	1 725	335	10 312		

31 december 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt	Fördelning av reserv förfallna fordringar	
Ej förfallna	3 586	3 598	209	1 458	289	9 139		
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	4 182	4 252	528	1 824	299	11 086	-1 044	54%
Reserv ¹	-302	-318	-282	-136	-5	-1 044		
Summa utlåning till allmänheten	3 880	3 934	246	1 688	294	10 042		

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.

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

Not 4 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 kommande konsoliderade situationen är Nordax Group AB (publ). Följande bolag ingår både i den kommande konsoliderade redovisningen för den finansiella företagsgruppen enligt full IFRS samt i den kommande gruppbaserade redovisningen vid beräkning av kapitalkrav; Nordax Group AB (publ), Nelson Luxco Sarl, Nordax Group Holding AB, Nordax Holding AB, Nordax Bank AB (publ), Nordax Finans AS, PMO Sverige OY, Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 3 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Konsoliderade situationen		
Alla belopp anges i MSEK	2015-03-31	2014-12-31
KAPITALBAS		
Känpriärkapital	1 596	1 537
Avdrag från hela kapitalbasen	-302	-304
Summa kärnpriärkapital	1 294	1 233
Supplementärt kapital	205	159
Kapitalbas netto	1 499	1 393
Riskenxponeringsbelopp för kreditrisk	8 440	8 234
Riskenxponeringsbelopp för marknadsrisk	552	541
Riskenxponeringsbelopp för operativa risker	1 272	1 271
Summa riskenxponerade tillgångar	10 264	10 046
Känpriärkapitalrelation	12,61%	12,28%
Priärkapitalrelation	12,61%	12,28%
Total kapitalrelation	14,61%	13,87%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,83	1,73
Totalt kärnpriärkapitalkrav inklusive bufferkrav	7,00%	7,00%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Känpriärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8,11%	7,78%
Specifikation riskenxponeringsbelopp²		
Institutsexponeringar	468	444
Säkerställda obligationer	42	60
Hushållsexponeringar	7 268	7 085
Oreglerade poster	620	597
Övriga poster	42	48
Summa riskenxponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	8 440	8 234
Valutakursrisk	552	541
Summa riskenxponeringsbelopp för marknadsrisk	552	541
Basmetoden	1 272	1 271
Summa riskenxponeringsbelopp för operativa risker	1 272	1 271

BRUTTOSOLIDITET

Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad

14 272

13 893

Bruttosoliditetsgrad

9,07%

8,88%

¹Kärnprimärkapitalrelation 12,61% minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapitalkonserveringsbuffert. 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 förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptid. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av, eget kapital, efterställd skuld, värdepapperisering ("ABS"), kreditfaciliteter från banker, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer..

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta 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 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.

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till förtärlösensdatum. Den avtalsenliga förfallodagen för emitterade värdepapper är mer än fem år, vänligen se not 23 i de sammanslagna finansiella rapporterna för 2012-2014 för vidare information. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
31 mars 2015					
Skulder till kreditinstitut	1 565	988	-	-	2 553
Inlåning från allmänheten	6 524	-	-	-	6 524
Emitterade värdepapper	1 077	703	1 831	-	3 610
Efterställda skulder	220	14	293	-	527
Leverantörsskulder och andra skulder	76	-	-	-	76

	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa
31 december 2014					
Skulder till kreditinstitut	1 392	943	-	-	2 335
Inlåning från allmänheten	6 479	-	-	-	6 479
Emitterade värdepapper	1 206	748	1 794	-	3 748
Efterställda skulder	212				212
Leverantörsskulder och andra skulder	89	-	-	-	89

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

31 mars 2015	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Investeringar som hålls till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisnings-tillfället				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 330	-	2 330
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 312	-	10 312
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 580	-	-	-	1 580
Derivat	2	-	-	-	-	2
Summa tillgångar	2	1 580	-	12 642	-	14 224
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 hålls till förfall	Lånefordringar och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Summa	
	Innehas för handel	Identifierade vid första redovisnings-tillfället				
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	2 212	-	2 212
Utlåning till allmänheten	-	-	-	10 042	-	10 042
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 585	-	-	-	1 585
Summa tillgångar	-	1 585	-	12 254	-	13 839
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 6 Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

