

Nordax Finans AB

Årsredovisning för räkenskapsåret 2009-01-01-- 2009-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Nordax Finans AB (publ) organisationsnummer 556647-7286 får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009-01-01—2009-12-31.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Kassaflödesanalys	8
Förändringar i eget kapital	9
Noter	10
Förslag till vinstdisposition	29

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Nordax Finans AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxfinans.se), nedan kallat Nordax Finans, är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding Second AB (organisationsnummer 556647-6726), med säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6718, med säte i Stockholm). Koncernredovisning lämnas av Nordax Holding AB och Nordax Holding Second AB. Detta är bolagets sjätte räkenskapsår.

Bolaget auktoriserades den 27 januari 2004 som ett kreditmarknadsbolag att bedriva finansieringsverksamhet enligt lag (1992:610) om finansieringsverksamhet, sedermera ersatt per den 1 juli 2004 av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står sedan dess under tillsyn av den svenska Finansinspektionen.

Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Norden. Bolaget startade sin utlåningsverksamhet i Sverige i februari 2004. Genom en centraliserad affärsmodell och organisation baserad i Stockholm, bedriver Nordax Finans gränsöverskridande kreditgivningsverksamhet i Norge, Danmark och Finland i enlighet med Europaparlamentets och Rådets Direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut. Bolaget startade den gränsöverskridande utlåningen i Norge i oktober 2005, i Danmark i oktober 2006 och i Finland i augusti 2007. Utlåningen består av krediter utan säkerhet, på ett belopp upp till motsvarande SEK/DKK/NOK300 000 respektive EUR30 000. Kommunikationen med kunder sker främst brevledes och via telefon.

I syfte att skapa en förmånlig finansieringsstruktur med möjlighet till långfristig finansiering genom värdepapperisering i obligationsmarknaden har Nordax Finans AB(publ) etablerat en finansieringsstruktur där Nordax löpande säljer konsumentkrediter till olika specialbolag; Scandinavian Consumer Loans Limited (SCL), Scandinavian Consumer Loans (No. 2) Limited (SCL2), Scandinavian Consumer Loans (No. 3) Limited (SCL3), Scandinavian Consumer Loans (No. 4) Limited (SCL4), och Scandinavian Consumer Loans (No. 5) Limited (SCL5). Totalt har under 2009 konsumentkrediter uppgående till 44 Mkr (2 059) sålts till specialbolagen. Den betydligt lägre volymen är resultatet av en medveten strategi med mer restriktiv marknadsföring och stramare kreditgivning. Perioden har präglats av turbulens på både finansmarknaden och i den övriga ekonomin. Den ekonomiska turbulensen påverkar verksamheten på bland annat följande sätt:

- Minskad och förändrad typ av efterfrågan påverkar marknadseffektiviteten negativt.
- Kreditbedömningen blir svårare genom att statistiska modeller fungerar sämre i perioder av ekonomisk turbulens.
- Tillgång till ny finansiering genom specialbolagen och nya bankfaciliteter är betydligt mer begränsad under turbulenta perioder.

Den låga nya utlåningsvolymen har därför varit en planerad strategi under den starka ekonomiska turbulensen. Strategin blev verkställd under det sista kvartalet 2008.

I syfte att trygga en långsiktig finansiering och framtida intäkter förvärvade Nordax Nordic AB i oktober 2009 samtliga norska, danska och finska konsumentkrediter från SCL2, SCL4 och SCL5.

Konsumentkrediter och tillhörande extern finansiering är därefter placerade i det under året nystartade koncernbolaget Nordax Nordic AB. Verksamheten i de tre berörda specialbolagen har därefter avslutats, varefter Nordax koncernen inte längre har några fordringar eller åtaganden för dessa.

2009-12-31 uppgår låneportföljerna i de två kvarvarande specialbolagen tillsammans till 1 536 Mkr (6 060). Nordax Finans har inga finansiella åtaganden eller risker avseende specialbolagen, utöver de fordringar som framgår av bolagets balansräkning.

Under december 2008 började Nordax Finans AB (publ) att ta emot inlåning på konto från allmänheten. Bolaget ser inlåning från allmänheten som en finansieringskälla som komplement till dess traditionella upplåning. Inlåningen ger ett för koncernen positivt räntenetto genom att utlåning sker till en högre ränta än inlåning samtidigt som den minskar och underlättar möjligheten till Nordax traditionella upplåningen från främst finansiella institutioner.

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. En utförligare beskrivning av kreditrisker ges i not 4.

Finansiella risker

Nordax Finans policy är att minimera alla typer av finansiella risker, så som ränterisk, likviditetsrisk och valutarisk. En utförligare beskrivning av de finansiella riskerna ges i not 4.

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 2009 finns inga kostnader för inträffade händelser som kan relateras till de operativa riskerna.

Nordax Finans har en oberoende 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. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen och verkställande direktören.

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.

Utsikter för 2010

Moderbolaget och koncernen beräknas generera ett positivt resultat för 2010.

Femårsöversikt i Mkr

Moderbolaget

Nyckeltal	2009	2008	2007	2006	2005
Kapitaltäckningskvot ¹	2,7	2,8	11,9	14,8	37,8
Räntabilitet på eget kapital i %	38	50	100	28	0
K/I tal i %	46	63	60	84	100
Kreditförlustnivå i %	-	-	-	0,0	0,4
Antal anställda	76	88	70	46	26

1) Kapitaltäckningsgrad i % för 2005.

Sammandrag av resultaträkningar	2009	2008	2007	2006	2005
Räntenetto	-3	3	3	3	19
Provisionsnetto	2	28	29	15	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	20	-6	0	-2	-
Övriga intäkter	267	350	312	158	64
Summa intäkter	286	375	344	174	88
Summa rörelsekostnader	-130	-238	-208	-147	-88
Kreditförluster	5	2	-	0	-1
Rörelseresultat	160	139	136	27	-1
Skatt	-42	-39	-28	-4	1
Årets resultat	118	100	98	23	0
Sammandrag av balansräkningar	2009	2008	2007	2006	2005
Utlåning till kreditinstitut	1 700	55	101	55	1
Utlåning till allmänheten	195	123	-	-	80
Övriga tillgångar	785	255	159	62	69
Summa tillgångar	2 680	433	260	117	150
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	23
Inlåning från allmänheten	2 147	4	10	7	7
Övriga skulder	50	68	63	22	12
Eget kapital	483	361	187	88	108
Summa skulder	2 680	433	260	117	150

Koncernen

Nyckeltal	2009	2008	2007	2006	2005
Kapitaltäckningskvot ²	1,4	2,8	7,8	7,8	34,3
Räntabilitet på eget kapital i %	50	61	72	34	5
K/I tal i %	25	41	62	69	87
Kreditförlustnivå i %	3,6	2,4	1,0	0,8	0,4
Antal anställda	76	88	70	46	26

2) Kapitaltäckningsgrad i % för 2005.

