

DELÅRSRAPPORT

för

**FLEXIL FINANS AB
(556230-9004)**

2010-01-01--2010-06-30



DELÅRSRAPPORT

Verkställande direktören för Flexil Finans AB, org nr 556230-9004, avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2010.

Verksamhet

Flexil Finans AB bedriver fakturabelåning, fakturaköp och ut/inlåningsverksamhet och har sitt säte i Stockholm. Bolaget är sedan år 2000 ett kreditmarknadsaktiebolag godkänt av Finansinspektionen.

Kundtillströmningen har varit över budget och vi ser även en stor efterfrågan på fakturabelåning som är en av bolagets nya tjänster. Fakturaköp ökar mot föregående år och vi ser även här en stor efterfrågan. Vår lansering av konsumentkrediter har gått över förväntan och vi ser i Q2 en lönsamhet även i detta affärsområde.

Bolaget har låg riskexponering avseende fakturaköp och fakturabelåning där fakturafordringar i regel löper om 30 dagar netto. Noggrann kreditbedömning sker enligt fastställd kreditpolicy samt kontroller av fakturorna görs löpande. Bolaget har låg riskexponering avseende konsumentkrediter där vi arbetar med en egenutvecklad scoringmall gällande alla kreditbeslut.

Vi har expanderat inom säljfinansiering och fakturabelåning i vår norska verksamhet. Vi ser att det finns stor efterfrågan på den norska marknaden avseende löpande fakturaköp och fakturabelåning.

Finansiella risker

Flexil Finans riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som bolaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontrollfunktioner på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids.

Riskpolicyn och riskhanteringssystem gås igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar bolaget förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I Flexil Finans finns en samlad 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.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika andra funktioner. Dessa rapporterar regelbundet till styrelsen.

I verksamheten uppstår kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera dessa risker har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policies och instruktioner för verksamheten. I bolaget finns en funktion för självständig riskkontroll.

Kreditrisk

Med kredit-/motpartsrisk avses risken att bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att bolaget betalningsåtagande inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisken uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider. Bolagets fakturaköpsfordringar är kortfristiga. Detta innebär att bolaget genom att begränsa volymen av fakturaköp vid behov kan frigöra likviditet relativt snabbt.

Ränterisker

Upplåningen sker till rörlig ränta och utlåningen är mycket kortfristig varför mycket små ränterisker föreligger när det gäller fakturafinansiering. Uthyrda anläggningstillgångar är med några undantag kopplade till rörlig ränta.

Valutarisker

Anskaffade tillgångar som uthyres värderas till historisk anskaffningskurs. Kassaflöden som genereras av avtal i utländsk valuta är exponerade för valutarisk. För att minska denna risk har bolaget terminssäkrat utländsk valuta. De finansiella riskerna kontrolleras genom riskpolicy och där angivna limiter.

För mer detaljerad information om de risker bolaget är förknippad med hänvisas till vår senaste årsredovisning.

Femårsöversikt

	2010-01-01 2010-06-30	2009	2009-01-01 2009-06-30	2008	2006/2007 18 månader
Räntenetto (MSEK)	23,4	45,5	23,0	34,7	40,2
Resultat före kreditförluster (MSEK)	3,4	6,6	3,0	-4,6	-4,6
Kreditförluster, netto (MSEK)	-0,7	-16,7	-10,6	2,7	11,2
Rörelseresultat (MSEK)	2,7	-10,1	-9,2	-8,3	-15,8
Kassa och tillgodohavande centralbanker (MSEK)	51,7	86,2	61,0	43,2	4,3
Utlåning till allmänheten (MSEK)	92,3	68,4	64,5	60,0	66,4
Upplåning från allmänheten (MSEK)	129,1	150,1	133,0	131,3	84,6
Eget kapital (MSEK)	26,2	24,2	25,6	20,5	20
Soliditet (%)	16,0	13,3	15,4	12,7	14,2
Avkastning på eget kapital (%)	10,3	-41,6	-35,8	-41,2	-0,79
Kapitaltäckningskvot	1,54	1,47	1,69	1,20	-

Händelser under första halvåret

Bolaget har under perioden gjort ytterligare investeringar i vår egenutvecklade applikation för konsumentkrediter. Detta eftersom vi ser en ökad efterfrågan samt god lönsamhet i vårt nya affärsområde. Vi har genom god kundtillströmning och fokusering på lönsamma produkter vänt bolagets resultat till god lönsamhet. Vi ser att det finns en ökad efterfrågan på konsumentkrediter och fakturabelåning och fakturaköp varför vi ser positivt på bolagets lönsamhet under 2010.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningskvoten uppgick per den 30 juni 2010 till 1,54. För mer information om kapitaltäckning se not.

