

# NORDISKA

Årsredovisning 2018

## Innehåll

VD-Ord.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Fem år i sammandrag.....	6
Förslag till vinstdisposition.....	7
Resultaträkning.....	8
Koncernen.....	8
Resultaträkning.....	9
Moderbolaget.....	9
Balansräkning.....	10
Koncernen.....	10
Balansräkning.....	11
Moderbolaget.....	11
Rapport förändringar i eget kapital.....	12
Koncernen.....	12
Rapport förändringar i eget kapital.....	13
Moderbolaget.....	13
Rapport över kassaflöden.....	14
Noter till de finansiella rapporterna.....	15
Noter till resultaträkningen.....	28
Noter till balansräkningen.....	34
Revisionsberättelse.....	45

## VD-Ord

Så har Nordiska lagt ytterligare ett framgångsrikt år bakom sig. Det framgår tydligt i senare delar av årsredovisningen att vi har vuxit och förbättrat oss på i stort sett alla plan. I ett bolags uppbyggnad kan det ibland krävas en hel del för att nå nästa nivå. Min bedömning att vi under 2018 tog ytterligare ett steg i utvecklingen vidare på vår resa.

Nordiskas befintliga företagsaffär är ett internt komplement till partneraffären och är också den som gjort att vi har kunnat investera så mycket i teknik som vi har gjort. Den befintliga affären är också snart rensad från gamla exponeringar som kvarstår från det att vi tog över bolaget. Det har märkts tydligt under året att utlåningsviljan har minskat. Under 2017 minskade Nordiska sin exponering mot bostadsprojekt, vilket såhär i efterhand har visat sig vara ett korrekt beslut. Nordiska har heller inte finansierat många under 2018. Istället har vi lämnat ett antal lån till färdigbyggda bostadsrättsföreningar där kreditviljan visat sig mindre på marknaden under året. Ytterligare en skillnad är möjligheten att erhålla bolån för bostadsrättsköpare där vi kunde se en tydlig skillnad från det att det utökade amorteringskravet vann laga kraft. Detta har också varit en bidragande orsak att Nordiska inte finansierat, i övrigt, sunda kreditpropäer.

På marknaden som helhet kan jag inte säga att stiltje på bostadsmarknaden hittills fått någon

spridning. Det skrivs en del om ekande gallerior och problem i handeln men därutöver har Nordiska inte kunnat skönja någon märkbar effekt på bolagens välmående. Under 2019 kommer Nordiska minska den befintliga företagsaffären till förmån för partneraffären.

Uppbyggnaden av partneraffären har fortsatt och vi har under året börjat implementationen av några. När jag nu skriver detta står vi i 2019 och vi har då ytterligare fler som står för dörren. Då utvecklingsagendan är lång har utbytet av insättningssystemet fått tillstå till 2019. Det befintliga insättningssystemet har dock inte utgjort ett problem i den nuvarande verksamheten utan bankplattformen behövs för att klara framtida behov. Plattformen används för partneraffären och fungerar väl där, men avsikten är att även flytta in den sista komponenten, dvs våra kunders inlåningskonton. Detta kommer att ske under 2019.

Under 2019 kommer Nordiska att förändras ytterligare. Därför kommer resultatutvecklingen med största sannolikhet inte vara i linje med tidigare år. Ett exempel på det är att vi under inledningen av 2019 byggt upp en ny riskgrupp för att stärka fokuset på bolagets risker. 2019 kommer således bli ett mellanår när vi tar investeringar och bygger den organisation Nordiska kommer behöva om ett par år.

Stockholm 2019

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 är sedan 2016-10-01 moderbolag till Nordiska Financial Technologies (NFT) som utgör dotterbolag 100% ägt av Nordiska, och utgör sedan dess en koncern. I efterföljande balans- och resultaträkning samt noter presenteras koncernen för 2018.

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.

### VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Utlåning till allmänheten uppgick vid årets slut till 1 292 087 tkr (1 000 585), vilket är en ökning med 29% jämfört med föregående år. 2018 har tillväxten primärt kommit från den nya affärsbrevet partnersamarbeten. Under 2018 uppgår räntenettet till 62 576 tkr (31 402 tkr).

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

Årets kostnad för utvecklingsarbeten uppgår 2018 till 0 tkr (0 tkr) samt 1 895 tkr (3 093 kr) i koncernen avseende IT-system. Avskrivningarna på de balanserade utgifterna för utvecklingsarbete uppgår till 1 021 tkr (1 097 tkr) i koncernen. Som ett led av att förvalta likviditeten ingår att prissätta Inlåningen från allmänheten efter bolagets behov vilket innebar en ökad inlåning med 181 Mkr (497 Mkr) vilket påverkade det totala kassaflödet och balansomslutningen.

Bolagets resultat efter finansiella poster uppgår till 40 191 tkr (20 420 tkr). Den fortsatt goda resultatutvecklingen förklaras av den nya partneraffären samtidigt som bolaget ser en lite avmattning i den egna reversaffären. Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställ-

ningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

### Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av moderbolagets lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Syftet med reglerna är att moderbolaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt Pelare 1 och tillämpliga buffertkrav. Rapportering till Finansinspektionen sker för Nordiska på individuell nivå.

### FINANSIELLA MÅL

Nordiskas styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång sikt:

#### Tillväxt

Nordiska avser att på medellång sikt uppnå en årlig tillväxt om 25 %.

#### Effektivitet

Nordiska avser att på medellång sikt nå ett K/I-tal som understiger 35 %.

#### Kapitalstruktur

Nordiska målsättning på medellång sikt är att bibehålla en total kapitalrelation om minst 17,5 %.

Styrelseförändringar har under året förändrats genom att Christer Cragnell valdes in i styrelsen vid ordinarie årsstämma. Christer har en mångårig bankerfarenhet och har bland annat suttit i koncernledningen för Swedbank.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Nordiska har under året inlett byte av kontosystem.

### FRAMTIDA UTVECKLING

Nordiska fortsätter arbeta i enlighet med den tidigare kommunicerade strategin. Vi har högt ställda målsättningar vad gäller tillväxt och expansion. Vi ska uppfylla dessa mål genom att positionera oss som en ledande aktör inom finans och teknik, på detta sätt ska vi vara med och driva utvecklingen av framtidens finansiella tjänster. Vi

har under åren investerat såväl i människor som i teknik. Vi har skapat en organisation, infrastruktur, och en teknisk bankplattform för närmaste årens expansion som gör oss extremt effektiva utan att driva kostnader. Senaste året har ett flertal strategiska samarbetsavtal tecknats, vilka successivt har och kommer att lanseras.

