

---

# NORDISKA

årsredovisning 2015

Undertecknad VD i Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) intygar dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställs på årsstämman den 23 juni 2016.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 23 juni 2016



Mikael Gellbäck

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) *f.d. Solidum AB*  
Org.nr. 556760-6032

---

## Innehåll

VD-ord.....	1
Förvaltningsberättelse.....	2
Fem år i sammandrag.....	3
Förslag till vinstdisposition.....	4
Resultaträkning.....	5
Balansräkning.....	6
Rapport förändringar i eget kapital.....	7
Kassaflödesanalys.....	8
Redovisningsprinciper och noter.....	9
Noter resultaträkning.....	20
Noter balansräkning.....	26
Revisionsberättelse.....	39

---

## VD-ord

Året 2015 var för Nordiska var ett tydligt trendbrott. Det var det första året i bolagets historia med ett positivt resultat. Något jag är mycket stolt över. Med fortsatt hårt arbete har område efter område förbättrats och en genomgående tanke på ordning och struktur. Bolaget har under året bytt namn för att ytterligare tydliggöra den förändring bolaget gått igenom i grunden. Med namnbytet har även profilen lagts om som bättre passar den marknaden Nordiska rör sig i. Profilen har mottagits mycket positivt och bolaget märker en klar ändring. En förändring som bolaget ser hos utlåningskunder, inlåningskunder och medarbetare.

I en verksamhet som Nordiskas gäller det att växa med försiktighet. Omätligt tenderar behovet efter pengar vara och problemet är istället vem vill bolaget låna ut till. Det måste göras med försiktighet och fokus på de risker som verksamheten kan bära. Under 2015 har tillväxten varit god och det har därför varit möjligt att rikta in sig på bättre kunder och därmed kunna säkerställa återbetalningsförmågan ytterligare. Parallellt med arbetet om nya krediter har kreditavdelningen arbetat idogt med gamla problemkrediter och därför lyckats lösa mycket, men inte allt, av de gamla krediter som funnits i portföljen. För 2015 har bolaget gjort betydande reserveringar för att svara mot de befarade kreditförluster man inte lyckats lösa.

Mycket har hänt under 2015, men fokus har varit på att förbättra verksamhetens affärsprocesser. För att skapa förändring i en verksamhet behöver det genomsyras i allt man gör då det måste andas i kulturen. Det gäller såväl acceptansen för missnöjda kunder till felaktigheter i administrationen. En tolerans som i det närmaste är noll. Detta är ett långsiktigt, kontinuerligt arbete men jag känner nu att detta innerligt landat i organisationen. Organisationen kan nu hantera de frågor som kommer upp och avvärja dem. Antalet kundklagomål och incidenter är nu nere på en väldigt låg nivå. Jag känner mig därför nöjd med hur kulturen tagit form.

Även om mycket har hänt under året har vi inte hunnit med det som vi tänkt från början: bygga en teknisk plattform. Detta står för agendan för 2016 och kommer att vara den tydligt skillnaden mellan 2015 och 2016. Många är de tekniska möjligheterna med ny teknik och vi planerar att ta några steg framåt under 2016. Hittills under 2016 har vi gjort investeringar för att effektivisera mottagandet och kreditbedömningen av fakturor. Men vi har mycket kvar som vi kan göra. Jag ser därför fram emot 2016 med tillförsikt.

Stockholm i juni 2016

Mikael Gellbäck  
Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget

## Förvaltningsberättelse

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (Nordiska), med organisationsnummer 556760-6032, är sedan september 2012 ett kreditmarknadsbolag godkänt av Finansinspektionen. Bolaget bedriver verksamhet inom affärsområdena Spara och Finansiering. Nordiskas verksamhet bedrivs i hela Sverige och huvudkontoret är beläget i Stockholm.

Marknaden för företagets produkter inom affärsområdet Finansiering är i huvudsak företag i segmentet små och medelstora bolag etablerade över hela Sverige. Inom affärsområdet Spara har Nordiska inriktningen mot privatpersoner som sköter sin ekonomi på ett effektivt sätt via internet.

Nordiska är sedan februari 2015 ett dotterbolag till ConTrarion Holding AB.

### VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Utlåning till allmänheten uppgick vid årets slut till 491 957 tkr, vilket är en ökning med 154 % jämfört med föregående år. Under 2015 uppgår räntenettet till 30 979 tkr (21 358 tkr).

Företagets investeringar i maskiner och inventarier har uppgått till 25 tkr (0 tkr).

Årets kostnad för utvecklingsarbeten uppgår 2015 till 0 tkr (0 tkr). Avskrivningarna på de balanserade utgifterna för utvecklingsarbete uppgår till 380 tkr (380 tkr).

Företagets resultat efter finansiella poster uppgår till 21 290 tkr vilket är 28 663 tkr bättre jämfört med föregående år. Resultatförbättringen beror dels på att verksamheten har fortsatt sin positiva utveckling samt en positiv nettoeffekt av utdelning i kombination med en nedskrivning av aktier i dotterbolag samt upplösning av uppskrivningsfonden.

Under året har ett flertal förändringar och nedskärningar genomförts för att vända bolagets resultat. Ytterligare hårdare tag har också tagits för att leva upp till de krav som ställs på ett auktoriserat kreditmarknadsbolag.

Resultatet av företagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Med anledning av sanktionsärendet, under tidigare ledning, hade bolaget i maj 2015 ett uppföljningsbesök av Finansinspektionen. Någon slutlig återkoppling i ärendet har hitintills inte kommit. Bolaget har dock inte anledning att tro att Finansinspektionen vill driva ärendet vidare eftersom man då borde ha fått ytterligare återkoppling.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

En av Bolagets tidigare ägare, Mikael Fahlander, har sålt hela sitt innehav till Ibrahim Kadra. Moderbolag är alltjämt ConTrarion Holding AB (org.nr. 556974-4641) som också gör koncernredovisning där Nordiska ingår per 2015-12-31.

Styrelseförändringar under året har inneburit att Benny Lindvall lämnade styrelsen på grund av sjukdom och Per Berglund valdes in vid ordinarie årsstämma.

### FRAMTIDA UTVECKLING

Med de förändringar Nordiska genomgått under 2015 har Nordiska 2016 och framåt goda utvecklingsmöjligheter. Nordiska ser en marknadspotential mellan de mindre finansbolagen och storbankerna. Storbankerna har som regel kompetens medan finansbolagen står för snabbhet. Nordiskas avsikt är att positionera sig däremellan som en snabbfotad och kompetent spelare. Detta har redan burit frukt under 2015 och bolaget ser ingen anledning till att det ska avta.

Bolaget innehar sedan tidigare rätten till domänen nordiska.com, men har nu även förvärvat rätten till nordiska.se.

### FINANSIELLA OCH ANDRA RISKER

I Nordiskas verksamhet uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande har Nordiskas styrelse, som ytterst ansvarig för riskhantering, styrning och kontroll i bolaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 3.

