

# NORDISKA

Årsredovisning 2016

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 21 juni 2017.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 21 juni 2017



Mikael Gellbäck

VD

## Innehåll

VD-Ord .....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Fem år i sammandrag.....	5
Förslag till vinstdisposition .....	6
Resultaträkning .....	7
Balansräkning .....	8
Rapport förändringar i eget kapital.....	9
Kassaflödesanalys.....	10
Noter till de finansiella rapporterna.....	11
Noter till resultaträkningen.....	22
Noter till balansräkningen.....	27
Revisionsberättelse .....	38

*AP*

## VD-Ord

Under 2016 har verksamheten inom Nordiska fortsatt i samma anda som under 2015. Bolaget visar ytterligare ett år med ett gott positivt resultat. Något vi är väldigt stolta över. 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. Nordiska valde att vara försiktiga med en ökad utlåning under året då bolaget vill ta mindre risk. Detta ser vi bland annat vid förfrågningar om limithöjningar från kunder och Nordiska inte kan möta detta fullt ut. I flera fall är konkurrenter villiga att ta än högre risk och Nordiska tackar då nej till affären. Den historia som bolaget har från perioden innan den nya ledningens tillträde har minskat ytterligare, men 2016 har som 2015 ineburit mycket arbete med äldre problemkrediter. Av den anledningen har bolaget även valt att reservera ytterligare för befarade kreditförluster. Reserverna för både 2015 och 2016 är något mer

än vad som långsiktigt kan anses vara en rimlig nivå, men den avvikelsen är hänförlig till historiken.

I Årsredovisningen för 2015 skrev jag att vi under det året inte hunnit göra det vi tänkt göra från början: bygga en teknisk plattform och att det stod på agendan för 2016. Detta har vi lyckats inleda under bolagets sista månader 2016. För att kunna konkurrera på marknaden framgent är vi av tron att man måste ha sina egna system. Nordiska har idag en plattform för som täcker hela utlåningssidan och bedriver utvecklingen i sin helhet själva i det under året nystartade dotterbolaget Nordiska Financial Technology AB (NFT). NFT fungerar både som systemleverantör till Nordiska men också till samarbetspartners och kunder med en teknisk leverans. Tekniken kommer vara en förutsättning för morgondagen och mycket händer både på teknikområdet som på det regulatoriska området vilket ställer krav på tekniken för affären framgent.

Stockholm 2017

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.

Nordiskas moderbolag är alltjämt ConTrarion Holding AB (org.nr. 556974-4641) som också lämnar koncernredovisning där Nordiska ingår per 2016-12-31.

Nedanstående kommentarer avser moderbolaget Nordiska. Om inte annat anges.

Marknaden för bolagets 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. 2016-10-01 startades Nordiska Financial Technologies (NFT) som utgör dotterbolag 100% ägt av Nordiska, sedan dess en koncern. I efterföljande balans- och resultaträkning samt noter presenteras koncernen för 2016. Inga jämförelsesiffror för 2015 presenteras då inget koncernförhållande förelåg under perioden.

### VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Utlåning till allmänheten uppgick vid årets slut till 485 372 tkr, vilket är en minskning med 1,6 % jämfört med föregående år p.g.a. en högre amorteringstakt av reverslån. Under 2016 uppgår räntenettet till 29 971 tkr (17 781 tkr).

Företagets investeringar i maskiner och inventarier har uppgått till 430 tkr (0 tkr) under året.

Årets kostnad för utvecklingsarbeten uppgår 2016 till 0 tkr (0 tkr) samt 2 129 tkr (0 kr) i koncernen avseende IT-system. Avskrivningarna på de balanserade utgifterna för utvecklingsarbete uppgår till 380 tkr (380 tkr). Som ett led av att förvalta likviditeten ingår att prissätta Inlåningen från allmänheten efter bolagets behov vilket innebär en minskad inlåning med 87 Mkr vilket påverkade det totala kassaflödet och balansomslutningen.

Bolagets resultat efter finansiella poster uppgår till 14 381 tkr (21 290 tkr). Resultatförsämringen förklaras med att bolaget erhöll en utdelning på 14 500 tkr 2015 av engångskaraktär från intressebolag. Resultatet av bolagets 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. Bolaget fick besked av Finansinspektionen att man avslutat ärendet i december 2016. I takt med regulatoriska förändringar arbetar Bolaget ständigt med att leva upp till de krav som ställs på ett auktoriserat kreditmarknadsbolag

Styrelseförändringar har under året förändrats genom att Jan Fritsch valdes in i styrelsen vid ordinarie årsstämma.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Ägandet i Keeros AB har avyttrats under 2016 och i stället har systemrättigheter köpts ut och placerats i dotterbolaget NFT. Transaktionen innebär att bolaget är självförsörjande inom systemutveckling.

### FRAMTIDA UTVECKLING

Med de förändringar Nordiska genomgått under 2016 har bolaget 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 som en snabbfotad och kompetent spelare. Detta har redan burit frukt och bolaget ser ingen anledning till att det ska avta.

### 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 policys 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 samt not 30.

## Fem år i sammandrag

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Resultaträkning</b>					
Räntenetto	29 971	17 781	21 358	1 453	130
Nettoresultat av finansiella transaktioner	242	-989	802	-23	-216
Omkostnader	-31 002	-29 526	-32 808	-20 477	-9 539
Resultat före kreditförluster	22 394	28 913	-7 295	-19 047	-9 625
Kreditförluster, netto	-8 012	-7 623	-77	0	-3 184
Rörelseresultat	14 381	21 290	-7 372	-19 047	-12 809
Periodens resultat	14 381	21 290	-7 372	-19 047	-12 809
<b>Balansräkning</b>					
Utlåning till kreditinstitut	133 327	163 962	99 222	86 570	43 443
Utlåning till allmänheten	485 372	493 206	319 020	128 160	59 498
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	12 000	11 000	0
Immateriella anläggningstillgångar	253	633	1 013	1 393	1 773
Materiella anläggningstillgångar	442	25	0	12	19
Inlåning från allmänheten	551 819	639 158	379 487	168 846	196 927
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0	0
Övriga skulder	20 249	23 919	15 438	9 915	1 982
Eget kapital	77 313	64 532	58 841	50 911	46 775
Balansomslutning	655 351	729 391	460 678	232 930	349 714
Kapitalbas	75 460	63 898	57 828	49 518	45 002
<b>Soliditet, %</b>					
Beskattat eget kapital i % av balansomslutningen	11,8	8,9	12,8	21,9	13,4
<b>Kapitaltäckningsgrad, %</b>					
Kapitalbas/riskvägt belopp	17,0	17,5	22,7	38,6	0,0
<b>Primärkapital, %</b>					
Primärkapital/riskvägt belopp	13,9	13,7	17,3	38,6	0,0
<i>Avkastning på totala tillgångar</i>					
Räntenetto/genomsnittlig balansomslutning	4,3%	3,0%	6,2%	0,5%	0,1%

*fn*

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande:

Balanserat resultat	19 590 668
Årets resultat	14 381 266
<hr/>	
Summa	<i>kronor</i> 33 971 934

