

Nordax Finans AB (publ)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2007-01-01 -- 2007-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Nordax Finans AB organisationsnummer 556647-7286 får härmed avge årsredovisning för tiden 2007-01-01—2007-12-31.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	13
Förslag till vinstdisposition	20

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

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Nordax Finans AB (publ) (organisationsnummer 556647-7286), 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) 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.

Detta är bolagets fjärde räkenskapsår.

2004-01-27 blev bolaget 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 hösten 2007 även i Finland. Lånen är blanco lån på belopp upp till motsvarande 375 000 SEK. Kommunikation med kunder sker främst brevledes och via telefon.

Nordax Finans finansieringsstrategi är att värdepapperisera stora delar av tillgångsportföljen bestående av konsumentkrediter. Nordax säljer löpande samtliga 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 till Scandinavian Consumer Loans Ltd 5 (SCL5). Totalt har under 2007 konsumentkrediter uppgående till 2 384 Mkr (2 178) sålts till specialbolagen. 2007-12-31 uppgår låneportföljerna i specialbolagen tillsammans till 5 015 Mkr (3 100). Nordax Finans har inga finansiella åtaganden eller risker avseende SCL-bolagen.

Från och med juni 2006 finns det inte längre några konsumentkrediter i bolaget, dvs balansposten Utlåning till allmänheten uppgår därefter till noll.

I juni 2005 emitterades ett obligationslån riktat till allmänheten. Obligationen som är knuten till OMX-index, förfaller i augusti 2008 och är registrerad på OMX Nordiska börs. Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, garanterar återbetalning av obligationen till investerarna. Nordax har säkrat exponeringen av obligationens tilläggsbelopp kopplat till OMX-index genom att ingå ett derivatkontrakt.

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgår till 260 Mkr (120). Det egna kapitalet uppgår till 187 Mkr (88).

Rörelseresultat för året uppgår till 136 Mkr (27). Resultatet är till stora delar ett utfall av försäljning av krediter samt kostnader hänförliga till den svenska och norska verksamheten.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 29 Mkr (15) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter uppgår till 312 Mkr (158) och är hänförliga till intäkter som en följd av värdepapperiseringen. Intäkterna är ett resultat av de överskott som SCL-bolagen ger.

Rörelsekostnader uppgick till 208 Mkr (147). Av rörelsens kostnader är 72 Mkr (50) direkt hänförliga till den norska verksamheten, 51 Mkr (13) direkt hänförliga till den danska verksamheten och 12 Mkr till den under året startade finska verksamheten..

Det finns inga kostnader för kreditförluster.

Antalet medarbetare, räknat i helårsarbetskrafter, var under året 70 (46) fördelat på 27 (20) män och 43 (26) kvinnor.

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker

Utlåning till allmänheten består enbart av krediter på upp till motsvarande 375 000 SEK. Utlåningen riktar sig till hushåll i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

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. Värdepapperiseringen har också medfört att Nordax Finans inte längre står för kreditrisken för överlåtna krediter.

Marknadsrisker

I Nordax Finans verksamhet kan finansiella risker uppstå, vilket i huvudsak är ränte-, valuta-, likviditets-, refinansierings och motpartsrisker. Nordax Finans verksamhet präglas av lågt risktagande.

Ränterisker

Ränterisk uppstår när räntebindningstiden för flöden relaterade till tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen inte sammanfaller. Utgångspunkt för bolagets hantering av ränterisk är s.k. matchning. Då inte Nordax Finans längre har utlåning till allmänheten med tillhörande finansiering, är ränterisken mycket begränsad. Ränterisken beräknas som effekten på nuvärdet av en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +/- 1 procent. Per sista december uppgår ränterisken till 0 Mkr (0).

Likviditets- och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är den risk som skulle uppstå om bolaget saknar likvida medel att återbetala eller fullgöra räntebetalningar på lån och derivatkontrakt eller andra skulder som förfaller till betalning. Refinansieringsrisk uppstår då tillgångar förfaller senare än skulder. För att minimera likviditetsrisken har Nordax Finans avtal med specialbolag motsvarande totalt 7,8 Mdr SEK (5,7) om att med daglig likvid sälja konsumentlån. Avtalen gäller med minst med 24 månaders uppsägning.