Bolagets strategi har även lett till en geografisk expansion, bolaget har bland annat påbörjat verksamhet i Finland. Denna expansion kommer fortsätta, i första hand är samtliga EU-länder vår potentiella marknad. Ett tydligt exempel på denna expansion är att vi under 2019 kommer påbörja inlåning till privatpersoner i Tyskland.

Vi ser att den väg vi valt är rätt för oss, våra samarbetspartners och inte minst våra kunder. Vi

kommer fortsätta bygga organisation, teknik och infrastruktur för samtliga marknader för att ständigt vara konkurrenskraftiga och relevanta.

#### 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 kreditgivning 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

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Resultaträkning</b>					
Räntenetto	62 578	31 402	29 971	17 781	21 358
Nettoresultat av finansiella transaktioner	281	-77	242	-989	802
Rörelsens kostnader	-44 824	-36 283	-30 984	-29 526	-32 808
Resultat före kreditförluster	59 236	26 618	22 394	28 913	-7 295
Kreditförluster, netto*	-19 045	-6 198	-8 012	-7 623	-77
Rörelseresultat	40 191	20 420	14 381	21 290	-7 372
Periodens resultat **)	28 230	15 802	11 317	21 289	-7 372
<b>**)</b> Rättelse av fel hänförligt till ökad inkomstskatt		-3 791	-3 064	-1	
<b>Balansräkning</b>					
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 124	50 032	30 000	0	0
Utlåning till kreditinstitut	203 725	245 759	133 327	163 962	99 222
Utlåning till allmänheten	1 292 087	1 000 585	485 372	493 372	319 020
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0	12 000
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	253	633	1 013
Materiella anläggningstillgångar	481	566	442	25	0
Inlåning från allmänheten	1 230 879	1 049 920	551 819	639 158	379 487
Övriga skulder **)	99 767	69 175	23 313	23 920	15 438
<b>Summa Eget kapital **)</b>	<b>203 429</b>	<b>185 371</b>	<b>73 369</b>	<b>64 531</b>	<b>58 841</b>
<b>Balansomslutning</b>	<b>1 555 187</b>	<b>1 306 582</b>	<b>655 351</b>	<b>729 391</b>	<b>460 678</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>207 170</b>	<b>189 026</b>	<b>75 460</b>	<b>63 898</b>	<b>57 828</b>
<b>Soliditet, %</b>					
Beskattat eget kapital i % av balansomslutning **)	13,1	14,2	11,2	8,8	12,8
<i>Total kapitalrelation</i>					
Totalt kapital/riskvägt belopp	21,0	21,2	17,0	17,5	22,7
<i>Primärkapitalrelation, %</i>					
Primärkapital/riskvägt belopp	17,6	17,4	13,9	13,7	17,3
<i>Avkastning på totala tillgångar</i>					
Räntenetto/genomsnittlig balansomslutning	4,4%	3,2%	4,3%	3,0%	6,2%

\* Kreditförluster presenteras i enlighet med IFRS 9 avseende 2018. 2017 och tidigare år är i enlighet med IAS 39.

\*\* ) Rättelse av fel hänförligt till ökad inkomstskatt, se vidare not 13.

Kapitalbas och kapitalrelationer har ej justerats till följd av rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt 2015-2017.

## Förslag till vinstdisposition

	Balanserat resultat	131 658 150
	Årets resultat	28 230 034
Summa		<i>kronor</i> 159 888 184

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	I ny räkning överförs	159 888 184
		<i>kronor</i> 159 888 184

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



**Resultaträkning**

## Koncernen

		Helår 2018	Helår 2017
	Not		
Ränteintäkter	5	76 864	41 517
Räntekostnader	5	-14 288	-10 115
Räntenetto		62 576	31 402
Provisionsintäkter	6	92 745	33 555
Provisionskostnader	6	-51 917	-2 140
Provisionsnetto		40 828	31 416
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7	281	-77
Övriga rörelseintäkter	8	1 054	651
Rörelsens intäkter		104 738	63 392
Allmänna administrationskostnader	9	-42 964	-34 529
Avskrivningar	10	-1 169	-1 239
Övriga rörelsekostnader	11	-1 365	-1 092
Rörelsens kostnader		-45 499	-36 860
Resultat före kreditförluster		59 240	26 531
Kreditförluster, netto	12	-19 045	-6 198
Rörelseresultat		40 195	20 332
Skatt på årets resultat	13	-11 963	-4 621
<b>Årets resultat</b>		<b>28 231</b>	<b>15 711</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		28 231	15 711

**Koncernens rapport över totalresultat**

	Helår 2018	Helår 2017
<i>Årets resultat</i>	28 231	15 711
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som kommer återföras till resultatet</i>		
Värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	0	0
Skatter på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	0	0
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0
skatt på omräkning av utländsk verksamhet	0	0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>28 231</b>	<b>15 711</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	28 231	15 711



**Resultaträkning**

## Moderbolaget

		Helår 2018	Helår 2017
	Not		
Ränteintäkter	5	76 863	41 517
Räntekostnader	5	-14 285	-10 115
Räntenetto		62 578	31 402
Provisionsintäkter	6	92 745	33 555
Provisionskostnader	6	-51 917	-2 140
Provisionsnetto		40 828	31 416
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7	281	-77
Övriga rörelseintäkter	8	373	161
Rörelsens intäkter		104 060	62 902
Allmänna administrationskostnader	9	-43 934	-35 084
Avskrivningar	10	-149	-396
Övriga rörelsekostnader	11	-741	-803
Rörelsens kostnader		-44 824	-36 283
Resultat före kreditförluster		59 236	26 618
Kreditförluster, netto	12	-19 045	-6 198
Rörelseresultat		40 191	20 420
Skatt på årets resultat	13	-11 961	-4 618
<b>Årets resultat</b>		<b>28 230</b>	<b>15 802</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

	Helår 2018	Helår 2017
<i>Årets resultat</i>	28 230	15 802
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som kommer återföras till resultatet</i>		
Värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	0	0
Skatter på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	0	0
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0
skatt på omräkning av utländsk verksamhet	0	0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>28 230</b>	<b>15 802</b>