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

I ny räkning överförs	33 971 934
<hr/>	
	<i>kronor</i> 33 971 934

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



## Resultaträkning

	Not	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
		helår	helår	Helår
		2016	2016	2015
Ränteintäkter	5	38 690	38 690	28 055
Räntekostnader	5	-8 718	-8 718	-10 273
Räntenetto		29 971	29 971	17 781
Utdelning	7	561	561	14 500
Provisionsintäkter	6	23 880	23 880	21 953
Provisionskostnader	6	-1 960	-1 960	-2 478
Provisionsnetto		21 920	21 920	19 476
Nettoresultat av finansiella transaktioner		242	242	-989
Övriga rörelseintäkter	8	779	702	7 671
Rörelsens intäkter		53 473	53 396	58 439
Allmänna administrationskostnader	9	-29 418	-29 418	-27 376
Avskrivningar	10	-430	-392	-381
Övriga rörelsekostnader	11	-1 136	-1 192	-1 769
Rörelsens kostnader		-30 984	-31 002	-29 526
Resultat före kreditförluster		22 489	22 394	28 913
Kreditförluster, netto	12	-8 012	-8 012	-7 623
Rörelseresultat		14 476	14 381	21 290
Skatt på periodens resultat	13	0	0	0
Årets resultat *		14 476	14 381	21 290

\*Överensstämmer med totalresultatet

**Balansräkning**

	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		Helår		Helår	
		2016	2016	2015	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	14	30 000	30 000	60 500	
Utlåning till kreditinstitut	15	133 984	133 327	163 962	
Utlåning till allmänheten	16	485 372	485 372	493 206	
Immateriella anläggningstillgångar	17	2 344	253	633	
Materiella anläggningstillgångar	18	442	442	25	
Aktier i dotterbolag	19	0	3 050	0	
Andelar i intresseföretag	20	0	25	1 971	
Kapitalandel i intresseföretag	20	24	0	0	
Övriga tillgångar	21	2 137	1 524	3 764	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1 357	1 357	5 330	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>655 661</b>	<b>655 351</b>	<b>729 391</b>	
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>					
Inlåning från allmänheten	23	551 819	551 819	639 158	
Övriga skulder	24	20 465	20 249	23 919	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	5 971	5 971	1 783	
<b>Summa skulder</b>		<b>578 254</b>	<b>578 038</b>	<b>664 860</b>	
<b>Bundet eget kapital</b>					
Aktiekapital		43 341	43 341	43 341	
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>43 341</b>	<b>43 341</b>	<b>43 341</b>	
<b>Fritt eget kapital</b>					
Fritt Eget kapital		19 591			
Balanserad vinst eller förlust			5 982	-13 709	
Överkursfond			13 609	13 609	
Årets resultat		14 476	14 381	21 290	
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>34 067</b>	<b>33 972</b>	<b>21 191</b>	
<b>Summa eget kapital</b>		<b>77 408</b>	<b>77 313</b>	<b>64 532</b>	
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>655 661</b>	<b>655 351</b>	<b>729 391</b>	

Eventualförpliktelser och ställda panter

26



## Rapport förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond	Kapital	
Ingående balans 2015-01-01	43 341	14 000	1 500	58 841
Omföring föregående års resultat			0	0
Periodens 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
Utdelning			-1 600	-1 600
Utgående eget kapital 2015-12-31	43 341	0	21 191	64 532

MODERBOLAGET	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond	Kapital	
Ingående balans 2016-01-01	43 341	0	21 191	64 532
Omföring föregående års resultat			0	0
Årets resultat			14 381	14 381
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341	0	35 572	78 913
Aktieägartillskott			0	0
Uppskrivningsfond			0	0
Reservfond			0	0
Utdelning			-1 600	-1 600
Utgående eget kapital 2016-12-31	43 341	0	33 972	77 313

KONCERNEN	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond	Kapital	
Ingående balans 2016-01-01	43 341	0	21 191	64 532
Omföring föregående års resultat			0	0
Årets resultat			14 476	14 476
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341	0	35 667	79 008
Aktieägartillskott			0	0
Uppskrivningsfond			0	0
Reservfond			0	0
Utdelning			-1 600	-1 600
Utgående eget kapital 2016-12-31	43 341	0	34 067	77 408

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.

## Kassaflödesanalys

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>RAPPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN</b>			
Resultat före kreditförluster	22 489	22 394	28 913
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Rearesultat aktier i koncernföretag	-200	-200	
Nedskrivning Aktier/andelsr		0	10 000
Avskrivningar	430	392	381
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>22 719</b>	<b>22 586</b>	<b>39 294</b>
Utlåning till allmänheten	-715	-715	-180 560
Övriga tillgångar	5 511	6 196	-4 737
Inlåning från allmänheten	-87 379	-87 379	253 936
Övriga skulder	863	575	8 903
<b>Förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>-81 720</b>	<b>-81 323</b>	<b>77 542</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-59 001</b>	<b>-58 737</b>	<b>116 836</b>
Förändring			
Förvärv aktier i koncernföretag		-3 050	0
Förvärv aktier och andelar i intresseföretag		0	-1 970
Försäljning aktier och andelar i intresseföretag	2 120	2 120	
Förvärv immateriella tillgångar	-2 129	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>-930</b>	<b>-1 970</b>
Utdelning	-1 600	-1 600	-1 600
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 600</b>	<b>-1 600</b>	<b>-1 600</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-60 610</b>	<b>-61 267</b>	<b>113 266</b>
Likvida medel vid periodens början	224 462	224 462	111 222
Kursdifferens i likvida medel	132	132	-26
<b>Likvida medel</b>	<b>163 984</b>	<b>163 327</b>	<b>224 462</b>
Följande poster ingår i likvida medel			
Utlåning till kreditinstitut	133 984	133 327	163 962
Statsskuldväxlar	30 000	30 000	60 500
<b>Summa likvida medel vid periodens slut</b>	<b>163 984</b>	<b>163 327</b>	<b>224 462</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 Humlegårdsgatan 14, 114 46 Stockholm.

Styrelsen har den 23 maj 2017 godkänt denna årsredovisning för utförande, för beslut av stämman den 21 juni 2017.

### 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.

Koncernen upprättas fullt ut enligt IFRS såsom de godkänts av EU med de tillägg som följer av RFR1 avseende kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2016 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.

I ett led att anpassa Nordiska till IFRS 9 beslöt styrelsen att utveckla bolagets riskklassificeringssystem. Åtgärderna ämnade sig att bättre klassificera kredittagare och krediter bättre med avseende på dels sannolikhet för fallissemang, faktiska förhållanden, förbättrad kreditbevakning och rapportering av kreditriskens utveckling i portföljen. Dagens tiofaldiga skala för rasklassificering av låneprodukter ersätts med en ny femtiofaldig skala som bättre möter ovan ställda krav.

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

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med 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.

#### *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. 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 provisionsintäkter.

#### *Nettoresultat av finansiella transaktioner*

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av

finansiella transaktioner som valutakursförändringar, ränteförändringar och nedskrivningar på finansiella tillgångar.

#### *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.

#### *Kvittning av tillgångar och skulder*

Finansiella tillgångar och skulder kvittas i balansräkningen om Bolaget har avtalsmässig rätt och avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp. Principerna för nettoredovisning av tillgångar och skulder i balansräkningen har ingen väsentlig påverkan på balansräkningen.

#### *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 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m..

#### *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. Finansi-

ella 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 överförs 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 resultaträkningen 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 optionsvärderingsmodeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företagsspecifik 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.

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget ser även 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.

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 eller att en fordran skall reserveras 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 Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m. 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 se-

parat 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 anställd 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.