Fakturaköp

Fakturaköp har under perioden haft en ökad efterfrågan. Nyrekrytering av personal har genomförts och bolaget räknar med ökade intäkter och volymer inom området fakturaköp.

Leasing

Bolaget arbetar vidare med avvecklingen av affärsområdet leasing. Några större leasingtagare har gjort förtidsinlösen och ett antal leasingavtal har löpt ut, detta har medfört att bokfört värde på bolagets leasingportfölj har minskat till 9,4 Mkr från föregående period på 16,6 Mkr.

Upplåning från allmänheten

Inlåning från allmänheten har minskats med 20 Mkr under perioden och bolaget erbjuder marknaden en fortsatt konkurrenskraftig inlåningsränta.

Personal

Antalet anställda uppgick per utgången av delårsperioden till 21 st.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

	<u>2010-01-01</u> <u>2010-06-30</u> (6 månader)	<u>2009-01-01</u> <u>2009-06-30</u> (6 månader)	<u>2009-01-01</u> <u>2009-12-31</u> (12 månader)
Ränteintäkter	18 143 538	13 744 151	31 215 056
Leasingintäkter	6 406 401	11 166 938	17 852 658
Räntekostnader	-1 116 987	-1 888 576	-3 563 768
Nettoresultat av finansiella transaktioner	206 780	-1 636 230	-1 422 528
Övriga rörelseintäkter	-132 167	2 043 707	3 667 259
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	23 507 565	23 429 990	47 748 677
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-13 982 022	-11 064 824	-24 077 428
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 077 583	-9 387 201	-17 029 752
Summa kostnader före kreditförluster	-20 059 605	-20 452 025	-41 107 179
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	3 447 960	2 977 966	6 641 497
Kreditförluster, netto	-736 076	-10 639 751	-16 707 797
RÖRELSERESULTAT	2 711 884	-7 661 785	-10 066 300
RESULTAT FÖRE SKATT	2 711 884	-7 661 785	-10 066 300
Skatt på årets resultat	-713 225	0	2 127 462
ÅRETS RESULTAT	1 998 659	-7 661 785	-7 938 838
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	27 370	11 864	86 833
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	27 370	11 864	86 833
Summa totalresultat för perioden	2 026 029	-7 649 921	-7 852 005

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

TILLGÅNGAR	<u>2010-06-30</u>	<u>2009-06-30</u>	<u>2009-12-31</u>
Utlåning till kreditinstitut	51 730 340	61 534 117	86 184 415
Utlåning till allmänheten	92 258 055	64 480 220	68 421 764
Aktier och andelar i koncernföretag	0	0	0
	<u>92 258 055</u>	<u>64 480 220</u>	<u>68 421 764</u>
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella anläggningstillgångar	3 346 408	1 463 647	2 785 142
	<u>3 346 408</u>	<u>1 463 647</u>	<u>2 785 142</u>
Materiella tillgångar			
Leasingobjekt	9 492 202	28 938 296	16 652 425
Maskiner och inventarier	452 383	204 256	414 429
	<u>9 944 585</u>	<u>29 142 551</u>	<u>17 066 854</u>
Övriga tillgångar	3 656 934	5 276 121	4 633 745
Uppskjuten skattefordran	1 928 422	0	2 641 647
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	918 943	3 521 803	775 301
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>163 783 687</u>	<u>165 418 459</u>	<u>182 508 869</u>
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	<u>2010-06-30</u>	<u>2009-06-30</u>	<u>2009-12-31</u>
Upplåning från allmänheten	129 132 343	132 952 819	150 099 078
Övriga skulder	3 968 918	3 797 172	4 562 713
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 450 031	4 264 005	3 640 711
Summa skulder	137 551 291	141 013 996	158 302 502
Uppskjutna skatteskulder	0	7 876	0
Eget kapital			
Aktiekapital	10 622 600	10 622 600	10 622 600
Reservfond	1 820 000	1 820 000	1 820 000
Balanserad vinst	11 791 137	19 615 772	19 702 605
Årets resultat	1 998 659	-7 661 785	-7 938 838
Summa eget kapital	26 232 396	24 396 587	24 206 367
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	<u>163 783 687</u>	<u>165 418 459</u>	<u>182 508 869</u>
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	16 500 000	40 000 000	16 500 000
Ansvarsförbindelser			
Ställda garantier	Inga	84 000	Inga