31 mars 2015	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 330	2 330	-
Utlåning till allmänheten ²	10 312	12 713	2 401
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 580	1 580	-
Derivat	2	2	-
Summa tillgångar	14 224	16 625	2 401
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	12 887	26

31 december 2014	Bokfört värde	Verkligt värde	Övervärde (+)/ undervärde (-)
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 212	2 212	-
Utlåning till allmänheten ²	10 042	12 302	2 260
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 585	1 585	-
Summa tillgångar	13 839	16 099	2 260
Skulder			
Utlåning till kreditinstitut ¹	2 259	2 259	-
Utlåning till allmänheten ²	6 479	6 479	-
Emitterade värdepapper ³	3 581	3 593	12
Derivat	4	4	-
Efterställda skulder ³	199	199	-
Summa skulder	12 522	12 534	12

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

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

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

Beräkning av verkligt värde

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

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

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

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

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

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

Under 2015 har inga flyttar skett mellan nivåerna.

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 7 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. I samband med att segmentsindelningen förändrades gjordes ett nedskrivningstest. Denna test medförde ingen påverkan på det redovisade värdet.

Jan-mar 2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	105	133	4	57	8	307
Räntekostnader	-33	-46	-1	-11	-2	-94
Summa räntenetto	72	87	3	46	6	213
Provisionsintäkter	3	2	0	-	-	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-2	0	-1	0	-5
Rörelsekostnader ²	-27	-24	-1	-6	-4	-63
Marknadskostnader ²	-5	-12	0	-6	-8	-31
Resultat före kreditförluster	41	50	2	33	-7	119
Kreditförluster	-18	-16	-2	-7	-2	-45
Rörelseresultat	23	34	0	26	-9	74
Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 889	4 140	224	1 725	335	10 312

Jan-dec 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	453	517	19	189	18	1 196
Räntekostnader	-164	-197	-8	-40	-6	-415
Summa räntenetto	289	320	11	149	12	781
Provisionsintäkter	9	6	0	0	-	15
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-5	-1	-2	-1	-18
Rörelsekostnader ²	-103	-90	-6	-28	-15	-243
Marknadskostnader ²	-18	-41	-	-16	-21	-96
Resultat före kreditförluster	168	189	3	103	-25	439
Kreditförluster, netto	-31	-49	-13	-17	-4	-114
Rörelseresultat	137	140	-10	86	-29	325

Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 880	3 934	246	1 688	294	10 042

Jan-mar 2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	Totalt
Resultaträkningen						
Ränteintäkter ¹	111	116	5	40	2	274
Räntekostnader	-43	-44	-1	-9	-1	-98
Summa räntenetto	68	72	4	31	1	176
Provisionsintäkter	2	1	0	-	-	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	0	-1	-1	-4
Rörelsekostnader ²	-23	-22	-1	-6	-3	-55
Marknadskostnader ²	-6	-13	-	-5	-4	-28
Resultat före kreditförluster	40	37	3	18	-7	92
Kreditförluster	-13	-14	-1	-3	-1	-32
Rörelseresultat	27	23	2	15	-8	60

Balansräkningen						
Utlåning till allmänheten	3 618	3 541	281	1 283	117	8 839

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 8 Ställda panter

Alla belopp anges i MSEK	2015-03-31	2014-12-31
Ställda panter för egna skulder		
Utlåning till allmänheten	8 725	8 481
Utlåning till kreditinstitut	691	699
Summa	9 416	9 180

Not 9 Transaktioner med närstående

I samband med omorganisation inom Nordax-koncernen i december 2014 erhöll några aktieägare en köpeskilling på totalt 3,1 MSEK (-) i förskott för sina överlåtna aktier i Nordax Group Holding AB i form av skuldebrev utgivna av Nelson Luxco SARL. Skuldebreven är utfärdade på marknadsmässiga villkor med en årlig ränta på 5,5 % som ska återbetalas senast den 20 maj 2015 inklusive upplupen ränta. Detta reglerades i samband med en utdelning den 17 april 2015.

Det har utgått monitoring fee till närstående bolaget Vision Capital LLP från Nordax Group Holding AB om 0,4 MSEK, varav 0,3 fee och 0,1 kostnader (Kv 1 2014 monitoring fee om 0,4 MSEK, varav 0,3 fee och 0,1 kostnader).