## Flerårsöversikt

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Resultaträkning</b>					
Räntenetto	30 979	21 358	1 453	130	4 487
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-989	802	-23	-216	-1 032
Omkostnader	-29 526	-32 808	-20 477	-9 539	-8 083
Resultat före kreditförluster	28 913	-7 295	-19 047	-9 625	-2 790
Kreditförluster, netto	-7 623	-77	0	-3 184	-266
Rörelseresultat	21 290	-7 373	-19 047	-12 809	-3 056
Periodens resultat	21 290	-7 373	-19 047	-12 809	-3 056
<b>Balansräkning</b>					
Utlåning till kreditinstitut	163 962	99 222	86 570	43 443	7 815
Utlåning till allmänheten	491 957	319 020	128 160	59 498	47 926
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 500	12 000	11 000	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	633	1 013	1 393	1 773	0
Materiella anläggningstillgångar	25	0	12	19	23
Inlåning från allmänheten	633 423	379 487	168 846	196 927	0
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0	55 600
Övriga skulder	23 735	15 438	9 915	1 982	1 403
Eget kapital	64 532	58 841	50 911	46 775	925
Balansomslutning	729 207	460 678	232 930	349 714	59 119
Kapitalbas	63 898	59 599	49 518	45 002	n/a
<i>Soliditet, %</i>					
Beskattat eget kapital i % av balansomslutningen	9,2	12,8	21,9	13,4	1,6
<i>Kapitaltäckningsgrad, %</i>					
Kapitalbas/riskvägt belopp	17,5	22,7	38,6	33,6	n/a
<i>Primärkapital, %</i>					
Primärkapital/riskvägt belopp	13,7	17,5	27,8	33,6	n/a

---

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande:

	Balanserat resultat	1 500 238
	Årets resultat	21 290 430
<hr/>		
Summa	kronor	22 790 668

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	I ny räkning överförs	22 790 668
	kronor	22 790 668

Vad beträffar Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande bokslutskommentarer.



## Resultaträkning

		Helår 2015	Helår 2014
	Not		
Ränteintäkter	5	41 253	29 193
Räntekostnader	5	-10 273	-7 835
<b>Räntenetto</b>		<b>30 979</b>	<b>21 358</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-989	802
Utdelning	6	14 500	
Övriga rörelseintäkter	7	13 949	3 353
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>58 439</b>	<b>25 513</b>
Allmänna administrationskostnader	8	-25 618	-30 316
Avskrivningar	9	-381	-392
Övriga rörelsekostnader	10	-3 528	-2 101
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-29 526</b>	<b>-32 808</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>28 913</b>	<b>-7 295</b>
Kreditförluster, netto	11	-7 623	-77
<b>Rörelseresultat</b>		<b>21 290</b>	<b>-7 373</b>
Skatt på periodens resultat	12	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>21 290</b>	<b>-7 373</b>

I bolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med årets resultat.

## Balansräkning

	Not	Helår 2015	Helår 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	13	163 962	99 222
Utlåning till allmänheten	14	491 957	319 020
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	60 500	12 000
Immateriella anläggningstillgångar	16	633	1 013
Materiella anläggningstillgångar	17	25	0
Aktier i dotterbolag	18	0	24 000
Andelar i intresseföretag	19	1 971	0
Övriga tillgångar	20	4 830	1 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	5 330	4 149
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>729 207</b>	<b>460 678</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Inlåning från allmänheten	22	633 423	379 487
Övriga skulder	23	23 735	15 438
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	7 518	6 911
<b>Summa skulder</b>		<b>664 676</b>	<b>401 837</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		43 341	43 341
Uppskrivningsfond		0	14 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>43 341</b>	<b>57 341</b>
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-13 510	-4 538
Överkursfond		13 411	13 411
Årets resultat		21 290	-7 373
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>21 191</b>	<b>1 500</b>
<b>Eget Kapital</b>		<b>64 532</b>	<b>58 841</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>729 207</b>	<b>460 678</b>
Ställda säkerheter	25	0	0
Ansvarsförbindelser	25	0	0



## Förändringar i eget kapital

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond		
Ingående balans 2014-01-01	43 341		7 571	50 912
Omföring föregående års resultat			0	0
Periodens resultat			-7 373	-7 373
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341		198	43 539
Aktieägartillskott			3 025	3 025
Uppskrivningsfond		14 000	0	14 000
Reservfond			-123	-123
Utdelning			-1 600	-1 600
Utgående eget kapital 2014-12-31	43 341	14 000	1 500	58 841

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond		
Ingående balans 2015-01-01	43 341	14 000	1 500	58 841
Omföring föregående års resultat			0	0
Årets resultat			21 290	21 290
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341	14 000	22 791	80 132
Aktieägartillskott			0	0
Uppskrivningsfond		-14 000	0	-14 000
Reservfond			0	0
Utdelning			-1 600	-1 600
Utgående eget kapital 2015-12-31	43 341	0	21 191	64 532

Totala antalet aktier uppgår till 43 341 000 aktier, varav 43 141 000 stamaktier och 200 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgår till 43 341 000.

Bolagets egna kapital består av två instrument: stamaktier och preferensaktier. Till detta kommer Bolagets balanserade resultat samt tillskjutet aktieägartillskott. Bolaget har inte betalat utdelning till stamaktieägarna men till preferensaktieägare enligt Bolagets bolagsordning. Bolagsstämman har delegerat till styrelsen beslutet om att betala utdelning för att vid varje tidpunkt avgöra så att den aktuella utdelningen ryms inom fritt eget kapital vilket kontrollerats vid varje tidpunkt. Bolaget anser att utdelningen utbetalad under 2015 är förskott för utparbetade vinstmedel under 2015. Bolagets egna kapital per 2014-12-31, som fastställdes av årsstämman 2015, innehöll en uppskrivningsfond om 14 000 tkr, som var hänförlig till uppskrivning 2014 av bokfört värde på Bolagets innehav i dotterbolaget S & B Credit AB. Under 2015 har denna uppskrivning återförts/upplösts i samband med att utdelning beslutades på årsstämma 2015 i och erhöles från S & B Credit AB och som föranledde en nedskrivning av innehavets bokförda värde i Bolaget. Vi bedömer därför att utdelning till preferensaktieägare under 2015 varit möjlig även utifrån ett synsätt baserat på av årsstämman 2015 fastställt eget kapital per 2014-12-31 i Bolaget.



## Kassaflödesanalys

RAPPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	2015	2014
Resultat före kreditförluster	28 913	-7 295
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Rearesultat/ nedskrivningar aktier och andelar	0	
Avskrivningar	381	392
Valutakursdifferens	0	3 101
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>29 294</b>	<b>-3 803</b>
Utlåning till allmänheten	-180 560	-190 860
Aktier och andelar	8 030	
Övriga tillgångar	-4 737	21
Inlåning från allmänheten	253 936	210 642
Övriga skulder	8 903	5 547
<b>Förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>85 572</b>	<b>25 350</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>114 866</b>	<b>21 547</b>
Förändring		
Förvärv aktier i koncernföretag	0	-10 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-10 000</b>
Utdelning	-1 600	-1 600
Erhållna aktieägartillskott	0	2 903
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 600</b>	<b>1 303</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>113 266</b>	<b>12 850</b>
Likvida medel vid periodens början	111 222	97 570
Kursdifferens i likvida medel	-26	802
<b>Likvida medel</b>	<b>224 462</b>	<b>111 222</b>
Följande poster ingår i likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	163 962	99 222
Statsskuldväxlar	60 500	12 000
<b>Summa likvida medel vid periodens slut</b>	<b>224 462</b>	<b>111 222</b>

## NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

### Not 1. Allmän information

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ), med organisationsnummer 556760-6032, är sedan september 2012 ett kreditmarknadsbolag godkänt av Finansinspektionen. Bolaget bedriver verksamhet inom affärsområdena Spara, Låna och Factoring. Nordiska bedriver sin verksamhet i hela Sverige och huvudkontoret är beläget i Stockholm.