Under året har alla betalningsåtaganden uppfyllts.

Valutarisk

Valutarisk uppstår då tillgångar och skulder eller de flöden som dessa genererar inte är lika stora i en och samma valuta. Förutom fordringar på löpande överskott i värdepapperiseringsbolagen SCL 2 (i NOK), SCL 4 (i DKK) och SCL 5 (i EUR) om 73,8 Mkr och valutakonton om 0,7 Mkr är samtliga tillgångar och skulder i SEK.

Motpartsrisker

Motpartsrisker är risken för att en motpart, i ett ingånget derivatkontrakt, inte kan fullfölja sina betalningsförelpliktelser. Dessutom kan finansiell kreditrisk uppstå som en konsekvens av likviditetsplaceringar. Nordax Finans har per 31 december ett utestående derivatkontrakt med en motpartsrisk med kreditbetyg AA- från S&P och Aa 1 från Moodys. Per 31 december uppgår motpartsrisken till 0 Mkr.

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.

Bolagets funktion för riskkontroll inrättades 2005 i enlighet med FFFS 2005:1. Funktionen har bestått av en person som på heltid arbetat och utvecklat bolagets övervakning av väsentliga risker.

Utvärdering av organisationen med avseende på bland annat den interna kontrollen har gjorts 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 2008

Förutsättningarna för en fortsatt stark tillväxt bedöms som mycket goda. Bolaget beräknas generera ett positivt resultat för 2008.

Resultaträkning

		2007-01-01--	2006-01-01--
<i>Samtliga belopp anges i tusentals kronor</i>	Not	2007-12-31	2006-12-31
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	1	2 772	3 232
Räntekostnader	1	- 97	- 669
Summa räntenetto		2 675	2 563
Provisionsintäkter	2	28 760	15 151
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	375	- 1 576
Övriga rörelseintäkter	4	312 491	158 084
Summa rörelseintäkter		344 301	174 222
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	5	-112 686	-86 087
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	-5 053	-3 346
Övriga rörelsekostnader		-90 259	-59 556
Summa rörelsekostnader		-207 998	-148 989
Resultat före kreditförluster		136 303	25 233
Kreditförluster, netto	6	-	49
Rörelseresultat		136 303	25 282
Skatt på årets resultat	7	-38 266	- 3 465
ÅRETS RESULTAT		98 037	21 817

Balansräkning

	Not	2007	2006
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	8	101 365	54 678
Materiella och immateriella tillgångar	9	16 180	14 724
Övriga tillgångar	10	138 622	47 845
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 405	2 798
Summa tillgångar		259 572	120 045

Skulder, Avsättningar och Eget Kapital

Skulder

Inlåning från allmänheten	11	10 177	10 434
Övriga skulder	12	48 782	14 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	9 407	6 971
Summa skulder		68 366	31 795

Avsättningar

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	14	4 263	2 427
Summa avsättningar		4 263	2 427

Eget Kapital

Aktiekapital		50 100	50 100
Reservfond		6 747	6 747
Balanserad vinst		32 059	7 159
Årets resultat		98 037	21 817
Summa eget kapital		186 943	85 823

Summa skulder och Eget kapital		259 572	120 045
---------------------------------------	--	----------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda panter för egna skulder	16	101 365	54 678
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys

	2007-01-01-- 2007-12-31	2006-01-01-- 2006-12-31
Likvida medel vid årets början	54 678	1 235
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	136 303	27 007
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 795	3 791
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>		
Minskning av utlåning till allmänheten		79 521
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-91 384	8 977
Minskning/Ökning av övriga skulder	- 448	2 839
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 266	122 135
<u>Investeringsverksamheten</u>		
Inköp av materiella och immateriella tillgångar	- 5 604	- 8 714
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 5 604	- 8 714
<u>Finansieringsverksamheten</u>		
Minskning av skuld till kreditinstitut	-	-22 820
Minskning/Ökning inlåning från allmänheten	-257	3 394
Lämnad aktieutdelning	-	-50 000
Erhållet koncernbidrag	4 282	9 448
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 025	-59 978
Årets kassaflöde	46 687	53 443
Likvida medel vid årets slut	101 365	54 678

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

I rörelseresultatet ingår av kreditinstitut betalda intäktsräntor om 2 772 (3 232). Till kreditinstitut har betalats kostnadsräntor om - (495) och till allmänheten kostnadsräntor om 97 (166).