Sammandrag av resultaträkningar	2009	2008	2007	2006	2005
Räntenetto	477	469	312	205	99
Provisionsnetto	41	47	29	22	7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	20	-6	0	-4	-1
Summa intäkter	538	509	341	223	105
Summa rörelsekostnader	-133	-242	-215	-153	-91
Kreditförluster	-210	-134	-39	-20	-5
Rörelseresultat	195	132	87	50	9
Skatt	-52	-37	-26	-10	0
Årets resultat	143	95	61	40	9
Sammandrag av balansräkningar	2009	2008	2007	2006	2005
Utlåning till kreditinstitut	1 833	315	426	307	156
Utlåning till allmänheten	5 291	6 271	5 015	3 188	1 604
Övriga tillgångar	159	263	68	24	12
Summa tillgångar	7 283	6 849	5 509	3 519	1 772
Skulder till kreditinstitut	3 321	4 893	3 780	1 787	1 547
Inlåning från allmänheten	2 147	4	10	10	7
Emitterade värdepapper	1 289	1 505	1 437	1 515	-
Övriga skulder	76	114	73	64	16
Eget kapital	450	333	209	143	202
Summa skulder	7 283	6 849	5 509	3 519	1 772

Resultaträkning

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2009-01-01--	2008-01-01--	2009-01-01--	2008-01-01--
		2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<i>Samtliga belopp anges i tusentals kronor</i>					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	6	704 357	865 988	34 132	3 347
Räntekostnader	6	<u>-227 297</u>	<u>-397 281</u>	<u>-37 440</u>	<u>-262</u>
Summa räntenetto		477 060	468 707	-3 308	3 085
Provisionsintäkter	7	40 413	46 813	1 535	28 224
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	20 111	-6 255	19 843	-6 229
Övriga rörelseintäkter		-	-	267 292	350 298
Summa rörelseintäkter		537 584	509 265	285 362	375 378
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader	9	-122 716	-157 875	-119 573	-154 386
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	16	-5 780	-5 981	-5 780	-5 981
Övriga rörelsekostnader		-4 401	-78 552	-4 731	-77 760
Summa rörelsekostnader		-132 897	-242 408	-130 084	-238 127
Resultat före kreditförluster		404 687	266 857	155 278	137 251
Kreditförluster, netto	10	-209 813	-134 445	5 292	1 691
Rörelseresultat		194 874	132 412	160 570	138 942
Skatt på årets resultat	11	-52 001	-37 232	-42 316	-39 060
ÅRETS RESULTAT		142 873	95 180	118 254	99 882
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		126 247	95 180		
Minoritetsintresse		<u>16 626</u>	<u>-</u>		
		142 873	95 180		

Övrigt totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning

	Not	Koncern		Moderbolag	
		2009	2008	2009	2008
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser	12	299 938	-	299 938	-
Utlåning till kreditinstitut	13	1 532 752	314 753	1 339 592	55 237
Utlåning till allmänheten	14	5 291 453	6 271 183	195 018	123 057
Aktier i koncernföretag	15	-	-	473	
Materiella och immateriella tillgångar	16	10 302	13 818	10 302	13 818
Uppskjuten skattefordran	11	6 051	10 926	-	-
Övriga tillgångar	17	139 408	235 641	831 124	237 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	3 630	3 115	3 584	3 115
Summa tillgångar		7 283 534	6 849 435	2 680 031	432 785
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	19	3 321 362	4 892 734	-	-
Inlåning från allmänheten	20	2 147 079	3 672	2 147 079	3 672
Emitterade värdepapper	21	1 288 997	1 505 010	-	-
Aktuell skatteskuld	22	3 421	29 095	3 421	29 095
Övriga skulder	23	31 896	65 170	27 838	21 552
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	11 737	14 915	10 424	11 532
Summa skulder		6 804 493	6 510 596	2 188 762	65 851
Avsättningar					
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	25	7 935	6 099	7 935	6 099
Summa avsättningar		7 935	6 099	7 935	6 099
Eget kapital					
Aktiekapital		50 100	50 100	50 100	50 100
Övrigt tillskjutet kapital		6 747	6 747		
Reserver				6 747	6 747
Balanserad vinst, inkl. årets resultat		392 905	275 893	426 487	303 986
		449 752	332 740	483 334	360 835
Minoritetsintresse		21 353	-		
Summa eget kapital		471 105	332 740	483 334	360 835
Summa skulder och eget kapital		7 283 534	6 849 435	2 680 031	432 785
Poster inom linjen					
Ställda panter för egna skulder	26	5 312 501	6 501 899	Inga	55 237
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

	Koncern		Moderbolag	
	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31
<u>Den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat	194 874	132 412	160 570	138 942
Betald skatt	-69 504	-46 542	-69 504	-46 480
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 991	6 010	5 780	5 981
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>				
Minskning/Ökning av utlåning till allmänheten	979 730	-1 255 696	-71 961	-123 057
Minskning/Ökning av övriga tillgångar	99 234	-191 844	-594 035	-98 646
Minskning/Ökning av övriga skulder	-34 616	4 442	7 013	15 576
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 176 709	-1 351 218	-562 137	-107 684
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Inköp av inventarier	-2 264	-3 620	-2 264	-3 620
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 264	-3 620	-2 264	-3 620
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Minskning/Ökning av skuld till kreditinstitut	-1 571 372	1 112 846	-	-
Minskning/Ökning emitterade värdepapper	-216 013	67 787	-	-
Ökning/Minskning inlåning från allmänheten	2 143 407	-6 505	2 143 407	-6 505
Erhållet aktieägartillskott	-	80 000	-	80 000
Köp aktier dotterbolag	-	-	-473	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	18 290	-
Lämnat koncernbidrag	-12 530	-8 319	-12 530	-8 319
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	343 492	1 245 809	2 148 694	65 176
Årets kassaflöde	1 517 937	-109 029	1 584 293	-46 128
Likvida medel vid årets början	314 753	423 782	55 237	101 365
Likvida medel vid årets slut	1 832 690	314 753	1 639 530	55 237

Likvida medel definieras som belåningsbara stadsskuldsväxlar och utlåning till kreditinstitut.