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Barnhusgatan 20, 111 23 Stockholm.

Styrelsen har den 8 juni 2016 godkänt denna årsredovisning för utförande, för beslut av stämman den 23 juni 2016.

### Not 2. Redovisningsprinciper

*Överensstämmelse med normgivning och lag*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Verksamheten i dotterbolaget S&B Credit AB har ej varit betydande och har i allt väsentligt varit vilande under andra halvåret 2015 efter att större delen av tillgångsmassan delats ut till Nordiska efter beslut på årsstämman. Under 2016 har innehavet flyttats till moderbolaget Con Trarion Holding AB och kommer att avvecklas under 2016. Nordiskas inflytande i Keeros AB och i Nordiska Partners i Göteborg AB har under 2015 inte varit bestämmande, varför innehaven klassificerats som intressebolag. Diskussioner pågår att minska innehav och inflytande i Keeros AB. Verksamheten i Nordiska Partners i Göteborg AB har ej påbörjats under 2015, och innehavet har sålts tillbaka under 2016. Nordiska har därför gjort bedömningen att någon koncernredovisning inte behöver upprättas för 2015. Koncernredovisning upprättas dock av moderbolaget Con Trarion holding AB.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2015 har haft någon väsentlig inverkan på Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultaträkning eller balansräkning.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft har inte tillämpats i förtid av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar kommer att ersätta IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". IFRS 9 träder i kraft 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier: värdering till upplupet anskaffningsvärde, värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat eller värdering till verkligt värde via resultatet. Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39 i de avseenden som det berör Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget. Bolagets konsekvensanalys av införandet av IFRS 9 är ännu inte slutförd och Nordiska kommer inte att tillämpa standarden i förtid.

*AE*

#### *Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna*

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att Nordiskas ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Se Bolagets bedömning under Förändringar i Eget kapital och not 6. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Ytterligare information framgår av not 4, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

#### *Reservering för befarade kreditförluster*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget ser över sin låneportfölj kvartalsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra, måste Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget göra bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget från faktorer såsom kreditkvalitet, portföljstorlek och andra ekonomiska faktorer och använder historisk information som underlag för reservering. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

#### *Funktionell valuta och Utländsk valuta*

Nordiskas funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Valutakursresultat som uppkommer vid avveckling av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

#### *Intäktsredovisning*

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets löpande verksamhet. Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende affären har uppfyllts eller förfallit. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.



#### *Ränteintäkter och räntekostnader*

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

Kostnader för den statliga insättargarantin (IG) och för den statliga stabilitetsavgiften redovisas som en räntekostnad.

Intäkter i factoringverksamheten redovisas som ränteintäkter.

#### *Nettoresultat av finansiella transaktioner*

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdoförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner som valutakursförändringar, ränteförändringar, nedskrivningar på finansiella tillgångar och utdelning

#### *Allmänna administrationskostnader*

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också lokal- och fastighetskostnader, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader samt övriga administrationskostnader

#### *Finansiella tillgångar*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt andra finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

#### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är överlikviditet som Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget under året valt att placera i finansiella instrument såsom statsskuldväxlar och certifikat. Tillgångar i denna kategori har redovisats under posten Obligationer och andra räntebärande papper.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad.

I balansräkningen representeras dessa av balansposterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, samt kundfordringar.



### *Redovisning och värdering*

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar som redovisas normalt på likviddagen. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt andra finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Nettoresultat av finansiella transaktioner. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultat-räkningen som Erhållna utdelningar från aktier och andelar när Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets rätt att erhålla betalning har fastställts.

Verkligt värde för noterade värdepapper baseras i första hand på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderings-modeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företags-specifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

### *Värdering och nedskrivning av tillgångar*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget bedömer per varje balansdag om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en "förlusthändelse") och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar framtida förväntade kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

De kriterier som Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget använder för att bedöma om det finns objektiva bevis för att en tillgång eller en grupp av tillgångar förlorat i värde innefattar:

- Uteblivna eller försenade betalningar av kapital eller ränta
- Låntagaren upplever problem med kassaflödet (t.ex. soliditet, vinstmarginal)
- Villkor för lån uppfylls inte (convenanter)
- Konkursförfarande har påbörjats
- Värdet av panter har sjunkit

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget bedömer först om det finns objektiva belägg för att individuella finansiella tillgångar som var och en är betydande, förlorat i värde. Motsvarande bedömning görs individuellt för finansiella tillgångar som inte är individuellt betydande. Om Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget bedömer att det inte finns objektiva belägg för att en individuell tillgång förlorat i värde, vare sig denna tillgång är betydande eller inte, tar den med tillgången i en grupp finansiella tillgångar med liknande kreditriskegenskaper och bedömer om hela gruppen av tillgångar förlorat i värde. Tillgångar som individuellt bedöms ha ett lägre värde och därför individuellt skrivits ned, tas inte med i någon gruppbedömning.



Förlusten i värde beräknas som skillnaden mellan tillgångens bokförda värde och nuvärdet av förväntade kassaflöden (ingen hänsyn tas till framtida kreditförluster som ännu inte har inträffat) diskonterade med den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva räntesats. Tillgångens bokförda belopp minskas genom att använda ett reservkonto och förlusten tas i resultaträkningen. Om lånet har rörlig ränta, används den aktuella effektiva räntesatsen enligt kontraktet som diskonteringsränta för att mäta en eventuell värdenedgång.

När slutlig förlust uppstår på ett lån, skrivs det bort mot reserven för förluster. Lån skrivs bort efter det att alla nödvändiga åtgärder har vidtagits och förlustens belopp har bestämts.

Om i en senare period beloppet av behövlig nedskrivning av en tillgång minskar och minskningen kan objektivt hänföras till en händelse efter det att nedskrivningen gjordes (som i fallet med en förbättring av en låntagares kreditvärdighet), återförs den tidigare gjorda nedskrivningen genom att det reserverade beloppet minskas. Det återförda beloppet redovisas i resultaträkningen som en minskning av avsättningen för kreditförluster.

#### *Värdering av finansiella skulder*

Upplåning, inlåning samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår.

#### *Avskrivningsprinciper*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

- programvaror . . . . . 5 år
- Inventarier, verktyg och installationer . . . . . 5 år

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut. De redovisade värdena för företagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om de finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

#### *Kassaflödesanalys*

Kassaflödesanalys för Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Likvida medel innefattar banktillgodohavanden och kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

#### *Aktuell och uppskjuten inkomstskatt*

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget är verksam och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i årsredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

#### *Ersättningar till anställda*

All form av ersättning till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda.

#### *Pension*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

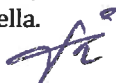
Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget tillgodo.

#### *Ersättningar vid uppsägning*

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

#### *Leasing*

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Bolaget leasar lokaler samt tjänstebilar. Samtliga leasingavtal är operationella.