**Balansräkning**

## Koncernen

		Helår	Helår
		2018	2017
	Not		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	14	50 124	50 032
Utlåning till kreditinstitut	15	204 521	247 567
Utlåning till allmänheten	16	1 292 087	1 000 585
Immateriella anläggningstillgångar	17	5 215	4 341
Materiella anläggningstillgångar	18	481	566
Aktier i dotterbolag	19	0	0
Andelar i intresseföretag	20	0	0
Kapitalandel i intresseföretag	20	0	20
Kortfristiga fordringar på dotterföretag		0	0
Övriga tillgångar	21	1 707	917
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1 394	2 844
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 555 529</b>	<b>1 306 872</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Inlåning från allmänheten	23	1 230 879	1 049 920
Övriga skulder	24	100 078	69 440
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	21 132	2 136
<b>Summa skulder</b>		<b>1 352 089</b>	<b>1 121 496</b>
Aktiekapital		43 541	43 541
Övrigt tillskjutet kapital		111 609	111 609
Fritt Eget kapital		20 059	14 515
Årets resultat		28 231	15 711
<b>Summa eget kapital</b>		<b>203 440</b>	<b>185 376</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>1 555 529</b>	<b>1 306 872</b>

**Balansräkning**

Moderbolaget

	Not	Helår 2018	Helår 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	14	50 124	50 032
Utlåning till kreditinstitut	15	203 725	245 759
Utlåning till allmänheten	16	1 292 087	1 000 585
Materiella anläggningstillgångar	18	481	566
Aktier i dotterbolag	19	3 050	3 050
Andelar i intresseföretag	20	0	25
Övriga tillgångar	21	4 325	3 720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1 394	2 844
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 555 187</b>	<b>1 306 582</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Inlåning från allmänheten	23	1 230 879	1 049 920
Övriga skulder	24	99 767	69 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	21 112	2 116
<b>Summa skulder</b>		<b>1 351 758</b>	<b>1 121 211</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		43 541	43 541
Övrigt tillskjutet kapital		111 609	111 609
Balanserad vinst eller förlust		20 049	14 419
Årets resultat		28 230	15 802
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>203 429</b>	<b>185 371</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>1 555 187</b>	<b>1 306 582</b>



## Rapport förändringar i eget kapital

### Koncernen

	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	43 541	43 541
Övrigt tillskjutet kapital	111 609	111 609
Balanserat resultat	48 290	30 226
<b>Summa Eget Kapital</b>	<b>203 440</b>	<b>185 376</b>

### Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Utgående eget kapital 2016-12-31 enligt fastställd balansräkning	43 341	13 609	20 458	77 408
<i>Justerat ingående balans:</i>				
Ändrad kategorisering reskontra			-879	-879
Rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt åren 2015-2016			-3 064	-3 064
<b>Justerat eget kapital 2017-01-01</b>	<b>43 341</b>	<b>13 609</b>	<b>16 515</b>	<b>73 465</b>
Årets resultat *)			15 711	15 711
<b>Årets totalresultat</b>			<b>15 711</b>	<b>15 711</b>
Aktieägartillskott		78 200	0	78 200
Nyemission	200	19 800	0	20 000
Utdelning till preferensaktieägare			-2 000	-2 000
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>200</b>	<b>98 000</b>	<b>-2 000</b>	<b>96 200</b>
<b>Justerat utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>30 226</b>	<b>185 376</b>

\*) Inklusive rättelse av ökad inkomstskatt år 2017 om 3 791 tkr.

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Utgående eget kapital 2017-12-31 enligt fastställd balansräkning	43 541	111 609	37 081	192 231
<i>Justerat ingående balans:</i>				
Rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt åren 2015-2016			-3 064	-3 064
Rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt år 2017			-3 791	-3 791
<b>Justerat utgående eget kapital 2017-12-31 enligt ovan</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>30 226</b>	<b>185 376</b>
<i>Justerat ingående balans:</i>				
Övergångseffekt IFRS 9 per 2018-01-01			-8 939	-8 939
Skatt på övergångseffekt IFRS 9			1 967	1 967
Övrigt			5	5
<b>Justerat eget kapital 2018-01-01</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>23 259</b>	<b>178 409</b>
Årets resultat			28 231	28 231
<b>Årets totalresultat</b>			<b>28 231</b>	<b>28 231</b>
Utdelning till preferensaktieägare			-3 200	-3 200
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			<b>-3 200</b>	<b>-3 200</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>48 290</b>	<b>203 440</b>

Totala antalet aktier uppgår till 43 541 000 aktier, varav 43 141 000 stamaktier och 400 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgår till 43 541 000.

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 2019 är förskott för upparbetade vinstmedel under 2019. Vi bedömer därför att utdelning till preferensaktieägare under 2019 varit möjlig även utifrån ett synsätt baserat på av årsstämman 2018 fastställt eget kapital per 2018-12-31 i Bolaget.

**Rapport förändringar i eget kapital**

Moderbolaget

Rapport över finansiell ställning

	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	43 541	43 541
Summa Bundet eget kapital	43 541	43 541
Övrigt tillskjutet kapital	111 609	111 609
Balanserat resultat	48 279	30 222
Summa fritt eget kapital	159 888	141 830
Summa Eget Kapital	203 429	185 371

**Rapport över förändringar i eget kapital**

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Utgående eget kapital 2016-12-31 enligt fastställd balansräkning	43 341	13 609	20 363	77 313
<i>Justering ingående balans:</i>				
Ändrad kategorisering reskontra			-879	-879
Rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt åren 2015-2016			-3 064	-3 064
<b>Justerat eget kapital 2017-01-01</b>	<b>43 341</b>	<b>13 609</b>	<b>16 419</b>	<b>73 369</b>
Årets resultat *)			15 802	15 802
<b>Årets totalresultat</b>			<b>15 802</b>	<b>15 802</b>
Aktieägartillskott		78 200	0	78 200
Nyemission	200	19 800	0	20 000
Utdelning till preferensaktieägare			-2 000	-2 000
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>200</b>	<b>98 000</b>	<b>-2 000</b>	<b>96 200</b>
<b>Justerat utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>30 222</b>	<b>185 371</b>

\*) Inklusive rättelse av ökad inkomstskatt år 2017 om 3 791 tkr.

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Utgående eget kapital 2017-12-31 enligt fastställd balansräkning	43 541	111 609	37 076	192 226
<i>Justering ingående balans:</i>				
Rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt åren 2015-2016			-3 064	-3 064
Rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt år 2017			-3 791	-3 791
<b>Justerat utgående eget kapital 2017-12-31 enligt ovan</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>30 222</b>	<b>185 371</b>
<i>Justering ingående balans:</i>				
Övergångseffekt IFRS 9 per 2018-01-01			-8 939	-8 939
Skatt på övergångseffekt IFRS 9			1 967	1 967
<b>Justerat eget kapital 2018-01-01</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>23 249</b>	<b>178 399</b>
Årets resultat			28 230	28 230
<b>Årets totalresultat</b>			<b>28 230</b>	<b>28 230</b>
Utdelning till preferensaktieägare			-3 200	-3 200
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			<b>-3 200</b>	<b>-3 200</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>48 279</b>	<b>203 429</b>

Totala antalet aktier uppgår till 43 541 000 aktier, varav 43 141 000 stamaktier och 400 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgår till 43 541 000.