I rörelseresultatet för koncernen ingår av allmänheten betalda intäktsräntor om 679 545 (835 888) och av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 8 674 (16 439) samt till allmänheten betalda kostnadsräntor om 33 853 (262) och till kreditinstitut betalda kostnadsräntor om 189 352 (409 398).

I rörelseresultatet för moderbolaget ingår av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 5 429 (1 701) och från allmänheten betalda intäktsräntor om 20 591 (1 646). Till allmänheten har betalats kostnadsräntor om 33 853 (262) och till kreditinstitut betalda kostnadsräntor om 3 587 (-).

Förändringar i eget kapital

Koncern	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget				Minoritets- intresse	Totalt
	Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst		
Ingående balans 2008	50 100	6 747	106 703			163 550
Erhållet aktieägartillskott			80 000			80 000
Lämnat koncernbidrag			-8 319			-8 319
Skatteeffekt på koncernbidrag			2 329			2 329
Årets resultat			95 180			95 180
Utgående balans 31 december 2008	50 100	6 747	275 893			332 740
Ingående balans 1 januari 2009	50 100	6 747	275 893			332 740
Lämnat koncernbidrag			-12 530			-12 530
Skatteeffekt på koncernbidrag			3 295			3 295
Erhållet aktieägartillskott				4 727		4 727
Årets resultat			126 247	16 626		142 873
Utgående balans 31 december 2009	50 100	6 747	392 905	21 353		471 105

Moderbolag

Belopp i tkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2008	50 100	6 747	130 096	186 943
Erhållet aktieägartillskott			80 000	80 000
Lämnat koncernbidrag			-8 319	-8 319
Skatteeffekt på koncernbidrag			2 329	2 329
Årets resultat			99 882	99 882
Utgående balans 31 december 2008	50 100	6 747	303 988	360 835
Ingående balans 1 januari 2009	50 100	6 747	303 988	360 835
Erhållet aktieägartillskott			18 290	18 290
Lämnat koncernbidrag			-12 530	-12 530
Skatteeffekt på koncernbidrag			-1 515	-1 515
Årets resultat			118 254	118 254
Utgående balans 31 december 2009	50 100	6 747	426 487	483 334

Aktiekapitalet består av 50 100 000 stamaktier av samma slag med kvotvärde 1 kr

Noter

Angivna belopp i noter är i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Not 1. Allmän information

Koncernredovisning och årsredovisning för Nordax Finans AB för räkenskapsåret 2009 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 26/4 2010 för beslut av stämman under 2010.

Not 2. Redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciper som har tillämpats när denna koncernredovisning upprättades anges nedan.

Koncernredovisningen för Nordax Holding AB-koncernen har upprättats i enlighet International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU med Kompletterande redovisningsregler för koncerner i RFR 1.2.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd med tillämpning av FFFS 2008:25.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats med anskaffningsvärdemetoden som grund, förutom derivatinstrument som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Konsolidering av dotterbolag

Kontroll utövas över så kallade specialföretag bildade för särskilt ändamål och risker och ekonomiska fördelar förknippade med innehaven tillfaller Nordax Finans AB vilket gör att de tas in i koncernen som dotterbolag trots att man inte äger andelar i dessa enheter.

Omräkning av utländska dotterföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
- b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs samt
- c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för materiella och immateriella anläggningstillgångar är mellan 3 och 5 år. Nedskrivningsprövning av sker vid indikation på värdenedgång.

Finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar klassificeras som utlåning förutom derivat.

Derivat värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Säkringsredovisning tillämpas inte.

Utlåning

Lånefordringar för vilka det finns avsikt att inneha till förfall klassificeras som finansiella anläggningstillgångar. Dessa redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster.

För betydelsefulla individuella lån görs en individuell bedömning av nedskrivningsbehovet. Därutöver görs en gruppvis bedömning av inträffade förluster som ännu ej identifierats på enstaka engagemang.

Omräkning av transaktioner och balanser i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och- förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Fordringar och skulder i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs.

Ersättning till anställda

Den avgiftsbestämda planen redovisas i enlighet med reglerna för avgiftsbestämda planer.

Intäkter

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i koncernens löpande verksamhet. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget.

Skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare aktuella skatt samt effekt av lämnat eller erhållet koncernbidrag. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet på samtliga temporära skillnader som uppkommer mellan skattemässigt och bokfört värde på tillgångar och skulder. Uppskjuten inkomstskatt redovisas med tillämpning av de skattesatser som gäller på balansdagen.

Segment

Koncernen består av ett segment både avseende verksamhet och geografi.

Ändringar av publicerade standarder som träder i kraft

Vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2009 har tillägg till och ändringar av ett antal redan publicerade standarder trätt i kraft.

IFRS 7 (ändring) "Finansiella instrument – Upplysningar" – gäller från 1 januari 2009. Ändringen kräver utökade upplysningar om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. I synnerhet kräver ändringen upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki. Eftersom denna ändring endast medför ytterligare upplysningar, har den ingen påverkan på resultat per aktie.

IAS 1 (omarbetad), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Den omarbetade standarden förbjuder presentation av intäkt- och kostnadsposter (dvs. förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare) i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräver att "förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare" redovisas skilt från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare i en rapport över totalresultat. Koncernen presenterar därför alla ägarrelaterade förändringar i eget kapital i rapporten Koncernens förändringar i eget kapital medan alla förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare redovisas i Koncernens rapport över totalresultat. Jämförande information har räknats om, så att den överensstämmer med den omarbetade standarden. Eftersom denna ändring av redovisningsprincip endast påverkar presentationen, har den ingen inverkan på resultat per aktie.

IFRS 2 (ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (gäller från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så Koncernredovisning 2009 – Exempel enligt IFRS Version 9.2 kallade "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjäningsvillkor). Dessa inslag ska beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar däremot inte antalet optioner som förväntas bli intjänade eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av företaget eller andra parter, ska behandlas på samma sätt i redovisningen. Koncernen tillämpar IFRS 2 (Ändring) från den 1 januari 2009, men den har inte någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Införande av nya redovisningsprinciper

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2009 har även ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på Nordax finansiella rapporter:

IFRS 2 (ändring), "Group cash-settled and share based payment transactions". Ändringen medför att IFRIC 8 "Tillämpningsområde för IFRS 2" och IFRIC 11 "IFRS 2 - Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" inarbetas i standarden. Den tidigare vägledningen i IFRIC 11 kompletteras dessutom beträffande klassificering av koncerninterna transaktioner, vilket inte behandlas i tolkningen. Denna nya vägledning väntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 "Financial Instruments" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 eller senare). IFRS 9 behandlar värdering och klassificering av finansiella instrument. Den innehåller två primära värderingskategorier: upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificering sker utifrån bolagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. Om bolagets affärsmodell är att inneha den finansiella tillgången i syfte att erhålla de avtalsenliga kassaflödena samt att de avtalsenliga kassaflödena utgör enbart kapitalbelopp och ränta, ska värdering ske till upplupet anskaffningsvärde. Alla andra finansiella tillgångar ska värderas till verkligt värde. Standarden kommer, innan den träder i kraft, att kompletteras med ytterligare delar, bl a avseende skulder, nedskrivning och säkringsredovisning. När standarden är komplett kommer dess inverkan på koncernens finansiella rapporter att utvärderas.