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 2006 efter övergång till FFFS 2006:16	50 100	6 747	50 356	107 203
Lämnad aktieutdelning			-50 000	-50 000
Erhållet koncernbidrag			9 448	9 448
Skatteeffekt på koncernbidrag			-2 645	-2 645
Årets resultat			21 817	21 817
Utgående balans 31 december 2006	50 100	6 747	28 976	85 823
Ingående balans 1 januari 2007	50 100	6 747	28 976	85 823
Erhållet koncernbidrag			4 282	4 282
Skatteeffekt på koncernbidrag			-1 199	-1 199
Årets resultat			98 037	98 037
Utgående balans 31 december 2007	50 100	6 747	130 096	186 943

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Lag 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd med tilläggning av FFFS 2006:16 ("Lagbegränsad IFRS").

Anläggningstillgångar och omsättningstillgångar

Tillgångar som är avsedda att stadigvarande innehas och brukas i rörelsen klassificeras som anläggningstillgångar. Övriga tillgångar klassificeras som omsättningstillgångar.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar är mellan 3 och 5 år.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Finansiella instrument

I emitterade aktieindexobligationer värderas obligationsdelen till upplupet anskaffningsvärde och den aktieindexbaserade optionsdelen värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

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

Omräkning av transaktioner och balanser i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan SEK 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.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen.

Ersättning till anställda

Till och med 2007 deltar företaget i en förmånsbestämd frivillig ITP-plan som omfattar flera arbetsgivare. För att stärka kostnadskontrollen och öka flexibiliteten och valfriheten för de anställda, har bolagets styrelse beslutat avsluta denna plan och ansluta företaget till en motsvarande avgiftsbestämd plan. Denna övergång genomförs under 2008 och utställande av fribreven innebär inte några tillkommande avgifter eller andra kostnader för företaget. Under 2006 och 2007 har den förmånsbestämde planen redovisats i enlighet med reglerna för avgiftsbestämda planer eftersom det inte förelegat tillräcklig information för att redovisa enligt reglerna för förmånsbestämda 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 års aktuella skatt, effekt av lämnat eller erhållet koncernbidrag samt förändringar i uppskjuten skatt.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde bedöms överensstämja 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 valutaterminskontrakt 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. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysningsyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

Betydelsefulla uppskattningar i redovisningen

Det finns en post där Nordax har gjort uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av skulder i de finansiella rapporterna. Dessa uppskattningar och antaganden utvärderas löpande mot tidigare erfarenheter och andra faktorer, såsom förväntningar om framtida händelser.

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", för koncernen (inklusive SCL-bolagen), 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.

Övrigt

De Jersey etablerade bolagen SCL, SCL 2, SCL 3, SCL 4 och SCL 5 har inte konsoliderats då inga aktier eller andelar innehas i bolagen.

Förändringar i redovisningsprinciper

Bytet av redovisningsprinciper till lagbegränsad IFRS har inneburit att tidigare års resultat- och balansräkningar i vissa delar har fått räknas om. Nedan följer en redogörelse för de viktigaste förändringarna som tillämpningen av nya redovisningsprinciper medfört samt deras effekt på koncernens resultat- och balansräkningar.

Förstagångstillämpare

Vid upprättande av finansiella rapporter enligt FFFS 2006:16 skall de som tidigare använt andra redovisningsprinciper vid förstagångstillämpning tillämpa IFRS 1. Denna standard anger att de nya redovisningsprinciperna skall tillämpas med full retroaktivitet, med ett antal tvingande och frivilliga undantag. Nordax har inte berörts av dessa undantag.

Finansiella instrument

Bolagets utestående derivat har klassificerats i kategorin verkligt värde via resultaträkningen ("för handel").

Avsättning för bonus

I och med att koncernen börjar tillämpa IAS 19 redovisas en avsättning för bonuskostnader, värderad till den bästa uppskattningen av det belopp som förväntas krävas för att reglera åtagandet.

Nedanstående tabell visar de effekter som övergången till nya redovisningsprinciper har fått på Nordax egna kapital samt resultat- och balansräkning.

