

Nordax Finans AB (publ)

Organisationsnummer 556647-7286

Delårsrapport januari – juni 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 och Danmark. Lånen är blanco lån på belopp upp till 300 000 SEK/NOK/DKR. Kommunikation med kunder sker främst brevledes, via telefon och internet.

Väsentliga händelser under det första halvåret 2006

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) och Scandinavian Consumer Loans Ltd 4 (SCL4). Totalt har under första halvåret konsumentkrediter uppgående till 1 042 Mkr (1 936) sålts till specialbolagen. 2007-06-30 uppgår låneportföljerna i specialbolagen tillsammans till 3 990 Mkr (3 100 per 2006-12-31). Nordax Finans har inga finansiella åtaganden eller risker avseende SCL-bolagen.

2007-06-30 finns inga konsumentkrediter i bolaget.

Resultat

Rörelseresultat för årets första sex månader uppgår till 38 Mkr (7). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 13 Mkr (8) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på 122 Mkr (66) avser intäkter hänförliga till värdepapperiseringen.

Rörelsekostnader uppgick till 96 Mkr (67).

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 portföljen mot bland annat uppsatt mål. Rapportering av kreditrisken sker löpande till styrelsen enligt fastställd modell.

Den löpande överlåtelsen av krediter till specialbolagen medför att det inte finns problemkrediter i Nordax Finans.

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.

Redovisningsprinciper

Från och med 2007 följer Nordax Finans lagstadgad IFRS. Detta har medfört en förändring av redovisningsprincip från vad som var gällande för 2006.

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. Nämda 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 0,9 Mkr. Även jämförelsesiffrorna för 2006 har förändrats med 0,9 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.

Nästa delårsrapport beräknas bli offentliggjord den 29 november.

Nyckeltal (Mkr)	30 juni 2007	31 dec 2006	30 juni 2006	31 dec 2005	30 juni 2005
Kapitaltäckningsgrad i %	85,5	118,8	101,9	37,8	51,3
Räntabilitet på eget kapital i %	52,7	23,6	17,2	0,0	negativt
K/I tal i %	72	84	88	100	114
Kreditförlustnivå i %	-	0,1	0,1	0,1	0,2
Antal anställda	72	46	36	26	25

Resultaträkning (Mkr)	Not	januari - juni 2007	januari - juni 2006
Ränteintäkter		1	3
Räntekostnader		- 0	- 1
Provisionsintäkter		13	8
Övriga rörelseintäkter		122	66
Summa rörelseintäkter		136	76
Allmänna administrationskostnader		- 51	- 39
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		- 2	- 2
Övriga rörelsekostnader		- 45	-27
Summa rörelsekostnader		- 98	-68
Resultat före kreditförluster		38	8
Kreditförluster, netto		-	0
Rörelseresultat		38	8
Skatt på periodens resultat		- 12	-2
PERIODENS RESULTAT		26	6

Balansräkning (Mkr)

	Not	2007-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		90	55
Materiella tillgångar		16	15
Övriga tillgångar		41	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	3
Summa tillgångar		150	117
 Skulder, Avsättningar och Eget Kapital			
Skulder			
Inlåning från allmänheten		7	7
Övriga skulder		19	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13	9
Summa skulder		39	31
 Eget Kapital			
	1,2		
Aktiekapital		50	50
Reservfond		7	7
Balanserad vinst		28	8
Årets resultat		26	21
Summa eget kapital		111	86
 Summa skulder och Eget kapital		150	117
 Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder		90	55
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys	januari – juni 2006	januari – juni 2006
Likvida medel vid årets början	55	1
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	38	9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	2
Minskning av utlåning till allmänheten	-	80
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	- 3	32
Minskning av övriga skulder	1	54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38	177
<u>Investeringsverksamheten</u>		
Inköp av inventarier	- 3	- 4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3	- 4
<u>Finansieringsverksamheten</u>		
Minskning av skuld till kreditinstitut	-	-23
Utdelning	-	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-73
Periodens kassaflöde	35	100
Likvida medel vid periodens slut	90	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 0,9 Mkr (0,9). 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	2007-06-30	2006-12-31
<u>Kapitalbas</u>		
Primärt kapital	85	88
Grupp B (riskvägt 20 %)	90	55
Grupp D (riskvägt 100 %)	60	62
Summa	150	120
Kapitalkrav för kreditrisker	6	6
Kapitalkrav för valutarisker	<u>2</u>	<u>0</u>
Totalt kapitalkrav	8	6
Kapitaltäckningskvot	10,9	14,7

Halvårsrapporten har inte 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 29 augusti 2007

Christian A. Beck
Ordförande

Peter Brannerydh
Ledamot

Louis Elson
Ledamot

Erik Ferm
Ledamot

Jean Bonnavions
Ledamot

Morten Falch
Verkställande direktör