Dessutom har ändringar publicerats för IFRIC 17, IAS 27, IFRS 3, IAS 38, IFRS 5, IAS 1 vilka ej är relevanta.

Not 3. Förändringar i redovisningsprinciper

Under 2009 har redovisningsprinciperna varit desamma som 2008.

Not 4. Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet dels för kreditrisk dels för andra finansiella risker: marknadsrisk (innefattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på att hantera medvetet tagna kreditrisker samt minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering.

Riskhanteringen sköts av en kreditavdelning samt en central finansavdelning (Koncernfinans) enligt policies som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, valutarisk, ränterisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

Kreditrisk

(i) Allmänt om kreditrisk

Kreditgivning sker utifrån av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion. Samtliga krediter bedöms inom en separat avdelning som finns centralt i koncernen.

Konsumentkrediter lämnas utan fysisk säkerhet, varför kreditbedömning är av stor betydelse. För att erhålla en kredit krävs att kunden och lämnade ansökningshandlingar uppfyller ett antal policyregler. Vidare tas kreditbeslut beroende på den kreditvärdighet som beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kan följa ingångna avtal, så kallad creditscoring. Bland annat är lånebeloppens storlek beroende på vilken creditscore en låntagare erhåller. I ett stort antal fall begärs också kompletterande underlag till ansökningshandlingarna så som t.ex. lönespecifikationer och skattedeclarationer för att bl.a. bekräfta uppgiven inkomst.

Kreditrisker i övriga motpartsförhållanden, till exempel derivat och finansiella placeringar, regleras av en policy fastställd av styrelsen. Enligt policyn är minikraven på rating AA- från S&P och Aa1 från Moodys.

(ii) Mätning av kreditrisk

Löpande mäts kreditrisken i portföljen mot uppsatt mål. Mätningen sker bland annat utifrån hur krediter utvecklas över tid, dels beroende på hur gamla de enskilda krediterna är (s.k. vintage) dels beroende på mogenheten i den totala portföljen. Mätning görs både beroende på risken för att en kredit hamnar i krav samt om den behöver skrivas ned.

Vidare sker löpande mätningar utifrån olika segment som är av betydelse för creditscoringen. Resultatet av dessa mätningar är sedan underlag för den löpande utvärdering som görs av parametrar i scoringmodellerna. Vid behov justeras modellen som ligger till grund för kreditgivningen.

(iii) Riskhantering och riskkontroll

Koncernens fortsatta verksamhet bygger på att kreditrisken kan hanteras och kontrolleras. Stor vikt läggs på att bygga upp rutiner som hanterar detta. Bland annat sker rapportering minst månatligen både till ledningsgruppen och till styrelsen. Bedömning av kreditrisken är också en centralt stående punkt på varje styrelsemöte. Under 2009 har styrelsemöten hållits minst varannan månad.

Enheten för riskkontroll gör löpande kontroller av att kreditgivning sker enligt de av styrelsen fastställda instruktionerna. Eventuella avsteg skall enligt instruktion rapporteras till styrelsen.

I samband med att koncernen erhållit upplåning från externa parter gör också dessa parter löpande och omfattande genomgångar med avseende på kreditrisken. Stora delar av koncernens portfölj är också föremål för rating av både Moodys och Standard & Poor.

(iv) Principer för kreditriskreserveringar

Principer för kreditreserveringar framgår av not 2.

Per bokslutsdagen finns inga individuellt väsentliga engagemang som varit föremål för individuell bedömning.

Beräkning av reserv för grupper av krediter där förlusthändelser har inträffat men förlusterna inte kan knytas till enskilda engagemang, baseras på en fastställd modell. Kriterier på inträffade förluster är försening med betalning av amortering och ränta.

Koncernen

Maximal exponering för kredit risk

	Maximal exponering	
	2009	2008
Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Belåningsbara statsskuldväxlar	299 938	-
Utlåning till kreditinstitut	1 532 752	328 708
Utlåning till allmänheten	5 291 453	6 271 183
Per 31 December	7 124 143	6 599 891

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen.

31 december 2009

	Fordringar på privatpersoner				
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Totalt
Ej förfallna	1 605 045	1 820 690	636 357	651 529	4 713 623
Förfallna mindre än 30 dagar	14 885	79 459	32 816	44 936	172 096
Förfallna 30-60 dagar	8 492	30 185	16 016	19 953	74 646
Förfallna 61-90 dagar	7 787	28 429	20 017	11 032	67 264
Förfallna mer än 90 dagar	99 183	155 828	38 668	63 932	357 612
Totalt	1 735 393	2 114 592	743 875	791 382	5 385 241
Gruppvis reserv	-12 246	-27 073	-29 732	-24 737	-93 788
Netto	1 723 147	2 087 519	714 142	766 646	5 291 453

31 december 2008

	Fordringar på privatpersoner				
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Totalt
Ej förfallna	1 933 860	2 152 568	865 784	924 967	5 877 178
Förfallna mindre än 30 dagar	21 803	77 945	28 610	28 436	156 793
Förfallna 30-60 dagar	12 486	34 535	22 174	12 245	81 439
Förfallna 61-90 dagar	8 335	17 254	13 694	5 173	44 456
Förfallna mer än 90 dagar	16 747	109 442	66 963	21 168	214 319
Totalt	1 993 230	2 391 744	997 224	991 989	6 374 186
Gruppvis reserv	-15 510	-24 892	-39 384	-23 219	-103 004
Netto	1 977 721	2 366 852	957 840	968 770	6 271 183

Maximal exponering för kredit risk

	Maximal exponering	
	2009	2008
Kreditriskexponeringar förhåller sig till balansräkningen enligt följande:		
Belåningsbara statsskuldväxlar	299 938	-
Utlåning till kreditinstitut	1 339 502	55 237
Utlåning till allmänheten	195 018	123 057
Per 31 December	1 834 458	178 294

Tillgångarna ovan är upptagna till bokfört värde enligt balansräkningen.

