

NORDISKA

Delårsrapport

1 januari - 30 juni 2016

Förvaltningsberättelse

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

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

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

VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Utlåning till allmänheten uppgick vid andra kvartalets slut till 498 096 tkr, vilket är en ökning med 120 % jämfört med samma period föregående år. Under första halvåret 2016 uppgår räntenettet till 21 153 tkr (15 444 tkr).

Företaget har inga investeringar i maskiner och inventarier under det första halvåret.

Kostnad för utvecklingsarbeten uppgår till 0 tkr (0 tkr). Avskrivningarna på de balanserade utgifterna för utvecklingsarbete uppgår till 193 tkr (190 tkr).

Företagets resultat efter finansiella poster uppgår till 9 197 tkr vilket är 6 236 tkr bättre jämfört med föregående år rensat för utdelning. Resultatförbättringen beror på att verksamheten har fortsatt sin positiva utveckling.

Bolaget fortsätter att genomföra förändringar och nedskärningar för att hela tiden förbättra bolagets resultat samt förbättra rutiner för att leva upp till de krav som ställs på ett auktoriserat kreditmarknadsbolag.

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

FRAMTIDA UTVECKLING

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

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

FINANSIELLA OCH ANDRA RISKER

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

Resultaträkning

		Utfall 2016-01-01 -- 2016-06-30	Utfall 2015-01-01 -- 2015-06-30
	Not		
Ränteintäkter	5	25 239	20 437
Räntekostnader	5	-4 087	-4 993
Räntenetto		21 153	15 444
Nettoresultat av finansiella transaktioner		419	-269
Utdelning	6	0	14 500
Övriga rörelseintäkter	7	5 267	14
Rörelsens intäkter		26 839	29 689
Allmänna administrationskostnader	8	-13 443	-9 198
Avskrivningar	9	-193	-190
Övriga rörelsekostnader	10	-1 594	-716
Rörelsens kostnader		-15 229	-10 104
Resultat före kreditförluster		11 609	19 585
Kreditförluster, netto	11	-2 412	-2 124
Rörelseresultat		9 197	17 461
Skatt på periodens resultat	12	0	0
Periodens resultat		9 197	17 461

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

Balansräkning

		2016-06-30	2015-12-31
	Not		
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	167 721	163 962
Utlåning till allmänheten	13	498 096	491 957
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	34 000	60 500
Immateriella anläggningstillgångar	15	443	633
Materiella anläggningstillgångar	16	22	25
Andelar i intresseföretag	17	1 945	1 971
Övriga tillgångar	18	4 838	4 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	775	5 330
SUMMA TILLGÅNGAR		707 841	729 207
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	20	607 073	633 423
Övriga skulder	21	12 984	23 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	14 856	7 518
Summa skulder		634 913	664 676
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		43 341	43 341
Uppskrivningsfond		0	0
Summa bundet eget kapital		43 341	43 341
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		20 391	-13 510
Överkursfond		0	13 411
Årets resultat		9 197	21 290
Summa fritt eget kapital		29 588	21 191
Eget Kapital		72 929	64 532
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		707 841	729 207
Ställda säkerheter	23	0	0
Ansvarsförbindelser	23	0	0

Förändringar i eget kapital

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond		
Ingående balans 2016-01-01	43 341	14 000	1 500	58 841
Omföring föregående års resultat			0	0
Årets resultat			21 290	21 290
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341	14 000	22 791	80 132
Aktieägartillskott			0	0
Uppskrivningsfond		-14 000	0	-14 000
Reservfond			0	0
Utdelning			-1 600	-1 600
Utgående eget kapital 2010-06-30	43 341	0	21 191	64 532

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Uppskriv-ningsfond		
Ingående balans 2015-01-01	43 341	0	21 191	64 532
Omföring föregående års resultat			0	0
Årets resultat			9 197	9 197
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341	0	30 388	73 729
Aktieägartillskott			0	0
Uppskrivningsfond			0	0
Reservfond			0	0
Utdelning			-800	-800
Utgående eget kapital 2015-12-31	43 341	0	29 588	72 929

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

Bolagets egna kapital består av två instrument: stamaktier och preferensaktier. Till detta kommer Bolagets balanserade resultat samt tillskjutet aktieägartillskott. Bolaget har inte betalat utdelning till stamaktieägarna men till preferensaktieägare enligt Bolagets bolagsordning. Bolagsstämman har delegerat till styrelsen beslutet om att betala utdelning för att vid varje tidpunkt avgöra så att den aktuella utdelningen ryms inom fritt eget kapital vilket kontrollerats vid varje tidpunkt. Bolaget anser att utdelningen utbetalad under första halvåret 2016 är förskott för upparbetade vinstmedel under samma period.