#### *Använda valutakurser*

EUR balansdagens kurs = 9,57	(9,12)
NOK balansdagens kurs = 1,054	(0,95)
DKK balansdagens kurs = 1,29	(1,22)

### Not 3. Finansiell riskhantering

#### *Riskstyrning*

Bolagets verksamhet är utlåning till och inlåning från allmänheten. Utlåning sker via reverser, Factoring och fakturabelåning. Risker är naturligt förknippade med ut- och inlåning. Riskerna hanteras via Styrelsen beslut om det samlade risktagandet (riskaptiten). Bolaget arbetar löpande med att sänka risknivå genom aktiv kundkontakt och säkerhetshantering. Allt risktagande sker medvetet och till en beräknad avkastning som ska täcka förväntad risk. Nya affärsmässiga beslut som fattas efter riskvärdering. Riskhanteringen utvärderas löpande för att säkerställa kontrollerbara och låga finansiella och operativa risker. Bolaget strävar kontinuerligt efter en optimal kapitalanvändning genom analys av befintliga och presumtiva risker.

#### *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, regelefterlevnad och internrevision.

Bolagets riskfunktion rapporterar formellt till VD och 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 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 verifierar kvaliteten inom riskkontroll och regelefterlevnad.

*Riskhantering och risker*

All affärsverksamhet förutsätter risktagande. Bolaget är främst exponerat mot kreditrisk, likviditetsrisk, operativa risk och olika marknadsrisk. Utöver detta är bolaget även exponerat mot

affärsrisk, strategisk risk och koncentrationsrisk. Valutarisk kan uppstå från tid till annan i affärsverksamheten. Nedan beskrivs de risker som bolaget utsätts för i verksamheten och hur de hanteras.

**Kreditrisk:** Den uppstår genom att bolaget får en fordran på en gäldenär, till exempel via lån eller via factoring.

- **Koncentrationsrisk:** Denna risk uppstår till exempel genom att Bolaget har fordringar till flera kunder som har internt ett finansiellt beroende av varandra. Den samlade risken för dessa kunder är en koncentrationsrisk. Koncentrationsrisk kan även uppstå inom branscher, geografi eller dylikt.
- **Motpartsrisk:** Risken uppstår genom att en fordrans värde bestäms av marknadsrisk eller avvecklingsrisk. Denna risk är relativt begränsad för Bolaget, eftersom derivatavtal inte ingås.

**Likviditetsrisk:** Den uppstår i verksamheten genom att alla tillgångar, fordringar och andra tillgångar, behöver finansiering. Skillnad i löptid mellan fordran och finansiering är ett exempel på likviditetsrisk.

**Operativ risk:** Är risken att kostnader eller förluster uppstår i verksamheten beroende på brister eller fel i handläggning eller system. Denna risk hanteras genom dokumenterade och säkra processer.

**Marknadsrisk:** Bolagets marknadsrisker begränsas till ränte- och valutarisk.

- **Ränterisk:** Uppstår när räntebindningen för fordran avviker från finansieringen. Om marknadsräntan ändrar sig kan det påverka lönsamheten.
- **Valutarisk:** Denna risk uppstår från tid till annan när utlåning sker i utländsk valuta. Risken hanteras genom att finansiera sig i samma valuta.

**Affärsrisk:** Bolagets affärsrisker innehåller Compliancerisk, lönsamhetsrisk p.g.a. konkurrens eller teknisk utveckling etc, Skatterisk. Dessa beskrivs nedan.

- **Compliancerisk:** Denna risk beskriver risken att Bolaget omedvetet inte följer gällande lagar och regler och därmed medför risk för förluster eller straff.
- **Lönsamhetsrisk:** Genom konkurrens kan bolagets lönsamhet påverkas negativt. Risken leder till löpande lägre intäkter och/eller högre kostnader i verksamheten.
- **Skatterisk:** Risken uppstår genom att nya skatter införs som påverkar lönsamheten utan att bolaget för ökade intäkter.
- **Strategisk risk:** Risken uppstår genom strategiskt felaktiga beslut, som gör att verksamheten inte når sina mål.

*Beskrivning av väsentliga risker**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.

Bolagets kreditgivning bedrivs så att en sund utveckling av verksamheten främjas.

Kreditgivningen kännetecknas av god etik och moral samt högt ställda mål avseende risk och avkastning. Bolaget medverkar endast i kreditgivning där hela risken kan bedömas.

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. Även blancokrediter kan förekomma. 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 oftast 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.



	2016	2015
<b>Kreditriskexponering, netto</b>	<b>Total kreditrisk- exponering</b>	<b>Total kreditrisk- exponering</b>
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	30 000	60 500
Kreditinstitut	133 327	163 962
Kommun	45 077	13 813
Företag	17 003	154 038
Hushåll	336 786	294 588
Fordran m pant i bostad	86 506	30 767
Övrigt	1 524	3 764
<b>Summa</b>	<b>650 223</b>	<b>721 432</b>
o/n-placering (fordran på kreditinstitut el dyl)	0	0
<b>Summa kreditexponering</b>	<b>650 223</b>	<b>721 432</b>

Bokfört värde på fordringar som hade varit förfallna om de inte omförhandlats 1162 tkr.

### Geografisk fördelning av utlåningen per land och typ av fordran

2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	30 000	0	0	0	0	30 000
Utlåning till kreditinstitut	133 327	0	0	0	0	133 327
Factoring	75 067	129	0	11	56	75 263
Fakturabelåning	11 663	0	0	-3	265	11 925
Revers	398 184	0	0	0	0	398 184
Övrigt	1 524	0	0	0	0	1 524
<b>Summa</b>	<b>649 764</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>321</b>	<b>650 223</b>

2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	60 500	0	0	0	0	60 500
Kreditinstitut	163 962	0	0	0	0	163 962
Factoring	79 173	129	0	11	56	79 369
Fakturabelåning	11 585	0	0	-3	265	11 847
Revers	401 990	0	0	0	0	401 990
Övrigt	3 764	0	0	0	0	3 764
<b>Summa</b>	<b>720 973</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>321</b>	<b>721 432</b>

	2016			2015		
	Total kreditrisk- exponering	Avgår: Bokfört värde för förfallna eller osäkra fordran	Kreditrisk exponering exkl förfallna eller osäkra fordringar	Total kreditrisk- exponering	Avgår: Bokfört värde för förfallna eller osäkra fordran	Kreditrisk exponering exkl förfallna eller osäkra fordringar
<b>Kreditriskexponering bokfört värde, per säkerhet</b>						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	30 000		30 000	60 500		60 500
Kreditinstitut	133 327		133 327	163 962		163 962
Fastighetsinteckning – Kommersiell fastighet	90 809	5 500	85 309	99 630		99 630
Fastighetsinteckning – Bostadsfastighet	86 802	24 875	61 927	126 459	10 231	116 228
Företagsinteckning	36 546		36 546	62 250		62 250
Pant i aktier	65 204		65 204	29 888		29 888
Borgen	115 103	4 528	110 575	84 468	3 369	81 099
Factoringfordringar, regress	87 188		87 188	90 092	956	89 136
Factoringfordringar, utan regress	686		686	0		0
Blanko	4 559		4 559	4 183		4 183
<b>Summa kreditriskexponering i balansräkningen</b>	<b>650 223</b>	<b>34 903</b>	<b>615 321</b>	<b>721 432</b>	<b>14 556</b>	<b>706 876</b>

Förfallna fordringar värderas till förväntat framtida kassaflöde, vilket även motsvarar bedömt marknadsvärde för underliggande säkerhet.

