

Nordax Finans AB (publ)

Organisationsnummer 556647-7286

Delårsrapport januari – september 2008

Om Nordax Finans AB (publ)

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

Verksamheten är att bedriva utlåning till privatpersoner i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Lånen är så kallade 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 tredje kvartalet 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 specialbolag etablerade på Jersey; Scandinavian Consumer Loans Ltd (SCL), Scandinavian Consumer Loans (No. 2) Ltd (SCL2), Scandinavian Consumer Loans (No 3) Ltd (SCL3), Scandinavian Consumer Loans (No 4) Ltd (SCL4) och Scandinavian Consumer Loans (No 5) Ltd (SCL5). Totalt har under året konsumentkrediter uppgående till 1 972 Mkr (1 641) sålts till specialbolagen. Per den 30 september 2008 uppgår låneportföljerna i specialbolagen tillsammans till 6 410 Mkr (5 015 per 2007-12-31). Nordax Finans har inga finansiella åtaganden eller risker avseende specialbolagen, utöver det som finns upptaget i balansräkningen.

Under det tredje kvartalet har Nordax Finans anskaffat ett antal fordringar som finns på inkasso. Fordringarna som härrör från SCL bolagen, har bland annat anskaffats i syfte att utveckla den kravavdelning som är under utveckling. Kravavdelningen kommer i framtiden utgöra en separat affärsenhet inom bolaget. Anskaffade fordringar har finansierats med eget kapital.

Utöver nämnda inkassofordringar finns per den 30 september 2008 inga konsumentkrediter i Nordax Finans balansräkning, dvs. övriga konsumentkrediter har överlåtits till specialbolagen.

Resultat

Rörelseresultat för årets första nio månader uppgår till 126 Mkr (53). Resultatet är enligt förväntningarna.

Provisionsintäkter uppgick sammantaget till 28 Mkr (20) och är direkt relaterade till utlåningen.

Övriga intäkter på 275 Mkr (183) avser intäkter hänförliga till överlåtits till specialbolagen.

Rörelsekostnader uppgick till 179 Mkr (152).

Det finns 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 kreditrisk 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. Överlåtelsen till specialbolagen har också medfört att Nordax Finans inte längre står kreditrisken för överlåtna krediter utöver ovan nämnda inkassofordringar.

Finansiella risker

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

Befintlig finansiering i SCL-bolagen har en genomsnittlig återstående löptid på 51 månader. Avtalen med kortast återstående löptid uppgår till 14 månader.

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 arbetar med compliance och riskkontroll.

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 bedriva kreditgivning samt löpande värdepapperisera dessa. Med anledning av läget på finansmarknaden beräknas tillväxten den närmsta tiden vara begränsad. Bolaget beräknas generera ett positivt resultat för 2008.

Bokslutskommunikén för 2008 beräknas bli offentliggjord den 19 februari 2009.

Nyckeltal (Mkr)	30 sept 2008	31 dec 2007	30 sept 2007	31 dec 2006	30 sept 2006	31 dec 2005
Kapitaltäckningskvot (Kapitaltäckningsgrad till och med 30 september 2006)	2,2	11,9	10,9	14,8	135,7	37,8
Räntabilitet på eget kapital i %	44,9	71,9	35,6	23,6	22,5	0,0
K/I tal i %	59	60	72	84	80	100
Kreditförlustnivå i %	0,0	-	-	0,1	0,0	0,1
Antal anställda	84	82	75	46	53	38

Resultaträkning (Mkr)	Not	januari - september 2008	januari - september 2007
Ränteintäkter		2	2
Räntekostnader		-0	-0
Provisionsintäkter		28	20
Övriga rörelseintäkter		275	183
Summa rörelseintäkter		305	205
Allmänna administrationskostnader		-105	-80
Av- och nedskrivningar av materiella och imateriella tillgångar		-4	-4
Övriga rörelsekostnader		-70	-68
Summa rörelsekostnader		179	- 152
Rörelseresultat		126	53
Skatt på periodens resultat		-34	-16
PERIODENS RESULTAT		92	37

Balansräkning (Mkr)

	Not	2008-09-30	2007-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		52	101
Utlåning till allmänheten		41	-
Materiella och immateriella tillgångar		15	16
Övriga tillgångar		299	139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5	3
Summa tillgångar		412	259
 Skulder, Avsättningar och Eget Kapital			
Skulder			
Inlåning från allmänheten		-	10
Aktuell skatteskuld		29	39
Övriga skulder		7	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11	9
Summa skulder		47	68
 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		 6	 4
Summa Avsättningar		6	4
 Eget Kapital	1		
Aktiekapital		50	50
Reservfond		7	7
Balanserad vinst		210	32
Årets resultat		92	98
Summa eget kapital		359	187
 Summa skulder och Eget kapital		412	259
 Poster inom linjen			
Ställda panter för egna skulder		52	101
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys (Mkr)	januari – sept 2008	januari – sept 2007
Likvida medel vid årets början	101	55
<u>Den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat	126	53
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	4
Betald skatt	- 44	-7
Ökning av utlåning till allmänheten	- 41	-
Ökning av övriga tillgångar	- 162	-13
Minskning/ökning av övriga skulder	-8	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-125	40
<u>Investeringsverksamheten</u>		
Inköp av inventarier	- 4	- 6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	- 6
<u>Finansieringsverksamheten</u>		
Erhållet aktieägartillskott	80	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	80	-
Periodens kassaflöde	-49	34
Likvida medel vid periodens slut	52	89

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i eget kapital (Mkr)

	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2007	50	7	28	85
Periodens resultat			37	37
Utgående balans 30 sep 2007	50	7	65	122
Ingående balans 1 januari 2008	50	7	130	187
Villkorat aktieägartillskott			80	80
Periodens resultat			92	92
Utgående balans 30 juni 2008	50	7	302	359

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)

1 Kapitaltäckningsanalys	2008-09-30		2007-12-31	
<u>Kapitalbas</u>				
Primärt kapital		359		187
Avdrag (enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar)		279		- 95
Summa primärt och supplementärt kapital		80		92
	Summa placeringar	Kapitalkrav	Summa placeringar	Kapitalkrav
Grupp B (riskvägt 20 %)	52	1	101	1
Grupp D (riskvägt 100 %)	71	5	60	5
Summa		6		6
Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker				
Kapitalkrav för valutakursrisker		1		1
Summa kapitalkrav för marknadsrisker		1		1
Kapitalkrav för operativa risker		30		-
Beräkning av kapitaltäckningskvot				
Kapitalbas		80		92
Summa kapitalkrav		37		8
Kapitaltäckningskvot		2,17		11,86

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

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av revisor.

Stockholm den 16 oktober 2008

Morten Falch
Verkställande direktör

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Granskningsrapport

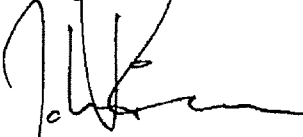
Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Nordax Finans AB (publ) för perioden januari till september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 oktober 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers



Johan Månsson
Auktoriserad revisor