Kassaflödesanalys

RAPPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

2016-06-30 2015-12-31

Resultat före kreditförluster	11 609	28 913
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Rearesultat/ nedskrivningar aktier och andelar	0	0
Avskrivningar mm	193	381
Valutakursdifferens	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	11 802	29 294
Utlåning till allmänheten	-8 552	-180 560
Aktier och andelar	26	8 030
Övriga tillgångar	10 402	-4 737
Inlåning från allmänheten	-26 350	253 936
Övriga skulder	-9 269	8 903
Förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder	-33 743	85 572
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 941	114 866
Förändring		
Förvärv aktier i koncernföretag	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Utdelning	-800	-1 600
Erhållna aktieägartillskott	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-800	-1 600
Årets kassaflöde	-22 741	113 266
Likvida medel vid periodens början	224 462	111 222
Kursdifferens i likvida medel	0	-26
Likvida medel	201 721	224 462
Följande poster ingår i likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	167 721	163 962
Statsskuldväxlar	34 000	60 500
Summa likvida medel vid periodens slut	201 721	224 462

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1. Allmän information

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

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

Not 2. Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

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

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

Verksamheten i dotterbolaget S&B Credit AB har ej varit betydande och har i allt väsentligt varit vilande under andra halvåret 2015 efter att större delen av tillgångsmassan delats ut till Nordiska efter beslut på årsstämman. Under 2016 har innehavet flyttats till moderbolaget Con Trarion Holding AB och kommer att avvecklas under andra halvan av 2016. Nordiskas inflytande i Keeros AB och i Nordiska Partners i Göteborg AB har under första halvåret inte varit bestämmande, varför innehaven klassificerats som intressebolag. Diskussioner pågår att minska innehav och inflytande i Keeros AB. Verksamheten i Nordiska Partners i Göteborg AB har ej påbörjats under 2015, och innehavet såldes tillbaka under 2016. Nordiska har därför gjort bedömningen att någon koncernredovisning inte behöver upprättas per 2016-06-30. Koncernredovisning upprättas dock av moderbolaget Con Trarion holding AB.

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

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

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

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

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

Reservering för befarade kreditförluster

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

Funktionell valuta och Utländsk valuta

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

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

Intäktsredovisning

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

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

Intäkter i factoringverksamheten redovisas som ränteintäkter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Allmänna administrationskostnader

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

Finansiella tillgångar

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

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

Redovisning och värdering

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

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

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

Värdering och nedskrivning av tillgångar

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

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

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

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget bedömer först om det finns objektiva belägg för att individuella finansiella tillgångar som var och en är betydande, förlorat i värde. Motsvarande bedömning görs individuellt för finansiella tillgångar som inte är individuellt betydande. Om Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget bedömer att det inte finns objektiva belägg för att en individuell tillgång förlorat i värde, vare sig denna tillgång är betydande eller inte, tar den med tillgången i en grupp finansiella tillgångar med liknande kreditriskegenskaper och bedömer om hela gruppen av tillgångar förlorat i värde. Tillgångar som individuellt bedöms ha ett lägre värde och därför individuellt skrivits ned, tas inte med i nägon 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 hänförs till posten Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Likvida medel innefattar banktillgodohavanden och kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

