

Nordax Finans AB (publ)

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2007-01-01 -- 2007-12-31

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

- Planerat datum för årsstämma är den 16 april 2008.
- Årsredovisningen beräknas bli offentliggjord den 16 april 2008. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig hos Nordax Finans AB (publ).
- Delårsrapporten för det första kvartalet beräknas bli offentliggjord den 7 maj 2008.

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 256 Mkr (117). 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 utlåningsverksamheten i Finland.

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 överlåtelseavtal med specialbolag motsvarande totalt 6,6 Mdr SEK (5,7) om att med daglig likvid sälja konsumentkrediter. Avtalen gäller med minst med 24 månaders uppsägning.

Under året har inga kreditlimiter överskridits.

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, SCL 4 och SCL 5 om 73,8 Mkr och valutakonton om 0,7 Mkr är samtliga tillgångar och skulder i SEK.

Motpartsrisiker

Motpartsrisiker 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 motpartsrisiken 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 med 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 anlits 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.

Stockholm den 29 februari 2008

Morten Falch
Verkställande direktör

Resultaträkning

	2007-01-01--	2006-01-01--
<i>Samliga belopp anges i tusentals kronor</i>	2007-12-31	2006-12-31
Rörelseintäkter		
Ränteintäkter	2 772	3 232
Räntekostnader	- 97	- 669
Summa räntenetto	2 675	2 563
Provisionsintäkter	28 760	15 151
Nettoresultat av finansiella transaktioner	375	- 1 576
Övriga rörelseintäkter	312 491	158 084
Summa rörelseintäkter	344 301	174 222
Rörelsekostnader		
Allmänna administrationskostnader	-112 686	-86 087
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-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	-	49
Rörelseresultat	136 303	25 282
Skatt på årets resultat	-38 266	- 3 465
ÅRETS RESULTAT	98 037	21 817

Balansräkning

	2007	2006
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	101 365	54 678
Materiella och immateriella tillgångar	16 180	14 724
Övriga tillgångar	135 485	44 451
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 405	2 798
Summa tillgångar	256 435	116 651
 Skulder, Avsättningar och Eget Kapital		
Skulder		
Inlåning från allmänheten	7 040	7 040
Övriga skulder	48 782	15 070
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 407	6 971
Summa skulder	65 229	28 401
 Avsättningar		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	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	256 435	116 651
 Poster inom linjen		
Ställda panter för egna skulder	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	4 240	3 346
<u>Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</u>		
Minskning av utlåning till allmänheten		79 521
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-91 641	12 371
Ökning/minskning av övriga skulder	- 893	3 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 009	125 529
<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
Lämnad aktieutdelning	-	-50 000
Erhållet koncernbidrag	4 282	9 448
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 282	-63 372
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