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-01-01	10 622 600	15 179 274	-11 968	-7 343 398	18 446 508
Totalresultat					
Årets resultat				-7 661 785	-7 661 785
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			11 864		11 864
Summa övrigt totalresultat	0	0	11 864	0	11 864
Summa totalresultat	0	0	11 864	-7 661 785	-7 649 921
Transaktioner med aktieägare					
Aktieägartillskott		13 600 000			13 600 000
Summa transaktioner med aktieägare	0	13 600 000	0	0	13 600 000
Eget kapital 2009-06-30	10 622 600	28 779 274	-104	-15 005 183	24 396 587
Eget kapital 2009-01-01	10 622 600	15 179 274	-11 968	-7 343 398	18 446 508
Totalresultat					
Årets resultat				-7 938 838	-7 938 838
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			98 697		98 697
Summa övrigt totalresultat	0	0	98 697	0	98 697
Summa totalresultat	0	0	98 697	-7 938 838	-7 840 141
Transaktioner med aktieägare					
Aktieägartillskott		13 600 000			13 600 000
Summa transaktioner med aktieägare	0	13 600 000	0	0	13 600 000
Eget kapital 2009-12-31	10 622 600	28 779 274	86 729	-15 282 236	24 206 367
Eget kapital 2010-01-01	10 622 600	28 779 274	86 729	-15 282 236	24 206 367
Totalresultat					
Årets resultat				1 998 659	1 998 659
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			27 370		27 370
Summa övrigt totalresultat	0	0	27 370	0	27 370
Summa totalresultat	0	0	27 370	1 998 659	2 026 029
Eget kapital 2010-06-30	10 622 600	28 779 274	114 099	-13 283 577	26 232 396

Koncernens rapport över kassaflöden (kkkr)

	<u>2010-01-01</u> <u>2010-06-30</u>	<u>2009-01-01</u> <u>2009-06-30</u>	<u>2009-01-01</u> <u>2009-12-31</u>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 712	-9 163	-10 066
<i>Justering av poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	6 078	9 387	17 030
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	1 518	11 861	13 686
	10 308	12 085	20 649
Betald inkomstskatt	0	0	-522
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 308	12 085	20 127
Förändring av rörelsekapital			
Ökning/Minskning utlåning allmänhet	-23 836	-15 160	-9 591
Ökning/Minskning av övriga fordringar	549	-2 908	-1 099
Ökning/Minskning av upplåning från allmänhet	-20 498	1 663	18 809
Ökning/Minskning av skulder kreditinstitut	0	0	0
Ökning/Minskning av övriga skulder	216	-861	1 861
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 262	-5 181	30 107
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-127	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-963	-108	-1 515
Försäljning av anläggningstillgångar	0	9 231	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 090	9 123	-1 474
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott	0	13 600	13 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	13 600	13 600
Ökning/Minskning av likvida medel	-34 352	17 542	42 233
Likvida medel vid årets början	86 184	43 185	43 687
Omräkningsdifferens likvida medel	-102	305	265
Likvida medel vid årets slut	51 730	61 032	86 184

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

	2010-01-01 2010-06-30 (6 månader)	2009-01-01 2009-06-30 (6 månader)	2009-01-01 2009-12-31 (12 månader)
Ränteintäkter	18 143 538	13 744 151	31 214 664
Leasingintäkter	6 406 401	11 166 938	17 852 658
Räntekostnader	-1 116 987	-1 888 576	-3 563 768
Nettoresultat av finansiella transaktioner	206 780	0	-1 422 528
Övriga rörelseintäkter	-132 167	2 043 707	3 667 259
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	23 507 565	25 066 220	47 748 284
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	-13 982 022	-11 064 824	-24 077 153
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 077 583	-9 387 201	-17 029 752
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1 636 230	
Summa kostnader före kreditförluster	-20 059 605	-22 088 255	-41 106 904
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER	3 447 960	2 977 966	6 641 380
Kreditförluster, netto	-736 076	-10 639 751	-16 707 797
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	-1 501 000	-1 999 830
RÖRELSERESULTAT	2 711 884	-9 162 786	-12 066 248
Bokslutsdispositioner	0	0	0
RESULTAT FÖRE SKATT	2 711 884	-9 162 786	-12 066 248
Skatt på årets resultat	1 928 422	0	-514 153
ÅRETS RESULTAT	4 640 306	-9 162 786	-12 580 401
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	27 370	11 864	86 833
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	27 370	11 864	86 833
Summa totalresultat för perioden	4 667 676	-9 150 922	-12 493 568