### Not 3. Finansiell riskhantering

#### *Riskstyrning*

Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet (riskaptiten) i bolaget. På en övergripande nivå är riskaptiten låg och bolaget strävar löpande efter att minimera den totala risken. Allt risktagande sker medvetet och till en beräknad avkastning som, med marginal, täcker den förväntade risken. Alla nya affärsmässiga beslut som fattas riskvärderas och hanteringen av risker utvärderas för att säkerställa minimering av de finansiella och operativa riskerna. Ledningen tar hänsyn till den av styrelsen fastställda riskaptiten när strategiska Bolaget strävar kontinuerligt efter en optimal kapitalanvändning genom god information om befintliga och presumtiva risker för att ge företagsledningen möjlighet att på ett effektivt sätt bedöma det övergripande kapitalbehovet och allokera kapitalet på bästa sätt.

#### *Kontrollorganisation*

Bolagets organisation för kontroll av risker och regelefterlevnad är organiserad i enlighet med Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll. Kontrollorganisationen består av tre, från verksamheten, självständiga funktioner, riskkontroll, compliance (regelefterlevnad) samt internrevision.

Bolagets riskfunktion rapporterar formellt till styrelsen och är därmed oberoende från affärsverksamheten. Riskfunktionen ansvarar för att identifiera, kvantifiera, analysera och rapportera samtliga risker till styrelse och ledning. Vidare upprätthåller funktionen instruktioner och ramverk för riskhantering. Riskfunktionens arbete har under året genomförts av extern part.

Funktionen för regelefterlevnad (compliance) utförs av extern part och rapporterar formellt till styrelsen. Funktionen säkerställer att verksamheten drivs enligt gällande regelverk samt bevakar kontinuerligt regelverksförändringar. Vidare bedömer funktionen eventuella regelverksförändringars påverkan på verksamheten.

Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och har under året utförts av extern part. Funktionens ansvarar bland annat för utvärdering och granskning av funktionerna för riskkontroll och compliance. Detta säkerställer en kontinuerlig förbättring av arbetet med riskkontroll och regelefterlevnad.

#### *Riskhantering och risker*

All affärsverksamhet förutsätter risktagande. För att risktagandet i bolaget ska ske medvetet och till en förväntad avkastning som med marginal täcker den förväntade risken mäts riskerna löpande. De risker som bolaget främst är exponerat mot är kreditrisk och operativa risker samt till mindre del även valutarisk och ränterisk. Utöver detta är bolaget även exponerat mot affärsrisk, definierad som intjäningsrisk och strategisk risk, likviditetsrisk och koncentrationsrisk.

#### *Marknadsrisker*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk och valutarisk. Styrelsen i bolaget har beslutat att marknadsrisk, utöver ränterisken i bankboken och valutakursrisk som verksamheten är utsatt för, inte får förekomma. Bolaget får under inga omständigheter ta positioner i spekulationssyfte i valutor, råvaror, aktier, räntor.

Valutarisken definieras som risken för att ogynnsamma förändringar av valutakurser leder till kapitalförluster.

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets ränterisk är i huvudsak en räntenettorisk i balansräkningen, d.v.s. risken att bolagets räntenetto försämras vid marknadens ränteförändringar.



Räntee exponering 2015	Längre än 1			Längre än 3		Längre än 6		Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
	Högst 1 mån	mån men högst 3 mån	mån men högst 6 mån	mån men högst 1 år	mån men högst 6 mån							
Räntebindningstider för tillgångar och skulder												
<b>TILLGÅNGAR</b>												
Utlåning till kreditinstitut											163 962	163 962
Utlåning till allmänheten	36 683	23 481	54 204	75 618	246 532	18 950	2 009				81 971	539 448
Obligationer och andra räntebärande värdepapper											60 500	60 500
Immateriella anläggningstillgångar											633	633
Materiella anläggningstillgångar											25	25
Aktier i dotterbolag												0
Andelar i intresseföretag											1 971	1 971
Övriga tillgångar											4 830	4 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter											5 330	5 330
<b>SKULDER</b>												
Inlåning från allmänheten	294 841	15 578	85 007	125 749	102 046	16 555					250	640 026
Övriga skulder											23 735	23 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter											7 518	7 518
<b>Summa eget kapital</b>											64 532	64 532
<b>Total skillnad</b>	<b>-258 158</b>	<b>7 903</b>	<b>-30 803</b>	<b>-50 131</b>	<b>144 486</b>	<b>-2 395</b>	<b>2 009</b>				<b>223 187</b>	<b>40 888</b>

Räntee exponering 2014	Längre än 1			Längre än 3		Längre än 6		Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
	Högst 1 mån	mån men högst 3 mån	mån men högst 6 mån	mån men högst 1 år	mån men högst 6 mån							
Räntebindningstider för tillgångar och skulder												
<b>TILLGÅNGAR</b>												
Utlåning till kreditinstitut											125 404	125 404
Utlåning till allmänheten	27 459	16 236	8 314	22 777	123 329	20 402					142 681	361 198
Obligationer och andra räntebärande värdepapper											12 000	12 000
Immateriella anläggningstillgångar											1 013	1 013
Materiella anläggningstillgångar												0
Aktier i dotterbolag											24 000	24 000
Andelar i intresseföretag												0
Kortfristiga fordringar												0
Övriga tillgångar											1 274	1 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter											4 149	4 149
<b>SKULDER</b>												
Inlåning från allmänheten	13 361	36 668	46 132	199 478	90 115	2 518						388 272
Övriga skulder											15 438	15 438
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter											6 911	6 911
<b>Summa eget kapital</b>											58 841	58 841
<b>Total skillnad</b>	<b>14 098</b>	<b>-20 432</b>	<b>-37 818</b>	<b>-176 701</b>	<b>33 214</b>	<b>17 884</b>	<b>0</b>				<b>229 331</b>	<b>59 576</b>

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en kredittagare inte fullgör sina förpliktelser gentemot bolaget, dels risken att vid bristande betalningsförmåga och i förekommande fall att ställd säkerhet eller borgen inte täcker bolagets fordran. Med betalningsförmåga avses slutkundens respektive låntagarens möjlighet att i rätt tid fullgöra sina förpliktelser.

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets kreditgivning bedrivs så att en sund utveckling av verksamheten främjas. Med kredit avses:

- Fakturaköpsavtal, fakturabelåningsavtal, låneavtal, förlängning av befintliga avtal
- Förändring av kreditsäkerhet, anstånd med betalning, förändrad amorteringsplan, ackord och räntenedsättning

Kreditgivningen kännetecknas av god etik och moral samt högt ställda mål avseende risk och avkastning. Bolaget medverkar aldrig i kreditgivning som man inte förstår hela räckvidden av.

Vid varje kredittillfälle bedöms återbetalningsförmågan, koncentrationsrisken samt säkerheten. Bolagets kreditgivning sker med utgångspunkt i den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen. Säkerheterna för kreditgivningen består av företagshypotek, personlig borgen, pant i fastighet eller bostadsrätt alternativt pant i det kredittagande bolagets aktier. Vid fakturabelåning består säkerheterna av de aktuella fakturafordringarna samt eventuell kompletterande säkerhet genom personlig borgen från ägare, pant i fast egendom eller bostadsrätt, pant i aktier i kredittagande bolag samt negativklausuler.