*Oreglerade, men ej osäkra fordringar*

Åldersanalys, oreglerade fordringar	Reverser	Factoring	2016	Reverser	Factoring	2015
Fordringar förfallna > 90 dgr - 180 dgr	5 297	324	5 621	5 231	1 136	6 367
Fordringar förfallna > 180 dgr - 360 dgr	10 671	2 043	12 714	5 253	2 936	8 189
Fordringar förfallna > 360 dgr	5 361	1 590	6 951	0	0	0
Summa oreglerade, men inte osäkra fordringar	21 329	3 957	25 286	10 484	4 072	14 556

	2016			2015		
	Kreditrisk- exponering (före nedskrivning)	Nedskrivning / reservering	Redovisat värde	Kreditrisk- exponering (före nedskrivning)	Nedskrivning / reservering	Redovisat värde
<i>Individuellt reserverade fordringar fördelat per säkerhet</i>						
<b>Säkerhet</b>						
Fastighetsinteckning – Kommersiell fastighet						
Fastighetsinteckning – Bostadsfastighet	10 650	-1 032	9 618	1 099	-1 099	0
Företagsinteckning						
Pant i aktier						
Covenanter						
Borgen	5 702	-5 702	0	2 940	-2 940	0
Annan säkerhet						
Factoringfordringar, regress	115	-115	0			
Factoringfordringar, utan regress						
Blanko	5 433	-5 433	0	3 899	-3 899	0
	21 900	-12 282	9 618	7 938	-7 938	0
<i>o/n-placering</i>	0	0	0	0		0
<b>Summa osäkra fordringar före gruppvis reservering</b>	<b>21 900</b>	<b>-12 282</b>	<b>9 618</b>	<b>7 938</b>	<b>-7 938</b>	<b>0</b>
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar	0	-3 439	-3 439	0	-1 662	-1 662
<b>Summa osäkra fordringar inklusive gruppvis reservering</b>	<b>21 900</b>	<b>-15 721</b>	<b>6 179</b>	<b>7 938</b>	<b>-9 600</b>	<b>-1 662</b>

En fordran bedöms osäker när det finns identifierbara bevis på att kunden inte kan följa ursprungligt avtal eller att andra händelser inträffat till och med balansdagen som leder till en försämrad återbetalningsförmåga.

*Marknadsrisk*

Bolaget är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk och valutarisk. Styrelsen i bolaget har beslutat att marknadsrisk, utöver ränterisken i utlåning/inlåning och valutakursrisk som verk-

samheten är utsatt för, inte får förekomma. Bolaget får under inga omständigheter ta positioner i spekulationssyfte.

Bolagets ränterisk är i huvudsak en räntenetto-risk, d.v.s. att bolagets räntenetto förändras vid ränteförändringar på marknaden.

## Räntebindingstider för tillgångar och skulder

### Ränteeponering 2016

TILLGÅNGAR	Upp till						Ej ränte- bärande	Totalt
	3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1 år - 3 år	3år - 5 år	Över 5 år		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	30 000							30 000
Utlåning till kreditinstitut	133 327							133 327
Utlåning till allmänheten	485 372							485 372
Immateriella anläggningstillgångar							253	253
Materiella anläggningstillgångar							442	442
Aktier i dotterbolag							3 050	3 050
Andelar i intresseföretag							25	25
Övriga tillgångar							1 524	1 524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							1 358	1 358
<b>Summa tillgångar</b>	<b>648 699</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 652</b>	<b>655 351</b>
<b>SKULDER</b>								
Inlåning från allmänheten	479 194	17 472	20 502	23 231	11 420			551 819
Övriga skulder							20 249	20 249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							5 970	5 970
Summa eget kapital							77 313	77 313
<b>Summa skulder och Eget kapital</b>	<b>479 194</b>	<b>17 472</b>	<b>20 502</b>	<b>23 231</b>	<b>11 420</b>	<b>0</b>	<b>103 532</b>	<b>655 351</b>
<b>Ränterisk Tsek vid +1% parallellförskjutning</b>	<b>-209</b>	<b>65</b>	<b>126</b>	<b>465</b>	<b>457</b>	<b>0</b>	<b>903</b>	

### Ränteeponering 2015

TILLGÅNGAR	Upp till						Ej ränte- bärande	Totalt
	3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1 år - 3 år	3år - 5 år	Över 5 år		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	60 500							60 500
Utlåning till kreditinstitut	163 962							163 962
Utlåning till allmänheten	493 206							493 206
Immateriella anläggningstillgångar							633	633
Materiella anläggningstillgångar							25	25
Kortfristiga fordringar							1 971	1 971
Övriga tillgångar							3 764	3 764
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							5 330	5 330
<b>Summa tillgångar</b>	<b>717 668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 723</b>	<b>729 391</b>
<b>SKULDER</b>								
Inlåning från allmänheten	316 154	85 007	125 749	95 443	16 555		250	639 158
Övriga skulder							23 918	23 918
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							1 783	1 783
Summa eget kapital							64 532	64 532
<b>Summa skulder och Eget kapital</b>	<b>316 154</b>	<b>85 007</b>	<b>125 749</b>	<b>95 443</b>	<b>16 555</b>	<b>0</b>	<b>90 483</b>	<b>729 391</b>
<b>Ränterisk Tsek vid +1% parallellförskjutning</b>	<b>-495</b>	<b>314</b>	<b>775</b>	<b>1 909</b>	<b>662</b>	<b>0</b>	<b>3 166</b>	

### Valutaexponering omräknat till TSEK

Valuta	2016	2015
EUR	1 621	1 157
NOK	2 316	3 988
DKK	151	9 399
GBP	0	9
<b>Summa valutaexponering</b>	<b>4 088</b>	<b>14 553</b>

*Handwritten signature*

**Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk uppstår då löptiderna på tillgångar och skulder inte matchar samt att bolaget inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden vid förfall utan att kostnaden för likvida medel ökar markant. Bolagets likviditetsrisk hanteras i en av styrelsen fastställd instruktion.

**Likviditetsexponering, 2016**

## Nominella kassaflöden- Kontraktuellt återstående löptid

Kontraktuellt återstående löptid samt förväntad tidpunkt för återvinning	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3 mån	Längre än 1 år	längre än 5 år	Utan löptid	Summa nominella kassaflöden
			men högst 1 år	men högst 5 år			
<b>TILLGÅNGAR</b>							
Belåningsbara stadsskuldssförbindelser m.m.			30 000				30 000
Utlåning till kreditinstitut	133 327						133 327
Utlåning till allmänheten	50 659	104 375	107 581	222 757	0	0	485 372
Immateriella anläggningstillgångar			253				253
Materiella anläggningstillgångar						442	442
Aktier i dotterbolag						3 050	3 050
Andelar i intresseföretag						25	25
Övriga tillgångar						1 524	1 524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						1 357	1 357
	183 986	104 375	137 834	222 757	0	6 398	655 351
<b>SKULDER</b>							
Inlåning från allmänheten	229 539	249 655	37 974	34 651			551 819
Övriga skulder						20 249	20 249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						5 971	5 971
Summa eget kapital						77 313	77 313
	229 539	249 655	37 974	34 651	0	103 533	655 351
<b>Total skillnad</b>	<b>-45 553</b>	<b>-145 280</b>	<b>99 860</b>	<b>188 106</b>	<b>0</b>	<b>-97 135</b>	<b>0</b>

