

Resurs Holding—bokslutskommuniké jan–dec 2015

1 oktober—31 december 2015

- Rörelsens intäkter ökade med 18 % till 678 MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 11 % till 208 MSEK.
- Resultatet belastades av kostnader på 50 MSEK relaterade till förvärvet av yA Bank och förberedelser för en eventuell börsnotering.
- Rörelseresultat justerat för engångsposter ökade med 37 % och uppgick till 258 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade med 4 % och uppgick till 0,70 SEK.

1 januari—31 december 2015

- Rörelsens intäkter ökade med 21 % till 2 371 MSEK.
- Rörelseresultatet ökade med 36 % till 838 MSEK.
- Resultatet belastades av kostnader på 105 MSEK relaterade till förvärvet av yA Bank och förberedelser för en eventuell börsnotering.
- Rörelseresultat justerat för engångsposter ökade med 53 % och uppgick till 943 MSEK.
- Utlåning till allmänheten ökade med 31 % till 18 198 MSEK.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,1 % (13,4).
- Total kapitalrelation uppgick till 14,2 procent (14,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade med 32 % och uppgick till 3,16 SEK.
- K/I före kreditförluster (exkl. Insurance) uppgick till 48,1 % (51,5).
- Avkastning på eget kapital, ex. immateriella tillgångar, (RoTE) uppgick till 21,4 % (20,4).

Stark avslutning på ett händelserikt 2015

”2015 var ett starkt år för Resurs med accelererade intäkter och rörelseresultat. Under det fjärde kvartalet konsoliderade vi förvärvet av norska yA Bank, vilket ytterligare stärker vår nordiska position. Vi tecknade också flera nya avtal med partners inom retail finance samt erhöll Privata Affärers pris ”Årets Bankapp” för vår mobiltjänst Loyo. Som ett led i ägarnas överväganden av olika strategiska alternativ, bland annat en börsintroduktion, satte vi nya tydliga finansiella mål för koncernen. Trots att kvartalet belastades av engångskostnader kopplade till förvärv, samt förberedelser för en eventuell börsnotering visar Resurs ett starkt ökande resultat jämfört med föregående år.”

**Kenneth Nilsson,
VD Resurs Holding**

Om Resurs Holding

Resurs Holding (Resurs), som verkar genom dotterbolagen Resurs Bank och Solid Försäkring, är ledande inom retail finance i Norden och erbjuder betallösningar, konsumentlån och nischade försäkringsprodukter. Resurs har sedan starten 1977 etablerat samarbeten med fler än 1 200 butikskedjor och sammanlagt cirka 35 000 butiker. Därigenom har Resurs byggt en kundbas på cirka 5 miljoner privatkunder i Norden. Resurs Bank har sedan 2001 en bankkott och står under tillsyn av Finansinspektionen. Resurskoncernen har verksamhet i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Vid utgången av 2015 uppgick antalet anställda till cirka 700 personer och låneportföljen till över 18 miljarder kronor.

VD KOMMENTERAR:

Ännu ett starkt år i Resurs fina historia

2015 var ett starkt år för Resurs med accelererade intäkter och rörelseresultat. Under det fjärde kvartalet konsoliderade vi förvärvet av norska yA Bank, vilket ytterligare stärker vår nordiska position. Vi tecknade också flera nya avtal med partners inom retail finance samt erhöll Privata Affärers pris "Årets Bankapp" för vår mobiltjänst Loyo. Som ett led i ägarnas överväganden av olika strategiska alternativ, bland annat en börsintroduktion, satte vi nya tydliga finansiella mål för koncernen. Trots att kvartalet belastades av engångskostnader kopplade till förvärv och förberedelser för en eventuell börsnotering visar Resurs ett starkt ökande resultat jämfört med föregående år.

Resurs kan lägga ytterligare ett framgångsrikt år bakom sig. Våra tre affärssegment Payment Solutions, Consumer Loans och Insurance har under 2015 alla tre levererat bättre resultat än året innan.

Inte minst vår grundaffär inom retail finance, med långa relationer med detaljhandeln, har utvecklats väl. Vi har också vunnit ett stort antal nya partners. Vårt aktiva arbete med att utbilda befintliga partners och dess personal samt att stötta dem i utvecklingen av deras affär med till exempel lojalitetskoncept, har lett till att de ökar sin försäljning och vi vår. Även vår verksamhet inom konsumentlån har vuxit avsevärt under året, medan vår kreditkortsverksamhet inte utvecklats riktigt så starkt som vi hoppats. Inom kortverksamheten har vi lanserat intressanta produktnyheter, vilka vi räknar med ska ge effekt under 2016. Insurance har utvecklats väl under året med flera nya partners.

E-handeln har haft en stark utveckling under året, särskilt framgångsrika har vi varit inom resebranschen där både nya och befintliga partners har valt att samarbeta med oss för vår webbandel. Men, starkast försäljningsutveckling ser vi bland omnikanals-partners som använder våra tjänster både i den fysiska butiken och på nätet.

Vi har lanserat en app som heter Loyo där konsumenter kan samla sina lojalitetskort från olika butikskedjor. Loyo utgör ytterligare ett sätt för oss att hjälpa våra partners att skapa lojalitet hos deras kunder och öka antalet återbesök av desamma. För konsumenter betyder det att de inte måste gå omkring med alla kort i plånboken, vilket också var ett skäl till att vi för Loyo i december fick priset "Årets Bankapp" av tidningen Privata Affärer.

Tittar vi på utvecklingen i våra olika länder så går framförallt Sverige och Norge starkt, medan konjunkturen och därmed konsumtionen är svagare i Danmark och

Finland. Integrationen av tidigare förvärvade bolag, Dan-Aktiv och Finaref, har genomförts under året. Vi har nu våra personalstyrkor samlade i nya lokaler i både Oslo och Helsingfors, samt i Dan-Aktivs lokal sedan tidigare, i Köpenhamn.

I somras annonserade vi köpet av yA Bank. Affären slutfördes, efter myndighetsgodkännanden, i slutet av oktober då yA Bank också konsoliderades in i Resurs-koncernen. yA Bank är en spännande bank som fokuserar på konsumentlån och har en fantastisk tillväxt.

För mig och koncernledningen har 2015 varit ett händelserikt år, då vi också tagit de första stegen mot en möjlig framtida börsnotering. Det har inneburit många positiva förändringar för oss. Vi har fått nya styrelsemedlemmar, en delvis förnyad koncernledning och vi har satt nya finansiella mål. Det är inspirerande att få leda denna resa som nu är på väg in i en ny, spännande fas.



Kenneth Nilsson,
VD Resurs Holding AB

UTVECKLING:

Utveckling under året

Väsentliga händelser januari–december 2015

- Resurs Bank diversifierade finansieringen**
 Under året har Resurs diversifierat finansieringen, dels genom ett nyupprättat MTN-program med en emission på 400 MSEK och dels genomfört en strukturerad finansiering (ABS), 1 400 MSEK i emitterade värdepapper.
- Resurs Banks dotterbolag fusionerades in i bolaget**
 Under året fusionerades Finaref AS, Finaref OY och NCF A/S, som förvärvades 2014 in i dotterbolaget Resurs Bank.
- Resurs Bank förvärvade yA Bank och MetaTech AS**
 Resurs tecknade under juli ett avtal om förvärv av den norska konsumentfinansbanken yA Bank AS samt dess systerbolag MetaTech AS (tillsammans "yA Bank") från det norska börsnoterade bolaget yA Holding AS. yA Bank är ett attraktivt tillväxtbolag som kommer att stärka Resurskoncernens nordiska position. Resurs har förvärvat samtliga aktier i de båda bolagen till ett värde av 1 560 MNOK. Resurs har genomfört en nyemission om 1 250 MSEK, vilket gav en total kapitalrelation på drygt 14 procent. Förvärvet genomfördes den 26 oktober 2015.
- Nya styrelseledamöter i Resurs Holding**
 Vid en extra bolagsstämma i augusti 2015 invaldes Mariana Burenstam Linder och Marita Odélius Engström som nya ledamöter i bolagets styrelse.
- Ledningsförändringar i Resurs**
 Resurskoncernen genomförde under året förändringar i sin ledningsstruktur, vilket bland annat innebär att koncernen går från en lands- och produktbaserad organisation till en renodlad segmentsbaserad produktorganisation. Förändringen är ett led i Resurskoncernens fortsatta nordiska expansion med en enhetlig produktstruktur för samtliga marknader. Resurs Holding har även rekryterat en ny CFO, Peter Rosén, som tillträdde sitt uppdrag i augusti samt en IR-chef, Gunilla Wikman, som tillträdde sitt uppdrag i juli.
- Resurs och dess ägare kommunicerade övervägandet av olika strategiska alternativ**
 I ett pressmeddelande den 14 oktober aviserade Resurs och dess ägare att olika strategiska alternativ övervägs för framtiden för att stödja fortsatt tillväxt och utveckling av verksamheten. Detta inkluderar en eventuell börsnotering av Resurs Holding.
- Nya finansiella mål beslutades i Resurs**
 I ett pressmeddelande den 19 oktober aviserade Resurs och dess styrelse beslut om nya finansiella mål för koncernen på medellång sikt. De finansiella målen inkluderar att bibehålla en kärnprimärkapitalrelation som överstiger 12,5 procent och en total kapitalrelation som överstiger 14,5 procent, att bibehålla en årlig tillväxt på låneportföljen om cirka 10 procent, att förbättra kostnads/intäktsrelationen för Resurs Bank till cirka 40 procent och att nå en avkastning på eget kapital (RoTE) om cirka 30 procent.
- Resurs Bank anmälde till Finansinspektionen en eventuell historisk felaktighet rörande de bolag som tidigare ingått i den rapporterade konsoliderade situationen**
 Dotterbolaget Resurs Bank har anmält ett ärende till Finansinspektionen avseende om det tidigare ägarbolaget Cidron FI S.à r.l. historiskt borde ha ingått i den rapporterade konsoliderade situationen för Resurs Bank under perioden fr.o.m. fjärde kvartalet 2012 t.o.m. andra kvartalet 2015. Resurs Banks verksamhet och kunder har inte påverkats av detta, Cidron FI S.à r.l. utgör inte längre en del av ägarstrukturen och Resurs har själva anmält förhållandet till Finansinspektionen, som för närvarande utreder frågan. Någon avsättning för eventuell straffavgift har inte gjorts per 31 december 2015.
- Resurs Banks mobilapplikation Loyo, utnämndes till årets bankapp**
 I ett pressmeddelande den 22 december aviserade Resurs att tidningen privata affärers årliga utdelning av bästa banktjänster har tilldelat Resurs Bank utmärkelsen för årets bankapp.