För att minimera kreditriskerna i samband med fakturabelåning och fakturaköp används mestadels regressrätt.

För att säkerställa en låg koncentrationsrisk i factoringportföljen verkar bolaget för att köpa enskilda mindre fakturor eller portföljer av fakturor från klienter i skilda branscher. Vidare beaktas alltid en geografisk spridning av portföljen för att undvika regional koncentration.

### Kreditriskexponering, brutto och netto 2015

	Total kreditrisk- exponering (före nedskrivning	Nedskrivning / avsättning	Redovisat värde	Värde av finansiella säkerheter	Total kreditrisk- exponering efter avdrag säkerheter	
<b>KREDITRISK*</b>						
Stadsskuldsväxlar	1	60 500	60 500	0	60 500	
Kreditinstitut	2	163 962	163 962	0	163 962	
Kommun	3	13 813	13 813	0	13 813	
Företag	4	153 492	153 492	125 219	28 273	
Hushåll	5	294 433	294 433	226 261	68 172	
Fordran m pant i bostad	6	30 767	30 767	30 767	0	
Förfallet	7	11 195	9 600	1 595	1 595	
Övrigt	8	10 644	10 644		10 644	
		738 807	9 600	729 207	382 247	346 960
<u>o/n-placering</u>	9	0	0		0	
		0	0	0	0	

\* inkl upplupen ränta som i BR återfinns på rad 19 och vilken finns specad i not 21.

### Kreditriskexponering, brutto och netto 2014

	Total kreditrisk- exponering (före nedskrivning	Nedskrivning / avsättning	Redovisat värde	Värde av finansiella säkerheter	Total kreditrisk- exponering efter avdrag säkerheter	
<b>KREDITRISK</b>						
Stadsskuldsväxlar	1				0	
Kreditinstitut	2	125 404	125 404		125 404	
Kommun	3	25 193	25 193		25 193	
Företag	4	46 554	46 554	30 979	15 575	
Hushåll	5	244 329	244 329	167 683	76 646	
Fordran m pant i bostad	6	10 340	10 340	10 340	0	
Förfallet	7	6 884	2 005	4 879	4 879	
Övrigt	8	6 125	6 125	394	5 731	
		464 829	2 005	462 824	209 396	253 428
<u>o/n-placering</u>	9	12 000	12 000		12 000	
		476 829	2 005	474 824	209 396	265 428

*ja*

### Oreglerade och osäkra fordringar

Åldersanalys, oreglerade fordringar	2015	2014
Fordringar förfallna > 90 dgr - 180 dgr	2 269	251
Fordringar förfallna > 180 dgr - 360 dgr	1 226	893
Fordringar förfallna > 360 dgr	7 701	5 740
	11 196	6 884

### Lånefordringar per riskkategori av låntagare

Lånefordringar, brutto	2015	2014
- företagssektor	157 115	46 554
- hushållssektor	249 677	126 180
	406 792	172 734

### Nedskrivning

	2015	2014
- för individuellt värderade fordringar, företagssektorn	7 900	2 005
- för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar, företagssektorn	1 700	
	9 600	2 005

### Lånefordringar, nettoredovisat värde

	2015	2014
- företagssektor	147 515	44 549
- hushållssektor	249 677	126 180
	397 192	170 729

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uppstår då löptiderna på tillgångar respektive skulder inte är matchade och risken för att bolaget inte ska kunna fullgöra sina betalningsåtaganden vid förfall utan att kostnaden för likvida medel ökar markant. Bolagets likviditetsrisk hanteras i en av styrelsen fastställd instruktion.

Likviditetsrisk är ett område där bolaget har mycket låg risktolerans. Denna tar sig uttryck dels genom en mycket stark begränsning av inlåningskundernas möjlighet att i förtid ta ut sina medel från fastförräntade konton. Därtill har bolaget alltid möjlighet att neka fakturaköp även om de ryms inom limit och inom de fastställda kreditriskramarna. För att ytterligare begränsa likviditetsrisken har bolaget även formellt fastställt krav på en likviditetsreserv.

### Likviditetsexponering, 2015

### Nominella kassaflöden- Kontraktuellt återstående löptid

Kontraktuellt återstående löptid samt förväntad tidpunkt för återvinning	På anfordran		Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	längre än 5 år	Utan löptid	Summa nominella kassaflöden
	Högst 3 mån	Högst 1 år	Högst 1 år	5 år	Utan löptid		
<b>TILLGÅNGAR</b>							
Utlåning till kreditinstitut	163 962						163 962
Utlåning till allmänheten	52 739	115 355	156 634	167 228			491 957
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		51 500	9 000				60 500
Immateriella anläggningstillgångar				633			633
Materiella anläggningstillgångar						25	25
Aktier i dotterbolag							0
Andelar i intresseföretag						1 971	1 971
Övriga tillgångar						4 830	4 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						5 330	5 330
	216 701	166 855	165 634	167 861	0	12 156	729 207
<b>SKULDER</b>							
Inlåning från allmänheten	282 453	27 910	208 621	114 189			633 173
Övriga skulder						23 735	23 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						7 518	7 518
Summa eget kapital						64 532	64 532
	282 453	27 910	208 621	114 189	0	95 785	728 958
<b>Total skillnad</b>	-65 752	138 945	-42 987	53 672	0	-83 629	250

Likviditetsexponering, 2014

Nominella kassaflöden- Kontraktuellt återstående löptid

		På utfordran	Högst 3 mån	Längre än 3	Längre än 1	längre än 5 år	Utan löptid	Summa nominella kassaflöden
				mån men högst 1 år	år men högst 5 år			
<b>TILLGÅNGAR</b>								
Utlåning till kreditinstitut	1)	125 404						125 404
Utlåning till allmänheten	1)	161 787	25 455	29 426	117 269			333 937
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							12 000	12 000
Immateriella anläggningstillgångar				380	633			1 013
Materiella anläggningstillgångar								0
Aktier i dotterbolag								0
Andelar i intresseföretag								0
Kortfristiga fordringar på dotterföretag								0
Övriga tillgångar							1 265	1 265
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							1 205	1 205
		287 191	25 455	29 806	117 902	0	14 470	474 824
<b>SKULDER</b>								
In- och upplåning från allmänheten	1)	9 286	40 595	241 577	87 968			379 426
Övriga skulder							15 438	15 438
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							6 911	6 911
Summa eget kapital		9 286	40 595	241 577	87 968	0	68 139	447 565
Total skillnad		277 905	-15 140	-211 771	29 934	0	-53 669	27 259

1) Föregående års siffror utgör en konsolidering med S&B Credit AB enligt dåvarande regler för finansiella institut.

*Operativa risker*

Med operativ risk avses risken för att Nordiska förorsakas oväntade (direkta eller indirekta) ekonomiska eller förtroendemässiga förluster, som en följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som en följd av yttre händelser. De operativa riskerna begränsas genom kvalitativa och tydliga processer och uppdaterade rutinbeskrivningar. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget har interna regelverk som möjliggör att på ett effektivt sätt arbeta med riskreducerande åtgärder för att förebygga och minimera de operativa riskerna.