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 2019 är förskott för upparbetade vinstmedel under 2019. Vi bedömer därför att utdelning till preferensaktieägare under 2019 varit möjlig även utifrån ett synsätt baserat på av årsstämman 2018 fastställt eget kapital per 2018-12-31 i Bolaget.



## Rapport över kassaflöden

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före kreditförluster	59 240	26 531	59 236	26 618
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar	1 169	1 239	149	396
Betalda inkomstskatter	4 318	0	4 320	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>64 727</b>	<b>27 770</b>	<b>63 705</b>	<b>27 014</b>
Utlåning till allmänheten	-310 547	-521 412	-310 547	-521 412
Övriga tillgångar	695	-3 205	845	-3 683
Skulder till kreditinstitut				
Inlåning från allmänheten	180 959	498 101	180 959	498 101
Övriga skulder	25 716	41 214	25 704	38 217
<b>Förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>-103 177</b>	<b>14 699</b>	<b>-103 039</b>	<b>11 223</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-38 450</b>	<b>42 469</b>	<b>-39 334</b>	<b>38 237</b>
Förvärv immateriella tillgångar	-1 895	-3 093		
Förvärv materiella tillgångar	-63	-267	-63	-267
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 958</b>	<b>-3 369</b>	<b>-63</b>	<b>-267</b>
Emitterade värdepapper m.m.		20 000		20 000
Utdelning	-3 200	-2 000	-3 200	-2 000
Erhållna aktieägartillskott		78 200		78 200
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 200</b>	<b>96 200</b>	<b>-3 200</b>	<b>96 200</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-43 608</b>	<b>135 300</b>	<b>-42 597</b>	<b>134 170</b>
Likvida medel vid periodens början	297 599	163 985	295 791	163 327
Kursdifferens i likvida medel	655	-1 686	655	-1 706
<b>Likvida medel</b>	<b>254 645</b>	<b>297 599</b>	<b>253 849</b>	<b>295 791</b>
Följande poster ingår i likvida medel				
Utlåning till kreditinstitut	204 521	247 567	203 725	245 759
Statskuldväxlar m.m.	50 124	50 032	50 124	50 032
<b>Summa likvida medel vid periodens slut</b>	<b>254 645</b>	<b>297 599</b>	<b>253 849</b>	<b>295 791</b>

Kassaflödesanalysen har ej justerats till följd av rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt 2015-2017.



## 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 27 maj 2019 godkänt denna årsredovisning, för beslut av stämman den 26 juni 2019.

### 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. Koncernredovisningen i sammandrag upprättas också i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiellrapportering. Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt finansinspektionens föreskrifter. FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är till-

lämpliga 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.

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

#### **Följande standarder tillämpas för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018**

##### *IFRS 9 Finansiella instrument*

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar Nordiska IFRS 9 Finansiella instrument som i sin helhet ersätter IAS 39. Se not 12 och 16 för ytterligare information om vilken inverkan IFRS 9 har på Nordiskas finansiella rapporter.

##### *Intäkter (IFRS 15)*

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och ytterligare förtydliganden utfärdades i april 2016. Standarden fastställer principerna för att rapportera användbar information om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt samt osäkerhet och kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Standarden introducerar en fem-steps modell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av fi-

nanziella instrument som omfattas av IAS 39 eller IFRS 9. Intäkter redovisas vid den tidpunkt när kontrollen av produkten eller tjänsten överförs till kunden.

Standarden fastställer nya upplysningskrav för att ge mer relevant information. IFRS 15 och förtydliganden tillämpas från 1 januari 2018 och har antagits av EU-kommissionen. Koncernen tillämpar kraven genom den modifierande retrospektiva metoden, med effekten av den första tillämpningen på dagen för införandet av standarden och ingen omräkning av jämförande perioder. Införandet har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

#### **Nya och ändrade standarder som publicerats men ännu ej tillämpas**

##### *Leasing (IFRS 16)*

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Standarden antogs av EU i november 2016 och tillämpas för räkenskapsår



som inleds den 1 januari 2019. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasingkulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts administrativa kostnader med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingkulden. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls. Nordiska tillämpar IFRS 16 från och med den obligatoriska dagen för tillämpning, den 1 januari 2019. IFRS 16 kommer påverka Nordiska i begränsad omfattning, främst med avseende på nyttjade hyreskontrakt.

Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt utan omräkning av tidigare perioder (förenklad övergångsmetod).

Nordiska kommer att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att tillgången vid övergångsperioden kommer att vara lika med skulden, vilket betyder att ingen effekt av övergången kommer att presenteras i eget kapital. Inga jämförelsetal kommer att räknas om.

Kostnaderna för dessa leasingavtal kommer i resultaträkningen att redovisas som avskrivning respektive räntekostnad. Nyckeltal avseende kapitaleffekt och skuldsättning kommer att påverkas negativt då redovisade tillgångar och räntebärande skuld ökar.

Nordiska har valt att använda sig av räntan som motsvarar en svensk femårig statsobligation för våra hyreskontrakt för lokaler. I kontrakten för leasingbilar, finns en angiven rörlig räntesats. Nordiska vägda genomsnittliga marginella upplåningsränta uppgår till 0,5 procent. Per 2019-01-01 uppgår Nordiskas nyttjanderättstillgångar och hänförlig finansiell skuld till 0 KR då befintligt hyresavtal för nuvarande hyreslokaler löper ut i november månad 2019. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller mindre har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde

#### **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 anta-

ganden 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. 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.

#### **Tillämpade redovisningsprinciper**

##### *Koncernredovisning*

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterföretag där bestämmande inflytande innehas. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Moderbolaget har bestämmande inflytande när det har inflytande och förmåga att utöva sitt inflytande över det andra företags relevanta verksamhet samt är exponerad för rörlig avkastning och har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Förvärvsmetoden innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet och rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen inom övriga intäkter. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet.

Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna mellanhanden som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.



Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Varje företag ingående i koncernen fastställer sin funktionella valuta utifrån sin primära ekonomiska miljö.

Transaktioner i utländska valutor redovisas efter omräkning till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas till funktionell valuta med valutakurser på balansdagen. Alla valutakursdifferenser redovisas via resultaträkningen.

Icke monetära poster i utländsk valuta, vilka är värderade till historiska anskaffningsvärden, värderas med valutakursen vid den ursprungliga transaktionstidpunkten.

#### *Likvida medel (IAS 7)*

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos centralbanker, vilket motsvarar balansposten Kassa och tillgodohavande hos centralbanker. Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som koncernen betraktar som likviditet.