31 december 2009

	Fordringar på privatpersoner				
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Totalt
Ej förfallna	113 795				
Förfallna mindre än 30 dagar	1 430				
Förfallna 30-60 dagar	945				
Förfallna 61-90 dagar	1 122				
Förfallna mer än 90 dagar	79 287				
Totalt	196 578				
Gruppvis reserv	-1 560				
Netto	195 018	-	-	-	195 018

31 december 2008

	Fordringar på privatpersoner				
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Totalt
Ej förfallna	14 764				
Förfallna mindre än 30 dagar					
Förfallna 30-60 dagar					
Förfallna 61-90 dagar					
Förfallna mer än 90 dagar	51 365	44 171	12 757		
Totalt					
Gruppvis reserv	-	-	-	-	-
Netto	66 129	44 171	12 757	-	123 057

Risikkoncentrationer hos finansiella tillgångar med kreditriskexponering

Geografiska områden

Koncernen

Nedstående är en fördelning av kreditexponeringen per geografiskt område. Värdena är bokförda värden. Allokeringen bygger på låntagarnas hemvist

	<u>Sverige</u>	<u>Norge</u>	<u>Danmark</u>	<u>Finland</u>	<u>Totalt</u>
Per 31 december 2009					
Belåningsbara statsskuldväxlar	299 938				299 938
Utlåning till kreditinstitut	1 532 752				
Utlåning till allmänheten	1 723 147	2 087 519	714 142	766 646	5 291 453
Per 31 december 2008					
Utlåning till kreditinstitut	328 518				
Utlåning till allmänheten	2 038 824	2 332 983	930 606	968 770	6 271 183

Under året har inga kreditlimiter överskridits.

Moderbolaget

Nedstående är en fördelning av kreditexponeringen per geografiskt område. Värdena är bokförda värden. Allokeringen bygger på låntagarnas hemvist

	<u>Sverige</u>	<u>Norge</u>	<u>Danmark</u>	<u>Finland</u>	<u>Totalt</u>
Per 31 december 2009					
Belåningsbara statsskuldväxlar	299 938				299 938
Utlåning till kreditinstitut	1 339 502				1 339 502
Utlåning till allmänheten	195 018				195 018
Per 31 december 2008					
Utlåning till kreditinstitut	55 237				
Utlåning till allmänheten	66 129	44 171	12 757	-	123 057

Under året har inga kreditlimiter överskridits

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar i Norden och utsätts för valutarisker som uppstår från valutaexponeringar, avseende NOK, DKK och Euro. Den väsentligaste valutarisken uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta. Koncernens policy är att begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta. I den mån det anses nödvändigt används även derivatinstrument för att uppnå denna balans.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att företaget löpande mäter och rapporterar sin valutakursrisk. Denna innehåller fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor. Aktuell av styrelsen fastställd limit är 350 MSEK (170) och verklig exponering uppgick till 284 MSEK (145).

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

I huvudsak har koncernens tillgångar och skulder en räntebindning på 1 månad. I den mån det anses nödvändigt används även derivatinstrument för att uppnå denna balans. Därmed är koncernens ränterisk mycket begränsad både med avseende på verkligt värde på tillgångar och skulder samt marginal mellan ränteintäkter och räntekostnader.

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk. Denna mäts genom en känslighetsanalys av en parallellförflytning av räntekurvan med 1,0 %. Styrelsens uppsatta limit är en nettoexponering på 10 MSEK (10) och den verkliga exponeringen per bokslutsdagen var 0,9 MSEK (1,2).

Utlåning till allmänheten och Skulder till kreditinstitut har en genomsnittlig räntebindningstid på mindre än tre månader. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden är för nämnda poster 0,0 år. Övriga tillgångar, skulder och eget kapital är utan ränta.

Likviditetsrisk

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att det inte finns refinansiering under tillgångarnas återstående löptid.

Koncernen använder i huvudsak tillgångsrelaterad upplåning där Koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga upplåningsstrategi är att emittera tillgångsrelaterade (värdepapperiserade) obligationer till institutionella investerare med samma löptid som tillgångarna. Under en uppbyggnadsperiod för att skapa tillräcklig historik om tillgångsportföljerna samt kritisk volym för obligationsmarknaden finansieras tillgångarna med kredit faciliteter från banker med en kortast återstående löptid på 1 år samt med inlåning från allmänheten. Enligt Koncernens likviditetsriskpolicy ska Koncernen alltid ha tillgänglig finansiering motsvarande ett års budgeterad portföljtillväxt.

Per 31 december är 1,1 miljarder SEK finansierad på obligationsmarknaden och därmed utan likviditetsrisk. Koncernens strategi är att successivt öka denna andel i takt med att portföljerna mognar. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv på basis av förväntad utlåning.

Tabellen nedan analyserar Koncernens finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. För derivat som regleras så redovisas utbetalningsströmmen brutto oavsett om derivatets verkliga värde är positivt eller negativt.

Per 31 december 2009	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Banklån	116 443	3 404 343		
Inlåning från allmänheten	2 204 767			
Emitterade värdepapper	19 777	19 777	1 139 462	
Derivatinstrument	314 811	19 777	1 139 462	
Leverantörsskulder och andra skulder	47 054			
Per 31 december 2008	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Banklån	250 761	2 899 521	2 213 659	
Inlåning från allmänheten	3 672			
Emitterade värdepapper	40 184	40 184	1 524 655	
Efterställda skulder	14 625	14 625	178 573	
Derivatinstrument	84 718	40 184	1 524 655	
Leverantörsskulder och andra skulder	59 033	6 099		

Per 31 december 2009	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Inlåning från allmänheten	2 204 767			
Derivatinstrument	295 034			
Leverantörsskulder och andra skulder	41 683			

Per 31 december 2008	Mindre än 1 år	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år
Inlåning från allmänheten	3 672			
Leverantörsskulder och andra skulder	62 179	6 099		

Kapitaltäckningsanalys

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i 3 kap. 1-2 i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering.

Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2007:5 lämnas på hemsidan www.nordaxfinans.se

Information om Nordax Finans AB (publ)

Nordax Finans AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), med säte i Stockholm, adress Box 23124, 104 35 Stockholm, telefonnummer +46 8 508 808 00, www.nordaxfinans.se), är ett helägt dotterbolag till Nordax Holding Second AB (organisationsnummer 556647-6726), med säte i Stockholm, som ingår i en koncern med moderbolaget Nordax Holding AB (organisationsnummer 556647-6718, med säte i Stockholm). Nordax Holding AB lämnar information avseende den finansiella företagsgrupp som finns.