*Kapitalplanering*

Enligt den av styrelsen fastställda instruktionen för intern kapitalutvärdering ska bolaget alltid ha tillräckligt med kapital för den givna riskprofilen samt för att kunna fullfölja beslutad strategi. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget ska alltid ha en kapitalbas som med marginal täcker de föreskrivna minimikapitalkraven. Utgångspunkt för kvantifiering av riskerna är de metoder som finns angivna i Pelare I. Till detta läggs sedan risker som inte adresseras i Pelare I samt påslag i de fall nivåerna inte anses adekvata. I den interna kapitalutvärderingen görs stresstester för att analysera känsligheten mot en väsentligen sämre omvärldsutveckling än vad som är prognosen i affärsplanen.

Målet är att alltid säkra en relevant kapitalisering för de risker som verksamheten är utsatt för, säkra att väsentliga risker är identifierade, kvantifierade och kvalitativt beskrivna samt förstådda av medarbetare, ledning och styrelse.

Den interna kapital- och likviditetsutvärdering sker minst en gång årligen och är en integrerad del av företagets riskhanteringsprocess.

## Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

## Not 5. Räntenetto

Ränteintäkterna hänförliga till räntebärande värdepapper uppgår till 0 kr medan övriga ränteintäkter fördelar sig enligt följande:

	2015	2014
<b>Ränteintäkter</b>		
- företagssektor	41 253	29 193
	<u>41 253</u>	<u>29 193</u>
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0	0
varav ränteintäkter från finansiella poster som ej värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0
<b>Räntekostnader</b>		
- hushållssektorn	-10 273	-7 835
- företagssektor	0	0
	<u>-10 273</u>	<u>-7 835</u>
<b>Räntenetto</b>	<u>30 979</u>	<u>21 358</u>

	2015	2014
<b>Ränteintäkter</b>		
Utlåning till kreditinstitut	2 152	1 347
Utlåning till allmänheten	39 100	27 846
	<u>41 253</u>	<u>29 193</u>
<b>Räntekostnader</b>		
Inlåning från allmänheten	-9 152	-7 530
Kostnad för insättningsgaranti	-650	-110
Kostnad för statlig stabilitetsfond	-229	-176
Räntekostnader, övrigt	-242	-19
	<u>-10 273</u>	<u>-7 835</u>
<b>Räntenetto</b>	<u>30 979</u>	<u>21 358</u>

*fr*



## Not 6. Utdelning

	2015	2014
Utdelning från dotterbolag	24 500	0
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-24 000	
Upplösning av uppskrivningsfond	14 000	0
	<u>14 500</u>	<u>0</u>

Utdelning från dotterföretaget S&B Credit AB samtidigt som dess aktier skrevs ner i Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ). I samband med detta upplöstes även uppskrivningsfonden. Bolagets bedömning är att dessa två händelser är knutna till varandra och den redovisningen ger en mer rättvisande bild.

## Not 7. Övriga rörelseintäkter

	2015	2014
Övriga rörelseintäkter		
- övriga rörelserelaterade intäkter	13 719	3 353
- hyresintäkter	230	0
	<u>13 949</u>	<u>3 353</u>

*fa*

## Not 8. Allmänna administrationskostnader

	2015	2014
<b>PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA</b>		
Löner, bonus och andra ersättningar	-10 031	-10 384
Pensionskostnader	-445	-441
Sociala kostnader	-3 039	-2 984
Andra personalkostnader	-423	-710
	<b>-13 938</b>	<b>-14 518</b>
<b>PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD</b>		
Löner, bonus och andra ersättningar	-12	-1 001
Pensionskostnader *)	0	-487
Sociala kostnader	0	-411
Andra personalkostnader	0	0
	<b>-12</b>	<b>-1 899</b>
*) Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier.		
<b>SUMMA PERSONALKOSTNADER</b>	<b>-13 950</b>	<b>-16 417</b>
<b>ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>		
Lokalkostnader	-1 342	-1 697
IT-kostnader	-4 061	-2 156
Övriga allmänna administrationskostnader	-6 265	-10 046
	<b>-11 668</b>	<b>-13 899</b>
<b>SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>	<b>-25 618</b>	<b>-30 316</b>

### ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2014

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsen</b>					
Tommy Marklund <sup>2</sup>	12	0	0	0	12
<b>Verkställande direktör/er</b>					
Mikael Gellbäck <sup>5</sup>	0	0	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0
<b>SUMMA</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>

### ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2014

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsen</b>					
Peder Raneke <sup>1</sup>	44	0	0	0	44
Tommy Marklund <sup>2</sup>	137	0	0	0	137
<b>Verkställande direktör/er</b>					
Runar Söderholm <sup>3</sup>	144	0	3	16	163
Stefan Carlsson <sup>4</sup>	670	0	3	471	1144
Mikael Gellbäck <sup>5</sup>	0	0	0	0	0
<b>SUMMA</b>	<b>995</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>487</b>	<b>1488</b>



<sup>1</sup> Peder Raneke | Styrelseledamot fram till 2014-07-07

<sup>2</sup> Tommy Marklund | Styrelseordförande 2013-06-27 -- 2014-02-04. Därefter styrelseledamot fram till 2015-04-21.

<sup>3</sup> Runar Söderholm | VD 2013-07-01 -- 2014-02-04. Därefter ordförande 2014-02-05 -- 2014-07-07.

<sup>4</sup> Stefan Carlsson | Styrelseledamot 2013-06-27 -- 2014-02-04. VD 2014-02-05 -- 2014-07-07.

<sup>5</sup> Mikael Gellbäck | VD från 2014-07-08.

Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön.

#### Pensioner

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för

Verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år och kompletterande betalningar görs

#### Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan Nordiska och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2015		2014	
	medelantal anställda	varav män	medelantal anställda	varav män
Totalt i Nordiska	23	61%	16	62%

STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2015		2014	
	antal på balansdagen	varav män	Antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	6	100%	6	100%
Verkställande Direktörer och andra ledande befattningshavare	6	100%	1	100%

ERSÄTTNING TILL REVISORERNA	2015	2014
Revisionsuppdrag <sup>1</sup>	-76	-133
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
	-76	-133

<sup>1</sup> Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

---

	2015	2014
<b>OPERATIONELLA LEASINGAVTAL</b>		
Leasingavtal där företaget är leasetagare. Innfattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler och större dator- och kontorsutrustning	-669	-792
<u>Leasingavtal där företaget är leasegivare</u>	<u>456</u>	<u>456</u>
	-213	-336
Leasingavtal där företaget är leasetagare Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om <1 år	-28	0
Leasingavtal där företaget är leasegivare Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om >1 <5 år	456	0

## Not 9. Avskrivningar

	2015	2014
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-380	-380
<u>Avskrivningar materiella anläggningstillgångar</u>	<u>-1</u>	<u>-12</u>
	-381	-392

## Not 10. Övriga kostnader

	2015	2014
Marknadsföringskostnader	-1 306	-1 209
<u>Övrigt</u>	<u>-2 222</u>	<u>-892</u>
	-3 528	-2 101

## Not 11. Kreditförluster, netto

Företagssektorn	2015	2014
- Nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar	4 992	73
- Årets konstaterade kreditförluster	24	
<u>- Årets generella nedskrivning för kreditförluster</u>	<u>2 607</u>	
	7 623	73

## Not 12. Skatt

	2015	2014
<b>REDOVISAD SKATT</b>		
Resultat före skatt	21 290	-7 373
Skattesats 22%	-4 684	1 622
Justering för skattefria intäkter utdelning aktier dotterföretag	5 390	
Justering för ej avdragsgilla kostnader		
Nedskrivning aktier	-2 200	
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-14	-114
Underskottsavdrag		
Uppskjutna skattefordringar		-1 508
Utnyttjade underskottsavdrag vilka ej redovisats som uppskjuten skatt	1 508	
	0	0
Akkumulerade skattemässiga underskott uppgår till	30 851	37 708

Beroende på tidigare års negativa resultat har uppskjuten skatt inte redovisats. Underskottsavdraget gäller utan tidsbegränsning.