#### *Skatt (IAS 12)*

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader förutom till den del skatteskulderna är hänförliga till första redovisningen av goodwill eller till vissa skattepliktiga skillnader på grund av innehav i dotterföretag. Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran prövas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för efterföljande år. Uppskjuten skattefordran nettoredo visas mot

uppskjuten skatteskuld för koncernföretag som har skattemässig utjämningsrätt. All aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen som Skatt förutom skatt hänförlig till poster som har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

För 2018 har justering avseende beskattning 2014 och 2015 belastat årets skattekostnad. Detta tillägg avser ett skattetilägg för felaktig beskattning de berörda åren. Skattetilägget är på 3,085 Mkr utgörande 40% av den omräknade taxeringen för 2014-2015.

#### *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.

#### *Ränteintäkter och räntekostnader*

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Undantag från detta utgörs av tillgångar som är värderade till upplupet anskaffningsvärde som är kategoriserade till steg 3. För dessa beräknas ränteintäkter genom att applicera effektivräntan på det redovisade bruttovärdet minskat med reserver för kreditförluster. Ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen består företrädesvis av räntor på Finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt räntor från Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Räntekostnader avseende inlåning från kreditinstitut och allmänheten redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser. Under räntekostnader redovisas även kostnader för insättningsgaranti och resolutionsavgift som bokförs enligt samma princip.

#### *Provisionsintäkter och provisionskostnader*

En provisionsintäkt redovisas som intäkt från kontrakt med kunder vilka består i ersättningar



för utförda tjänster. En provisionsintäkt redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar den ersättning som erhålls i utbyte för dessa tjänster.

Provisionskostnader utgör rörliga kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, vilket främst avser kostnadsdelning till partner i samband med köp och försäljning av fordringar. Kostnaden redovisas månatligen.

#### *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 valutaväxlingsavgifter.

#### *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*

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan Kassa och tillgodohavanden i centralbanker, Belåningsbara statsskuldssamband mm, Tillgångar där kunden bär placeringsrisken, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Aktier och andelar, Övriga tillgångar och Upplupna intäkter. Valutaderivat redovisas antingen som tillgång eller skuld beroende på om det verkliga värdet är positivt eller negativt.

Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör eller när koncernen i allt väsentligt överfört samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången.

Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen samtidigt som avsikt finns att

reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

När en finansiell tillgång, med undantag för kundfordringar, redovisas första gången värderas den till verkligt värde, när det gäller en finansiell tillgång som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången. Kundfordringar som inte har en betydande finansieringskomponent värderas till deras transaktionspris. De finansiella tillgångarna klassificeras därefter antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Klassificering sker på grundval av koncernens affärsmodeller för förvaltning av finansiella tillgångar och egenskaper hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

#### *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 nettoresultat av tillgångar och skulder i balansräkningen har ingen väsentlig påverkan på balansräkningen.

#### *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 överförs och Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värde-



rade 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.

#### Finansiella instrument (IFRS 9)

IFRS 9 har ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, har antagits för tillämpning av EU. Standarden omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning och allmän säkringsredovisning. Standarden tillämpas från och med räkenskapsåret 2018. 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. Se tabell över övergången på nästa sida.

Nordiska har valt att inte räkna om jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen 2018 på grund av IFRS 9. Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den föregående modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. De tillgångar vars nedskrivningsbehov prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring.

Steg 1 omfattar tillgångar där det inte har inträffat någon väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället.

Steg 2 omfattar tillgångar där det har inträffat en väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade finansiella tillgångar.

Steg 3 omfattar tillgångar som är kreditförsämrade och där individuell bedömning av förväntad kreditförlust ska göras.

I steg 1 ska reserveringar som motsvarar den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang inom 12 månader redovisas. I steg 2 och 3 sker reserveringar som motsvarar den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang någon gång under tillgångens hela återstående löptid redovisas. I samband med beräkningen av dessa reserveringar ska framåtblickande faktorer beaktas.

Nordiskas bedömning av förfallen fordran är fordringar förfallna mer än 90 dagar dvs de tillhörande steg 3 enligt ovan beskrivning. Osäker fordran är summeringen av de upptagna reserver som görs i steg 1 och 2.

Nordiska tillställer varje enskild kredit, i utestående kreditportfölj, en specifik reservering baserad på respektive kreditavtal. Inga allmänna reserveringar sker på grupper av krediter.

Den förväntade kreditförlusten i en framtida period erhålls genom att multiplicera nuvärdet av exponeringen vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) och med förlusten vid fallissemang (LGD). Till skillnad från kapitaltäckningsregelverket utgår kreditförlustskattningen från framåtblickande aktuella bedömningar av EAD, PD och LGD givet en sammanvägning av olika möjliga prognoser för makrouvecklingen.

Nordiska har beslutat att använda två makroekonomiska scenarier (normalläge, downturn) för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. Följande väsentliga makrofaktorer beaktas i modellen:

- Fastighetspriser

De olika scenarierna kommer att användas för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhets viktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar.



Sammantaget innebar övergången till IFRS 9 högre kreditförlustrereserveringar med 8,9 mkr, vilka justeras mot det egna kapitalet med -7,0 mkr efter skatt. Merparten av tillkommande reserveringar avser krediter i kategori 1, där det i enlighet med tidigare redovisningsregler inte gjorts någon reservering. Nordiska har valt att tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013. Enligt övergångsreglerna tillåts en gradvis infasning av effekten till följd av IFRS 9.

2018, 95% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

2019, 85% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

2020, 70% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

2021, 50% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

2022, 25% återläggning av den initiala negativa effekten på eget kapital

ÖVERGÅNG TILL IFRS 9	Klassificering - IAS 39	Klassificering - IFRS 9	IAS 39 2017-12-31	Effekter övergång	IFRS 9 2018-01-01
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via resultaträkningen	50 032		50 032
Utlåning till kreditinstitut	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	245 759		245 759
Utlåning till allmänheten	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	1 000 585	-8 939	991 646
Aktier och andelar i intresseföretag	Icke finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	25		25
Aktier i koncernföretag	Icke finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	3 050		3 050
Uppskjuten skattefordran	Icke finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	0	1 967	1 967
Materiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	566		566
Övriga tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	3 720		3 720
Förutbet kostnader/uppl intäkter	Icke finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	2 844		2 844
<b>Tillgångar</b>			<b>1 306 582</b>	<b>-6 972</b>	<b>1 299 610</b>
Inlåning från allmänheten	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	1 049 920		1 049 920
Övriga skulder, leverantörsskulder	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	6 235		6 235
Övriga skulder	Icke finansiella skulder	Icke finansiella skulder	62 940		62 940
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter	Icke finansiella skulder	Icke finansiella skulder	2 116		2 116
<b>Skulder</b>			<b>1 121 211</b>	<b>0</b>	<b>1 121 211</b>
Aktiekapital			43 541		43 541
Reservfond			111 609		111 609
Balanserade vinstmedel			14 420	-6 972	7 448
Årets resultat			15 802		15 802
<b>Eget kapital</b>			<b>185 371</b>	<b>-6 972</b>	<b>178 399</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			<b>1 306 582</b>	<b>-6 972</b>	<b>1 299 610</b>

Balansräkning per 2017-12-31 har justerats till följd av rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt 2015-2017.