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

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

Ersättningar till anställda

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

Pension

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

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Leasing

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

Not 3. Finansiell riskhantering

Riskstyrning

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

Kontrollorganisation

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

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

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

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

Riskhantering och risker

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

Marknadsrisker

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

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

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

Ränteexponering 2016-06-30	Högst 1 mån	Längre än 1 mån men högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 6 mån	Längre än 6 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
Räntebindningstider för tillgångar och skulder									
TILLGÅNGAR									
Utlåning till kreditinstitut								167 721	167 721
Utlåning till allmänheten	166 373	30 976	37 179	110 374	174 317	15 732			534 951
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							34 000		34 000
Immateriella anläggningstillgångar							443		443
Materiella anläggningstillgångar							22		22
Aktier i dotterbolag							0		0
Andelar i intresseföretag							1 945		1 945
Övriga tillgångar							3 589		3 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							2 025		2 025
	166 373	30 976	37 179	110 374	174 317	15 732	0	209 745	744 696
SKULDER									
Inlåning från allmänheten	253 314	23 888	97 992	106 361	105 889	26 744		25	614 213
Övriga skulder								12 984	12 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter								14 856	14 856
Summa eget kapital								63 732	63 732
	253 314	23 888	97 992	106 361	105 889	26 744	0	91 597	705 785
Total skillnad	-86 940	7 088	-60 814	4 013	68 428	-11 012	0	118 149	38 911

Ränteexponering 2015-12-31	Högst 1 mån	Längre än 1 mån men högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 6 mån	Längre än 6 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan ränta	Totalt
Räntebindningstider för tillgångar och skulder									
TILLGÅNGAR									
Utlåning till kreditinstitut								163 962	163 962
Utlåning till allmänheten	36 683	23 481	54 204	75 618	246 532	18 950	2 009	81 971	539 448
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								60 500	60 500
Immateriella anläggningstillgångar								633	633
Materiella anläggningstillgångar								25	25
Aktier i dotterbolag								0	0
Andelar i intresseföretag								1 971	1 971
Övriga tillgångar								4 830	4 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter								5 330	5 330
	36 683	23 481	54 204	75 618	246 532	18 950	2 009	319 222	776 699
SKULDER									
Inlåning från allmänheten	294 841	15 578	85 007	125 749	102 046	16 555		250	640 026
Övriga skulder								23 735	23 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter								7 518	7 518
Summa eget kapital								64 532	64 532
	294 841	15 578	85 007	125 749	102 046	16 555	0	96 035	735 811
Total skillnad	-258 158	7 903	-30 803	-50 131	144 486	2 395	2 009	223 187	40 888

Kreditrisk

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

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

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

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

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

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

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

Kreditriskexponering, brutto och netto 2016-06-30

	Total kreditrisk- exponering (före nedskrivning	Nedskrivning / avsättning	Redovisat värde	Värde av finansiella säkerheter	Total kreditrisk- exponering efter avdrag säkerheter	
KREDITRISK*						
Stadsskuldsväxlar	1	34 000	34 000	0	34 000	
Kreditinstitut	2	167 721	167 721	0	167 721	
Kommun	3	23 909	23 909	0	23 909	
Företag	4	87 172	87 172	56 366	30 806	
Hushåll	5	296 508	296 508	191 724	104 784	
Fordran m pant i bostad	6	87 421	87 421	87 421	0	
Förfallet	7	12 617	9 166	3 451	3 451	
Övrigt	8	9 862	9 862		9 862	
		719 211	9 166	710 044	335 512	374 532
o/n-placering	9	0	0	0	0	
		0	0	0	0	

Kreditriskexponering, brutto och netto 2015-12-31

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

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

Oreglerade och osäkra fordringar

Åldersanalys, oreglerade fordringar

	2016-06-30	2015-12-31
Fordringar förfallna > 90 dgr - 180 dgr	4 030	2 269
Fordringar förfallna > 180 dgr - 360 dgr	1 186	1 226
Fordringar förfallna > 360 dgr	7 400	7 701
	12 617	11 196

Lånefordringar per riskkategori av låntagare

Lånefordringar, brutto

	2016-06-30	2015-12-31
- företagssektor	23 909	157 115
- hushållssektor	362 340	249 677
	386 250	406 792

Nedskrivning

	2016-06-30	2015-12-31
- för individuellt värderade fordringar, företagssektorn	7872	7 900
- för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar, företagssektorn	1295	1 700
	9166	9 600

Lånefordringar, nettoredovisat värde

	2016-06-30	2015-12-31
- företagssektor	14 743	147 515
- hushållssektor	362 340	249 677
	377 084	397 192