Nyckeltal

(definitioner på s. 33)
MSEK om ej annat anges

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Koncern				
Rörelseintäkter	678 +18%	576	2 371 +21%	1 967
Rörelseresultat	208 +11%	188	838 +36%	617
Periodens resultat	139 -2%	143	622 +33%	468
Resultat per aktie, SEK	0,70 -4%	0,73	3,16 +32%	2,40
K/I före kreditförluster, %	51,5	49,7	48,8	50,8
Avkastning på eget kapital, ex. immateriella tillgångar, % (RoTE)	17,9	22,7	21,4	20,4
Känpriärkapitalrelation, %	13,1	13,4	13,1	13,4
Total kapitalrelation, %	14,2	14,7	14,2	14,7
Utlåning till allmänheten	18 198 +31%	13 923	18 198 +31%	13 923
NBI marginal, %	15,8	15,9	13,8	15,5
K/I före kreditförluster (exkl Insurance) %	50,2	48,0	48,1	51,5
Kreditförlustnivå, %	3,0	3,0	2,3	3,0

K/I före kreditförluster (%) justerat för engångsposter relaterat till förvärv av yA Bank samt förberedelser inför börsintroduktion uppgick för kvartalet okt-dec 2015 till 44,1 och för helåret 2015 till 44,4. Avkastning på eget kapital ex immateriella tillgångar (%) justerat för engångsposter relaterat till förvärv av yA Bank samt förberedelser inför börsintroduktion uppgick för kvartalet okt-dec 2015 till 19,1 och för helåret 2015 till 24,2.

Koncernens resultat

FJÄRDE KVARTALET 2015, OKTOBER-DECEMBER

Rörelsens intäkter

Koncernens rörelseintäkter uppgick till 678 MSEK (576) under det fjärde kvartalet, vilket var en ökning med 18 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Exklusive förvärvet av yA Bank, som konsoliderades i slutet av oktober 2015, uppgick rörelseintäktarna till 604 MSEK (576). Ränteintäktarna ökade till 572 MSEK (504) som följd av tillväxt i utlåning till allmänheten samt förvärvet av yA Bank. Räntekostnaderna har minskat till följd av Riksbankens sänkningar av reporäntan och därmed sänkta kundräntor på inlåningen. Finansieringskostnaderna har ökat för övrig upplåning som följd av förstärkningen av koncernens långsiktiga upplåning genom etableringen av ett företagsobligationsprogram (MTN) och en värdepapperisering av lånefordringar. Totalt sett har räntenettet stärkts. Provisionsintäkterna minskade till 61 MSEK (68) under kvartalet och premieintäkter netto uppgick till 294 MSEK (267). Nedgången i marknadsvärdet på koncernens placeringar har påverkat resultatet med -16 MSEK (-4) under kvartalet och redovisas under nettoresultat av finansiella transaktioner. Förändringen avser främst placeringar i aktier och räntebärande värdepapper.

Rörelsens kostnader

Koncernens kostnader före kreditförluster uppgick till -349 MSEK (-286) under kvartalet. Ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är hänförligt till kostnader för en eventuell börsintroduktion samt förvärvet av yA Bank. K/I utvecklas i linje med förväntningarna. Kreditförlusterna uppgick till -121 MSEK (-102) och kreditförlustnivån uppgick till 3,0 procent (3,0).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 208 MSEK (188) och har jämfört med motsvarande kvartal föregående år stärkts främst genom ökade utlåningsvolymerna samt lägre räntekostnad för inlåning. Dock har kostnader för en eventuell börsintroduktion belastat resultatet med 31 MSEK och kostnader i samband med förvärvet av yA Bank med 19 MSEK. Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 258 MSEK (188), ökningen motsvarade 37 procent.

HELÅR, JANUARI–DECEMBER 2015

Rörelsens intäkter och kostnader

Koncernens rörelseintäkter uppgick till 2 371 MSEK (1 967) under året, vilket var en ökning med 21 procent jämfört med föregående år. Exklusive förvärvet av yA Bank, som konsoliderades i slutet av oktober 2015, uppgick rörelseintäkterna till 2 298 MSEK (1 967), det vill säga en ökning med 17 procent. Koncernens kostnader före kreditförluster uppgick till -1 158 MSEK (-999) under året, vilket var en ökning med 16 procent jämfört föregående år. Den 1 april 2014 förvärvades och konsoliderades Finaref- och NCF-koncernerna, dessa förvärv ingår därmed i

jämförelsesiffrorna med nio månader. Under året har kostnader för en eventuell börsintroduktion belastat resultatet med 62 MSEK och kostnader i samband med förvärvet av yA Bank har belastat resultatet med 43 MSEK.

Resultat

Rörelseresultatet för året uppgick till 838 MSEK (617) och har stärkts bland annat tack vare genomförda förvärv. Förbättrat räntenetto har även bidragit till den positiva utvecklingen. Rörelseresultat justerat för engångsposter uppgick till 943 MSEK (617) ökningen motsvarade 53 procent.

FINANSIELL STÄLLNING PER 31 DECEMBER 2015

Koncernen hade per den 31 december 2015 en stark finansiell ställning med en kapitalbas uppgående till 2 971 MSEK (2 267) i den konsoliderade situationen, som består av moderbolaget Resurs Holding AB samt Resurs Bank AB koncernen (exklusive MetaTech AS). Total kapitalrelation uppgick till 14,2 procent (14,7) och kärnprimärkapitalrelation uppgick till 13,1 procent (13,4) Under fjärde kvartalet har förvärvet av yA Bank genomförts vilket ökat kapitalbehovet. Samtidigt har en nyemission i samband med förvärvet ökat kapitalbasen. Se vidare information om kapitaltäckning i not 3.

För att bredda bolagets tillgång till effektiv finansiering har Resurs Bank under året upprättat ett företagsobligationsprogram (MTN) och genomförde i mars 2015 en första emission om 400 MSEK. Resurs Bank genomförde dessutom i juni 2015 en värdepapperisering av lånefordringar vilket resulterat i ytterligare 1 400 MSEK i emitterade värdepapper via Resurs Banks dotterbolag Resurs Consumer Loans 1 Limited. Se vidare information i not 15. Genom förvärvet av yA Bank tillfördes koncernen 400 MNOK i upplåning via yA Banks företagsobligationsprogram (MTN). LCR per 31 december 2015 uppgår till 142 procent (125) Se

vidare information om likviditet i not 2. Utlåning till allmänheten per den 31 december 2015 uppgick till 18 198 MSEK (13 923), motsvarande en ökning om 31 procent. Exklusive förvärvet av yA Bank var ökningen 5 procent. Utlåning till kreditinstitut minskade till 2 351 MSEK (3 695) under samma period. Inlåningen från allmänheten uppgick till 16 434 MSEK (15 977), en ökning med 3 procent beroende på förvärvet av yA Bank. Inlåningen exklusive yA Bank har minskat med 19 procent till följd av strategin att diversifiera koncernens finansiering.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade under året till 3 049 MSEK (718). Ökningen beror på genomförd MTN-emission och genomförd värdepapperisering (ABS) under 2015 vilket är en medveten strategi för att diversifiera koncernens finansiering. Förstärkning av kapitalet genom nyemission har gjorts båda åren med anledning av genomförda förvärv. Kassaflödet från investeringsverksamheten var för året -1 326 MSEK (-1 403) och beror på genomförda förvärv under 2015 och 2014.



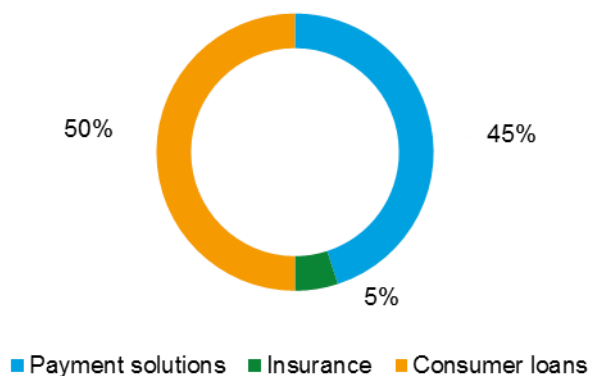
SEGMENTSRAPPORTERING:

Resurs Holdings tre segment

Resurs Holding har delat in sin verksamhet i tre affärssegment – **Payment Solutions**, **Consumer Loans** samt **Insurance** – utifrån de produkter och tjänster som erbjuds.

De tre segmenten är olika till sin karaktär. **Payment Solutions** erbjuder säljstödande finansierings-, betal- och lojalitetslösningar till detaljhandeln samt kreditkort till allmänheten. **Consumer Loans** huvudsakliga inriktning är utlåning till konsumenter. **Insurance** innefattar det helägda dotterbolaget Solid Försäkring, verksam inom konsumentförsäkringar. Under det fjärde kvartalet stod segmentet Payment Solutions för 45 procent av koncernens rörelseintäkter medan segmenten Consumer Loans och Insurance stod för 50 respektive 5 procent.

Rörelseintäkt, okt-dec 2015



Payment Solutions

Segmentet Payment Solutions består av retail finance och credit cards. Inom retail finance är Resurs den ledande partnern för säljstödande finansierings-, betal- och lojalitetslösningar till över 1 200 butikskedjor och e-handelsföretag i Norden. Credit cards omfattar Resurs egna kreditkort, där Supreme Card är det mest kända, men även kort där retail finance-partners kan profilera sina egna varumärken. Resurs har i dagsläget cirka 260 000 kreditkort på den nordiska marknaden.

FJÄRDE KVARTALET 2015, OKTOBER–DECEMBER

Rörelseintäkterna uppgick under fjärde kvartalet till 307 MSEK (280), en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras främst av högre affärsvolymen till följd av ökad försäljning mot detaljhandeln samt ett högre räntenetto. Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster uppgick till 256 MSEK (247), en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kreditförlustnivån har varit lägre såväl i absoluta tal som i förhållande till utlåningsvolymen, justerat för att i det fjärde kvartalet 2014 ingick en positiv engångseffekt om 15 MSEK till följd av förändrad reserveringsmodell.