#### 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.

#### Irrmaterieella 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 årsslut. De redovisade värdena för företagens 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 diskontingsfaktor som beaktar riskfri ränta och den

*fa*



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 statskuldsförbindelser 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 återståendelöptid 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.

#### *Använda valutakurser*

EUR balansdagens kurs = 10,27	(9,85)
NOK balansdagens kurs = 1,02	(1,10)
DKK balansdagens kurs = 1,38	(1,32)





### 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.

#### Riskhantering och risker

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

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. Funktionen ansvarar bland annat för utvärdering och granskning av funktionerna för riskkontroll och compliance. Detta verifierar kvaliteten inom riskkontroll och regelefterlevnad.

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

**Kreditrisk:** Kreditrisken är risken för förlust till följd av att kunder eller motparter ej uppfyller sina förpliktelser mot Bolaget. Kreditrisken kan delas upp i följande delar:

- Kreditrisk i utlåningsverksamhet: Risken för att en motpart inte kan fullfölja sina förpliktelser enligt låneavtalet

#### Utlåning fördelat på intern riskklass och extern rating

Portfölj	Total utlåning (tkr)
Steg 1	1 118 282
Steg 2	54 602
Steg 3	79 452
<b>Total</b>	<b>1 252 336</b>

- Motpartsrisk: Kreditrisk inom finansverksamheten. Uppstår då värdet på instrumentet förändras till följd av till exempel variationer i räntenivåer eller valutakurser och som då medför att en fordran uppstår gentemot motparten. Motpartsrisk hos Bolaget ligger i lån till statlig myndighet som beräknas till verkligt värde samt i derivat mot institut för att hantera valutapositioner. Nordiska använder marknadsvärderingsmetoden, i enlighet med artikel 274 i CRR för beräkning av exponeringsbeloppet av motpartsrisken.
- Koncentrationsrisk: Risken avser den ökning i kreditrisk som uppstår genom att Bolaget har fordringar till motparter med ett beroende till varandra såsom exempelvis bransch-, region- eller namnkoncentrationer

**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.

Statsskuldförbindelser sker mot kommuner där löptiderna understiger 1 år.

- **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. Kreditrisken görs utifrån både inter och extern rating.

Vid varje kreditfall 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 blanco-krediter 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.

I partneraffärer består säkerheterna av borgen samt fordringar som innehålls på spärrat inlåningskonto.

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.

*Handwritten signature*



	2018	2017
<b>Kreditriskexponering, netto</b>	<b>Total kreditrisk-</b>	<b>Total kreditrisk-</b>
	<b>exponering</b>	<b>exponering</b>
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 124	50 032
Kreditinstitut	203 725	245 759
Kommun	26 869	25 778
Företag	607 295	448 207
Hushåll	80 272	389 643
Fordran med pant i Bostad	529 280	136 958
Övrigt	57 622	10 205
Summa	1 555 187	1 306 582
o/n-placering (fordran på kreditinstitut el dyl)	-	0
Summa Kreditexponering	1 555 187	1 306 582

### Tabell kreditriskexponering, netto

2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
Belåningsbara Statskultförbindelser m.m.	50 124					50 124
Utlåning till kreditinstitut	203 725					203 725
Factoring	117 146	109	-15			117 239
Fakturabelåning	10 969	0	0	-3		10 966
Revers	1 015 301	0	0	108 830		1 124 131
Övrigt	49 002					49 002
Summa	1 446 267	109	-15	108 827	0	1 555 187

2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
Belåningsbara Statskultförbindelser m.m.	50 032					50 032
Utlåning till kreditinstitut	245 759					245 759
Factoring	151 355	309	103	13		151 780
Fakturabelåning	17 602					17 602
Revers	830 806					830 806
Övrigt	10 602					10 602
Summa	1 306 157	309	103	13	0	1 306 582

### Tabell Geografisk fördelning av utlåning per land och typ av fordran

#### Kontracyklisk buffert 2018

Land					
Sweden	735 725	58 858	89%	2,00%	1,78%
Finland	89 725	7 178	11%	0,00%	0,00%
Denmark	0	0	0%	0,00%	0,00%
Norway	77	6	0%	2,00%	0,00%
<b>Totalt</b>	<b>825 527</b>	<b>66 042</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>1,78%</b>

### Tabell Geografisk fördelning av kreditexponeringar relevanta för den kontracykliska kapitalbufferten

Kreditriskexponering bokfört värde, per säkerhet	2018			2017		
	Total	Avgår: Bokfört värde för	Kreditrisk exponering exkl	Total	Avgår: Bokfört värde för	Kreditrisk exponering exkl
	Kreditrisk- exponering	förfallna eller osäkra fordran	förfallna eller osäkra fordringar	Kreditrisk- exponering	förfallna eller osäkra fordran	förfallna eller osäkra fordringar
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 124		50 124	50 032		50 032
Kreditinstitut	203 725		203 725	245 759		245 759
Fastighetsinteckningar-kommersiell fastighet	67 018	4 024	62 995	173 942	4 403	169 539
Fastighetsinteckningar-bostadsfastighet	533 420	8 121	525 299	224 152	129	224 023
Företagsinteckningar	60 122	5 237	54 885	93 149		93 149
Pant i aktier	59 469	729	58 740	78 576		78 576
Borgen	403 405	5 957	397 448	178 992	5 358	173 633
Factoringfordringar, regress	134 783	6 609	128 174	119 622		119 622
Factoringfordringar, utan regress	0			713		713
Blanco	74 171	374	73 797	162 339	10 803	151 536
Summa Kreditexponering i balansräkning	1 586 237	31 050	1 555 187	1 327 276	20 694	1 306 582

### Tabell kreditriskexponering bokfört värde, per säkerhet

#### Marknadsrisk

Bolaget är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk och valutarisker. Styrelsen i bolaget har

beslutat att marknadsrisk, utöver ränterisken i utlåning/inlåning och nettoposition i utländsk valuta som verksamheten är utsatt för, inte får

förekomma. Bolaget får under inga omständigheter ta positioner i spekulationssyfte.