Koncernen har i övrigt inte haft några transaktioner med närstående under året.

Not 10 Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Den 1 april 2015 offentliggjorde Nordax att två nya styrelseledamöter utsetts vid den extra bolagsstämma som hållits samma dag. Katarina Bonde och Hans Larsson har utsetts till styrelseledamöter i Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Holding AB och Nordax Group Holding AB. Katarina Bonde har en lång erfarenhet av styrelser med fokus på teknikföretag, finansiella institutioner och entreprenörföretag. 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 produktområden inom SEB. Arne Bernroth som är ledamot av styrelserna har utsetts till vice styrelseordförande. De nya ledamöterna ska genomgå sedvanlig ledningsprövning av Finansinspektionen.

Enligt den bolagsordning som antagits vid extra bolagsstämman den 26 februari 2015 ska styrelsen bestå av minst fem och högst tolv ordinarie ledamöter. Efter styrelsevalet som ägde rum vid de extra bolagsstämmorna den 26 februari 2015 och den 1 april 2015 består styrelsen av nio ledamöter: Richard Pym (ordförande), Arne Bernroth (vice ordförande), Christian Beck, Andrew Rich, Daryl Cohen, Synnöve Trygg, Hans Larsson, Katarina Bonde och 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 den ändrade bolagsordningen entledigats från sina uppdrag.

I samband med en apportemission per den 10 maj 2015 förvärvade Nordax Group AB (publ) Nordax-koncernen.

Definitioner

Justerade rörelseintäkter

Totala rörelseintäkter exklusive valutakursförändringar. Justerade rörelseintäkter är ett finansiellt begrepp som inte ingår i IFRS-EU.

Justerat K/I-tal

Justerade rörelsekostnader exklusive marknadsföringskostnader i procent av justerade rörelseintäkter. Justerat K/I-tal beräknas på rullande 12 månader.

Justerade rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar och engångsposter. Justerade rörelsekostnader är ett finansiellt begrepp som inte ingår i IFRS-EU.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet exklusive avskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, valutakursförändringar och engångsposter. Justerat rörelseresultat är ett finansiellt begrepp som inte ingår i IFRS-EU.

Genomsnittlig låneportfölj

Genomsnittlig utlåning till allmänheten i början av perioden och i slutet av perioden.

Kärnprimärkapital

Aktiekapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattetillgångar, immateriella tillgångar och vissa andra lagstadgade justeringar som definieras i EU-förordning nr 575/2013 (CRR).

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Riskkostnad

Kreditförluster, netto i procent av genomsnittlig låneportfölj. Riskkostnad för tremånadersperioden som slutade den 31 mars 2015 och 2014 redovisas på årsbasis.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i procent av genomsnittlig låneportfölj.

Resultat per aktie

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antalet aktier.

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapital i procent av totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen med konverteringsfaktorer i enlighet med standardiserat tillvägagångssättet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till det uppskattade utflödet av kontanter de kommande 30 kalenderdagarna, enligt definitionen i svenska bestämmelser (FFFS 2012:6).

Likviditetsreserv

En separat reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga gällande förluster eller minskad tillgång till gemensamt tillgängliga finansieringskällor.

Finansiella mätetal som inte ingår i IFRS-EU

Mätetal som inte revideras och som används av ledningen för att övervaka det underliggande resultatet för Nordax verksamhet.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Avkastning på genomsnittliga lån

Justerat rörelseresultat i procent av genomsnittlig låneportfölj. Avkastning på genomsnittliga lån beräknas på rullande 12 månader.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt aktiekapital.

Riskexponeringsbelopp

Totala tillgångar och poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och marknadsrisk. De operativa riskerna mäts och adderas som riskexponeringsbelopp. Riskexponeringsbeloppen definieras endast för koncernens situation.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Primärkapital

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Supplementärkapital

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapitalbidrag.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.



Revisors rapport över översiktlig granskning av sammanslagen finansiell delårsinformation

Till styrelsen i Nordax Group AB (publ), org. nr 556993-2485

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den sammanslagna finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nordax Group AB (publ) per 31 mars 2015 och den tremånaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna sammanslagna delårsrapport 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 den sammanslagna delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm 26 maj 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers



Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor