

Nordax Finans AB (publ)

Organisationsnummer 556647-7286

Delårsrapport januari – juni 2008

Om Nordax Finans AB (publ)

Nordax Finans AB (publ), nedan kallat Nordax Finans, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding Second AB (organisationsnummer 556647-6726, säte i Stockholm, med adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxfinans.se) som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6718, säte i Stockholm). Koncernredovisning lämnas av Nordax Holding AB och Nordax Holding Second AB.

Nordax Finans är ett registrerat kreditmarknadsbolag och står därmed under tillsyn av Finansinspektionen.

Verksamheten är att bedriva utlåning till privatpersoner i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Lånen är så kallade blanco lån på belopp upp till 300 000 SEK/NOK/DKR respektive 30 000 EUR. Kommunikation med kunder sker främst brevledes, via telefon och internet.

Väsentliga händelser under det första halvåret 2008

Nordax Finans finansieringsstrategi är att värdepapperisera stora delar av tillgångsportföljen bestående av konsumentkrediter. Nordax säljer löpande samtliga svenska, norska, danska och finska konsumentkrediter till specialbolag etablerade på Jersey; Scandinavian Consumer Loans Ltd (SCL), Scandinavian Consumer Loans (No. 2) Ltd (SCL2), Scandinavian Consumer Loans (No 3) Ltd (SCL3), Scandinavian Consumer Loans (No 4) Ltd (SCL4) och Scandinavian Consumer Loans (No 5) Ltd (SCL5). Totalt har under första halvåret konsumentkrediter uppgående till 1 584 Mkr (1 042) sålts till specialbolagen. Per den 30 juni 2008 uppgår låneportföljerna i specialbolagen tillsammans till 6 099 Mkr (5 015 per 2007-12-31). Nordax Finans har inga finansiella åtaganden eller risker avseende specialbolagen.

Per den 30 juni 2008 finns inga konsumentkrediter i Nordax Finans balansräkning, dvs. samtliga konsumentkrediter har överlåtits till specialbolagen.

Resultat

Rörelseresultat för årets första sex månader uppgår till 90 Mkr (38). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 22 Mkr (13) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på 186 Mkr (122) avser intäkter hänförliga till överlåtits till specialbolagen.

Rörelsekostnader uppgick till 119 Mkr (96).

Då det inte längre finns några konsumentkrediter kvar i Nordax Finans, finns heller inga kostnader för kreditförluster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Nordax Finans kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Löpande mäts kreditrisken i upprättade och sålda krediter mot uppsatta mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell.

Den löpande överlåtelsen av krediter till specialbolagen medför att det inte finns några problemkrediter i Nordax Finans. Överlåtelsen till specialbolagen har också medfört att Nordax Finans inte längre står kreditrisken för överlåtna krediter.

Finansiella risker

Nordax Finans policy är att minimera alla typer av finansiella risker, så som ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk.

Operativa risker

I syfte att minimera de operativa riskerna har stor vikt lagts på att upprätta en organisation med rutiner och instruktioner i syfte att uppnå såväl hög intern kontroll som backup rutiner i händelse av skada. Under 2008 finns inga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

Nordax Finans har funktion för riskkontroll i enlighet med FFFS 2005:1. Funktionen består av en person som på heltid arbetar med compliance och riskkontroll.

Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollen görs av en särskild granskningsman. Den särskilda granskningsmannen har anlåtats externt. En intern revisionsorganisation har inte upprättats på grund av att det beroende på bolagets storlek inte är kostnadseffektivt.

Redovisningsprinciper

Från och med 2007 följer Nordax Finans FFFS 2006:16, så kallad lagbegränsad IFRS. Detta innebär att delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2007.

Utsikter

Bolaget avser att under resterande del av verksamhetsåret fortsätta bedriva kreditgivning samt löpande värdepapperisera dessa. Förutsättningarna för en fortsatt stark tillväxt bedöms som goda. Bolaget beräknas generera ett positivt resultat för 2008.

Nästa delårsrapport beräknas bli offentliggjord den 29 oktober.