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

TILLGÅNGAR	<u>2010-06-30</u>	<u>2009-06-30</u>	<u>2009-12-31</u>
Utlåning till kreditinstitut	51 227 120	61 031 682	85 681 195
Utlåning till allmänheten	92 258 055	64 480 220	68 421 764
Aktier och andelar i koncernföretag	500 170	999 000	500 170
	<u>92 758 225</u>	<u>65 479 220</u>	<u>68 921 934</u>
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella anläggningstillgångar	3 346 408	2 166 486	2 785 142
	<u>3 346 408</u>	<u>2 166 486</u>	<u>2 785 142</u>
Materiella tillgångar			
Leasingobjekt	9 492 202	28 938 296	16 652 425
Maskiner och inventarier	452 383	204 256	414 429
	<u>9 944 585</u>	<u>29 142 551</u>	<u>17 066 854</u>
Övriga tillgångar	3 644 984	5 225 289	4 629 702
Uppskjuten skattefordran	1 928 422	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	918 943	3 521 803	775 301
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>163 768 687</u>	<u>166 567 031</u>	<u>179 860 129</u>
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	<u>2010-06-30</u>	<u>2009-06-30</u>	<u>2009-12-31</u>
Upplåning från allmänheten	129 132 343	132 952 819	150 099 078
Övriga skulder	3 961 009	3 762 709	4 562 712
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 435 031	4 245 254	3 625 711
Summa skulder	137 528 382	140 960 782	158 287 501
Eget kapital			
Aktiekapital, 106 226 aktier	10 622 600	10 622 600	10 622 600
Reservfond	1 820 000	1 820 000	1 820 000
Balanserad vinst	9 157 399	22 326 435	21 710 429
Årets resultat	4 640 306	-9 162 786	-12 580 401
Summa eget kapital	26 240 305	25 606 249	21 572 628
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	<u>163 768 687</u>	<u>166 567 031</u>	<u>179 860 129</u>
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	16 500 000	40 000 000	16 500 000
Ansvarsförbindelser			
Ställda garantier	Inga	84 000	Inga

Redovisningsprinciper

Denna helårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:2) för moderföretaget.

Företaget tillämpar därigenom sk lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 1, RFR 2:3 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till att sambandet mellan redovisning och beskattning skall tillämpas. Redovisningsprinciperna är oförändrade i förhållande till föregående räkenskapsår.

Samma redovisningsprinciper tillämpas som i senaste årsredovisning.

Samtliga belopp anges i svenska kronor om inte något annat anges.

Kapitaltäckning

Kapitalbas (kk)	<u>2010-06-30</u>	<u>2009-06-30</u>	<u>2009-12-31</u>
Primärt kapital, brutto	26 305	25 606	23 935
Avdrag för immateriella tillgångar	-3 346	-2 166	-2 790
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-2 623	0	-2 623
Primärt kapital, netto	<u>20 336</u>	<u>23 440</u>	<u>18 522</u>
Supplementärt kapital	0	0	0
Utvidgad kapitalbas	0	0	0
Avdragsposter	0	0	0
Total kapitalbas	20 336	23 440	18 522

Kapitalkrav (kk)	<u>2010-06-30</u>	<u>2009-06-30</u>	<u>2009-12-31</u>
Kreditrisk - Schablonmetoden	7 520	8 671	7 178
Operativ risk - Basmetoden	3 420	2 922	3 420
Valutarisk - Schablonmetoden	2 233	2 267	2 024
Andra kapitalkrav	0	0	0
Total kapitalkrav	13 173	13 860	12 622

Kapitaltäckningsanalys	<u>2010-06-30</u>	<u>2009-06-30</u>	<u>2009-12-31</u>
Kapitalbas	20 336	23 440	18 522
Kapitalkrav	13 173	13 860	12 622
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	1,54	1,69	1,47

Information

Kreditrisk beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0% och 150%. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8% av tillgångarnas riskvägda belopp.

Stockholm den 31:a augusti 2010

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fredrik Wedin', with a large, stylized initial 'F'.

Fredrik Wedin
VD

Granskningsrapport

Till styrelsen i

Flexil Finans AB

Org nr 556230-9004

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Flexil Finans AB, org nr 556230-9004, för perioden 2010-01-01– 2010-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår 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 oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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.

Slutsats

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i all väsentlighet, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 15 september 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson

Auktoriserad revisor