Inom området retail finance tecknades under kvartalet samarbetsavtal med bland annat Team Sportia, med 100 sportbutiker i Sverige. Inom området credit cards uppgraderas funktionaliteten i 3D Secure på Resurs Banks Mastercard-kort i syfte att ytterligare trygga användandet av bolagets kort i näthandeln. Dessutom lanserades den digitala plånboken MasterPass, tillsammans med MasterCard. Utrullningen av Supreme Card till ytterligare geografiska marknader har under kvartalet fortlöpt enligt plan och väntas bidra med tillväxt framgent.

HELÅR, JANUARI–DECEMBER 2015

Utlåningen till allmänheten uppgick per den 31 december 2015 till 7 905 MSEK (7 270), en ökning med 9 procent jämfört med föregående år. Ökningen, exklusive förvärvet av yA Bank som tillförde en låneportfölj om 495 MSEK, uppgick till 2 procent. Några partners har haft mindre gynnsam utveckling vilket har påverkat utlåningen signifikant.

Rörelseintäkterna för segmentet uppgick under året till 1 122 MSEK (983), en ökning med 14 procent jämfört med föregående år. Ökningen har främst drivits av en högre försäljning till befintliga kunder och partners samt av att ett antal nya partners tillkommit. Den 1 april 2014 genomfördes förvärvet av Dan-Aktiv som därmed ingår i jämförelsesiffrorna med endast nio månader.

Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster uppgick till 984 MSEK (812) en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av yA Bank var ökningen 20 procent. Årets kreditförluster är lägre än under 2014 både i absoluta tal och i förhållande till utlåningsvolymen, vilket är hänförligt till en högre konstaterad kreditkvalitet i portföljen.

E-handeln har haft en stark utveckling under året, särskilt framgångsrika har vi varit inom resebranschen där både nya och befintliga partners har valt att samarbeta med oss för vår webhandel. Men, starkast försäljningsutveckling ser vi bland omnikanals-partners som använder våra tjänster både i den fysiska butiken och på nätet.

Nyckeltal – Payment solutions

MSEK	okt–dec 2015	okt–dec 2014	jan–dec 2015	jan–dec 2014
Utlåning till allmänheten vid periodslut	7 905	7 270	7 905	7 270
Rörelseintäkter	307	280	1 122	983
Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	256	247	984	812

Consumer Loans

Inom segmentet Consumer Loans erbjuder Resurs lån utan säkerhet till konsumenter som önskar finansiera exempelvis investeringar i hemmet, resor eller annan konsumtion. Resurs hjälper även till med konsolidering av lån som konsumenten har hos andra banker i syfte att minska konsumentens månads- eller räntekostnader. I dagsläget har Resurs cirka 10 miljarder kronor i utestående konsumentlån.

FJÄRDE KVARTALET 2015, OKTOBER-DECEMBER

Under det fjärde kvartalet 2015 visade segmentet Consumer Loans en stark försäljningstillväxt. Rörelseintäkterna uppgick under fjärde kvartalet till 337 MSEK (275), en ökning med 23 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras främst av att tillväxten varit god och att avkastningsnivån på portföljen varit stabil.

Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster uppgick till 267 MSEK (206), en ökning med 30 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kreditförlustnivån har varit stabil i förhållande till utlåningsvolymen jämfört med motsvarande kvartal föregående år, justerat för att i det fjärde kvartalet 2014 ingick en positiv engångseffekt om 14 MSEK till följd av förändrad reserveringsmodell.

HELÅR, JANUARI-DECEMBER 2015

Utlåning till allmänheten uppgick till 10 294 MSEK (6 654) per den 31 december 2015, en ökning med 55 procent jämfört med föregående år. Ökningen, exklusive förvärvet av yA Bank, uppgick till 9 procent. Satsningen på att bygga upp en intern enhet, i syfte att utveckla segmentets möjliga försäljningskanaler, för merförsäljning och rådgivning, har under året fallit väl ut i Sverige och står för närmare 20 procent av nyutlåningen. Arbetssättet testas nu i Norge och introduceras i nästa fas i Finland.

Rörelseintäkterna för segmentet uppgick under året till 1 100 MSEK (822), en ökning med 34 procent jämfört med föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärvet av Finaref och Dan-Aktiv som genomfördes den 1 april 2014 och som därmed ingår i jämförelsesiffrorna med nio

månader, samt förvärvet yA Bank som konsoliderades in i slutet av oktober 2015.

Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster uppgick till 863 MSEK (642), en ökning med 34 procent. Årets kreditförluster har varit högre jämfört med föregående år, vilket främst beror på att utlåningsvolymerna ökat men också på att det i tredje kvartalet togs en engångskostnad på -26 MSEK, hänförligt till en anpassning i bedömning av den danska kreditportföljen till koncerngemensam värderingsmetod. Kreditförlustnivån under året har bortsett från detta varit stabil i förhållande till utlåningsvolymen.

Nyckeltal Consumer Loans

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Utlåning till allmänheten vid periodslut	10 294	6 654	10 294	6 654
Rörelseintäkter	337	275	1 100	822
Rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	267	206	863	642

Insurance

Inom segmentet Insurance bedrivs sakförsäkringsverksamhet under varumärket Solid Försäkring. Fokus ligger på försäkringar av nischkaraktär, med Norden som huvudmarknad.

Försäkringsprodukterna är indelade i olika grupper; Resor, Trygghet, Vägassistans/Bilgaranti och Produkt. Bolaget samarbetar med ledande detaljhandelskedjor inom olika branscher och har cirka 2,3 miljoner kunder i Norden.

FJÄRDE KVARTALET 2015, OKTOBER–DECEMBER

Premieintäkt, netto för segmentet Insurance uppgick till 294 MSEK (268), en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen skedde huvudsakligen i områdena Resor och Trygghet samt till viss del i Vägassistans/Bilgaranti.

Rörelseintäkterna uppgick till 35 MSEK (29), en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Samtliga produktgrupper utvecklades positivt.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick för perioden till 17 MSEK (0). Ökningen förklaras främst av

HELÅR, JANUARI–DECEMBER 2015

Premieintäkt, netto under året, har utvecklats väl och uppgick till 1 169 MSEK (991), en ökning med 18 procent jämfört med föregående år. Ökningen kan till största del tillskrivas områdena Resor och Trygghet, där de förvärvade bolagen Finaref och Dan-Aktiv bidrog inom Trygghet. Under året har även ett stort antal nya partners tillkommit, framförallt inom området Produkt.

Rörelseintäkterna uppgick till 152 MSEK (174), en minskning med 13 procent jämfört med föregående år. Rörelseintäkterna för föregående år innehåller en engångspost motsvarande 31 MSEK, främst hänförliga till försäljningen av Motor och Civilaffären per den 1 februari 2014. Justerat för denna engångspost ökade rörelseintäkterna, jämfört med föregående år vilket, i första hand kan tillskrivas områdena Produkt och Trygghet.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 62 MSEK (74), en minskning med 16 procent till följd av

resultatförbättringar inom områdena Produkt och Resor.

Kapitalavkastningen har under kvartalet utvecklats negativt som följd av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Rörelseresultatet uppgick till 8 MSEK (5), en ökning med 51 procent trots den negativa kapitalavkastningen.

Totalkostnadsprocent för kvartalet förbättrades till 94,9 procent (99,4). Minskningen förklaras av en lägre driftskostnadsprocent.

engångsposten motsvarande 31 MSEK under föregående år. Exklusive engångsposten avseende Motor och Civilaffären motsvarar ökningen av försäkringsrörelsens tekniska resultat 44 procent vid jämförelse med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (99), en minskning med 38 procent till följd av den nämnda engångsposten om cirka 31 MSEK under föregående år. Kapitalavkastningen har i jämförelse med föregående år utvecklats negativt som följd av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Totalkostnadsprocent för året förbättrades till 95,3 procent (96). Minskningen förklaras av en lägre driftskostnadsprocent.

Den 1 april 2015 genomfördes en affär där Solid Försäkring förvärvade Falck Försäkrings kundregister avseende cykelförsäkringar på den svenska marknaden. Affären stärker Solid Försäkrings position inom området cyklar, vilket bedöms utvecklas positivt framöver.

Nyckeltal Insurance

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Premieintäkt, netto	294	268	1 169	991
Rörelseintäkter	35	29	152	174
Tekniskt resultat	17	0	62	74
Rörelseresultat	8	5	61	99
Totalkostnadsprocent, %	94,9	99,4	95,3	96,0

Övrig information

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Risk- och kapitalhantering

Koncernens förmåga att hantera risker och bedriva en effektiv kapitalplanering är avgörande för koncernens lönsamhet. I verksamheten uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Koncernen hanterar risker bland annat genom styrdokument i tre nivåer. Den översta nivån utgörs av de styrdokument (policies) som styrelsen fastställt för verksamheten avseende hantering av ett flertal risker som förekommer i verksamheten. Samtliga instruktioner uppdateras vid behov och revideras minst en gång per år. Styrelsen och VD är ytterst ansvariga för riskhanteringen. Generellt har det under perioden inte skett några förändringar av väsentlig betydelse avseende risk- och kapitalhantering. En utförligare beskrivning av bankens risker, likviditet och kapitalhantering finns i not 2 Likviditet och not 3 Kapitaltäckning samt senaste årsredovisningen.

Information om verksamheten

Resurs Holding AB är ett finansiellt holdingföretag. Den operativa verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Resurs Bank AB med dotterbolag och Solid Försäkrings AB.

Resurs Bank AB bedriver av Finansinspektionen tillståndspliktig bankverksamhet, i huvudsak konsumentorienterad, i de nordiska länderna. Utlåningen till konsument är uppdelad på säljfinansskrediter, privatlån, kreditkort med MasterCard eller Visa samt inlåning.

Säljfinansskrediter erbjuds både via traditionell finansiering av köp i fysisk butik och via e-handel. I Finland bedrivs verksamheten i filial Resurs Bank AB Suomen sivuliike (Helsingfors), i Norge i filial Resurs Bank AB NUF (Oslo) samt i Danmark i filial Resurs Bank filial af Resurs Bank (Vallensbaek Strand). I Norge bedrivs verksamheten sedan förvärvet i slutet på oktober även via dotterbolaget yA Bank.

Solid Försäkring bedriver skadeförsäkring i Sverige, övriga Norden samt även till viss del i andra länder i Europa. Solid Försäkring erbjuder traditionella specialförsäkringar, med huvudinriktning på försäkringar av nischkaraktär.

Omstrukturering av koncernen januari-december

Dotterbolaget Resurs Bank har under perioden fusionerat in dotterbolagen Finaref OY, Finaref AS samt Nordic Consumer Finance A/S inklusive dotterbolaget Dan-Aktiv A/S.

De infusionerade verksamheternas intäkter och kostnader ingår i Resurs Banks resultaträkning från och med 1 januari 2015. Huvuddelen av moderbolagets koncerninterna stödfunktioner har under perioden överförts till filialernas verksamheter. Dotterbolagen Reda Inkasso AB och Teleresurs i Sverige AB, med dotterbolaget Flat Wallet AB, är samtliga sålda.

Medarbetare

Antalet heltidsarbetande medarbetare inom koncernen uppgick till 707 (614) per den 31 december 2015. Ökningen med 93 personer är främst hänförligt till den nordiska expansionen med fokus på system-, produkt- och affärsutveckling. Detta har drivit fram behovet av förstärkta resurser speciellt inom IT och Försäljning/Marknad för såväl Resurs bank som för Solid försäkring. I utvecklingskonceptet ingår också uppbyggnaden av en intern Telemarketingfunktion inom Resurs Bank. Förvärvet av yA Bank som skett under årets sista kvartal ingår också i ökningen.

Styrelsens försäkran

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Helsingborg den 17 februari 2016.

Kenneth Nilsson, verkställande direktör

Styrelsen,

Jan Samuelson, styrelsens ordförande

Martin Bengtsson

Mariana Burenstam Linder

Fredrik Carlsson

Anders Dahlvig

Christian Frick

Lars Nordstrand

Marita Odélius Engström

David Samuelson

Informationen i denna delårsrapport är sådan som noterade bolag ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande 17.30 (centraleuropeisk tid) den 17 februari 2016.

Finansiell information i sammandrag – koncernen

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	okt–dec 2015	okt–dec 2014	jan–dec 2015	jan–dec 2014
Ränteintäkter	K5	571 924	503 658	1 994 686	1 684 048
Räntekostnader	K5	-51 524	-78 162	-212 607	-334 992
Provisionsintäkter		61 218	68 407	231 848	268 803
Provisionskostnader, bankrörelsen		-10 887	-8 718	-38 785	-34 602
Premieintäkter, netto	K6	293 797	267 367	1 167 017	989 080
Försäkringsersättningar, netto	K7	-144 809	-120 312	-505 002	-408 741
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen		-84 446	-101 318	-419 783	-399 447
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-15 786	-4 408	-35 092	6 596
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-140	-
Övriga rörelseintäkter	K8	58 158	49 897	188 927	195 770
Summa rörelseintäkter		677 645	576 411	2 371 069	1 966 515
Allmänna administrationskostnader	K9	-300 310	-257 604	-989 505	-837 307
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-5 921	-6 859	-16 496	-13 820
Övriga rörelsekostnader		-42 790	-21 835	-151 986	-147 770
Summa kostnader före kreditförluster		-349 021	-286 298	-1 157 987	-998 897
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		328 624	290 113	1 213 082	967 618
Kreditförluster, netto	K10	-120 890	-102 330	-374 863	-350 699
RÖRELSERESULTAT		207 734	187 783	838 219	616 919
Skatt på periodens resultat		-68 638	-45 126	-216 010	-149 270
PERIODENS RESULTAT		139 096	142 657	622 209	467 649
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Resurs Holding AB		139 096	142 657	622 209	467 649
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	K16	0,70	0,73	3,16	2,40

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	okt–dec 2015	okt–dec 2014	jan–dec 2015	jan–dec 2014
Periodens resultat	139 096	142 657	622 209	467 649
Övrigt totalresultat som har eller kan komma att omklassificeras till årets resultat				
Periodens omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	-109 895	22 470	-132 416	56 903
Kassaflödessäkring	51 436	-	-	-
Kassaflödessäkring – skatt	-11 316	-	-	-
Periodens totalresultat	69 321	165 127	489 793	524 552
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Resurs Holding AB	69 321	165 127	489 793	524 552

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tillgångar TSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker.		50 761	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		956 725	805 843
Utlåning till kreditinstitut		2 351 285	3 695 094
Utlåning till allmänheten	K11	18 198 175	13 923 375
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 477 206	1 300 484
Förlagslån		25 015	26 478
Aktier och andelar		32 903	11 610
Immateriella tillgångar		1 784 003	680 346
Materiella anläggningstillgångar		37 132	28 515
Återförsäkrares andel i försäkringstekniska avsättningar		24 685	6 028
Övriga tillgångar		377 728	251 695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		249 802	284 847
SUMMA TILLGÅNGAR		25 565 420	21 014 315
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder och avsättningar			
Skulder till kreditinstitut		141 260	1 026
In- och upplåning från allmänheten		16 433 531	15 976 650
Övriga skulder		1 038 501	1 079 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		185 482	132 709
Försäkringstekniska avsättningar		534 237	551 853
Övriga avsättningar		8 675	8 418
Emitterade värdepapper		2 181 340	-
Efterställda skulder		38 224	-
Summa skulder och avsättningar		20 561 250	17 749 939
Eget kapital			
Aktiekapital		1 000	126
Övrigt tillskjutet kapital		2 050 734	800 753
Omräkningsreserv		-76 257	56 159
Balanserad vinst inkl periodens resultat		3 028 693	2 407 338
Summa eget kapital		5 004 170	3 264 376
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		25 565 420	21 014 315

För information om ställda säkerheter och åtaganden, se K12.

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2014	100	82 777	-744	1 939 689	2 021 822
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission	26	717 976			718 002
Periodens resultat				467 649	467 649
Periodens övriga totalresultat			56 903		56 903
Eget kapital per 31 december 2014	126	800 753	56 159	2 407 338	3 264 376
Ingående eget kapital per 1 januari 2015	126	800 753	56 159	2 407 338	3 264 376
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission	18	1 249 981			1 249 999
Fondemission	856			-856	
Periodens resultat				622 209	622 209
Periodens övriga totalresultat			-132 416		-132 416
Eget kapital per 31 december 2015	1 000	2 050 734	-76 257	3 028 691	5 004 168

Allt eget kapital är hänförligt till aktieägare i moderbolaget.

Rapport över kassaflöden (indirekt metod)

TSEK	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	838 219	616 919
- varav erhållna räntor	1 991 144	1 699 045
- varav erlagda räntor	-207 890	-334 027
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	385 542	279 525
- Betalda inkomstskatter	-229 482	-101 018
Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	994 279	795 426
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Utlåning till allmänheten	-1 533 113	-1 279 033
Övriga tillgångar	37 160	-13 724
Skulder till kreditinstitut	140 134	-2 931 856
In- och upplåning från allmänheten	-2 615 158	4 102 560
Förvärv av placeringstillgångar	-2 231 585	-4 982 804
Avyttring av placeringstillgångar	2 201 246	6 378 469
Övriga skulder	16 619	19 414
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 990 418	2 088 452
Investeringsverksamhet		
Förvärv av anläggningstillgångar	-50 146	-22 598
Avyttring av anläggningstillgångar	1 319	1 606
Förvärv av dotterföretag	-1 277 649	-1 301 012
Förvärv av fakturafordringar	-	-91 584
Återbetalda lån	-	120 980
Beståndsöverlåtelse	-	-84 214
Lämnade förlagslån	-	-26 478
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 326 476	-1 403 300
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	1 249 981	718 002
Emitterade värdepapper	1 799 100	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3 049 081	718 002
Årets kassaflöde	-1 267 813	1 403 154
Likvida medel vid årets början	3 695 094	2 284 180
Valutakursdifferens i likvida medel	-25 235	7 760
Likvida medel vid årets slut	2 402 046	3 695 094
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet		
Kreditförluster	374 863	350 699
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	16 496	13 820
Realisationsförlust vid försäljning av materiella tillgångar	-	1 806
Resultat placeringstillgångar	18 891	2 658
Avsättningar	-33 826	-67 109
Justering till betalda räntor	15 201	-15 972
Valutaeffekter	-6 083	27 805
Resultat beståndsöverlåtelse	-	-34 182
	385 542	279 525

Likvida tillgångar består av Utlåning till kreditinstitut och Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker. Kassaflöde från placeringstillgångar redovisas från och med 2015-01-01 som kassaflöde från den löpande verksamheten istället för investeringsverksamheten. Ändringen är tillämpad retroaktivt för jämförelsetalen.

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

K1. Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar i Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Redovisningsprinciper för koncernen beskrivs mer detaljerat i den senaste årsredovisningen. Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan den 1 januari 2015 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Under perioden har dotterbolaget Resurs Bank ABs dotterbolag Resurs Consumer Loans 1 Limited förvärvat lånefordringar från Resurs Bank och emitterat värdepapper med dessa lånefordringar som säkerhet (värdepapperisering). Emmitterade värdepapper värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna räntekostnader och anskaffningskostnader periodiseras löpande enligt effektivräntemetoden.

Nedanstående redovisningsprinciper tillämpas för första gången under räkenskapsåret.

För tredje kvartalet började koncernen lämna upplysningar för sina rörelsesegment. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med koncernens interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats till VD som fattar strategiska beslut.

Koncernen har under tredje kvartalet ändrat redovisningsprincip vad gäller presentationen av provisionskostnader i försäkringsrörelsen. Dessa presenteras numera på egen rad i de finansiella rapporterna inom totala rörelseintäkter. Tidigare har dessa presenterats som en del av allmänna administrationskostnader. Anledningen till detta principbyte är att det medför en mer enhetlig redovisning inom koncernen och på så sätt en mer rättvisande bild av verksamhetens totala rörelseintäkter. Ändringen är tillämpad

retroaktivt för jämförelsetalen. För perioden 1 jan-31 dec 2014 har totalt ca 399 MSEK omklassificerats från allmänna administrationskostnader till provisionskostnader försäkringsrörelsen, jämfört tidigare avlämnad årsredovisning.

Koncernen har under fjärde kvartalet ändrat redovisningsprincip vad gäller presentationen av kortkostnader. Dessa redovisas numera på raden Provisionskostnader bankrörelsen i de finansiella rapporterna inom totala rörelseintäkter. Tidigare har dessa redovisats som en del av allmänna administrationskostnader. Anledningen till detta principbyte är att ge en mer rättvisande bild genom att under Provisionskostnader bankrörelse redovisa de kostnader som är direkt relaterade till intäkter som redovisats som Provisionsintäkter. Ändringen är tillämpad retroaktivt för jämförelsetalen. För perioden 1 jan-31 dec 2014 har totalt ca 35 MSEK omklassificerats från allmänna administrationskostnader till provisionskostnader bankrörelsen, jämfört tidigare avlämnad årsredovisning.

Koncernen har utlandsverksamheter i form av dotterbolag och filialer. Funktionell valuta i utländska dotterbolag är lokal valuta. Funktionell valuta i filialer är svenska kronor.

Under andra kvartalet gjordes en ny bedömning av funktionell valuta. De fusionerade utlandsenheterna hade före fusionen danska kronor, norska kronor och euro som funktionell valuta. I och med fusionerna har byte av funktionell valuta till svenska kronor genomförts. Detta har genomförts på respektive fusionsdag.

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med kraven på delårsrapporter i årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Följande noter har inte referenser till sig från räkningarna: K1 Redovisningsprinciper, K2 Likviditet - Konsoliderad situation, K3 Kapitaltäckning, K4 Segmentsredovisning, K13 Transaktioner med närstående, K14 Finansiella instrument, K15 Emmitterade värdepapper och K17 Rörelseförvärv.

K2. Likviditet – Konsoliderad situation

Den konsoliderade situationen, som består av moderbolaget Resurs Holding AB samt Resurs Bank AB koncernen (exklusive MetaTech AS), ska hålla en likviditetsreserv samt alltid ha tillgång till outnyttjade likviditetsutrymmen för de fall ojämna eller oväntade likviditetsflöden skulle uppstå. Likviditetsrisker hanteras i instruktioner, fastställda av styrelsen, med bland annat limiter, ansvar, uppföljning och beredskapsplan.

Det ska alltid finnas likvida medel som direkt kan användas för att hantera de dagliga likvidflödena som uppstår i verksamheten. Det ska även finnas en beredskap för ojämna likviditetsflöden som kan hanteras genom att likviditet snabbt kan omfördelas, utnyttjande av checkkredit sker eller avyttring av placeringar. Det ska finnas en beredskap att snabbt stärka likviditeten genom olika handlingar.

Likviditetsrisker kontrolleras, rapporteras och hanteras av den centraliserade treasuryavdelningen. Placeringar ska ske inom gällande instruktioner och vara av god kredit- och likviditetskvalité.

Under året har Resurs Bank upprättat ett grundprospekt för att emittera obligationer som registrerades och godkändes av

Finansinspektionen den 9 mars 2015. Detta är offentliggjort på Resurs Banks hemsida. Programmet är om 3 miljarder kronor och noterat på Nasdaq Stockholm. Inom programmet har det emitterats 400 MSEK av seniora icke säkerställda obligationer (MTN). Inom yA Bank har det emitterats 400 MNOK av seniora icke säkerställda obligationer. Resurs Bank har vidare genomfört sin första värdepapperisering av lånefordringar, en form av strukturerad finansiering som även kallas Asset Backed Securities (ABS). I en initial transaktion den 12 juni 2015 överläts lånefordringar uppgående till ett bokfört värde om cirka 1,8 miljarder kronor till Resurs Banks helägda dotterbolag Resurs Consumer Loans 1 Limited. Resurs Consumer Loans förvärv av lånefordringarna finansieras av ett internationellt finansiellt institut. Resurs Bank har under en period om 18 månader (revolverande period) rätt att fortsätta att sälja vissa lånefordringar till Resurs Consumer Loans. Resurs Bank och Resurs Consumer Loans har ställt säkerhet över de tillgångar som ingår i värdepapperiseringen.

På balansdagen uppgår den externa finansieringen till 1,4 miljarder kronor inom ABS-finansieringen.

De nya refinansieringskällorna är ett led i koncernens strategi att diversifiera finansieringen och få tillgång till fler finansieringskällor, vilket minskar likviditetsrisken och innebär att koncernen uppnår en mer optimerad finansieringsmix över tid.

Den största finansieringsformen är fortsatt inlåning från allmänheten. Inlåningen analyseras regelbundet och dess storlek uppgår till 16 561 MSEK (16 111). Kvoten utlåning till allmänheten i förhållande till inlåning från allmänheten uppgår till 110 procent (86). Den konsoliderade situationen använder sig av valutaderivat för att hantera utlåning i andra valutor än SEK.

Den största likviditetsrisken bedöms uppstå i fall många inlåningskunder samtidigt väljer att ta ut sina inlåningsmedel. Det finns en intern modell som ställer minimikrav på likviditetsreservens storlek, som beräknas utifrån inlåningens storlek, andel som omfattas av insättningsgaranti samt relationen till insättarna. Modellen beaktar även framtida förfall av emitterade värdepapper. Styrelsen har även fastställt att likviditetsreserven aldrig får understiga 1 000 MSEK. Utöver likviditetsreserven ska det finnas en intradagslikviditet på minst 4 procent av inlåningen från allmänheten.

Likviditetsreserven uppgår till 1 631 MSEK (1 594) i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker, FFFS 2010:7 inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter, för den konsoliderade situationen. Det innebär att tillgångarna är avskilda, inte ianspråktagna och högkvalitativa. Förutom likviditetsreserven har den konsoliderade situationen även andra likvida tillgångar som består av tillgodohavanden hos andra banker samt placeringar i räntebärande värdepapper. Dessa tillgångar är av god kreditkvalitet, och uppgår till 2 666 MSEK (3 583) för den konsoliderade situationen. Utöver detta finns det även outnyttjad checkkredit som uppgår till 488 MSEK (500) för Resurs Bank och en outnyttjad checkkredit som uppgår till 50 MNOK för yA Bank.

Det är centralt att de likvida tillgångarna är av god kvalitet för att ur ett myndighetsperspektiv klara de kvantitativa krav på likviditetstäckningsgrad i form av Liquidity Coverage Ratio (LCR) som vid var tid finns. Måttet visar hur högkvalitativa tillgångar står i relation till nettoutflödet under en stressad trettiodagars period. LCR per 31 december 2015 uppgår för den konsoliderade situationen till 142 procent (125).

Sammanställning över likviditet — konsoliderad situation

Likviditetsreserv enligt definition i FFFS 2010:7 TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Värdepapper emitterade av staten	71 471	78 007
Värdepapper emitterade av kommuner	696 441	534 799
Utlåning till kreditinstitut	100 000	66 692
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	762 714	914 851
Likviditetsreserv enligt definition i FFFS 2010:7	1 630 626	1 594 349
Övrig likviditetsportfölj		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	50 761	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser		
Utlåning till kreditinstitut	2 195 048	3 528 483
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	420 026	54 338
Summa övrig likviditetsportfölj	2 665 835	3 582 821
Avgår skulder till kreditinstitut	-141 260	-1 026
Summa total likviditetsportfölj	4 155 201	5 176 144
Andra likviditetsskapande åtgärder		
Outnyttjade kreditfaciliteter	535 506	500 000

Vid bedömning av de likvida tillgångarna i samband med rapportering av LCR görs, enligt Europeiska kommissionens delegerade förordning (EU) 575/2013, nedanstående bedömning av de likvida tillgångarnas kvalitet före värderingsavdrag.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) – Likvida tillgångar

TSEK	31 dec 2015
Likvida tillgångar, nivå 1	1 133 390
Likvida tillgångar, nivå 2	125 960
Summa likvida tillgångar	1 259 350
LCR-mått	142 %

Stresstester utförs regelbundet för att säkerställa att det finns likviditetsberedskap under förutsättningar som avviker från normala förhållanden. Ett återkommande stresstest är väsentliga utflöden i inlåning från allmänheten.

Ytterligare information om gruppens hantering av likviditetsrisker finns att läsa i koncernens årsredovisning för 2014.

K3. Kapitaltäckning

Kapitalkrav beräknas i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (tillsynsförordningen), lagen om kapitalbuffertar (2014:966), lagen om införande av lagen om kapitalbuffertar (2014:967) och Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12). Beräkning av kapitalkravet nedan ska bestå av lagstadgat minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativa risker. Kapitalbehov för kapitalbuffertar som började gälla från och med den 2 augusti 2014 redogörs också för nedan under kapitalrelationer och kapitalbuffertar. Från och med den 1 juli 2015 infördes ett kontracykliskt buffertkrav om 1 procent som avser norska exponeringar. För svenska exponeringar trädde motsvarande buffertkrav i kraft om 1 procent per 13 september 2015, vilket kommer att höjas till 1,5 procent per 27 juni 2016.

Vid beräkning av kapitalkravet för kreditrisker och kreditvärdighetsjusteringsrisken (CVA) använder sig den konsoliderade situationen av schablonmetoden, operativa risker beräknas enligt basmetoden. I schablonmetoden för kreditrisker riskviktar den konsoliderade situationen sina tillgångsposter i 17

olika exponeringsklasser. I varje exponeringsklass kan det förekomma olika riskvikter. Det totala riskvägda exponeringsbeloppet multipliceras med 8 procent för att få fram minimikapitalkravet för kreditrisker. Enligt basmetoden utgör kapitalkravet för operativa risker 15 procent av intäktssindikatorn, det vill säga de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter. I den konsoliderade situationen ingår Resurs Holding AB samt Resurs Bank AB koncernen (exklusive MetaTech AS).