2004-01-27 blev bolaget registrerat som kreditmarknadsbolag och står därmed under tillsyn av Finansinspektionen.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skydda företagets kunder.

Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativa risk).

Företagets kapital situation kan summeras på följande sätt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital	488 061	360 835	483 334	360 835
Avdrag från hela kapitalbasen	-55 212	- 237 306	-55 212	- 237 306
Kapitalbas netto	432 849	123 538	428 122	123 538
Kapitalkrav kreditrisk	248 327	9 642	90 454	9 642
Kapitalkrav marknadsrisk	22 708	4 594	22 708	4 594
Kapitalkrav operativ risk	44 691	30 350	44 691	30 350
Summa kapitalkrav	315 726	44 587	157 853	44 587

	2009	2008	2009	2008
Kapitaltäckningskvot	1,37	2,77	2,71	2,77

Kapitalbas

Primärt kapital

Eget kapital	488 061	360 835	483 334	360 835
Avdrag från primärt och supplementärt kapital enligt 3 kap. 7§ kapitaltäckningslagen avseende positioner i värdepapperisering som annars skulle ges riskvikten 1 250%.	-48 718	-237 306	-48 718	-237 306
Avdrag immateriella tillgångar	-6 494		-6 494	
Total Kapitalbas	432 849	123 538	428 122	123 538

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

<u>Specifikation kapitalkrav</u>	2009	2008	2009	2008
----------------------------------	------	------	------	------

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Institutsexponeringar	14 215	884	13 433	884
Hushållsexponeringar	208 015	7 383	7 207	7 383
Oreglerade poster	24 927		5 992	
Övriga poster	1 171	1 375	63 821	1 375
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	248 327	9 642	90 454	9 642

Marknadsrisk

Valutakursrisk	22 708	4 594	22 708	4 594
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	22 708	4 594	22 708	4 594

Operativa risker

Basmetoden	44 691	30 350	44 691	30 350
Summa kapitalkrav för operativa risker	44 691	30 350	44 691	30 350

Totalt minimikapitalkrav

Nordax uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

Kapitalbasen överstiger startkapitalet om 45 500 000 kronor (det kapital som krävdes när verksamheten fick tillstånd att driva kreditmarknadsbolag).

Kapitalplanering

Nordax Finans mål avseende kapitalstrukturen är förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav att trygga dess förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter. Trots att kapitaltäckningen i slutet av verksamhetsåret bedöms som mer än tillräcklig för att motsvara krav såväl från myndigheter som från interna stresstester av verksamheten, så avser Nordax att ytterligare stärka kapitaliseringen. Anledningen är att bolaget bedömer att det, i en tid då det globala finansiella systemet är utsatt för stress, fordras en ytterligare buffert av kapital än vad som kan anses vara en optimal kapitalstruktur under normala förhållanden. Kapitaliseringen förväntas stärkas genom en minskande nyutlåning samt genom att utdelning till ägare ej är planerad under 2009.

Bolagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt 2 kap. 1–2 §§ kapitaltäckningslagen följer av riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som bolaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande av att limiter inte överskrids.

I företaget finns en funktion för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har bolaget en egen process för Intern kapitalutvärdering (IKU). Processen är ett verktyg som säkerställer att företaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker företaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att bolaget ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

Utgångspunkten för bolagets IKU är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare. IKU-processen är baserad på en metod som Nordax löpande använder för att hantera de risker som bolaget är exponerat för. Kortfattat så går metoden ut på att (1) identifiera all risk som berör verksamheten, (2) en bedömning av policyn, rutiner och andra intern kontroll funktioner som finns för att eliminera/minimera riskerna, (3) en bedömning av sannolikheten att en risk inträffar och slutligen (4) den påverkan på företaget en skada skulle ha.

Utifrån eventuella scenarios utarbetas planer för att kunna begränsa skadliga effekter för bolaget. Även historisk information utnyttjas, t.ex. hur kreditförluster kan utvecklas genom en ekonomisk cykel. IKU arbetet har dokumenterats. Dokumentet har framtagits av en grupp bestående av styrelseordförande, verkställande direktören, ekonomichefen och finanschefen.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde för samtliga tillgångar och skulder i Nordax. Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för Nordax finansiella tillgångar, är den aktuella köpkursen. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Koncernen använder en antal olika metoder och gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för likartade instrument används för långfristiga skulder. Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument. Verkligt värde för ränte-swappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Verkligt värde för valutaterminkontrakt fastställs genom användning av noterade kurser för valutaterminer på balansdagen.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur.

Not 5 Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

Nordax har gjort ett antal uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna. Dessa uppskattningar och antaganden utvärderas löpande mot tidigare erfarenheter och andra faktorer, såsom förväntningar om framtida händelser.

(a) Nedskrivningar av lånefordringar

Nordax-koncernen går igenom sina kreditportföljer löpande för att identifiera nedskrivningsbehov. För att fastställa om nedskrivning skall bokföras över resultaträkningen görs en bedömning om det finns indikationer på minskningar av framtida uppskattat kassaflöde ifrån fordringarna i kreditportföljen. Dessa indikationer kan vara en försämrad betalningsstatus hos en grupp gäldenärer eller om det finns samhällsekonomiska förutsättningar som har försämrats som korrelerar med betalningsinställningarna i portföljen.

Företagsledningen använder uppskattningar som baseras på historiska kreditförluster för tillgångar med samma kreditrisk och attribut som dem i kreditportföljen. Metoderna och antagandena som används för att prognostisera framtida kassaflöden ses över regelbundet för att reducera skillnaden mellan uppskattade förluster och verkliga.