**Likviditetsexponering, 2015**

## Nominella kassaflöden- Kontraktuellt återstående löptid

Kontraktuellt återstående löptid samt förväntad tidpunkt för återvinning	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3 mån	Längre än 1 år	längre än 5 år	Utan löptid	Summa nominella kassaflöden
			men högst 1 år	men högst 5 år			
<b>TILLGÅNGAR</b>							
Belåningsbara stadsskuldssförbindelser m.m.		51 500	9 000				60 500
Utlåning till kreditinstitut	163 962						163 962
Utlåning till allmänheten	52 739	115 355	157 884	167 228			493 206
Immateriella anläggningstillgångar				633			633
Materiella anläggningstillgångar						25	25
Andelar i intresseföretag						1 971	1 971
Övriga tillgångar						3 764	3 764
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						5 330	5 330
	216 701	166 855	166 884	167 861	0	11 090	729 391
<b>SKULDER</b>							
In- och upplåning från allmänheten	282 453	27 910	214 606	114 189			639 158
Övriga skulder						23 919	23 919
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						1 782	1 782
Summa eget kapital						64 532	64 532
	282 453	27 910	214 606	114 189	0	90 233	729 391
<b>Total skillnad</b>	<b>-65 752</b>	<b>138 945</b>	<b>-47 722</b>	<b>53 672</b>	<b>0</b>	<b>-79 143</b>	<b>0</b>

Likviditetsrisk är ett område där bolaget har mycket låg risktolerans. Utöver den lagstadgade likviditetsreserven tar sig denna bland annat uttryck i en begränsning för inlåningskunder att i för tid ta ut medel från fastförräntade konton. Därtill har bolaget alltid möjlighet att neka fakturaköp även om de ryms inom limit

och inom de fastställda kreditriskramarna. Den kortfristiga likviditetsrisken beräknas genom Likviditetstäckningsgraden (LCR). I tabellen nedan redovisas nyckeltalet.

Likviditetsrisk (LCR)		
%	2016	2015
Samtliga valutor	600	324

Likviditetstäckning (LCR) - delkomponenter		
Tsek	2016	2015
<b>Likvida tillgångar</b>	<b>49 332</b>	<b>71 348</b>
Likvida tillgångar nivå 1	49 332	71 348
Likvida tillgångar nivå 2	0	0
<b>Kassautflöden</b>	<b>32 880</b>	<b>88 132</b>
Kundinlåning	2 272	73 767
Övriga kassautflöden	30 608	14 365
<b>Kassainflöden (limiteras till 75% av utflödet)</b>	<b>147 298</b>	<b>66 916</b>
Inflöden från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	134 682	66 633
Övriga kassainflöden	12 616	283

Komponenterna definieras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden (FFFS 2012:6). Likvida tillgångar nivå 1 motsvarar 3 kap 6 §. Likvida tillgångar nivå 2 motsvarar 3 kap 7 §. Kundinlåning motsvarar 4 kap 4–9 §§. Marknadsupplåning motsvarar 4 kap 10–13 §§. Övriga kassaflöden motsvarar 4 kap 14–25 §§. Utlåning till icke-finansiella kunder motsvarar 5 kap 4 §. Övriga kassainflöden motsvarar 5 kap 6–12 §§.

### 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 och 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. Bolaget 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 utöver kapitaltäckningskraven alltid ha en god marginal med kapital för den givna riskprofilen samt för att kunna fullfölja beslutad strategi. 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 stress-tester 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. För information om kapitaltäckning hänvisas till not 28.

### Compliancerisk

Regelefterlevnad (Compliance) innebär efterlevnad av lagar, förordningar, myndigheters föreskrifter och interna regler samt god sed eller god standard. Bolaget har låg tolerans för compliancerisker. Den outsourcade compliancefunktionen ska med ett riskbaserat arbetssätt såväl stödja som kontrollera regelefterlevnad och även analysera brister och risker avseende regelefterlevnad. Compliance är direkt underställd verkställande direktören och rapporterar till denne samt till styrelsen. Compliancefunktionen ska vara oberoende i förhållande till de funktioner som kontrolleras.

## Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Tillämpningen av Bolagets och koncernens redovisningsprinciper innebär i vissa fall att bedömningar måste göras som får en väsentlig inverkan på redovisade belopp. Redovisade belopp påverkas dessutom i ett antal fall av antaganden om framtiden. Sådana antaganden innebär alltid en risk för en justering av det redovisade värdet för tillgångar och skulder. De bedömningar och antaganden som görs speglar alltid företagsledningens bästa och mest rimliga uppfattning och är kontinuerligt föremål för granskning och validering. Följande bedömningar och antaganden har haft en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Uppgifter om eventuella väsentliga antaganden lämnas även i respektive not.

### *Bedömning av nedskrivningsbehov på lån och andra fordringar*

Värdet på Bolagets och koncernens fordringar prövas löpande och individuellt för varje fordran. Vid behov skrivs fordran ned till bedömt återvinningsvärde. Det uppskattade återvinningsvärdet bygger på en bedömning av motpartens finansiella återbetalningsförmåga och antaganden om realisationsvärdet på eventuella säkerheter. Det slutliga utfallet kan komma att avvika från ursprungliga reserveringar för kreditförluster. De bedömningar och antaganden som används är föremål för regelbunden kontroll inom ramen för den interna kreditorganisationen.

## Noter till resultaträkningen

### Not 5. Räntenetto

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015	
<b>Ränteintäkter</b>				
- hushållssektor	38 690	38 690	28 055	
	38 690	38 690	28 055	
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0	0	0	
varav ränteintäkter från finansiella poster som ej värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	
<b>Räntekostnader</b>				
- hushållssektorn	-8 718	-8 718	-10 273	
- företagssektor	0	0	0	
	-8 718	-8 718	-10 273	
<b>Räntenetto</b>	29 971	29 971	17 781	

**Forts. Not 5. Räntenetto**

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>Ränteintäkter</b>			
Utlåning till kreditinstitut	27	27	2 152
Utlåning till allmänheten	38 663	38 663	25 902
	38 690	38 690	28 055
<b>Räntekostnader</b>			
Inlåning från allmänheten	-7 235	-7 235	-9 152
Kostnad för insättningsgaranti	-778	-778	-650
Kostnad för statlig stabilitetsfond	-239	-239	-229
Räntekostnader, övrigt	-465	-465	-242
	-8 718	-8 718	-10 273
<b>Räntenetto</b>	<b>29 971</b>	<b>29 971</b>	<b>17 781</b>

**Not 6. Provisionsnetto**

Provisionsnetto fördelar sig enligt följande:

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>Provisionsintäkter</b>			
- fakturaköp	13 733	13 733	15 649
- uppläggningsavgifter	8 780	8 780	5 194
- administrationsavgifter	1 368	1 368	1 110
Provisionsintäkter	23 880	23 880	21 953
<b>Provisionskostnader</b>			
- förmedlingskostnader	-1 888	-1 888	-2 116
- administrationskostnader	-72	-72	-362
	-1 960	-1 960	-2 478
<b>Provisionsnetto</b>	<b>21 920</b>	<b>21 920</b>	<b>19 476</b>

**Not 7. Utdelning**

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
Utdelning från dotterbolag	0	0	24 500
Utdelning från intressebolag	561	561	
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	-24 000
Upplösning av uppskrivningsfond	0	0	14 000
	561	561	14 500

A<sup>o</sup>

**Not 8. Övriga rörelseintäkter**

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>Övriga rörelseintäkter</b>			
- övriga rörelserelaterade intäkter	357	280	7 442
- hyresintäkter	421	421	230
	779	702	7 671

**Not 9. Allmänna administrationskostnader**

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA</b>			
Löner, bonus och andra ersättningar	-10 192	-10 192	-10 031
Pensionskostnader	-541	-541	-445
Sociala kostnader	-3 373	-3 373	-3 039
Andra personalkostnader	-453	-453	-423
	-14 560	-14 560	-13 938
<b>PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD</b>			
Löner, bonus och andra ersättningar	-800	-800	-12
Sociala kostnader	-251	-251	0
Andra personalkostnader	0	0	0
	-1 051	-1 051	-12
<b>SUMMA PERSONALKOSTNADER</b>	-15 611	-15 611	-13 950
<b>ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>			
Lokalkostnader	-1 870	-1 870	-1 342
IT-kostnader	-3 772	-3 772	-4 061
Övriga allmänna administrationskostnader	-8 165	-8 165	-8 023
	-13 807	-13 807	-13 426
<b>SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>	-29 418	-29 418	-27 376