Då valutarisken utgör 23,7 miljoner av den totala balansräkningen på 1,5 miljard ses denna som liten samt att de underliggande valutorna utgörs av EUR och NOK som båda bedöms som stabila.

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

Ränterisken kvantifieras som effekten av en parallellförskjutning av räntekurvan med 2 procentenhet. Per den 31 december 2018 ger en parallellförskjutning en negativ resultat effekt om 4 513 TSEK.

Valutarisk 2018					
Valuta	Position Lång	Position Kort	Position Termin	Nettoposition SEK	Kapitalkrav
DKK	1 111	0	0	1 111	89
NOK	4 782	0	0	4 782	383
EUR	80 310	0	-62 462	17 848	1 428
GBP	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>86 203</b>	<b>0</b>	<b>-62 462</b>	<b>23 741</b>	<b>1 899</b>

Valutarisk 2017					
Valuta	Position Lång	Position Kort	Position Termin	Nettoposition SEK	Kapitalkrav
DKK	342	0	0	342	27
NOK	3 583	0	0	3 583	287
EUR	1 282	0	0	1 282	103
USD	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>5 208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 208</b>	<b>417</b>

Tabell Valutaexponering omräknat till TSEK

Räntebindingstider för tillgångar och skulder

Ränteexponering 2018-12-31

Tillgångar	Upp till 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år	Ej räntebärande	Totalt
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 124							50 124
Utlåning till kreditinstitut	203 725							203 725
Utlåning till allmänheten	751 354	100 349	217 181	142 471	71 799	8 933		1 292 087
Imateriella anläggningstillgångar							0	0
Materiella anläggningstillgångar							481	481
Aktier i dotterbolag							3 050	3 050
Andelar i intressebolag							0	0
övriga tillgångar							4 325	4 325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							1 394	1 394
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 005 203</b>	<b>100 349</b>	<b>217 181</b>	<b>142 471</b>	<b>71 799</b>	<b>8 933</b>	<b>9 250</b>	<b>1 555 187</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten	744 538	114 276	124 562	237 669	9 833	0		1 230 879
Övriga skulder							99 767	99 767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							21 112	21 112
<b>Summa eget kapital</b>							<b>203 429</b>	<b>203 429</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>744 538</b>	<b>114 276</b>	<b>124 562</b>	<b>237 669</b>	<b>9 833</b>	<b>0</b>	<b>324 308</b>	<b>1 555 187</b>
<b>Ränterisk Tsek vid -2% parallellförskjutning</b>	<b>131</b>	<b>107</b>	<b>-1 422</b>	<b>2 934</b>	<b>-4 961</b>	<b>-1 302</b>		<b>-4 513</b>

Ränteexponering 2017-12-31

Tillgångar	Upp till 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år	Ej räntebärande	Totalt
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 032							50 032
Utlåning till kreditinstitut	245 759							245 759
Utlåning till allmänheten	287 867	79 541	195 806	353 343	62 861	21 166		1 000 585
Imateriella anläggningstillgångar							0	0
Materiella anläggningstillgångar							566	566
Aktier i dotterbolag							3 050	3 050
Andelar i intressebolag							25	25
övriga tillgångar							3 720	3 721
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							2 844	2 845
<b>Summa tillgångar</b>	<b>583 658</b>	<b>79 541</b>	<b>195 806</b>	<b>353 343</b>	<b>62 861</b>	<b>21 166</b>	<b>10 206</b>	<b>1 306 582</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten	594 470	26 120	73 889	335 592	19 838	11		1 049 920
Övriga skulder							69 175	69 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							2 116	2 116
<b>Summa eget kapital</b>							<b>185 371</b>	<b>185 371</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>594 470</b>	<b>26 120</b>	<b>73 889</b>	<b>335 592</b>	<b>19 838</b>	<b>11</b>	<b>256 662</b>	<b>1 306 582</b>
<b>Ränterisk Tsek vid 2% parallellförskjutning</b>	<b>-30</b>	<b>-531</b>	<b>-2 013</b>	<b>-818</b>	<b>-3 321</b>	<b>-1 474</b>		<b>-8 188</b>



## Tabell Räntheexponering för tillgångar och skulder

## 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.

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 förtid 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 kort-

fristiga likviditetsrisken beräknas genom Likviditetstäckningsgraden (LCR). I tabellen nedan redovisas nyckeltalet. LCR är ett likviditetsriskmått som mäter relationen mellan likvida tillgångar och 30 dagars nettoutflöde i ett stressat scenario. LCR ska vid varje tillfälle uppgå till minst 100 procent.

Likviditetsrisk (LCR) %	2018	2017
Samtliga valutor	138	134
Likviditetstäckning (LCR) - Delkomponenter		
Tsek	2018	2017
<b>Likvida tillgångar</b>	<b>50 124</b>	<b>50 032</b>
Likvida tillgångar nivå 1	50 124	50 032
Likvida tillgångar nivå 2		
<b>Kassautflöden</b>	<b>144 293</b>	<b>93 231</b>
Kundinlåning	127 600	71 329
Övriga kassautflöden	16 694	21 902
<b>Kassainflöden (limiteras till 75% av utflödet)</b>	<b>136 588</b>	<b>56 001</b>
Inflöden från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	78 803	6 848
Övriga kassainflöden	57 785	49 153

## 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.

Nordiska använder sig av basmetoden för beräkning av operativa risker.

Operativ risk 2018					SEK
Indikator	2016	2017	2018	REA	Kapitalkrav
Basindikator	53 396	62 900	103 375	137 294	10 984

Operativ risk 2017					SEK
Indikator	2015	2016	2017	REA	Kapitalkrav
Basindikator	58 439	53 396	62 900	109 209	8 737

## 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 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. För information om kapitaltäckning hänvisas till not 30.

Ytterligare information lämnas även i de kvartalsvisa offentlighörens av bolagets kapital-situation via bolagets hemsida. Där presenteras även uppgifter om bruttosoliditet i enlighet med artikel 429 i CRR.

#### 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.

#### Beräkningen av förväntade kreditförluster (Expected credit losses, "ECL")

baseras på tre komponenter (se nedan). Dessa komponenter beräknas baserat på internt utvecklade statistiska modeller som består av en kombination av historisk-, aktuell-, framåtblickande- och makroekonomisk data samt av Nordnet bedömda relevanta benchmarks.

Sannolikheten för fallissemang (Probability of default, "PD") Tolvmånaders- och livslånga PD är Nordnets bedömning av sannolikheten för fallissemang inom de kommande tolv månaderna respektive under kontraktets kvarvarande löptid vid en given tidpunkt baserat på förhållanden på balansdagen och framtida ekonomiska förutsättningar som påverkar kreditrisken.