Likviditetsrisk

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

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

Likviditetsexponering, 2016-06-30

Nominella kassaflöden- Kontraktuellt återstående löptid

Kontraktuellt återstående löptid samt förväntad tidpunkt för återvinning	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 5 år		Utan löptid	Summa nominella kassaflöden
			högst 1 år	längre än 5 år		
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	167 721	0	0	0	0	167 721
Utlåning till allmänheten	53 939	143 102	141 326	159 729	0	498 096
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	34 000	0	0	0	34 000
Immateriella anläggningstillgångar	443	0	0	0	0	443
Materiella anläggningstillgångar	22	0	0	0	0	22
Aktier i dotterbolag	0	0	0	0	0	0
Andelar i intresseföretag	1 945	0	0	0	0	1 945
Övriga tillgångar	3 589	0	0	0	0	3 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 025	0	0	0	0	2 025
	229 684	177 102	141 326	159 729	0	707 841
SKULDER						
Inlåning från allmänheten	249 993	27 126	202 699	127 230	0	607 073
Övriga skulder	12 275	709	0	0	0	12 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 227	633	4 187	2 808	0	14 856
Summa eget kapital	0	0	0	72 929	0	72 929
	269 495	28 469	206 886	202 966	0	707 841
Total skillnad	-39 811	148 633	-65 560	-43 237	0	-25

Likviditetsexponering, 2015-12-31

Nominella kassaflöden- Kontraktuellt återstående löptid

Kontraktuellt återstående löptid samt förväntad tidpunkt för återvinning	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3	Längre än 1	5 år	Utan köptid	Summa nominella kassaflöden
			mån men högst 1 år	år men högst 5 år			
TILLGÅNGAR							
Utlåning till kreditinstitut	163 962						163 962
Utlåning till allmänheten	52 739	115 355	156 634	167 228			491 956
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		51 500	9 000				60 500
Immateriella anläggningstillgångar				633			633
Materiella anläggningstillgångar						25	25
Aktier i dotterbolag							0
Andelar i intresseföretag						1 971	1 971
Övriga tillgångar						4 830	4 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						5 330	5 330
	216 701	166 855	165 634	167 861	0	12 156	729 207
SKULDER							
Inlåning från allmänheten	282 453	27 910	208 621	114 189			633 173
Övriga skulder						23 735	23 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						7 518	7 518
Summa eget kapital						64 532	64 532
	282 453	27 910	208 621	114 189	0	95 785	728 958
Total skillnad	-65 752	138 945	-42 987	53 672	0	-83 629	249

Operativa risker

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

Kapitalplanering

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

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

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

Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Not 5. Räntenetto

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

	Utfall	Utfall
	2016-01-01 -- 2016-06-30	2015-01-01 -- 2015-06-30
Ränteintäkter		
- företagssektor	25 239	20 437
	25 239	20 437
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0	0
varav ränteintäkter från finansiella poster som ej värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0
Räntekostnader		
- hushållssektorn	-4 087	-4 993
- företagssektor	0	0
	-4 087	-4 993
Räntenetto	21 153	15 444

	2016-01-01 -- 2016-06-30	2015-01-01 -- 2015-06-30
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	23	0
Utlåning till allmänheten	25 216	20 437
	25 239	20 437
Räntekostnader		
Inlåning från allmänheten	-4 082	-4 688
Kostnad för insättningsgaranti	-5	-110
Kostnad för statlig stabilitetsfond	0	-176
Räntekostnader, övrigt	0	-19
	-4 087	-4 993
Räntenetto	21 153	15 444

Not 6. Utdelning

	Utfall	Utfall
	2016-01-01 -- 2016-06-30	2015-01-01 -- 2015-06-30
Utdelning från dotterbolag	0	24 500
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	-24 000
Upplösning av uppskrivningsfond	0	14 000
	0	14 500

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

Not 7. Övriga rörelseintäkter

	Utfall	Utfall
	2016-01-01 -- 2016-06-30	2015-01-01 -- 2015-06-30
Övriga rörelseintäkter		
- övriga rörelserelaterade intäkter	5 267	14
- hyresintäkter	0	
	5 267	14