(b) Avsättning

Under balansposten "Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser" finns en avsättning för framtida bonus. Det finns fem anställda för vilka koncernen har åtagande om bonus i den händelse moderbolaget 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 åtagande endast giltiga om det totala värdet på balansposten "Utlåning till allmänheten" uppgår till minst ett fastställt belopp samtidigt som försäljningsvärdet överstiger en viss procent av nämnda tillgångar. Avsättning har gjorts i balansräkningen med ett belopp som motsvarar den bästa uppskattningen om förväntat utflöde föra att reglera åtagandet.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31
Not 6. Räntenetto				
Ränteintäkter från allmänheten	695 684	840 221	20 590	1 646
Ränteintäkter från kreditinstitut	<u>8 674</u>	<u>25 767</u>	<u>13 542</u>	<u>1 701</u>
	704 357	865 988	34 132	3 347
Genomsnittsräntan på räntebärande tillgångar i koncernen 11,9% (14,1 %)				
Räntekostnader till allmänheten	-33 853	-206	-33 853	-206
Räntekostnader till kreditinstitut	<u>-193 454</u>	<u>-397 075</u>	<u>- 3 587</u>	<u>-56</u>
	-227 297	-397 281	-37 440	-262
Genomsnittsräntan på räntebärande skulder uppgick i koncernen till 4,1 % (6,1 %)				
Räntenetto	477 060	468 707	-3 308	3 085

Not 7. Provisionsintäkter

Utlåningsprovisioner	40 413	46 813	1 535	28 224
Summa	40 413	46 813	1 535	28 224

Not 8. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Resultatet i koncernen och moderbolaget avser resultatet av valutakursförändringar i nettopositionen och flöden i verksamheten relaterad till utlåning i norska och danska kronor samt utlåning i Euro.

Not 9. Allmänna administrationskostnader

Personalkostnader				
Löner och arvoden	-49 744	-62 749	-49 744	-62 749
Pensionskostnader	-5 823	-6 441	-5 823	-6 441
Socialförsäkringskostnader	-16 486	-21 549	-16 486	-21 549
Andra personalkostnader	-3 454	-5 181	-3 454	-5 181
Summa personalkostnader	-75 507	-95 920	-75 507	-95 920

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-01-01--	2008-01-01--	2009-01-01--	2008-01-01--
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Övriga administrationskostnader				
IT-kostnader	-10 736	-10 474	-10 736	-10 474
Främmande tjänster	-19 636	-33 092	-16 493	-33 092
Lokalkostnader	-3 482	-3 425	-3 482	-3 425
Telefon och porto	-7 452	-6 935	-7 452	-6 935
Övrigt	-5 903	-8 029	-5 903	-4 540
Summa övriga administrationskostnader	-47 209	-61 955	-44 066	-58 466

I posten Främmande tjänster ingår både i koncernen och moderbolaget kostnader till revisorer med 1 366 (2 010), varav 900 (1 425) avser revision och 466 (586) övriga tjänster.

Fördelning av löner och arvoden

Verkställande direktör	2 370	3 227	2 370	3 227
Övrig ledning, 12 personer	17 398	28 376	17 398	28 376
Styrelseledamot	1 636	3 252	1 636	3 252
Övriga anställda	28 340	27 894	28 340	27 894
Summa	49 744	62 749	49 744	62 749

Fördelning av pensionskostnader

Verkställande direktör	396	331	396	331
Övrig ledning, 12 personer	3 345	3 428	3 345	3 428
Styrelseledamot	408	431	408	431
Övriga anställda	1 674	2 251	1 674	2 251
Summa	5 823	6 441	5 823	6 441

Ersättning till styrelseledamot och andra ledande befattningshavare beslutas av styrelsen. Utöver 6 månaders uppsägningstid utgår inga avgångsvederlag. Pensioner utgår enligt allmän pensionsplan.

Fördelning av medelantalet anställda (omräknat till heltidsarbetskrafter)

Kvinnor	47	58	47	58
Män	29	30	29	30
Summa	76	88	76	88

Total sjukfrånvaro	3,8	2,4%	3,8	2,4%
- långtidssjukfrånvaro	26,3	8,7%	26,3	8,7%
- sjukfrånvaro för män	1,7	0,5%	1,7	0,5%
- sjukfrånvaro för kvinnor	5,1	3,4%	5,1	3,4%
- anställda -29 år	5,6	3,7%	5,6	3,7%
- anställda 30-49 år	3,8	1,9%	3,8	1,9%
- anställda 50 år -	1,4	1,7%	1,4	1,7%

Den ordinarie arbetstiden har definierats såsom tillgänglig arbetstid. I detta inräknas inte övertid eller tjänstledighet på hel- eller deltid. Uppgifterna avser helår.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31
Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen				
- kvinnor	0	0	0	0
- män	5	5	3	3
Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen				
- kvinnor	3	3	3	3
- män	10	10	10	10

Not 10. Kreditförluster, netto	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31
Gruppvis värderade homogena fordringar				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-243 238	-91 397	-19 549	-
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	39 311	15 938	26 421	1 692
Avsättning till reserv för kreditförluster	-5 886	-58 987	1 580	-1
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar tillika kreditförluster	-209 813	-134 445	5 292	1 691

Not 11. Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31	2009-01-01-- 2009-12-31	2008-01-01-- 2008-12-31
Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats				
Redovisat resultat före skatt	194 874	132 412	160 570	138 942
Skatt enligt gällande skattesats	-51 252	-37 076	-42 229	-38 904
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader				
Skatteeffekt på uppskjuten skattefordran på grund av ändrad skattesats	-662			
Representation	-87	-156	-87	-156
Skatt på årets resultat enl resultaträkningen	-52 001	-37 232	-42 316	-39 060

Skattesats

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 26,3 % (28 %).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Uppskjuten skattefordran				
Uppskjuten skattefordran som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	1 839	8 194		
Uppskjuten skattefordran som ska utnyttjas inom 12 månader	<u>4 212</u>	<u>2 732</u>		
Uppskjutna skattefordringar enligt balansräkningen	6 051	10 926		

Den uppskjutna skattefordran avser temporära skillnader på periodiserade uppläggningsavgifter för lån.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Årets uppskjutna skattekostnad/-intäkt				
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-4 875	-750		
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	-	2 578		
		<hr/>		
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	4 875	1 828	-	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Skatt avseende poster som redovisats direkt mot eget kapital				
Skatteeffekt av koncernbidrag	<u>1 515</u>	<u>2 329</u>		<u>2 329</u>
Summa	1 515	2 329		2 329

	2009	2008	2009	2008
Not 12. Belåningsbara statsskuldförbindelser				
Svenska Staten	299 938		299 938	

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Not 13. Utlåning till kreditinstitut				
Svenska Banker	1 532 752	314 753	1 339 592	55 237

Av koncernens utlåning till kreditinstitut ingår 193 060 (314 753) i ställda panter för skulder till kreditinstitut.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Not 14. Utlåning till allmänheten				
Anläggningstillgångar				
Hushåll	5 291 453	6 271 183	195 018	123 057

Av koncernposten ingår 5 199 441 i ställda panter för skulder till kreditinstitut samt emitterade värdepapper.

