

# **Nordax Finans AB (publ)**

**Organisationsnummer 556647-7286**

**Delårsrapport januari – mars 2008**

## **Om Nordax Finans AB**

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

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

Verksamheten är att bedriva utlåning till privatpersoner i Sverige, Norge, Danmark och från och med september 2007 i Finland. Lånen är blanco lån på belopp upp till 300 000 SEK/NOK/DKR respektive 30 000 EUR. Kommunikation med kunder sker främst brevledes, via telefon och internet.

## **Väsentliga händelser under 2008**

Nordax Finans finansieringsstrategi är att värdepapperisera stora delar av tillgångsportföljen bestående av konsumentkrediter. Nordax säljer löpande samtliga svenska, norska, danska och finska konsumentkrediter till olika specialbolag etablerade på Jersey; Scandinavian Consumer Loans Ltd (SCL), Scandinavian Consumer Loans Ltd 2 (SCL2), Scandinavian Consumer Loans Ltd 3 (SCL3), Scandinavian Consumer Loans Ltd 4 (SCL4) och Scandinavian Consumer Loans Ltd 5 (SCL5). Totalt har under första kvartalet konsumentkrediter uppgående till 851 Mkr (555) sålts till specialbolagen. 2008-03-31 uppgår låneportföljerna i specialbolagen tillsammans till 5 602 Mkr (5 015 per 2007-12-31). Nordax Finans har inga finansiella åtaganden eller risker avseende SCL-bolagen.

2008-03-31 finns inga konsumentkrediter i Nordax Finans balansräkning, dvs. samtliga konsumentkrediter har värdepapperiserats.

## **Resultat**

Rörelseresultat för årets första tre månader uppgår till 36 Mkr (12). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 14 Mkr (5) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på 90 Mkr (58) avser intäkter hänförliga till värdepapperiseringen.

Rörelsekostnader uppgick till 55 Mkr (47).

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

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

### *Kreditkvalitet och hantering av kreditrisker*

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

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

### *Finansiella risker*

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

### *Operativa risker*

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

Nordax Finans har funktion för riskkontroll i enlighet med FFFS 2005:1. Funktionen består av en person som på heltid arbetat med compliance samt uppföljning av väsentliga risker.

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

## **Redovisningsprinciper**

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

## **Utsikter**

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

Delårsrapporten för första halvåret 2008 beräknas bli offentliggjort den 27 augusti 2008.

<b>Nyckeltal (Mkr)</b>	<b>31 mar 2007</b>	<b>31 dec 2007</b>	<b>31 mar 2007</b>	<b>31 dec 2006</b>	<b>31 mar 2006</b>	<b>31 dec 2005</b>	<b>31 mar 2005</b>
Kapitaltäckningskvot	1,2	11,9	12,6	14,8	1,9	4,7	2,1
Räntabilitet på eget kapital i %	70,4	71,9	54,1	23,6	Neg.	0,0	Neg.
K/I tal i %	54	60	75	84	111	100	115
Antal anställda	84	82	69	58	38	38	20

<b>Resultaträkning (Mkr)</b>	<b>Not</b>	<b>januari – mars 2008</b>	<b>januari - mars 2007</b>
Ränteintäkter		1	0
Räntekostnader		0	0
Provisionsintäkter		14	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-2	0
Övriga rörelseintäkter		90	58
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>103</b>	<b>63</b>
Allmänna administrationskostnader		- 31	- 24
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		- 1	- 1
Övriga rörelsekostnader		- 23	-22
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>- 55</b>	<b>- 47</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>48</b>	<b>16</b>
Skatt på periodens resultat		-12	-4
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>36</b>	<b>12</b>

## Balansräkning (Mkr)

	Not	2008-03-31	2007-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut		62	101
Materiella och immateriella tillgångar		17	16
Övriga tillgångar		184	139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6	3
<b>Summa tillgångar</b>		<b>268</b>	<b>259</b>
 <b>Skulder, Avsättningar och Eget Kapital</b>			
<b>Skulder</b>			
Inlåning från allmänheten		9	10
Aktuell skatteskuld		12	4
Övriga skulder		5	45
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14	9
<b>Summa skulder</b>		<b>40</b>	<b>68</b>
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		5	4
<b>Summa avsättningar</b>		<b>5</b>	<b>4</b>
 <b>Eget Kapital</b>			
	1		
Aktiekapital		50	50
Reservfond		7	7
Balanserad vinst		130	32
Periodens resultat		36	98
<b>Summa eget kapital</b>		<b>223</b>	<b>187</b>
<b>Summa skulder och Eget kapital</b>		<b>268</b>	<b>259</b>
 <b>Poster inom linjen</b>			
Ställda panter för egna skulder		89	101
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>januari – mars 2008</b>	<b>januari – mars 2007</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>101</b>	<b>55</b>
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	48	16
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	1
Ökning/minskning av övriga tillgångar	- 48	3
Ökning/minskning av övriga skulder	- 38	-7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-37</b>	<b>13</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>		
Inköp av inventarier	- 2	- 5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 2</b>	<b>- 5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 39</b>	<b>8</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>62</b>	<b>63</b>

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
<b>Ingående balans 1 januari 2007</b>	<b>50 100</b>	<b>6 747</b>	<b>28 976</b>	<b>85 823</b>
Periodens resultat			11 682	11 682
<b>Utgående balans 31 mars 2007</b>	<b>50 100</b>	<b>6 747</b>	<b>40 658</b>	<b>97 505</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2008</b>	<b>50 100</b>	<b>6 747</b>	<b>130 096</b>	<b>186 943</b>
Periodens resultat			36 092	36 092
<b>Utgående balans 31 mars 2008</b>	<b>50 100</b>	<b>6 747</b>	<b>166 188</b>	<b>223 035</b>

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

## Noter (Mkr)

<b>1 Kapitaltäckningsanalys</b>	<b>2008-03-31</b>	<b>2007-12-31</b>		
<b>Kapitalbas</b>				
Primärt kapital	223 035	186 943		
Avräkning (enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar)	142 451	- 94 846		
<b>Summa primärt och supplementärt kapital</b>	<b>80 584</b>	<b>92 097</b>		
	Summa placeringar	Kapitalkrav	Summa placeringar	Kapitalkrav
Grupp B (riskvägt 20 %)	61 546	985	101 365	1 622
Grupp D (riskvägt 100 %)	29 437	2 355	60 224	4 818
Positioner i värdepapperiseringar (riskvägt 1 250%)	32 114	32 114	-	
<b>Summa</b>	<b>123 097</b>	<b>35 454</b>	<b>161 589</b>	<b>6 440</b>
<b>Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker</b>				
Kapitalkrav för valutakursrisker		1 183		1 324
<b>Summa kapitalkrav för marknadsrisker</b>		<b>1 183</b>		<b>1 324</b>
<b>Kapitalkrav för operativa risker</b>		<b>30 350</b>		
<b>Beräkning av kapitaltäckningskvot</b>				
Kapitalbas	80 584		92 097	
Summa kapitalkrav		66 987		7 764
<b>Kapitaltäckningskvot</b>		<b>1,20</b>		<b>11,86</b>

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets valda revisorer.

Stockholm den 24 april 2008

Morten Falch  
Verkställande direktör