Den formella inrapportering som har skett till Finansinspektion, för samtliga perioder, omfattar den konsoliderade situationen. Detta förfarande utreds för närvarande för historiska perioder, eftersom det yttersta moderbolaget var Cidron FI S.å r.l. fram till dess att det likviderades under 2015. Resurs Holding AB är numer det yttersta moderföretaget utifrån ett kapitaltäckningsperspektiv. I nedanstående tabeller har koncernen redogjort för kapitaltäckningen per 31 december 2014 dels utifrån Resurs Holding AB:s perspektiv, vilket anses mest relevant då det återspeglar nuvarande situation, dels utifrån i Cidron FI S.å r.l.:s perspektiv.

Kapitalbas

	31 dec 2015	31 dec 2014
TSEK		
Primärt kapital		
Kärnprimärt kapital		
Eget kapital	3 917 271	2 409 448
Årets resultat	571 062	390 507
<i>Avgår:</i>		
Beräknad utdelning ¹⁾	-	-28 171
Aktier i dotterbolag	-	-1 100
Immateriella tillgångar	-1 744 585	-667 317
Uppskjuten skattefordran	-8 484	-34 476
Ytterligare värdejusteringar	-2 114	-1 617
Totalt kärnprimärt kapital	2 733 150	2 067 274
Supplementärt kapital		
Tidsbundna förlagslån	238 224	200 000
Totalt supplementärt kapital	238 224	200 000
Total kapitalbas	2 971 374	2 267 274

1) Schablonberäknad utdelning enligt kommissionens (EU) delegerade förordning 241/2014.

Kapitalkrav

TSEK	31 dec 2015		31 dec 2014	
	Riskvägt exponerings- belopp	Kapital- krav ²⁾	Riskvägt exponerings- belopp	Kapital- krav ²⁾
Exponeringar mot institut	79 143	6 331	3 834	307
Exponeringar mot företag	268 657	21 493	506 685	40 535
Exponeringar mot hushåll	12 576 412	1 006 113	9 537 627	763 010
Fallerande exponeringar	1 236 739	98 939	791 531	63 323
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	76 149	6 092	91 318	7 305
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	376 030	30 082	726 955	58 156
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	92 664	7 413	-	-
Aktieexponeringar	91 445	7 316	79 000	6 320
Övriga poster	304 720	24 378	202 391	16 191
Summa kreditrisker	15 101 959	1 208 157	11 939 341	955 147
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	10 850	868	385	31
Marknadsrisk				
Valutarisker	1 447 452	115 796	-	-
Operativ risk	4 375 273	350 022	3 467 000	277 360
Totalt	20 935 534	1 674 843	15 406 726	1 232 538

2) Uppgifter lämnas om kapitalkrav för de exponeringsklasser där det förekommer exponeringar.

Kapitalrelation och kapitalbuffertar

	31 dec 2015	31 dec 2014
Kärnprimärkapitalrelation, %	13,1	13,4
Primärkapitalrelation, %	13,1	13,4
Total kapitalrelation, %	14,2	14,7
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl buffertkrav, %	7,8	7,0
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
- varav krav på kontracyklisk buffert, %	0,8	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	6,2	6,7

Resurs Bank har en ännu ej behandlad ansökan inestående hos Finansinspektionen om att få undanta kapitalkravsberäkning i konsoliderad situation för valutarisk i NOK på goodwill, som uppkom i samband med förvärvet av yA Bank.

**Cidron FI S.á r.l., Resurs Holding AB samt Resurs Bank med dotterbolag per 31 december 2014
(preferensaktier inräknas inte i kärnprimärkapitalet)**

Kapitalbas

TSEK	31 dec 2014
Primärt kapital	
Kärnprimärt kapital	
Eget kapital	2 717 351
Årets resultat	357 380
<i>Avgår:</i>	
Beräknad utdelning ¹⁾	-28 171
Aktier i dotterbolag	-1 100
Immateriella tillgångar	-987 899
Uppskjuten skattefordran	
Ytterligare värdejusteringar	-1 617
Minoritet	-314 883
Aktier i försäkringsbolag	-334 813
Preferensaktier	-423
Överkursfond preferensaktier	-1 274 062
Kassafördessäkringar, netto efter skatt	
Eget kapital instrument	-5 600
Totalt kärnprimärt kapital	126 163
Supplementärt kapital	
Tidsbundna förlagslån	200 000
Preferensaktier	423
Överkursfond preferensaktier	1 274 062
Eget kapital instrument	5 600
Totalt supplementärt kapital	1 480 085
Total kapitalbas	1 606 248

1) Schablonberäknad utdelning enligt kommissionens (EU) delegerade förordning 241/2014.

Kapitalkrav

TSEK	31 dec 2014	
	Riskvägt exponerings- belopp	Kapital- krav ²⁾
Exponeringar mot institut	3 834	307
Exponeringar mot företag	506 685	40 535
Exponeringar mot hushåll	9 537 627	763 010
Fallerande exponeringar	791 531	63 322
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	91 318	7 305
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	726 955	58 156
Aktieexponeringar	79 000	6 320
Övriga poster	403 391	32 271
Summa kreditrisker	12 140 341	971 227
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	385	31
Marknadsrisk		
Valutarisker		
Operativ risk	3 467 000	277 360
Totalt	15 607 726	1 248 618

2) Uppgifter lämnas om kapitalkrav för de exponeringsklasser där det förekommer exponeringar.

Kapitalrelation och kapitalbuffertar

	31 dec 2014
Kärnprimärkapitalrelation, %	0,8
Primärkapitalrelation, %	0,8
Total kapitalrelation, %	10,3
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl buffertkrav, %	7,0
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5
- varav krav på kontracyklisk buffert, %	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert, %	

K4. Segmentsredovisning

Koncernens VD är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Koncernens VD bedömer resultatet för Payment Solutions, Consumer Loans och Insurance.

Koncernens VD utvärderar segmentens utveckling baserat på rörelseintäkterna med avdrag för kreditförluster, netto. Avseende segmentet Insurance görs utvärderingen ned till rörelseresultat då detta ingår i segmentets ansvar. Segmentsredovisningen bygger på samma principer som koncernredovisningen.

okt—dec 2015

TSEK	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Koncernjusteringar	Summa koncern
Ränteintäkter	221 272	347 455	4 869	-1 672	571 924
Räntekostnader	-13 178	-40 010	-8	1 672	-51 524
Provisionsintäkter	67 762	21 733	-	-28 277	61 218
Provisionskostnader, bankrörelsen	-10 870	-17	-	-	-10 887
Premieintäkter, netto	-	-	293 924	-127	293 797
Försäkringsersättningar, netto	-	-	-144 809	-	-144 809
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen	-	-	-112 104	27 658	-84 446
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-4 894	-3 988	-6 904	-	-15 786
Övriga rörelseintäkter	46 630	11 798	-270	-	58 158
Summa rörelseintäkter	306 723	336 970	34 698	-746	677 645
<i>varav internt</i>	<i>14 724</i>	<i>11 881</i>	<i>-25 859</i>	<i>-746</i>	<i>0</i>
Kreditförluster, netto	-50 442	-70 448	-	-	-120 890
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	256 280	266 522	34 698	-746	556 755
Kostnader exkl kreditförluster ¹⁾	-	-	-26 503	-	-26 503
Rörelseresultat Insurance			8 195		

okt—dec 2014

TSEK	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Koncernjusteringar	Summa koncern
Ränteintäkter	218 493	281 054	6 311	-2 200	503 658
Räntekostnader	-49 396	-30 963	-3	2 200	-78 162
Provisionsintäkter	77 875	14 100	21	-23 589	68 407
Provisionskostnader, bankrörelsen	-8 725	4	-	3	-8 718
Premieintäkter, netto	-	-	267 823	-456	267 367
Försäkringsersättningar, netto	-	-	-120 312	-	-120 312
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen	-	-	-124 904	23 586	-101 318
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2 272	-1 674	-462	-	-4 408
Övriga rörelseintäkter	44 103	12 478	642	-7 326	49 897
Summa rörelseintäkter	280 078	274 999	29 116	-7 782	576 411
<i>varav internt</i>	<i>20 850</i>	<i>7 295</i>	<i>-20 363</i>	<i>-7 782</i>	<i>0</i>
Kreditförluster, netto	-32 887	-69 443	-	-	-102 330
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	247 191	205 556	29 116	-7 782	474 081
Kostnader exkl kreditförluster ¹⁾	-	-	-23 696	-	-23 696
Rörelseresultat Insurance			5 420		

jan—dec 2015

TSEK	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Koncernjusteringar	Summa koncern
Ränteintäkter	866 319	1 114 249	21 312	-7 194	1 994 686
Räntekostnader	-112 379	-107 410	-12	7 194	-212 607
Provisionsintäkter	271 178	66 158		-105 488	231 848
Provisionskostnader, bankrörelsen	-38 765	-20			-38 785
Premieintäkter, netto			1 168 646	-1 629	1 167 017
Försäkringsersättningar, netto			-505 002		-505 002
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen			-524 539	104 756	-419 783
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-14 925	-12 226	-7 941		-35 092
Resultat från andelar i koncernföretag	-66	-60	-14		-140
Övriga rörelseintäkter	150 392	38 844	-309		188 927
Summa rörelseintäkter	1 121 755	1 099 534	152 141	-2 361	2 371 069
<i>varav internt</i>	48 332	49 962	-95 933	-2 361	0
Kreditförluster, netto	-138 203	-236 660			-374 863
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	983 551	862 874	152 141	-2 361	1 996 206
Kostnader exkl kreditförluster ¹⁾			-91 158		
Rörelseresultat Insurance			60 983		

jan—dec 2014

TSEK	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Koncernjusteringar	Summa koncern
Ränteintäkter	792 327	874 658	25 535	-8 472	1 684 048
Räntekostnader	-219 498	-123 961	-5	8 472	-334 992
Provisionsintäkter	293 137	46 232	32	-70 598	268 803
Provisionskostnader, bankrörelsen	-34 585	-17			-34 602
Premieintäkter, netto			990 854	-1 774	989 080
Försäkringsersättningar, netto			-408 741		-408 741
Provisionskostnader, försäkringsrörelsen			-470 045	70 598	-399 447
Nettoresultat av finansiella transaktioner	959	1 312	4 325		6 596
Övriga rörelseintäkter	150 695	23 516	32 170	-10 611	195 770
Summa rörelseintäkter	983 035	821 740	174 125	-12 385	1 966 515
<i>varav internt</i>	52 133	19 708	-59 456	-12 385	0
Kreditförluster, netto	-171 048	-179 651			-350 699
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	811 987	642 089	174 125	-12 385	1 615 816
Kostnader exkl kreditförluster ¹⁾			-75 570		
Rörelseresultat Insurance			98 555		