Effekt på bolagets egna kapital av övergång till nya redovisningsprinciper

Belopp i tkr	2006-12-31	2006-01-01
Eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	87 570	107 708
Effekt på eget kapital efter övergång till FFFS 2006:16		
Redovisning av avsättning för bonuskostnader	-2 427	-702
Skatteeffekt på ovanstående justeringar	680	197
Total effekt på eget kapital	-1 747	-505
Eget kapital enligt FFFS 2006:16	85 823	108 203

Effekter på bolagets resultat av övergången till nya redovisningsprinciper

Belopp i tkr	2006-01-01— 2006-12-31	2005-01-01— 2005-12-31
Resultat enligt tidigare redovisningsprinciper	23 059	600
Redovisning av avsättning för bonuskostnader	-1 725	-702
Skatteeffekt på ovanstående justeringar	483	197
Resultat enligt FFFS 2006:16	21 817	95

Effekter på bolagets balansräkning av övergången till nya redovisningsprinciper

Belopp i tkr	Effekt av övergång till FFFS		
	2005-12-31	2006:16	2006-01-01
Utlåning till kreditinstitut	1 235		1 235
Utlåning till allmänheten	79 521		79 521
Materiella tillgångar	9 356		9 356
Övriga tillgångar	56 585		56 585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 035		3 035
Summa tillgångar	149 732		149 732

Belopp i tkr	Effekt av övergång till FFFS		
	2005-12-31	2006:16	2006-01-01
Inlåning från allmänheten	7 040		7 040
Inlåning från kreditinstitut	22 820		22 820
Övriga skulder	7 214	505	7 719
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	4 949		4 949
Eget kapital	107 708	-505	107 203
Summa eget kapital och skulder	149 732	0	149 732

Belopp i tkr	Effekt av övergång till FFFS		
	2006-12-31	2006:16	2006-12-31
Utlåning till kreditinstitut	54 678		54 678
Utlåning till allmänheten	-		-
Materiella tillgångar	14 724		14 724
Övriga tillgångar	44 451	3 394	47 845
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 798		2 798
Summa tillgångar	116 651	3 394	120 045

Belopp i tkr	Effekt av övergång till FFFS		
	2006-12-31	2006:16	2006-12-31
Inlåning från allmänheten	7 040	3 394	10 434
Inlåning från kreditinstitut	-		-
Övriga skulder	15 070	1 747	16 817
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	6 971		6 971
Eget kapital	87 570	-1 747	85 823
Summa eget kapital och skulder	116 651	3 394	120 045

Noter	2007-01-01--	2006-01-01--
<i>Samtliga belopp anges i tusentals kronor om inget annat anges</i>	2007-12-31	2006-12-31

1 Räntenetto

Ränteintäkter från allmänheten	2 772	3 232
Räntekostnader till kreditinstitut		- 503
Räntekostnader till allmänheten	-97	- 166
Räntenetto	2 675	2 563

2 Provisionsintäkter	2007-01-01--	2006-01-01--
	2007-12-31	2006-12-31
Utlåningsprovisioner	28 760	15 151
Summa	28 760	15 151

3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten avser valutakursförluster i norska och danska kronor samt i euro.

4 Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgående till 312 491 (158 084) avser intäkter hänförliga till försålda konsumentkrediter till SCL, SCL 2, SCL 3, SCL 4 och SCL 5.

5 Allmänna administrationskostnader	2007-01-01--	2006-01-01--
	2007-12-31	2006-12-31
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-42 943	-30 306
Pensionskostnader	-6 004	-4 498
Socialförsäkringskostnader	-15 546	-10 994
Andra personalkostnader	-3 819	-3 880
Summa personalkostnader	-68 312	-49 678

	2007-01-01-- 2007-12-31	2006-01-01-- 2006-12-31
Övriga administrationskostnader		
IT-kostnader	-9 466	-9 238
Främmande tjänster	-19 446	-16 549
Lokalkostnader	-3 261	-3 021
Telefon och porto	-5 984	- 2 109
Övrigt	-6 217	- 5 492
Summa övriga administrationskostnader	-44 374	-36 409

I posten Främmande tjänster ingår kostnader till revisorer med 997 (811), varav 711 (631) avser revision och 286 (180) övriga tjänster.