Not 8. Allmänna administrationskostnader

	Utfall 2016-01-01 – 2016-06-30	Utfall 2015-01-01 – 2015-12-31	
PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA			
Löner, bonus och andra ersättningar	-5 283	-10 031	
Pensionskostnader	-258	-445	
Sociala kostnader	-1 815	-3 039	
Andra personalkostnader	-462	-423	
	-7 818	-13 938	
PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD			
Löner, bonus och andra ersättningar	-112	-12	
Pensionskostnader *)	0	0	
Sociala kostnader	-35	0	
Andra personalkostnader	0	0	
	-147	-12	
*) Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier.			
SUMMA PERSONALKOSTNADER	-7 966	-13 950	
ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER			
Lokalkostnader	-850	-1 342	
IT-kostnader	-2 203	-4 061	
Ersättning till revisorer	-86	-76	
Övriga allmänna administrationskostnader	-2 338	-6 188	
	-5 477	-11 668	
SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-13 443	-25 618	13443

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2016-06-30

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Mikael Gellbäck ¹	-112	0	0	0	-112
Övriga ledande befattningshavare	-359	0	0	0	-359
SUMMA	-112	0	0	0	-471

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2015

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen					
Tommy Marklund ²	12	0	0	0	12
Verkställande direktör/er					
Mikael Gellbäck ¹	0	0	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0
SUMMA	12	0	0	0	12

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

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

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

Pensioner

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

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2016-06-30		2015-12-31	
	medelantal anställda	varav män	medelantal anställda	varav män
Totalt i Nordiska	22	69%	23	61%

STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2016-06-30		2015-12-31	
	antal på balansdagen	varav män	antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	4	100%	6	100%
Verkställande Direktörer och andra ledande befattningshavare	4	100%	6	100%

ERSÄTTNING TILL REVISORERNA	2016-06-30	2015-12-31
Revisionsuppdrag ¹	-86	-76
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
	-86	-76

¹ Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge

	2016-06-30	2015-12-31
OPERATIONELLA LEASINGAVTAL		
Leasingavtal där företaget är leasetagare. Innfattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler och större dator- och kontorsutrustning	-335	-792
Leasingavtal där företaget är leasegivare	228	456
	<u>-107</u>	<u>-336</u>
Leasingavtal där företaget är leasetagare		
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om <1 år	-14	0
Leasingavtal där företaget är leasegivare		
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om >1 <5 år	228	0

Not 9. Avskrivningar

	2016-06-30	2015-12-31
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-190	-380
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3	-1
	<u>-193</u>	<u>-381</u>

Not 10. Övriga kostnader

	2016-06-30	2015-12-31
Marknadsföringskostnader	-417	-1 306
Övrigt	-1 177	-2 222
	<u>-1 594</u>	<u>-3 528</u>

Not 11. Kreditförluster, netto

Företagssektorn	2016-06-30	2015-12-31
- Nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar	1 407	4 992
- Årets konstaterade kreditförluster	5	24
- Årets generella nedskrivning för kreditförluster	1 000	2 607
	<u>2 412</u>	<u>7 623</u>

Not 12. Utlåning till kreditinstitut

2016-06-30 2015-12-31

Utlåning till kreditinstitut

- svensk valuta	162 860	140 493
- utländsk valuta	4 861	23 469
	<hr/>	<hr/>
	167 721	163 962

Procentuell fördelning per valuta

EUR	70%	35%
NOK	30%	16%
DKK	0%	49%
	<hr/>	<hr/>
	100%	100%

Värde i lokal valuta

EUR (balansdagens kurs = 9,1185)	361	900
NOK (balansdagens kurs = 0,952045)	1 450	3 979
DKK (balansdagens kurs = 1,221269)	-1	9 399

Likvida medel

I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår följande

- Utlåning till kreditinstitut	167 721	163 962
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 000	60 500
	<hr/>	<hr/>
	201 721	164 595

Likvida medel

- svensk valuta	196 860	200 993
- utländsk valuta	4 861	23 469
	<hr/>	<hr/>
	201 721	164 595

Utlåning till kreditinstitut, SEK

- SEB	55 272	43 477
- SHB	48 042	37 468
- Danske Bank	59 542	59 549
- Swedbank	4	0
	<hr/>	<hr/>
	162 860	140 493

Utlåning till kreditinstitut, lokal valuta

- SEB	4 812	10 167
- Swedbank	49	13 302
	<hr/>	<hr/>
	4 861	23 469

Löptidsinformation

Betalbar vid anfordran	167 721	163 962
Utlåning till kreditinstitut	167 721	163 962