## Not 13. Utlåning till kreditinstitut

	2015	2014
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>		
- svensk valuta	140 493	82 177
- utländsk valuta	23 469	17 045
	<u>163 962</u>	<u>99 222</u>
<b>Procentuell fördelning per valuta</b>		
EUR	35%	21%
NOK	16%	50%
DKK	49%	29%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<b>Värde i lokal valuta</b>		
EUR (balansdagens kurs = 9,1185)	900	377
NOK (balansdagens kurs = 0,952045)	3 979	8 035
DKK (balansdagens kurs = 1,221269)	9 399	3 922
<b>Likvida medel</b>		
I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande		
- Utlåning till kreditinstitut	163 962	99 222
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 500	12 000
	<u>224 462</u>	<u>111 222</u>
<b>Likvida medel</b>		
- svensk valuta	200 993	94 177
- utländsk valuta	23 469	17 045
	<u>224 462</u>	<u>111 222</u>
<b>Utlåning till kreditinstitut, SEK</b>		
- SEB	43 477	3 172
- SHB	37 468	0
- Danske Bank	59 549	40 032
- Swedbank	0	38 973
	<u>140 493</u>	<u>82 177</u>
<b>Utlåning till kreditinstitut, lokal valuta</b>		
- SEB	10 167	0
- Swedbank	13 302	17 045
	<u>23 469</u>	<u>17 045</u>
<b>Löptidsinformation</b>		
Betalbar vid anfordran	163 962	99 222
Utlåning till kreditinstitut	163 962	99 222

## Not 14. Utlåning till allmänheten

	2015	2014
Utlåning till allmänheten	501 557	321 020
- varav till små och medelstora företag	463 458	
- varav till offentlig sektor	13 813	
- varav till privatpersoner	24 286	
<u>Avgår reserv för befarade kreditförluster</u>	<u>-9 600</u>	<u>-2 001</u>
	491 957	319 020
Förändring av reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster		
Ingående balans, företag	-2 001	-1 928
Årets reservering för befarade kreditförluster		
- företag	-7 599	-73
- privatpersoner	0	0
	<u>-9 600</u>	<u>-2 001</u>

## Not 15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2015	2014
Overnight placering hos Swedbank, Sverige	0	12 000
Statsskuldväxlar	60 500	0
	<u>60 500</u>	<u>12 000</u>
SSVX - Svenska Staten med förfallodag 2016-01-20	2 500	
SSVX - Svenska Staten med förfallodag 2016-03-16	49 000	
SSVX - Svenska Staten med förfallodag 2016-06-15	9 000	
	<u>60 500</u>	<u>0</u>

*Handwritten signature*

## Not 16. Immateriella anläggningstillgångar

	2015	2014
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
- anskaffningsvärden	1 900	1 900
- ackumulerade avskrivningar	-1 267	-887
	633	1 013
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående balans 1 januari	1 900	1 900
Förvärv	0	0
Avyttringar	0	0
Utgående balans 31 december	1 900	1 900
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>		
Ingående balans 1 januari	-887	-507
Årets avskrivningar	-380	-380
Avyttringar och utrangeringar	0	
Utgående balans 31 december	-1 267	-887
<b>Redovisade värden</b>		
Per 1 januari	1 013	1 393
Per 31 december 2015	633	1 013

*fr*

## Not 17. Materiella anläggningstillgångar

	2015	2014
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
- anskaffningsvärdet	26	45
- ackumulerade avskrivningar	-1	-45
	25	0
<b>Ackumulerade anskaffningsvärdet</b>		
Ingående balans 1 januari	0	45
Förvärv	26	0
Avyttringar	0	0
Utgående balans 31 december	26	45
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>		
Ingående balans 1 januari	0	-33
Årets avskrivningar	-1	-12
Avyttringar och utrangeringar	0	0
Utgående balans 31 december	-1	-45
<b>Redovisade värden</b>		
Per 1 januari	0	12
Per 31 december	25	0

## Not 18. Aktier i dotterbolag

Innehav 31 december 2015	Org nr	Säte	Antal aktier	Andel	Anskaffningsvärde	Akkumulerad nedskrivning	Redovisat värde
S&B Credit AB	556943-6859	Stockholm	379 142	100%	24 000 000 kr	-24 000 000 kr	0

- Varav nedskrivning mot resultatet	-10 000 000
- Varav nedskrivning mot uppskrivningsfond	-14 000 000

## Not 19. Andelar i intressebolag

	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Årets förändring	1 971	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	1 971	0
		0
Utgående bokfört värde andelar i intressebolag	1 971	0

### Intresseföretag

	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Keeros AB	49%	340	1 920
Adjust Initiative AB	50%	50	25
Nordiskas Partner i Göteborg AB	51%	51	26
Summa aktier och andelar i intressebolag		441	1 971

	Org.nummer	Säte	Årets realstat	Eget kapital
Keeros AB	556847-2210	Göteborg	647	1 151
Adjust Initiative AB	559031-1394	Stockholm	0	50
Nordiskas Partner i Göteborg AB	559025-9312	Göteborg	0	50

Kapitalandelen överensstämmer med rösträttsandelen.



## Not 20. Övriga tillgångar

	2015	2014
Kortfristig fordran på S&B Credit AB	3 580	0
Ränta från inlåning	0	25
Övriga kortfristiga fordringar	1 249	1 249
	<u>4 830</u>	<u>1 249</u>

## Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015	2014
Förutbetalda kostnader	565	1 749
Upplupna ränteintäkter	3 074	1 746
- varav utlåning till allmänheten	2 144	0
Övrigt	1 691	654
	<u>5 330</u>	<u>4 149</u>

## Not 22. Inlåning från allmänheten

	2015	2014
Inlåning från allmänheten		
- i svensk valuta, kategori hushållssektorn	633 423	379 487
	<u>633 423</u>	<u>379 487</u>
Återstående löptid om högst 3 månader	310 940	49 881
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	211 461	241 577
Längre än 1 år men högst 5 år	111 022	87 968
Oidentifierade insättningar	250	61

*1/2 P*

## Not 23. Övriga skulder

	2015	2014
Leverantörsskulder	1 822	1 978
Källskatter anställda	580	503
Skatteskulder	88	148
Övriga skulder	21 245	12 809
	<u>23 735</u>	<u>15 438</u>

## Not 24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015	2014
Personalkostnader	798	1 112
Upplupna räntekostnader	5 735	5 634
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	986	165
	<u>7 518</u>	<u>6 911</u>