	2007-01-01-- 2007-12-31	2006-01-01-- 2006-12-31
Fördelning av löner och arvoden		
Verkställande direktör, 100 % fast del	2 258	2 020
Övrig ledning, 12 personer	18 507	14 340
Styrelseledamot, 100 % fast del	2 153	1 880
Övriga anställda	19 966	12 066
Summa	42 884	30 306

Fördelning av pensionskostnader		
Verkställande direktör	352	340
Övrig ledning, 12 personer	4 245	3 240
Styrelseledamot	465	465
Övriga anställda	942	453
Summa	6 004	4 498

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

Fördelning av medelantalet anställda (omräknat till heltidsarbetskrafter)

Kvinnor	43	26
Män	27	20
Summa	70	46

Total sjukfrånvaro	1,9%	2,5%
- långtidssjukfrånvaro	1,7%	0,0%
- sjukfrånvaro för män	0,4%	0,4%
- sjukfrånvaro för kvinnor	2,82%	4,0%
- anställda -29 år	3,18%	3,3%
- anställda 30-49 år	1,14%	1,8%
- anställda 50 år -	1,36%	0,0%

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

	2007	2006
Fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen		
- kvinnor	0	0
- män	5	5
Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen		
- kvinnor	3	1
- män	11	8
	2007-01-01--	2006-01-01--
6 Kreditförluster, netto	2007-12-31	2006-12-31

Gruppvis värderade homogena fordringar		
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster		-230
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster		170
Upplösning/Avsättning till reserv för kreditförluster		109
Årets nettointäkt/kostnad för gruppvis värderade fordringar tillika kreditförluster	-	49

Från och med 2006 har samtliga krediter överlåtits till specialbolag. Därmed uppstår inga kreditförluster 2007.

	2007-01-01--	2006-01-01--
7 Skatt på årets resultat	2007-12-31	2006-12-31

Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats		
Redovisat resultat före skatt	136 303	25 282
Skatt enligt gällande skattesats	-38 165	-7 079
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		
Representation	-101	-108
Utnyttjade, tidigare inte redovisade, skattefordringar avseende underskottsavdrag		3 722
Skatt på årets resultat enl resultaträkningen	-38 266	-3 465

Skattesats

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt. Skattesatsen är 28 % (28 %). Underskottsavdragen utnyttjades full 2006, varför sådana inte finns kvar 2007.

1 199 (2 645) utgör effekt av koncernbidrag. Det finns ingen uppskjuten skattekostnad eller skatteintäkt i resultaträkningen.

8 Utlåning till kreditinstitut	2007	2006
Svenska Banker	101 365	54 678

Utlåning till kreditinstitut ingår i ställda panter för inlåning från allmänheten.

9 Materiella och immateriella tillgångar	Immateriella tillgångar		Materiella tillgångar	
	2007	2006	2007	2006
Anläggningstillgångar				
Anskaffningsvärde vid årets början	14 946	7 971	5 802	4 164
- förvärv under året	5 118	6 975	1 391	1 739
- avyttringar under året			- 1 956	- 101
Anskaffningsvärde vid årets utgång	20 064	14 946	5 237	5 802
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-3 265	-1 224	-2 759	-1 555
- årets avskrivningar	-3 494	-2 041	-1 559	-1 305
- avyttringar under året			1 956	101
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	- 6 760	-3 265	- 2 361	- 2 759
Bokfört värde	13 304	11 681	2 876	3 043

10 Övriga tillgångar	2007	2006
Fordringar på koncernbolag	4 282	9 448
Fordringar på SCL-bolagen	128 732	22 903
Aktieindexderivat	3 137	3 394
Övriga fordringar	2 471	12 100
Totalt	138 622	47 845

Fordringarna på SCL-bolagen motsvaras av i bolagen genererade vinster i dessa bolag som ännu inte överförts till Nordax.

Noterbart är att det enligt nya kapitäläkningsregler skall bolaget vid beräkning av kapitalkrav för kreditrisk, beräkna ett kapitalkrav som motsvarar hela positionen i ett värdepappersbolag. Detta medför att positionen motsvaras av en lika stor kapitalbas.