## Forts. Not 9

Nedanstående information avseende not 9 överensstämmer mellan koncernen och moderbolaget

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2016

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsen</b>					
Per Berglund <sup>2</sup>	352	0	0	0	352
<b>Verkställande direktör/er</b>					
Mikael Gellbäck <sup>1</sup>	448	0	0	0	448
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0
<b>SUMMA</b>	<b>800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>800</b>

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2015

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsen</b>					
Tommy Marklund	12	0	0	0	12
<b>Verkställande direktör/er</b>					
Mikael Gellbäck <sup>1</sup>	0	0	0	0	0
<b>SUMMA</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>

1 Mikael Gellbäck | VD från 2014-07-08.

2 Per Berglund | Styrelseledamot från 2015-11-11.

Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön med undantag för ledamot Jan Fritch som fakturerat motsvarande 369 tkr (56 tkr). Detta framgår även av not 29, närstående transaktioner. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppbär inget arvode för deras styrelsearbete.

## Pensioner

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar till sin helhet pensionsgrundande ersättningar.

Verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan.

## Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET		2015	
	2016	2016	2016	2016	2015	2015
<b>MEDELANTAL ANSTÄLLDA</b>						
	medelantal anställda	varav män	medelantal anställda	varav män	medelantal anställda	varav män
Totalt i Nordiska	24	64%	24	64%	23	61%
<b>STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>						
	antal på balansdagen	varav män	antal på balansdagen	varav män	Antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	6	100%	6	100%	4	100%
Verkställande Direktörer och andra ledande befattningshavare	6	100%	6	100%	4	100%
	<b>2016</b>		<b>2016</b>		<b>2015</b>	
<b>ERSÄTTNING TILL REVISORERNA, Grant Thornton</b>						
Revisionsuppdrag <sup>1</sup>	-579		-579		-249	
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-105		-105		0	
Skatterådgivning	0		0		0	
Övriga tjänster	0		0		0	
	<b>-684</b>		<b>-684</b>		<b>-249</b>	

<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.

## Forts. Not 9

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015	2015
<b>OPERATIONELLA LEASINGAVTAL</b>				
Leasingavtal där företaget är leasetagare. Innefattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler och större dator- och kontorsutrustning	-2018	-2 018	-670	
Leasingavtal där företaget är leasegivare	421	421	456	
	-1 596	-1 596	-214	
<b>Leasingavtal där företaget är leasetagare</b>				
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om <1 år	-377	-377	-28	
<b>Leasingavtal där företaget är leasegivare</b>				
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om >1 <5 år	0	0	456	

## Not 10. Avskrivningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015	2015
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-418	-380	-380	
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-12	-12	-1	
	-430	-392	-381	

## Not 11. Övriga kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015	2015
Marknadsföringskostnader	-708	-708	-1 306	
Övrigt	-428	-484	-464	
	-1 136	-1 192	-1 769	

## Not 12. Kreditförluster, netto

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015	2015
<b>Företagssektorn</b>				
- Nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar	5 245	5 245	4 992	
- Årets konstaterade kreditförluster	5 088	5 088	24	
- Återföring av tidigare reserverat som under året konstaterats	-3 197	-3 197	0	
- Årets generella nedskrivning för kreditförluster	876	876	2 607	
	8 012	8 012	7 623	

## Noter till balansräkningen

### Not 13. Skatt

	KONCERN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>REDOVISAD SKATT</b>			
Resultat före skatt	14 476	14 381	21 290
Skattesats 22%	-3 185	-3 164	-4 684
<b>Justering för skattefria intäkter</b>			
utdelning aktier intresseföretag/dotterföretag	123	123	5 390
Resultat vid försäljning av andelar i koncernföretag	44	44	
Övriga skattefria intäkter	5	5	
<b>Justering för ej avdragsgilla kostnader</b>			
Nedskrivning aktier	0	0	-2 200
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-10	-10	-14
<b>Underskottsavdrag</b>			
Uppskjutna skattefordringar			
Utnyttjade underskottsavdrag vilka ej redovisats som uppskjuten skatt	3 023	3 002	1 508
	0	0	0
Effektiv skattesats	0,0%	0,0%	0,0%
Akkumulerade skattemässiga underskott uppgår till	17 111	17 207	30 851

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

### Not 14. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
Kommuncertifikat	30 000	30 000	0
Statsskuldväxlar	0	0	60 500
	30 000	30 000	60 500
Kommuncertifikat - Jönköpingskommun med förfalldag 2017-04-06	30 000	30 000	
SSVX - Svenska Staten med förfalldag 2016-01-20	0		2 500
SSVX - Svenska Staten med förfalldag 2016-03-16	0		49 000
SSVX - Svenska Staten med förfalldag 2016-06-15	0		9 000
	30 000	30 000	60 500

**Not 15. Utlåning till kreditinstitut**

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>			
- svensk valuta	131 475	130 817	140 493
- utländsk valuta	2 510	2 510	23 469
	133 985	133 327	163 962
<b>Löptidsinformation</b>			
Betalbar vid anfordran	133 985	133 327	163 962
Utlåning till kreditinstitut	133 985	133 327	163 962

**Not 16. Utlåning till allmänheten**

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>Utlåning till allmänheten</b>	501 093	501 093	502 806
- varav till små och medelstora företag	445 230	445 230	464 707
- varav till offentlig sektor	15 077	15 077	13 813
- varav till privatpersoner	40 786	40 786	24 286
<b>Avgår reserv för befarade kreditförluster</b>	-15 721	-15 721	-9 600
	485 372	485 372	493 206
<b>Förändring av reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster</b>			
Ingående balans, företag	-9 600	-9 600	-2 001
Årets reservering för befarade kreditförluster			
- företag	-6 121	-6 121	-7 599
- privatpersoner	0	0	0
	-15 721	-15 721	-9 600

**Not 17. Immateriella anläggningstillgångar**

	KONCERNEN MODERBOLAGET		
	2016	2016	2015
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
- anskaffningsvärden	4 029	1 900	1 900
- ackumulerade avskrivningar	-1 685	-1 647	-1 267
	2 344	253	633
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 1 januari	1 900	1 900	1 900
Förvärv	2 129	0	0
Avyttringar	0	0	0
Utgående balans 31 december	4 029	1 900	1 900
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>			
Ingående balans 1 januari	-1 267	-1 267	-887
Årets avskrivningar	-418	-380	-380
Avyttringar och utrangeringar	0	0	
Utgående balans 31 december	-1 685	-1 647	-1 267
<b>Redovisade värden</b>			
Per 1 januari	633	633	1 013
Per 31 december	2 344	253	633

**Not 18. Materiella anläggningstillgångar**

	KONCERNEN	MODERBOLAGET	
	2016	2016	2015
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
- anskaffningsvärden	455	455	26
- ackumulerade avskrivningar	-13	-13	-1
	442	442	25
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 1 januari		26	26
Förvärv	429	429	0
Avyttringar	0	0	0
Utgående balans 31 december	455	455	26
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>			
Ingående balans 1 januari	-1	-1	0
Årets avskrivningar	-12	-12	-1
Avyttringar och utrangeringar	0	0	0
Utgående balans 31 december	-13	-13	-1
<b>Redovisade värden</b>			
Per 1 januari	25	25	26
Per 31 december	442	442	25