## Not 25. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2015	2014
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0

*Handwritten mark*

## Not 26. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2015	Finansiella tillgångar, verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga tillgångar och skulder	Summa
Utlåning till kreditinstitut		163 962		163 962
Utlåning till allmänheten		491 957		491 957
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 500			60 500
Andelar i intresseföretag			1 971	1 971
Övriga tillgångar			10 818	10 818
	60 500	655 919	12 789	729 207
Inlåning från allmänheten			633 423	633 423
Övriga skulder			31 253	31 253
	0	0	664 676	664 676

2014	Finansiella tillgångar, verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga tillgångar och skulder	Summa
Utlåning till kreditinstitut		99 222		99 222
Utlåning till allmänheten		371 580		371 580
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 000			12 000
Aktier i dotterbolag			24 000	24 000
Övriga tillgångar				0
	12 000	470 802	0	506 802
Inlåning från allmänheten			379 487	379 487
	0	0	379 487	379 487

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelningen av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande två nivåer:

*fr*

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara markandsdata som inte inkluderas i nivå 2.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Poster som redovisas till verkligt värde

<b>2015</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Statsskuldväxlar	60 500			60 500
Övriga tillgångar			1 971	1 971
	60 500	0	1 971	62 471
<b>2014</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 000			12 000
Övriga tillgångar			24 000	24 000
	12 000	0	24 000	36 000

*fi*

---

## Not 27. Kapitaltäckning

Reglerna om kapitaltäckning bidrar till att stärka bolagets motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bolagets kunder.

Reglerna innebär att Nordiskas kapitalbas med marginal ska täcka dels de föreskrivna minikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bolagets interna utvärdering av kapital och risker.

Nordiska har en fastställd utvärdering av kapitalbehovet baserad på:

- Nordiskas riskprofil
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan
- stresstester
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter
- ny lagstiftning

Översynen av kapitalplanen är en integrerad del av arbetet med Nordiskas årliga verksamhetsplan. Planen följs upp kvartalsvis samt vid behov och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar Nordiskas verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument ska i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar alltid relateras till Nordiskas aktuella och framtida kapitalbehov.

Information om Nordiskas riskhantering lämnas i not 3.

Nordiska har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 6 kap. 4§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar om kapitaltäckning lämnas på Nordiskas hemsida. Nordiska uppfyller dels det lagstadgade kravet på kapitaltäckning, dels det internt bedömda kapitalbehovet.

	2015	2014
Primärkapital Netto	50 089	45 790
Supplementärt kapital	13 809	13 809
Kapitalbas netto	63 898	59 599
Summa kapitalkrav kreditrisk, Pelare I	26 081	17 404
- varav Schablonmetoden	26 081	17 404
Operativ risk (basmetod)	1 183	959
Valutarisk	2 016	2 300
Kapitalkrav	29 281	20 663
Primärkapitalrelation	13,69%	17,47%
Kärnprimärkapitalrelation	13,69%	17,47%
Total kapitalrelation	17,46%	22,74%
Buffertkrav	12 810	6 457
- varav kapitalkonserveringsbuffert	9 150	6 457
- varav kontracyklisk buffert	3 660	n/a
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	24,21%	34,71%

#### TOTAL KAPITALBAS

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

	2015	2014
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Redovisat eget kapital i balansräkningen efter föreslagen vinstdisposition	50 723	46 804
Avgår: - Immateriella anläggningstillgångar	-633	-1 013
	50 089	45 790
<b>Supplementärkapital</b>		
- övrigt	13 809	13 809
	63 898	59 599

*fz*

Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp		2015				
KREDITRISK ENLIGT SCHABLONMETODEN	Exponerat belopp	Juste- ringar <sup>1)</sup>	Netto- exponering	Riskvägt belopp <sup>2)</sup>	Riskvägt exponerings- belopp <sup>3)</sup>	Kapital- krav
Stadsskuldsväxlar	60 500		60 500			
Kreditinstitut	163 962		163 962	32 792	32 792	2 623
Kommun	12 927	435	12 927			
Övriga kommuner / församlingar	886	32	886	177	177	14
Företag	153 492	-12 500	140 992	140 992	107 422	8 594
Hushåll	294 433	16	284 393	213 295	162 509	13 001
Fordran med pant i bostad	30 767		30 767	10 768	10 768	861
Övrigt	10 350	-394	9 956	9 956	9 956	796
Förfallet	11 195	-9 600	1 595	2 393	2 393	191
	738 513	-22 012	705 979	410 374	326 018	26 081
Valutarisk	25 201		25 201	25 201	25 201	2 016
	2012	2013	2014			
Operativ risk	75	1 430	22 160		14 791	1 183
Summa kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp					366 010	29 281
Total kapitalrelation						17,46%

Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp		2014				
KREDITRISK ENLIGT SCHABLONMETODEN	Exponerat belopp	Juste- ringar <sup>1)</sup>	Netto- exponering	Riskvägt belopp <sup>2)</sup>	Riskvägt exponerings- belopp <sup>3)</sup>	Kapital- krav
Kreditinstitut	125 404		125 404	25 081	25 081	2 006
Kommun	25 193	3 374	25 193	5 039	5 039	403
Företag	46 554	-374	46 180	46 180	35 185	2 815
Hushåll	244 329	6 950	237 268	177 951	135 581	10 846
Fordran med pant i bostad	10 340		10 340	3 619	3 619	290
Övrigt	6 125	-394	5 731	5 731	5 731	458
Förfallet	6 884	-2 005	4 879	7 318	7 318	585
	464 829	7 551	454 995	270 919	217 553	17 404
Valutarisk	28 748		28 748	28 748	28 748	2 300
	2012	2013				
Operativ risk	75	1 430			11 984	113
Summa kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp					258 285	19 817
Total kapitalrelation						23,08%

*Ar*

---

Nordiska uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet. Ovanstående kapitalkrav och kapitalrelationer överensstämmer med det som bolaget rapporterade till Finansinspektionen i februari 2016. Bolagets ytterligare kapitalbehov i pelare II redovisas kvartalsvis på bolagets hemsida. Kapitalinformation för den konsoliderade situationen återfinns i moderbolagets årsredovisning för 2015.

<sup>1)</sup> Justering för outnyttjad limit, finansiell säkerhet och nedskrivningar

<sup>2)</sup> Riskvägt belopp enligt schablonmetoden

<sup>3)</sup> Riskvägt belopp justerad för stödfaktorn för exponeringar mot SME i enlighet med artikel 501 i EU 575/2013

### Kapitalplanering

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet har Nordiska en egen process för Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att Nordiska på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker bolaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att Nordiska ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen genomförs minst årligen.





---

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas  
årsstämman 2016-06-23 för fastställelse.



Per Andelius  
Styrelseordförande

Björn Björnsson  
Styrelseledamot



Per Berglund  
Styrelseledamot



Mikael Gellbäck  
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-06-23  
Grant Thornton Sweden AB



Per Fridolin  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ), org.nr. 556760-6032

## Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ) för år 2015.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för år 2014 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 20 april 2015 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ) för år 2015.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 juni 2016

Grant Thornton Sweden AB



Per Fridolin

Auktoriserad revisor