Not 15. Aktier i koncernföretag

	<u>Kapital andel</u>	<u>Röstandel</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde</u>	
				2009	2008
Nordax Sverige AB	9,1 %	50,1 %	9 100	<u>9</u>	
Nordax Nordic AB	9,1 %	50,1 %	9 100	<u>464</u>	-
Summa				473	-

Not 16. Materiella och immateriella tillgångar i koncern och moderbolag	Immateriella tillgångar		Materiella tillgångar	
	2009	2008	2009	2008
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	20 064	20 064	8 824	5 237
- förvärv under året	1 089	-	1 174	3 620
- avyttringar under året	-	-	-378	-33
Anskaffningsvärde vid årets utgång	21 153	20 064	9 620	8 824
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-10 837	-6 760	-4 232	-2 361
- årets avskrivningar	-3 822	-4 077	-1 958	-1 094
- avyttringar under året	-	-	378	33
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-14 659	-10 837	- 5 812	-4 232
Bokfört värde	6 494	9 227	3 808	4 592

Not 17. Övriga tillgångar	Koncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Marknadsvärde valutaswap	139 152	235 290		
Fordringar på SCL-bolagen			49 118	237 206
Fordringar på Nordax Nordic AB			781 756	
Övrigt	256	351	250	352
Summa	139 408	235 641	831 124	237 558

Redovisning av värdeförändringar på derivat, se not 20 och 21.

Not 18. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Förutbetalda kostnader	3 630	3 115	3 584	3 115
Summa	3 630	3 115	3 584	3 115

Not 19. Skulder till kreditinstitut	Koncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Svenska Banker		76 401		-
Utländska Banker	3 321 362	4 816 333		-
Summa	3 321 362	4 892 734	-	-

För ovanstående skulder i koncernen har pant ställts på 4 033 958 (4 927 119) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 84 923 (314 753) av Utlåning till kreditinstitut.

Beviljad kredit uppgår till 3 642 180 (6 049 961)

Not 20. Inlåning från allmänheten	Koncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Inlåningskonton	2 147 079	3 672		3 672
	2 147 079	3 672		3 672

Not 21. Emitterade värdepapper	Interest rate	Koncernen		Moderbolag	
		2009	2008	2009	2008
Class A EUR 68,900,000 floating rate note due June 2025	LIBOR + 0,14%	711 634	888 828		
Class B EUR 13,450,000 floating rate note due June 2025	LIBOR + 0,33%	138 918	146 684		
Class C EUR 5,850,000 floating rate note due June 2025	LIBOR + 0,58%	60 422	63 799		
Class D EUR 31,100,000 floating rate note due June 2025	LIBOR + 0,88%	321 216	339 172		
Class E EUR 5,500,000 floating rate note due June 2025	LIBOR + 3,00%	56 807	66 526		
		1 288 997	1 505 010		

Värdepapper har utgivits i EUR. Valutapositionen är helt matchad med en ränte- och valutaswap. Per 31 december 2009 hade swapen ett värde på 139 152(235 290) motsvarande EUR 13 445 (21 507). Swapen löper till 2025. Skuldbeloppen i EUR ovan är nominella värden exklusive periodiserade uppläggningsavgifter.

I resultaträkningen har valutaförändringen avseende emitterade värdepapper 96 138 (-199 452) presenterats netto mot förändringen av värdet på swapen -96 138 (199 452).

För ovanstående skulder har pant ställts på 1 085 483 (1 192 173) av fordringar hörande till Utlåning till allmänheten samt 108 137 (118 444) av Utlåning till kreditinstitut.

Not 22. Aktuell skatteskuld	Koncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Aktuell skatteskuld	3 421	29 095	3 421	29 095

Skulden avser skillnaden mellan årets skattekostnad och preliminärt inbetald skatt för motsvarande period.

Not 23. Övriga skulder	Koncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Leverantörsskulder	2 157	9 031	2 157	9 031
Skuld till Nordax Holding Second AB	24 716	50 149	22 205	7 875
Övrigt	5 023	5 990	3 476	4 646
Summa	31 896	65 170	27 838	21 552

Not 24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolag	
	2009	2008	2009	2008
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 737	14 915	10 424	11 532
Summa	11 737	14 915	10 424	11 532

Not 25. Avsättningar	Koncernen 2009	2008	Moderbolag 2009	2008
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	7 935	6 099	7 935	6 099
Summa	7 935	6 099	7 935	6 099

Det finns ett antal anställda för vilka bolaget har åtagande om bonus i den händelse bolaget eller koncernen skulle säljas av nuvarande ägare. Nämnade åtagande är giltiga till och med 2015. 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. Avsättning har gjorts i balansräkningen med ett belopp som motsvarar den bästa uppskattningen om förväntat utflöde för att reglera åtagandet

Not 26. Poster inom linjen	Koncernen 2009	2008	Moderbolag 2009	2008
<u>Ställda panter för egna skulder</u>				
Utlåning till allmänheten	5 119 441	6 187 146		
Utlåning till kreditinstitut	193 060	314 753		55 237
Summa	5 312 501	6 501 899	-	55 237

Not 27. Transaktioner med närstående

Koncernen har inte haft några transaktioner med närstående.

Not 28. Ansvarsförbindelser

Koncernen eller moderbolaget har inga ansvarsförbindelser.

Not 29. Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

I syfte att trygga koncernens långsiktiga finansiering och framtida intäkter förvärvade Nordax Sverige AB i mars 2010 svenska konsumentkrediter från Scandinavian Consumer Loans Limited 3 (SCL3).

Konsumentkrediter och tillhörande extern finansiering är därefter placerade i det under året nystartade koncernbolaget Nordax Sverige AB. Verksamheten i det berörda specialbolaget har därefter avslutats.

Förslag till vinstdisposition

Årsstämman förfogar över:

Balanserad vinst	308 233 019 kr
Årets resultat	118 254 208 kr
TOTALT	426 487 227 kr

Koncernbidrag har givits till Nordax Holding Second AB om 12 530 056 kronor (8 319 443).
Koncernbidrag har mottagits av Nordax Nordic AB om 18 209 317 kronor (-).

Styrelsen föreslår att disponibla vinstmedel balanseras i ny räkning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 26/4 2010

Christian A. Beck
Ordförande

Peter Brannerydh
Styrelseledamot

Louis Elson
Styrelseledamot

Erik Ferm
Styrelseledamot

Valerio Boccardi
Styrelseledamot

Morten Falch
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Månsson
Auktoriserad revisor

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Revisionsberättelse

Till årsstämman i

Nordax Finans AB

Org nr 556647-7286

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Nordax Finans AB för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens verksamhet och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 26/4 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Johan Månsson
Auktoriserad revisor