Nyckeltal (Mkr)	30 juni 2008	31 dec 2007	30 juni 2007	31 dec 2006	30 jun 2006	31 dec 2005
Kapitaltäckningskvot (Kapitaltäckningsgrad till och med 30 juni 2006)	1,8	11,9	10,9	14,8	101,9	37,8
Räntabilitet på eget kapital i %	53,5	71,9	52,7	23,6	17,2	0,0
K/I tal i %	57	60	72	84	88	100
Kreditförlustnivå i %	-	-	-	0,1	0,1	0,1
Antal anställda	85	82	72	46	38	38

Resultaträkning (Mkr)	Not	januari - juni 2008	januari - juni 2007
Ränteintäkter		1	1
Räntekostnader		- 0	- 0
Provisionsintäkter		22	13
Övriga rörelseintäkter		186	122
Summa rörelseintäkter		209	136
Allmänna administrationskostnader		- 64	- 51
Av- och nedskrivningar av materiella och imateriella tillgångar		- 3	- 2
Övriga rörelsekostnader		- 52	- 45
Summa rörelsekostnader		- 119	- 98
Rörelseresultat		90	38
Skatt på periodens resultat		- 23	- 12
PERIODENS RESULTAT		67	26

Balansräkning (Mkr)

	Not	2008-06-30	2007-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		74	101
Materiella och immateriella tillgångar		16	16
Övriga tillgångar		277	139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6	3
Summa tillgångar		373	259
 Skulder, Avsättningar och Eget Kapital			
Skulder			
Inlåning från allmänheten		10	10
Aktuell skatteskuld		23	39
Övriga skulder		9	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	9
Summa skulder		54	68
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		5	4
Summa Avsättningar		5	4
 Eget Kapital			
	1		
Aktiekapital		50	50
Reservfond		7	7
Balanserad vinst		190	32
Årets resultat		67	98
Summa eget kapital		314	187
Summa skulder och Eget kapital		373	259
 Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder		74	101
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys (Mkr)	januari – juni 2008	januari – juni 2007
Likvida medel vid årets början	101	55
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	90	38
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	2
Ökning av övriga tillgångar	- 141	-3
Minskning/ökning av övriga skulder	-36	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-84	38
<u>Investeringsverksamheten</u>		
Inköp av inventarier	- 3	- 3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3	- 3
<u>Finansieringsverksamheten</u>		
Erhållet aktieägartillskott	60	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60	-
Periodens kassaflöde	-27	35
Likvida medel vid periodens slut	74	90

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i eget kapital (Mkr)

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2007	50	7	29	86
Periodens resultat			26	26
Utgående balans 30 juni 2007	50	7	55	112
Ingående balans 1 januari 2008	50	7	130	187
Villkorat aktieägartillskott			60	60
Periodens resultat			67	67
Utgående balans 30 juni 2008	50	7	257	314

Aktiekapitalet består av 50 100 000 aktier av samma slag, vilket är detsamma som vid årsbokslutet 2007. Det finns inget eget innehav av aktier.

Noter (Mkr)

1 Kapitaltäckningsanalys	2008-06-30		2007-12-31	
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital		314		187
Avdrag (enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar)		251	-	95
Summa primärt och supplementärt kapital		63		92
	Summa placeringar	Kapitalkrav	Summa placeringar	Kapitalkrav
Grupp B (riskvägt 20 %)	74	1	101	1
Grupp D (riskvägt 100 %)	48	4	60	5
Summa	122	5	161	6
Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker				
Kapitalkrav för valutakursrisker		0		1
Summa kapitalkrav för marknadsrisker		0		1
Kapitalkrav för operativa risker		30		-
Beräkning av kapitaltäckningskvot				
Kapitalbas		63		92
Summa kapitalkrav		36		8
Kapitaltäckningskvot		1,78		11,86

Under 2007 utnyttjade bolaget möjligheten att beräkna kapitalkrav för kreditrisker enligt de äldre reglerna.

Halvårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten för januari-juni ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 7 juli 2008

Christian A. Beck
Ordförande

Peter Brannerydh
Ledamot

Louis Elson
Ledamot

Erik Ferm
Ledamot

Jean Bonnavion
Ledamot

Morten Falch
Verkställande direktör