## Not 19. Aktier i dotterbolag

Innehav 31 december 2016	Org nr	Säte	Antal aktier	Andel	Anskaffningsvärde	Ovillkorat aktieägartillskott	Redovisat värde
Nordiska Financial Technology AB	559080-4570	Stockholm	50 000	100%	50 000 kr	3 000 000 kr	3 050 000 kr

## Not 20. Andelar i intressebolag och kapitalandel i intresseföretag

	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	1 971	0
Årets förändring	-1 946	1 971
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	25	1 971
Utgående bokfört värde andelar i intressebolag	25	1 971

Intresseföretag	2016			2015		
	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Keeros AB	0%	0	0	49%	340	1 920
Adjust Initiative AB	50%	50	25	50%	50	25
Nordiskas Partner i Göteborg AB	0%	0	0	51%	51	26
Summa aktier och andelar i intressebolag		50	25		441	1 971

	Org.nummer	Säte	Årets resultat	Eget kapital	Egen andel av resultat	Egen andel av kapital
Adjust Initiative AB	559031-1394	Stockholm	-2	48	-1	24

Kapitalandelen överensstämmer med rösträttsandelen.

## Not 21. Övriga tillgångar

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2016	2016	2015	2016	2016	2015
Kortfristig fordran på S&B Credit AB	0	0	3 580			
Skattefordran	166	166	184			
Övriga kortfristiga fordringar	1 971	1 358	0			
	2 137	1 524	3 764			

*Ar*

**Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET
	2016	2016	2015
Förutbetalda kostnader	96	96	565
Upplupna ränteintäkter	0	0	2 144
Övrigt	1 260	1 260	2 621
	1 357	1 357	5 330

**Not 23. Inlåning från allmänheten**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET
	2016	2016	2015
<b>Inlåning från allmänheten</b>			
-ränta med förfall per 31/12	5 775	5 775	5 735
- i svensk valuta, kategori hushållssektorn	546 044	546 044	633 423
	551 819	551 819	639 158
Återstående löptid om högst 3 månader	258 033	258 033	310 940
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	167 514	167 514	211 461
Längre än 1 år men högst 5 år	126 272	126 272	111 022
Oidentifierade insättningar	0	0	250

**Not 24. Övriga skulder**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET
	2016	2016	2015
Leverantörsskulder	2 342	2 054	1 822
Källskatter anställda	642	642	580
Övriga skulder	17 481	17 553	21 517
	20 465	20 249	23 919

**Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET
	2016	2016	2015
Personalkostnader	971	971	798
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	5 000	5 000	986
	5 971	5 971	1 783

**Not 26. Eventualförpliktelser och ställda panter**

	KONCERNEN		MODERBOLAGET
	2016	2016	2015
Ställda säkerheter	1 005	1 005	0
Eventualförpliktelser	0	0	0
Åtaganden inom linjen	57 042	57 042	192 458

## Not 27. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2016	Finansiella tillgångar, verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga tillgångar och skulder	Summa
Belåningsbara				
statskuldsförbindelser m.m.	30 000			30 000
Utlåning till kreditinstitut		133 327		133 327
Utlåning till allmänheten		485 372		485 372
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				0
Aktier i dotterbolag			3 050	3 050
Andelar i intresseföretag			25	25
Övriga tillgångar			3 576	3 576
	0	618 699	6 651	655 351
Inlåning från allmänheten			551 819	551 819
Övriga skulder			26 219	26 219
	0	0	578 038	578 038

Not 27 av 2016 överensstämmer med koncernen med undantag från *Aktier i dotterbolag* som elimineras samt att utlåning till kreditinstitut i koncern är 133 985 tkr

2015	Finansiella tillgångar, verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga tillgångar och skulder	Summa
Belåningsbara				
statskuldsförbindelser m.m.	60 500			60 500
Utlåning till kreditinstitut		163 962		163 962
Utlåning till allmänheten		493 206		493 206
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				0
Andelar i intresseföretag			1 971	1 971
Övriga tillgångar			9 753	9 753
	0	657 168	9 753	729 392
Inlåning från allmänheten			639 158	639 158
Övriga skulder			25 702	25 702
	0	0	664 860	664 860

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:

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 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden



Poster som redovisas till verkligt värde

2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	30 000			30 000
Övriga tillgångar				0
	30 000	0	0	30 000

2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	60 500			60 500
Övriga tillgångar				0
	60 500	0	0	60 500

Upplysningar om verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder har inte lämnats då det redovisade värdet är en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

## Not 28. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

## Not 29. Transaktioner med närstående

Till Nordiska Kreditaktiemarknadsbolag närstående som har genomfört transaktioner under året och närmast föregående år:

Motpart	Relation till närstående	Affärsrelationer
Nordiska Financial Technology AB	Dotterbolag	Nyttjande av licens för Nordiskas tekniska plattform
2 Fritsch AB	Till ledamot närstående företag	Köpt konsulttjänster
Lively Wines AB	Till ägare närstående företag	Nordiska har haft fordringar och erhållit ränta, samt fått provisionsintäkter på factoring.

Sammanställning över transaktioner med närstående (belopp i tkr)	År 2016	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster till närstående	Fordran på närstående per 31 december	Skuld på närstående per 31 december
Nordiska Financial Technology AB		0	68	0	68
2 Fritsch AB		0	369	0	0
Lively Wines AB		149	4	0	0
Summa		149	441	0	68

Sammanställning över transaktioner med närstående (belopp i tkr)	År 2015	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster till närstående	Fordran på närstående per 31 december	Skuld på närstående per 31 december
Nordiska Financial Technology AB		0	0	0	0
2 Fritsch AB		0	48	0	0
Lively Wines AB		0	0	0	0
Summa		0	48	0	0

## Not 30. 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 samt på [www.nordiska.com](http://www.nordiska.com).

Mer information om bolagets kapitaltäckning finns på [www.nordiska.com](http://www.nordiska.com).

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 [www.nordiska.com](http://www.nordiska.com).

Nordiska uppfyller dels det lagstadgade kravet på kapitaltäckning, dels det internt bedömda kapitalbehovet.

Nordiska har även ansvaret för rapporteringen av kapitaltäckning för den konsoliderade situationen avseende Con Trarion Holding AB och Nordiska kreditmarknadsbolaget. Kapitalbas och kapitalrelationer för den konsoliderade situationen finns angivna nedan. för utförligare beräkningar hänvisas till Con Tririon Holding ABs årsredovisning



	ConTrarion konsoliderad situation		Nordiska Kreditmarknads aktiebolaget	
	2016	2015	2016	2015
Primärkapital Brutto	63 228	50 755	63 504	50 723
Avgår anticiperad utdelning	-1 600	0	-1 600	0
Avgår immateriella tillgångar	-253	-633	-253	-633
Avgår uppskjuten skattefordran	-2 045	0	0	0
Supplementärt kapital	13 809	13 809	13 809	13 809
Kapitalbas netto	73 139	63 931	75 460	63 899
Summa kapitalkrav kreditrisk, Pelare I	28 041	26 081	28 036	26 081
- varav Schablonmetoden	28 041	26 081	28 036	26 081
Operativ risk (basmetod)	7 041	1 183	7 041	1 183
Valutarisk	333	2 016	333	2 016
Kapitalkrav	35 415	29 280	35 410	29 281
Primärkapitalrelation	13,40%	13,69%	13,93%	13,69%
Kärnprimärkapitalrelation	11,69%	11,03%	13,93%	13,69%
Total kapitalrelation	16,52%	17,47%	17,05%	17,46%
Buffertkrav	17 708	12 810	17 705	12 810
Tillämplig kapitalkonserveringsbuffert	11 067	9 150	11 066	9 150
Tillämplig Kontracyklisk kapitalbuffert	6 640	3 660	6 639	3 660
Primärkapital tillgängligt att användas som buffert	23 915	20 842	26 241	20 809
<b>TOTAL KAPITALBAS</b>				
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Eget kapital	77 037	64 564	77 313	64 532
Avgår: - Immateriella anläggningstillgångar	-253	-633	-253	-633
Avgår: - Anticiperad utdelning	-1 600	0	-1 600	0
Avgår: - uppskjuten skattefordran	-2 045	0	0	0
	73 139	63 931	75 460	63 899
<b>Supplementärkapital</b>				
- övrigt	-13 809	-13 809	-13 809	-13 809
Summa primärkapital	59 330	50 122	61 651	50 090
Avgår innehav utan bestämmande inflytande*	-7 589	-9 770	0	0
Summa kärnprimärkapital	51 741	40 352	61 651	50 090

