

Nordax Finans AB (publ)

Organisationsnummer 556647-7286

Delårsrapport januari – september 2007

Om Nordax Finans AB

Nordax Finans AB (publ), nedan kallat Nordax Finans, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding Second AB (Organisationsnummer 556647-6726, säte i Stockholm, 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 registrerat som kreditmarknadsbolag och står därmed under tillsyn av Finansinspektionen.

Verksamheten är att bedriva utlåning till privatpersoner i Sverige, Norge, Danmark och från och med september 2007 i Finland. Lånen är 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 2007

Nordax Finans finansieringsstrategi är att värdepapperisera stora delar av tillgångsportföljen bestående av konsumentkrediter. Nordax säljer löpande samtliga svenska, norska och danska konsumentkrediter till olika specialbolag etablerade på Jersey; Scandinavian Consumer Loans Ltd (SCL), Scandinavian Consumer Loans Ltd 2 (SCL2), Scandinavian Consumer Loans Ltd 3 (SCL3), Scandinavian Consumer Loans Ltd 4 (SCL4) och Scandinavian Consumer Loans Ltd 5 (SCL5). Totalt har under första halvåret konsumentkrediter uppgående till 1 641 Mkr (2 165) sålts till specialbolagen. 2007-06-30 uppgår låneportföljerna i specialbolagen tillsammans till 4 375 Mkr (3 100 per 2006-12-31). Nordax Finans har inga finansiella åtaganden eller risker avseende SCL-bolagen.

2007-09-31 finns inga konsumentkrediter i Nordax Finans balansräkning, dvs. samtliga konsumentkrediter har värdepapperiserats.

Resultat

Rörelseresultat för årets första nio månader uppgår till 53 Mkr (24). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 20 Mkr (12) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på 183 Mkr (110) avser intäkter hänförliga till värdepapperiseringen.

Rörelsekostnader uppgick till 152 Mkr (100).

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 överlåtelser av krediter till specialbolagen medför att det inte finns några problemkrediter i Nordax Finans. Värdepapperiseringen 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 2007 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 arbetat med compliance samt uppföljning av väsentliga risker.

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 lagstadgad IFRS. Detta har medfört att en redovisningsprincip har ändrats från 2006. Detta avser en avsättning för bonus i den händelse att bolaget avyttras.

Bolaget har från och med 2007 reserverat för att det finns fem anställda för vilka bolaget har åtagande om bonus i den händelse bolaget eller koncernen skulle säljas av nuvarande ägare. Nämnade åtaganden är giltiga till och med 2015 och gäller endast om den berörde fortfarande är anställd vid tidpunkten för en eventuell försäljning. Vidare är åtagandena endast giltiga om det totala värdet på balansposten "utlåning till allmänheten" (inklusive värdet av värdepapperiserade tillgångar) uppgår till minst ett fastställt belopp samtidigt som försäljningsvärdet överstiger en viss procent av nämnda tillgångar.

Den förändrade redovisningsprincipen har haft en effekt på årets resultat om 1,4 Mkr. Även jämförelsesiffrorna för 2006 har förändrats med 1,4 Mkr. Balanserat resultat för ingången av 2006 har förändrats med 0,7 Mkr.

Utsikter

Bolaget avser att under resterande del av verksamhetsåret fortsätta ge ut konsumentkrediter samt löpande värdepapperisera dessa. Förutsättningarna för en fortsatt stark tillväxt bedöms som goda. Bolaget beräknas generera ett positivt resultat för 2007.

Bokslutet för 2007 beräknas bli offentliggjort den 27 februari 2008.

Nyckeltal (Mkr)	30 sept. 2007	31 dec 2006	30 sept. 2006	31 dec 2005	30 sept. 2005
Kapitaltäckningsgrad i %	114,9	118,8	135,7	37,8	42,2
Räntabilitet på eget kapital i %	35,6	23,6	22,5	0,0	negativt
K/I tal i %	72	84	80	100	102
Kreditförlustnivå i %	-	0,1	0,0	0,1	0,1
Antal anställda	75	58	53	38	29

Resultaträkning (Mkr)	Not	januari – sept 2007	januari - sept 2006
Ränteintäkter		2	3
Räntekostnader		- 0	- 1
Provisionsintäkter		20	12
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	- 1
Övriga rörelseintäkter		183	110
Summa rörelseintäkter		205	123
Allmänna administrationskostnader		- 80	- 57
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		- 4	- 2
Övriga rörelsekostnader		- 68	-41
Summa rörelsekostnader		- 152	- 100
Resultat före kreditförluster		53	23
Kreditförluster, netto		-	0
Rörelseresultat		53	23
Skatt på periodens resultat		-16	-3
PERIODENS RESULTAT		37	20

Balansräkning (Mkr)

	Not	2007-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		89	55
Materiella tillgångar		17	15
Övriga tillgångar		56	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4	3
Summa tillgångar		166	117
 Skulder, Avsättningar och Eget Kapital			
Skulder			
Inlåning från allmänheten		7	7
Övriga skulder		23	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14	9
Summa skulder		44	31
 Eget Kapital			
	1,2		
Aktiekapital		50	50
Reservfond		7	7
Balanserad vinst		28	8
Årets resultat		37	21
Summa eget kapital		122	86
Summa skulder och Eget kapital		166	117
 Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder		89	55
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys	januari – sept 2007	januari – sept 2006
Likvida medel vid årets början	55	1
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	53	23
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	3
Minskning av utlåning till allmänheten	-	80
Ökning/minskning av övriga tillgångar	- 13	22
Minskning / Ökning av övriga skulder	- 4	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40	133
<u>Investeringsverksamheten</u>		
Inköp av inventarier	- 6	- 6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6	- 6
<u>Finansieringsverksamheten</u>		
Minskning av skuld till kreditinstitut	-	-23
Utdelning	-	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-73
Periodens kassaflöde	34	54
Likvida medel vid periodens slut	89	101

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Noter (Mkr)

1 Eget kapital

Så som beskrivits ovan har den förändrade redovisningsprincipen haft en effekt på årets resultat om 1,4 Mkr (1,4). Balanserat resultat för ingången av 2006 har förändrats med 0,7 Mkr.

Periodens övriga förändring av eget kapital är till sin helhet hänförlig till periodens resultat.

Aktiekapitalet består av 50 100 000 aktier av samma slag, vilket är detsamma som vid årsbokslutet 2006. Det finns inget eget innehav av aktier.

2 Kapitaltäckningsanalys	2007-09-30	2006-12-31
<u>Kapitalbas</u>		
Primärt kapital	122	88
Grupp B (riskvägt 20 %)	18	55
Grupp D (riskvägt 100 %)	77	62
Summa	95	120
Kapitalkrav för kreditrisker	8	6
Kapitalkrav för valutarisker	<u>3</u>	<u>0</u>
Totalt kapitalkrav	11	6
Kapitaltäckningskvot	10,9	14,7

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning.

Stockholm den 22 oktober 2007

Morten Falch
Verkställande direktör