Not 13. Utlåning till allmänheten

	2016-06-30	2015-12-31
Utlåning till allmänheten	507 263	501 557
Avgår reserv för befarade kreditförluster	-9 166	-9 600
	498 096	491 957
Förändring av reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster		
Ingående balans, företag	-9 600	-2 001
Avgår för konstaterade kreditförluster	2 841	
Årets reservering för befarade kreditförluster - företag	-2 408	-7 599
	-9 166	-9 600

Not 14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2016-06-30	2015-12-31
Overnight placering hos Swedbank, Sverige	0	0
Statsskuldväxlar	34 000	60 500
	34 000	60 500
SSVX - Svenska Staten med förfallodag 2016-01-20		2 500
SSVX - Svenska Staten med förfallodag 2016-03-16		49 000
SSVX - Svenska Staten med förfallodag 2016-06-15		9 000
SSVX - Svenska Staten med förfallodag 2016-09-21	34 000	0
	34 000	60 500

Not 15. Immateriella anläggningstillgångar

	2016-06-30	2015-12-31	
Immateriella anläggningstillgångar			
- anskaffningsvärden	1 900	1 900	
- ackumulerade avskrivningar	-1 457	-1 267	
	443	633	
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 1 januari	1 900	1 900	
Förvärv	0	0	
Avyttringar	0	0	
Utgående balans 31 december	1 900	1 900	
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 1 januari	-1 267	-887	
Årets avskrivningar	-190	-380	
Avyttringar och utrangeringar	0	0	
Utgående balans 31 december	-1 457	-1 267	
Redovisade värden			
	per 1 januari	633	1 013
	per sista i rapporteringsperioden	443	633

Not 16. Materiella anläggningstillgångar

	2016-06-30	2015-12-31	
Materiella anläggningstillgångar			
- anskaffningsvärden	26	26	
- ackumulerade avskrivningar	-3	-1	
	22	25	
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 1 januari	26	0	
Förvärv	0	26	
Avyttringar	0	0	
Utgående balans 31 december	26	26	
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans 1 januari	-1	0	
Årets avskrivningar	-3	-1	
Avyttringar och utrangeringar	0	0	
Utgående balans 31 december	-3	-1	
Redovisade värden			
	per 1 januari	25	0
	per sista i rapporteringsperioden	22	25

Not 17. Andelar i intressebolag

	2016-06-30	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 971	0
Årets förändring	-26	1 971
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	1 945	1 971
Utgående bokfört värde andelar i intressebolag	1 945	1 971

Intresseföretag

	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Keeros AB	49%	340	1 920
Adjust Initiative AB	50%	50	25
Summa aktier och andelar i intressebolag		390	1 945

	Org.nummer	Säte	Årets reulstat	Eget kapital
Keeros AB	556847-2210	Göteborg	647	1 151
Adjust Initiative AB	559031-1394	Stockholm	0	50

Kapitalandelen överensstämmer med rösträttsandelen.

Not 18. Övriga tillgångar

	2016-06-30	2015-12-31
Kortfristig fordran på S&B Credit AB	3 580	3 580
Ränta från inlåning	1 258	0
Övriga kortfristiga fordringar	0	1 249
	<u>4 838</u>	<u>4 830</u>

Not 19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-06-30	2015-12-31
Förutbetalda kostnader	441	565
Upplupna ränteintäkter	0	3 074
- varav utlåning till allmänheten		2 144
Övrigt	335	1 691
	<u>775</u>	<u>5 330</u>

Not 20. Inlåning från allmänheten

	2016-06-30	2015-12-31
Inlåning från allmänheten		
- i svensk valuta, kategori hushållssektorn	-607 073	633 423
	<u>-607 073</u>	<u>633 423</u>
Återstående löptid om högst 3 månader	277 119	310 940
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	202 699	211 461
Längre än 1 år men högst 5 år	127 230	111 022
Oidentifierade insättningar	25	250

Not 21. Övriga skulder

	2016-06-30	2015-12-31
Leverantörsskulder	1 174	1 822
Källskatter anställda	578	580
Skatteskulder	-27	88
Övriga skulder	11 260	21 245
	<u>12 984</u>	<u>23 735</u>

Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-06-30	2015-12-31
Personalkostnader	1 147	798
Upplupna räntekostnader	7 393	5 735
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	6 316	986
	<u>14 856</u>	<u>7 518</u>

Not 23. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2016-06-30	2015-12-31
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0

Not 24. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar, verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga tillgångar och skulder	Summa
2016-06-30				
Utlåning till kreditinstitut		167 721		167 721
Utlåning till allmänheten		498 096		498 096
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 000			34 000
Andelar i intresseföretag			1 945	1 945
Övriga tillgångar			6 079	6 079
	34 000	665 817	8 024	707 841
Inlåning från allmänheten			607 073	607 073
Övriga skulder			27 840	27 840
	0	0	634 913	634 913

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

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 2.
Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Poster som redovisas till verkligt värde

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
2016-06-30				
Statsskuldväxlar	34 000			34 000
Övriga tillgångar			1 945	1 945
	34 000	0	1 945	35 945
2015-12-31				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 500			60 500
Övriga tillgångar			1 971	1 971
	60 500	0	1 971	62 471

Not 25. Kapitaltäckning

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

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

Nordiska har en fastställd utvärdering av kapitalbehovet baserad på:

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

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

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

Information om Nordiskas riskhantering lämnas i not 3.

Nordiska har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 6 kap. 4§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar om kapitaltäckning lämnas på Nordiskas hemsida www.nordiska.com.

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

	2016-06-30	2015-12-31
Primärkapital Netto	57 876	50 089
Supplementärt kapital	13 809	13 809
Kapitalbas netto	71 685	63 898
Summa kapitalkrav kreditrisk, Pelare I	25 288	26 081
- varav Schablonmetoden	25 288	26 081
Operativ risk (basmetod)	3 404	1 183
Valutarisk	493	2 016
Kapitalkrav	29 185	29 281
Primärkapitalrelation	15,86%	13,69%
Kärnprimärkapitalrelation	15,86%	13,69%
Total kapitalrelation	19,65%	17,46%
Buffertkrav	14 592	12 810
- varav kapitalkonserveringsbuffert	9 120	9 150
- varav kontracyklisk buffert (2015 1% / 2016 1,5%)	5 472	3 660
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	38,09%	24,21%

TOTAL KAPITALBAS

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition.

	2016-06-30	2015-12-31
Kärnprimärkapital		
Redovisat eget kapital i balansräkningen efter föreslagen vinstdisposition	58 320	50 723
Avgår: - Immateriella anläggningstillgångar	-443	-633
	57 876	50 089
Supplementärkapital		
- övrigt	13 809	13 809
	71 685	63 898

Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

2016-06-30

KREDITRISK ENLIGT SCHABLONMETODEN	Exponerat belopp	Juste-ringar ¹⁾	Netto- exponering	Riskvägt belopp ²⁾	Riskvägt	Kapital-krav
					exponerings- belopp ³⁾	
Stadsskuldsväxlar	34 000		34 000			
Kreditinstitut	167 721		167 721	33 544	33 544	2 684
Kommun och stat	23 909	-501	22 662			
Övriga kommuner / församlingar	523	16	523	105	105	8
Företag	87 172	44 490	87 172	87 172	66 417	5 313
Hushåll	250 668	-690	242 150	181 612	138 370	11 070
Privatpersoner	45 317		45 317	33 988	33 988	2 719
Fordran med pant i bostad	87 421		87 421	30 597	30 597	2 448
Övrigt	9 862	-394	9 467	9 467	9 467	757
Förfallet	12 617	-10 213	2 404	3 606	3 606	288
	719 210	32 709	698 837	380 092	316 094	25 288
Valutarisk	6 165		25 201	6 165	6 165	493
	2013	2014	2015			
Operativ risk	1 430	22 160	44 490		42 550	3 404
Summa kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp					364 810	29 185
Total kapitalrelation						19,65%

Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

2015-12-31

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

Nordiska uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det

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 Kreditmarknadsaktiebolaget (publ)
Org.nr.: 556760-6032
(Alla belopp i tusentals kronor om inte annat anges)

Stockholm 2016-08-31

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Mikael Gellbäck
Verkställande Direktör