\*Avdraget är gjort enligt artikel 84 CRR

Nordiska uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet. Den till Finansinspektionen inrapporterade kapitalsituationen avviker från den ovanstående beskrivna per 2016-12-31.

Bolagets ytterligare kapitalbehov i pelare II redovisas kvartalsvis på bolagets hemsida. Kapitalinformation för den konsoliderade situationen återfinns i moderbolaget Con Trarion Holding AB:s årsredovisning för 2016. Kapitalbehovet för Pelare II risker har bedömts till 6 588 tkr för 2016.

	ConTrarion konsoliderad situation		Nordiska Kreditmarknads aktiebolaget	
	2016	2015	2016	2015
Primärkapital Brutto	63 228	50 755	63 504	50 723
Avgår anticiperad utdelning	-1 600	0	-1 600	0
Avgår immateriella tillgångar	-253	-633	-253	-633
Avgår uppskjuten skattefordran	-2 045	0	0	0
Supplementärt kapital	13 809	13 809	13 809	13 809
Kapitalbas netto	73 139	63 931	75 460	63 899
Summa kapitalkrav kreditrisk, Pelare I	28 041	26 081	28 036	26 081
- varav Schablonmetoden	28 041	26 081	28 036	26 081
Operativ risk (basmetod)	7 041	1 183	7 041	1 183
Valutarisk	333	2 016	333	2 016
Kapitalkrav	35 415	29 280	35 410	29 281
Primärkapitalrelation	13,40%	13,69%	13,93%	13,69%
Kärnprimärkapitalrelation	11,69%	11,03%	13,93%	13,69%
Total kapitalrelation	16,52%	17,47%	17,05%	17,46%
Buffertkrav	17 708	12 810	17 705	12 810
Tillämplig kapitalkonserveringsbuffert	11 067	9 150	11 066	9 150
Tillämplig Kontracyklisk kapitalbuffert	6 640	3 660	6 639	3 660
Primärkapital tillgängligt att användas som buffert	23 915	20 842	26 241	20 809
<b>TOTAL KAPITALBAS</b>				
	2016	2015	2016	2015
Eget kapital	77 037	64 564	77 313	64 532
Avgår: - Immateriella anläggningstillgångar	-253	-633	-253	-633
Avgår: - Anticiperad utdelning	-1 600	0	-1 600	0
Avgår: - uppskjuten skattefordran	-2 045	0	0	0
	73 139	63 931	75 460	63 899
<b>Supplementärkapital</b>				
- övrigt	-13 809	-13 809	-13 809	-13 809
Summa primärkapital	59 330	50 122	61 651	50 090
Avgår innehav utan bestämmande inflytande*	-7 589	-9 770	0	0
Summa kärnprimärkapital	51 741	40 352	61 651	50 090

\*Avdraget är gjort enligt artikel 84 CRR

Nordiska uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet. Den till Finansinspektionen inrapporterade kapital situationen avviker från den ovanstående beskrivna per 2016-12-31.

Bolagets ytterligare kapitalbehov i pelare II redovisas kvartalsvis på bolagets hemsida. Kapitalinformation för den konsoliderade situationen återfinns i moderbolaget Con Trarion Holding AB:s årsredovisning för 2016. Kapitalbehovet för Pelare II risker har bedömts till 6 588 tkr för 2016.

Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp		2016					
KREDITRISK ENLIGT SCHABLONMETODEN		Exponerat belopp	Juste-ringar <sup>1)</sup>	Netto-exponering	Riskvägt belopp <sup>2)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>3)</sup>	Kapital-krav
Stadsskuldsväxlar		30 000		30 000			
Kreditinstitut		133 327		133 327	26 665	26 665	2 133
Stat och Kommun		15 045	-2 646	12 398			
Församlingar		32	1	32	6	6	1
Företag		85 875	1 682	87 557	87 557	87 557	7 005
Hushåll		230 032	1 093	231 125	173 344	132 070	10 566
Privatpersoner		40 786		40 786	30 590	30 590	2 447
Fordran med pant i bostad		86 802		86 802	30 381	30 381	2 430
Övrigt		8 551	-394	8 156	8 156	8 156	653
Förfallet		39 933	-16 584	23 349	35 023	35 023	2 802
		670 383	-16 850	653 533	391 722	350 449	28 036
Valutarisk		4 160		4 160	4 160	4 160	333
Operativ risk						88 016	7 041
Summa kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp						442 625	35 410
Total kapitalrelation							17,05%
Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp		2015					
KREDITRISK ENLIGT SCHABLONMETODEN		Exponerat belopp	Juste-ringar <sup>1)</sup>	Netto-exponering	Riskvägt belopp <sup>2)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <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	107 422	107 422	8 594
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
		678 013	-22 012	645 479	326 018	326 018	26 081
Valutarisk		28 748		28 748	28 748	25 201	2 016
Operativ risk						14 791	1 183
Summa kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp						366 010	29 281
Total kapitalrelation							17,46%

1) Justering för outnyttjad limit, finansiell säkerhet och nedskrivningar

2) Riskvägt belopp enligt schablonmetoden

3) 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 2017-06-21 för fastställelse.

Stockholm 2017-06-20



Per Andelius  
Styrelseordförande



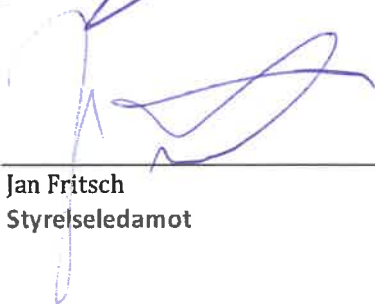
Björn Björnsson  
Styrelseledamot



Per Berglund  
Styrelseledamot



Mikael Gellbäck  
Verkställande Direktör



Jan Fritsch  
Styrelseledamot



Patrik Carlstedt  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-06-20  
Grant Thornton Sweden AB



Per Fridolin  
Auktoriserad revisor

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas  
årsstämman 2017-06-21 för fastställelse.

Stockholm 2017-06-20



Per Andelius  
Styrelseordförande



Björn Björnsson  
Styrelseledamot



Per Berglund  
Styrelseledamot



Mikael Gellbäck  
Verkställande Direktör



Jan Fritsch  
Styrelseledamot



Patrik Carlstedt  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-06-20  
Grant Thornton Sweden AB



Per Fridolin  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-37 i detta dokument.

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 moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av VD-Ord på sid 3 (men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna).

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

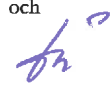
Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och





ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.





## Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed våra uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 20 juni 2017

Grant Thornton Sweden AB

Per Fridolin

Auktoriserad revisor