11 Inlåning från allmänheten	2007	2006
<u>Aktieindexobligationer</u>		
Obligationsdel	6 798	6 569
Optionsdel	3 379	3 865
	10 177	10 434

Under juni 2005 erbjöds ett obligationslån till allmänheten. Obligationen som är knuten till OMX-index, har en löptid till augusti 2008 och är registrerad på Stockholmsbörsen. Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, garanterar återbetalning av obligationens nominella belopp till investerarna. Nordax har säkrat exponeringen av obligationens tilläggsbelopp kopplat till OMX-index genom att ingå ett derivatkontrakt. Derivatet redovisas bland övriga tillgångar.

12 Övriga skulder	2007	2006
Leverantörsskulder	4 472	5 148
Skatteskuld	38 785	5 903
Koncernskuld	100	93
Övrigt	5 667	3 246
Summa	49 024	14 390

13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2007	2006
Upplupna räntor	-	18
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 407	6 953
Summa	9 407	6 971

14 Avsättningar	2007	2006
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	4 263	2 427
Summa	4 263	2 427

Det finns fem 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 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.

Avsättning har gjorts i balansräkningen med ett belopp som motsvarar den bästa uppskattningen om förväntat utflöde för att reglera åtagandet.

15 Poster inom linjen	2007	2006
<u>Ställda panter för egna skulder</u>		
Utlåning till kreditinstitut	101 365	54 678
Summa	101 365	54 678

16 Kapitaltäckningsanalys	2007	2006
<u>Kapitalbas</u>		
Primärt kapital	186 943	87 570
Avräkning (enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar)	- 94 846	
Summa primärt och supplementärt kapital	92 097	87 570

Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker

Kapitalkrav för kreditrisker för placeringar i balansräkningen

	Summa placeringar	2007 Kapitalkrav	Summa placeringar	2006 Kapitalkrav
Grupp B (20 %)	101 365	1 622	57 678	923
Grupp D (100 %)	60 224	4 818	61 973	4 958
Summa kapitalkrav för kreditrisker	161 589	6 440	119 651	5 881

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

Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker	2007	2006
Kapitalkrav för valutakursrisker	1 324	17
Summa kapitalkrav för marknadsrisker	1 324	17

Beräkning av kapitaltäckningskvot	2007	2006
Kapitalbas	92 097	87 570
Summa kapitalkrav	7 764	5 898
Kapitaltäckningskvot	11,86	14,85

17 Räntebindning

Utlåning till kreditinstitut samt Inlåning från allmänheten till kreditinstitut har en 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.

18 Löptidsfördelning (Mkr)

2007

	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt	Genomsnittlig löptid
<u>Tillgångar</u>							
Utlåning till kreditinstitut	101					101	0,0 år
Övrigt	139	3			16	158	0,1 år
Summa	240	3			16	259	

Skulder, avsättningar och eget kapital

Inlåning från allmänheten		10				10	1,5 år
Övrigt	59					59	0,1 år
Avsättningar			4			4	3,0 år
Eget Kapital					186	186	
Summa	59	7	4		186	259	

2006

	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt	Genomsnittlig löptid
<u>Tillgångar</u>							
Utlåning till kreditinstitut	55					55	0,0 år
Övrigt	48		3		15	66	0,1 år
Summa	102		3		15	120	

Skulder, avsättningar och eget kapital

Inlåning från allmänheten			10			10	1,5 år
Övrigt	22					22	0,1 år
Avsättningar			2			2	4,0 år
Eget Kapital					86	86	
Summa	22		9		88	120	

Nominella förfall på skulder inklusive räntor överensstämmer med tabellen ovan på grund av skuldernas korta karaktär.

Betalflöden på derivat som betalas brutto uppgår till 0 Mkr (0).

Förslag till vinstdisposition

Årsstämman förfogar över:

Balanserad vinst	32 058 676 kr
Årets resultat	<u>98 037 577 kr</u>
TOTALT	130 096 253 kr

Styrelsen föreslår att disponibla vinstmedel om 130 096 253 kronor 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 12 mars 2008

Christian A. Beck
Ordförande

Peter Brannerydh
Styrelseledamot

Louis Elson
Styrelseledamot

Erik Ferm
Styrelseledamot

Jean Bonnavion
Styrelseledamot

Morten Falch
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14 mars 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Månsson
Auktoriserad revisor

Micael Schultze
Förordnad av Finansinspektionen