1) Avstämning av summa kostnader före kreditförluster mot resultaträkning

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Enligt segmentsredovisning				
Kostnader exkl kreditförluster avseende segmentet Insurance	-26 503	-23 696	-91 158	-75 570
Tillkommer ej nedbrutet per segment				
Kostnader exkl kreditförluster avseende bankverksamhet	-322 518	-262 602	-1 066 829	-923 327
Summa	-349 021	-286 298	-1 157 987	-998 897
Enligt resultaträkning				
Allmänna administrationskostnader	-300 310	-257 604	-989 505	-837 307
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5 921	-6 859	-16 496	-13 820
Övriga rörelsekostnader	-42 790	-21 835	-151 986	-147 770
Summa	-349 021	-286 298	-1 157 987	-998 897

Avstämning av rörelseresultat mot resultaträkning

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Enligt segmentsredovisning				
Rörelseresultat Insurance	8 195	5 420	60 983	98 555
Tillkommer ej nedbrutet per segment				
Rörelseresultat avseende bankverksamhet	199 539	182 363	777 236	518 364
Summa	207 734	187 783	838 219	616 919
Enligt resultaträkning				
Rörelseresultat	207 734	187 783	838 219	616 919
Summa	207 734	187 783	838 219	616 919

Tillgångar

Tillgångar som följs upp av koncernens VD avser utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten

TSEK	Payment Solutions	Consumer Loans	Insurance	Summa koncernen
2014-12-31	7 269 674	6 653 701		13 923 375
2015-12-31	7 904 650	10 293 525		18 198 175

K5. Räntenetto

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	774	1 553	1 480	14 182
Utlåning till allmänheten, netto	567 788	496 287	1 976 916	1 640 500
Räntebärande värdepapper	3 362	5 818	16 290	29 366
Summa ränteintäkter, netto	571 924	503 658	1 994 686	1 684 048
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-2 129	-1 730	-8 174	-8 384
In- och upplåning från allmänheten	-43 586	-80 294	-182 987	-326 586
Räntekostnad emitterade värdepapper	-9 594	-	-22 771	-
Övriga skulder	3 785	3 862	1 325	-22
Summa räntekostnader	-51 524	-78 162	-212 607	-334 992

K6. Premieintäkter, netto

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Premieintäkter	302 655	283 212	1 159 861	965 931
Premier för angiven återförsäkring	-7 747	-9 312	-71 248	-51 163
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	6 524	-6 773	66 838	75 330
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-7 635	240	11 566	-1 018
Summa premieintäkter, netto	293 797	267 367	1 167 017	989 080

K7. Försäkringsersättningar, netto

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Utbetalda skadeersättningar, brutto	-123 573	-120 596	-435 798	-425 553
Avgår andel återförsäkring	4 331	2 609	12 364	20 498
Summa utbetalda skadeersättningar, netto	-119 242	-117 987	-423 434	-405 055
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador, brutto	-22 200	1 967	-44 428	2 034
Avgår andel återförsäkring	5 837	9 260	7 573	9 260
Summa förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador, netto	-16 363	11 227	-36 855	11 294
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (BNR), brutto	-418	-2 764	-18 759	-3 104
Avgår andel återförsäkring	-	-7 834	-	1 717
Summa förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR), netto	-418	-10 598	-18 759	-1 387
Driftskostnader för skadereglering, brutto	-8 910	-3 601	-26 505	-14 240
Avgår andel återförsäkring	124	647	551	647
Summa driftskostnader för skadereglering, netto	-8 786	-2 954	-25 954	-13 593
Summa försäkringsersättningar netto	-144 809	-120 312	-505 002	-408 741

K8. Övriga rörelseintäkter

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Övriga intäkter, utlåning till allmänheten	36 138	39 363	143 910	142 221
Övriga rörelseintäkter	22 020	10 534	45 017	53 549
Summa rörelseintäkter	58 158	49 897	188 927	195 770

K9. Allmänna administrationskostnader

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Personalkostnader	-116 853	-99 729	-414 989	-347 627
Porto-, upplysnings- och aviseringskostnader	-37 807	-52 123	-134 301	-137 052
IT-kostnader	-41 745	-28 540	-122 905	-90 952
Lokalkostnader	-9 346	-9 188	-29 231	-31 820
Konsultkostnader	-60 618	-23 396	-150 672	-96 695
Övrigt	-33 941	-44 628	-137 407	-133 161
Summa allmänna administrationskostnader	-300 310	-257 604	-989 505	-837 307

K10. Kreditförluster

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Individuellt värderade lånefordringar				
Periodens bortskrivning för konstaterade förluster	32	-1 422	-3 281	-2 590
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	195	34	909	239
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-1 041	2 044	2 822	5 890
Periodens nettoresultat för individuellt värderade lånefordringar	-814	656	450	3 539
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-70 590	-75 868	-303 656	-166 720
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	2 832	3 398	15 901	19 232
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-52 318	-30 516	-87 558	-206 750
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-120 076	-102 986	-375 313	-354 238
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-120 890	-102 330	-374 863	-350 699

K11. Utlåning till allmänheten och osäkra fordringar

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Hushållssektor	19 177 433	14 690 297
Företagssektor	343 401	351 514
Summa utlåning till allmänheten	19 520 834	15 041 811
Avgår avsättning för befarade kreditförluster	-1 322 659	-1 118 436
Summa netto utlåning till allmänheten	18 198 175	13 923 375
Osäkra fordringar		
Osäkra fordringar brutto för vilka ränta inte skall intäktsföras förrän vid betalning	2 481 575	1 988 562
Reserv för befarade kreditförluster	-1 322 659	-1 118 436
Osäkra fordringar netto	1 158 916	870 126

K12. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Ställda säkerheter för egna skulder		
Utlåning till kreditinstitut	90 000	77 021
Utlåning till allmänheten ¹⁾	1 780 232	-
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt	610 875	667 156
Företagsinteckningar	500 000	500 000
Summa ställda säkerheter för egna skulder	2 981 107	1 244 177
Ansvarsförbindelser		
Spärrade bankmedel ²⁾	34 025	359
Garantier	644	284
Summa ansvarsförbindelser	34 669	643
Övriga åtaganden		
Beviljade ej utnyttjade limiter	23 981 937	21 063 077

1) Avser värdepapperisering, se K15 emitterade värdepapper.

2) Per 31 dec 2015 avser 19 184 TSEK kassakravskonto hos Finlands Bank, samt 13 645 TSEK avser skattekonto hos norska DNB.

K13. Transaktioner med närstående

Resurs Holding AB, org nr: 556898-2291 ägs till 51,98% av Cidron Semper Ltd, 42,53% av Waldakt AB och 5,49% av RSF Invest AB. RSF Invest AB ägs till 80,39% av RSF Invest Holding AB som i sin tur ägs till 55% av Cidron Semper Ltd och 45% av Waldakt AB. Nordic Capital Fund VII äger via Cidron Semper Ltd direkt och indirekt 54,41% av Resurs Holding AB och har därmed ett bestämmande inflytande över bolaget. Koncernredovisning upprättas inte för detta bolag.

Vid en extra bolagsstämma invaldes Mariana Burenstam Linder och Marita Odélius Engström som nya ledamöter till koncernens styrelse. Utöver detta har inga väsentliga förändringar avseende nyckelpersoner skett sedan årsredovisningen 2014.

Företag med bestämmande eller betydande inflytande genom sitt direkta eller indirekta ägande i Resurskoncernen har även bestämmande eller betydande inflytande över Ellos Group AB, Siba AB och NetOnNet vilka Resurskoncernen haft betydande transaktioner med under perioden. Normala affärstransaktioner har skett mellan Resurskoncernen och dessa närstående företag, vilka presenteras nedan. I moderbolaget har enbart transaktioner med koncernföretag förekommit.

Transaktionskostnader i tabellen avser lämnad marknadsmässig ersättning för förmedling av krediter till närstående bolags kunder.

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Transaktionskostnader	-124 185	-137 141	-526 872	-489 820
Räntekostnader, In- och upplåning från allmänheten	-653	-3 685	-5 516	-13 562
Provisionsintäkter	10 039	10 597	41 427	45 722
Provisionskostnader	-12 576	-18 938	-67 480	-73 379
Allmänna administrationskostnader	-11 036	-11 684	-44 119	-36 384
Övriga tillgångar	11 342	11 441	11 342	11 441
In- och upplåning från allmänheten	-492 866	-737 234	-492 866	-737 234
Övriga skulder	-85 023	-98 117	-85 023	-98 117

K14. Finansiella instrument

TSEK	31 dec 2015		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	50 761	50 761	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	956 725	956 725	805 843	805 843
Utlåning till kreditinstitut	2 351 285	2 351 285	3 695 094	3 695 094
Utlåning till allmänheten	18 198 175	18 198 175	13 923 375	13 923 375
Obligationer	1 477 206	1 477 206	1 300 484	1 300 484
Förlagslån	25 015	25 015	26 478	26 478
Aktier och andelar	32 903	32 903	11 610	11 610
Derivat	170 682	170 682	38 573	38 573
Övriga tillgångar	26 037	26 037	156 731	156 731
Upplupna intäkter	28 375	28 375	47 754	47 754
Summa finansiella tillgångar	23 317 164	23 317 164	20 005 942	20 005 942
Immateriella tillgångar	1 784 003		680 346	
Materiella tillgångar	37 132		28 515	
Övriga icke finansiella tillgångar	427 121		299 512	
Summa tillgångar	25 565 420		21 014 315	

TSEK	31 dec 2015		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	141 260	141 260	1 026	1 026
In- och upplåning från allmänheten	16 433 531	16 434 337	15 976 650	15 983 023
Derivat	3 147	3 147	94 853	94 853
Övriga skulder	613 181	613 181	524 370	524 370
Upplupna kostnader	90 105	90 105	50 028	50 028
Emitterade värdepapper	2 181 340	2 182 319	-	-
Efterställda skulder	38 224	38 641	-	-
Summa finansiella skulder	19 500 788	19 502 990	16 646 927	16 653 300
Avsättningar	8 675		8 418	
Övriga icke finansiella skulder	1 051 787		1 094 594	
Eget kapital	5 004 170		3 264 376	
Summa skulder och eget kapital	25 565 420		21 014 315	

För kortfristiga fordringar och skulder samt ut- och inlåning till rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera det verkliga värdet.

Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde

TSEK	31 dec 2015			31 dec 2014		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet:						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	956 725			805 843		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 477 206			1 300 484		
Förlagslån	25 015			26 478		
Aktier och andelar	32 903			11 610		
Derivat		170 682			38 573	
Summa	2 491 849	170 682	0	2 144 415	38 573	0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet:						
Derivat		-3 147			-94 853	
Summa	2 491 849	167 535	0	2 144 415	-56 280	0

Det har ej förekommit några överföringar mellan de olika nivåerna under perioderna

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument**Nivå 1**

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar).

Nivå 2

Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som

Nivå 3

Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbar data).

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Derivatavtal ingås under ISDA-avtal. I balansräkningen kvittas inte beloppen.

Huvuddelen av derivaten per 31 december 2015 omfattas av ISDA Credit Support Annex vilket innebär att det erhålls och lämnas säkerheter i form av banktillgodohavanden mellan parterna.

Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 171 MSEK (39) och skulderna uppgår till 3 MSEK (95). Det har mottagits säkerheter motsvarande 139 MSEK som redovisas under utlåning till kreditinstitut (föregående år hade bankkoncernen lämnat säkerheter motsvarande 22 MSEK).

K15. Emitterade värdepapper

Resurs Bank har genomfört en värdepapperisering av privatlån. I en transaktion i juni 2015 överläts privatlån uppgående till ett bokfört värde om cirka 1,8 miljarder kronor till det helägda dotterbolaget Resurs Consumer Loans 1 Limited.

Resurs Consumer Loans förvärv av privatlånen finansieras av ett internationellt finansiellt institut med cirka 1,4 miljarder kronor

och resterande del av Resurs Bank. Resurs Bank och Resurs Consumer Loans har ställt säkerhet för de tillgångar som ingår i värdepapperiseringen. Till följd av att väsentliga risker och förmåner knutna till sålda lånefordringar inte överförts till dotterbolaget redovisas dessa fordringar fortsatt i bankens balans- och resultaträkning i enlighet med IAS 39.

K16. Resultat per aktie

Vid periodens ingång uppgick antalet aktier till 1 256 429 med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Per den 8 oktober beslutades det om en kontant nyemission om 174 504 aktier mot ett vederlag om ca 1 250 MSEK för att finansiera yA Bank förvärvet. Vidare gjordes en kvittningsemision om 11 555 aktier för att reglera villkorade aktieägartillskott om 83 MSEK. Den 23 oktober har även en fondemission om 8 557 512 aktier genomförts samt att det sker en

aktiesplit på 20:1 som medför att antalet utestående aktier ökar till 200 000 000 med ett kvotvärde om 0,005 SEK. Aktiekapitalet uppgår efter dessa emissioner till 1 MSEK.

Med anledning av att det genomförs en split och fondemission har samtliga resultat per aktie räknats om för samtliga perioder som presenteras enligt följande:

TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Resultat för perioden TSEK	139 096	142 657	622 209	467 649
Antal genomsnittligt utestående aktier i perioden	1 426 309	1 256 429	1 299 248	1 195 308
Justering för fondemission samt split	198 250 110	195 022 391	195 835 953	193 861 083
Genomsnittligt antal utestående aktier efter fondemission och split	199 676 419	196 278 820	197 135 201	195 056 391
Resultat per aktie	0,70	0,73	3,16	2,40

K17. Rörelseförvärv

Den 26 oktober 2015 förvärvade koncernen 100% av aktierna i yA Bank AS och MetaTech AS som var dotterbolag till det norska OTC-noterade yA Holding AS, för en kontant köpeskilling om 1 561 MNOK (ca 1 599 MSEK).

Verkliga värdet på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder uppgick på förvärvsdagen till MSEK: Förvärvsanalysen är preliminär.

Tillgångar	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	54
Utlåning till kreditinstitut	267
Utlåning till allmänheten	3 644
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	373
Aktier och andelar	1
Immateriella tillgångar	116
Materiella anläggningstillgångar	2
Övriga tillgångar	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5
Summa tillgångar	4 471
Skulder och avsättningar	
In- och upplåning från allmänheten	3 311
Övriga skulder	91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76
Förlagslån	41
Emitterade värdepapper	410
Summa skulder och avsättningar	3 929
Summa identifierbara nettotillgångar	542
Köpeskilling per 26 oktober 2015	
Likvida medel	1 599
Summa erlagd köpeskilling	1 599
Goodwill	1 057

Den goodwill om 1 057 MSEK som uppstår genom förvärvet hänförs till koncernens förstärkning av verksamheten på den norska marknaden och är i linje med Resurs Banks strategi att bli Nordens ledande bank inom retail finance. De ca 100 000 kunderna erbjuds konsumentlån, kreditkort, sparkonton och försäkringar. Förvärvet innebär också förväntningar om minskade kostnader genom synergieffekter. MetaTech är koncernens IT-företag som bygger och underhåller banksystem företrädesvis till yA Bank, men också till ett fåtal andra kunder. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

De förvärvade bolagen hade totalt 47 anställda på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader om 42,5 MSEK redovisas i posten -

Allmänna administrationskostnader - i resultaträkningen fram till bokslutsdatum (20151231). Verkligt värde på förvärvade fordringar bedöms i nuläget överensstämma med bokfört värde. De rörelseintäkter från förvärven som ingår i koncernens resultaträkning sedan 26 oktober 2015 uppgår till 75 MSEK. Förvärven bidrog med ett resultat före skatt på 43 MSEK för samma period.

Om förvärven skulle ha konsoliderats från 1 januari 2015, skulle koncernens resultaträkning visa rörelseintäkter på 2 674 MSEK och ett resultat före skatt på 1 047 MSEK.

Definitioner och nyckeltal

Definitioner

Avkastning på eget kapital, ex immateriella tillgångar % (RoTE)

Periodens resultat som procentuell andel av genomsnittligt eget kapital med avdrag för immateriella tillgångar.

Driftskostnadsprocent, %

Driftskostnader i procent av premieintäkter.

K/I före kreditförluster

Kostnader före kreditförluster i relation till rörelseintäkter.

K/I före kreditförluster (exkl Insurance) %

Kostnader före kreditförluster exklusive segmentet Insurance i relation till rörelseintäkter exklusive segmentet Insurance.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kreditförlustnivå, %

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig balans för utlåning till allmänhet.

Kärnprimärkapitalrelation, %

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt belopp enligt Finansinspektionens direktiv, se not 3.

NBI marginal, %

Rörelseintäkter exklusive segmentet Insurance i relation till genomsnittlig balans för utlåning till allmänhet.

Premieintäkt, netto

Premieintäkter beräknas som summan av premieinkomsten och förändringen i premieansvaret efter avräkning av återförsäkrars andel. Med premieintäkter avses ersättningen till försäkringsbolag

för bolagets försäkringsskydd för egen räkning som gäller under perioden.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.

Resultat per aktie, SEK

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittliga antal aktier.

Skadekostnadsprocent, %

Försäkringsersättningar i procent av Premieintäkter.

Supplementärkapital

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapitalbidrag.

Tekniskt resultat

Försäkringsrörelsens premieintäkter för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning med tillägg för den kapitalavkastning som är överförd från finansrörelsen och andra tekniska intäkter

Totalt kapitalrelation, %

Totalt kapital i relation till riskvägt belopp enligt Finansinspektionens direktiv, se not 3.

Totalkostnadsprocent, %

Totalkostnadsprocent är summan av försäkringsersättningar och driftskostnader i procent av premieintäkter.



Moderbolaget

Resultaträkning

TSEK	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning	18 502	16 038
Summa rörelseintäkter	18 502	16 038
Personalkostnader	-7 297	-18 746
Övriga externa kostnader	-74 969	-19 588
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-388	-551
Summa kostnader	-82 654	-38 885
RÖRELSERESULTAT	-64 152	-22 847
Resultat från andelar i koncernföretag	2 674	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	171
Räntekostnader till koncernföretag	-	-30
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-
Summa resultat från finansiella poster	2 667	141
Resultat efter finansiella poster	-61 485	-22 706
Bokslutsdispositioner	61 184	22 510
Skatt på periodens resultat	-	-
PERIODENS RESULTAT	-301	-196

Rapport över totalresultatet

TSEK	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Periodens resultat	-301	-196
Övrigt totalresultat som ska återföras till resultatet	-	-
Periodens totalresultat	-301	-196

Balansräkning i sammandrag

Tillgångar TSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	588	998
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	2 053 290	879 390
Summa anläggningstillgångar	2 053 878	880 388
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	62 172	20 932
Aktuell skattefordran	1 541	20
Övriga kortfristiga fordringar	4 302	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	483	1 387
Summa kortfristiga fordringar	68 498	22 383
Kassa och bank	77 978	4 469
Summa omsättningstillgångar	146 476	26 852
SUMMA TILLGÅNGAR	2 200 354	907 240
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 000	126
Fritt eget kapital		
Överkursfond	2 050 734	717 976
Balanserad vinst eller förlust	98 106	181 935
Periodens resultat	-301	-196
SUMMA EGET KAPITAL	2 149 539	899 841
Obeskattade reserver	-	2 700
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	19 751	1 466
Övriga kortfristiga skulder	247	406
Övriga avsättningar	44	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 773	2 827
Summa kortfristiga skulder	50 815	4 699
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 200 354	907 240
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-

För ytterligare information, kontakta:

Kenneth Nilsson, CEO, kenneth.nilsson@resurs.se; +46 42 382000
Gunilla Wikman, IR, gunilla.wikman@resurs.se; +46 707 638125
Peter Rosén, CFO, peter.rosen@resurs.se ; +46 736 564934

Resurs Holding AB

Ekslingan 9, Väla Norra
Box 222 09
250 24 Helsingborg

Tel: 042-38 20 00
E-post: resursholding@resurs.se
www.resursholding.se