Förlust vid fallissemang (Loss given default, LGD) LGD utgör den förväntade förlusten vid fallissemang med beaktande av mitigerande faktorer såsom säkerheter och värdet på dessa.

Exponering vid fallissemang (Exposure at default, "EAD") EAD avser den förväntade exponeringen vid förfall med beaktande av återbetalningar av principal och ränta från balansdagen till tidpunkten för fallissemang. Tolvmånaders ECL beräknas genom tolvmånaders PD multiplicerat med LGD och EAD diskonterat till nuvärdet.

För Värdepappersbelåning används "Loss rate" där PD och LGD beräknas kombinerat.

## Noter till resultaträkningen

### Not 5. Räntenetto

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter				
- hushållssektor	76 863	41 517	76 863	41 517
	76 863	41 517	76 863	41 517
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0	0	0	0
varav ränteintäkter från finansiella poster som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	0
Räntekostnader				
- hushållssektorn	-14 288	-10 115	-14 288	-10 115
- företagssektor	0	0	0	0
	-14 288	-10 115	-14 288	-10 115
<b>Räntenetto</b>	<b>62 576</b>	<b>31 402</b>	<b>62 576</b>	<b>31 402</b>

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	0	-1	0	-1
Utlåning till allmänheten	76 863	41 518	76 863	41 518
	76 863	41 517	76 863	41 517
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	-12 135	-8 702	-12 135	-8 702
Kostnad för insättningsgaranti	-1 477	-880	-1 477	-880
Kostnad för statlig stabilitetsfond	-10	-10	-10	-10
Räntekostnader, övrigt	-666	-523	-666	-523
	-14 288	-10 115	-14 288	-10 115
<b>Räntenetto</b>	<b>62 576</b>	<b>31 402</b>	<b>62 576</b>	<b>31 402</b>



## Not 6. Provisionsnetto

Provisionsnetto fördelar sig enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Provisionsintäkter				
-partner	51 141	0	51 141	0
-fakturaköp	16 028	15 465	16 028	15 465
- uppläggningsavgifter	23 518	16 430	23 518	16 430
- administrationsavgifter	2 058	1 660	2 058	1 660
Provisionsintäkter	92 745	33 555	92 745	33 555
Provisionskostnader				
- förmedlingskostnader	-51 917	-2 139	-51 917	-2 139
- administrationskostnader	0	-1	0	-1
	-51 917	-2 140	-51 917	-2 140
Provisionsnetto	40 828	31 416	40 828	31 416

## Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursvinster EUR	224	66	224	66
Valutakursvinster NOK	44	-153	44	-153
Valutakursvinster DKK	13	12	13	12
Valutakursvinster Övrigt	0	-3	0	-3
	281	-77	281	-77

## Not 8. Övriga rörelseintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Övriga rörelseintäkter				
- övriga rörelserelaterade intäkter	1 054	498	373	8
- hyresintäkter	0	153	0	153
	1 054	651	373	161

## Not 9. Allmänna administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
<b>PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA</b>				
Löner, bonus och andra ersättningar	-15 598	-11 726	-15 598	-11 726
Pensionskostnader	-811	-542	-811	-542
Sociala avgifter	-5 122	-4 029	-5 122	-4 029
Övriga personalkostnader	-595	-480	-595	-480
	-22 125	-16 777	-22 125	-16 777
<b>PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD</b>				
Löner, bonus och andra ersättningar	-1 819	-1 387	-1 819	-1 387
Sociala avgifter	-572	-190	-572	-190
Övriga personalkostnader	0	0	0	0
	-2 391	-1 577	-2 391	-1 577
<b>SUMMA PERSONALKOSTNADER</b>	-24 517	-18 354	-24 517	-18 354
<b>ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>				
Lokalkostnader	-2 872	-3 009	-2 872	-3 009
IT-kostnader	-3 317	-2 929	-3 034	-2 753
Revision	-2 113	-1 605	-2 113	-1 605
Redovisningstjänster- inhyrda	-375	-1 411	-375	-1 411
Konsultarvoden	-1 552	-2 029	-1 552	-2 029
Risk Issues	-1 533	-1 334	-1 533	-1 334
Koncerninterna Kostnader - Nordiska Financial Technology	0	0	-1 253	-731
Övriga allmänna administrationskostnader	-6 686	-3 858	-6 686	-3 858
	-18 447	-16 176	-19 417	-16 731
	0			
<b>SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>	-42 964	-34 529	-43 934	-35 084

Nedanstående information avseende not 9 överensstämmer mellan koncernen och moderbolaget

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2018

	Grundlön/ avgift	Rätlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsen</b>					
<b>Per Berglund<sup>2</sup></b>	528	0	0	0	528
<b>Verkställande direktör/er</b>					
<b>Mikael Gellbäck<sup>1</sup></b>	679	0	0	0	679
<b>Övriga ledande befattningshavare</b>	424	0	0	0	424
<b>SUMMA</b>	1 631	0	0	0	1 631

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2017

	Grundlön/ avgift	Rätlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsen</b>					
<b>Per Berglund</b>	528	0	0	0	528
<b>Verkställande direktör/er</b>					
<b>Mikael Gellbäck<sup>1</sup></b>	672	0	0	0	672
<b>Övriga ledande befattningshavare</b>	187				187
<b>SUMMA</b>	1 387	0	0	0	1 387

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

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



## Forts. Not 9

Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppstår 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. Det finns inget pensionsavtal med VD.

## Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2018		2017		2018		2017	
<b>MEDELANTAL ANSTÄLLDA</b>	medelantal anställda	varav män	medelantal anställda	varav män	medelantal anställda	varav män	medelantal anställda	varav män
<b>Totalt i Nordiska</b>	29	79%	21	72%	29	79%	21	72%
<b>STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>	2018		2017		2018		2017	
	antal på balansdagen	varav män	antal på balansdagen	varav män	antal på balansdagen	varav män	antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	5	100%	6	100%	6	100%	6	100%
Verkställande Direktörer och andra ledande befattningshavare	5	100%	6	100%	6	100%	6	100%
<b>ERSÄTTNING TILL REVISORERNA</b>	2018	2017	2018	2017				
Revisionsuppdrag <sup>1</sup>	-1 513	-1 405	-1 513	-1 405				
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-600	-200	-600	-200				
Skatterådgivning	0	0	0	0				
Övriga tjänster	0	0	0	0				
	-2 113	-1 605	-2 113	-1 605				

<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.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
<b>OPERATIONELLA LEASINGAVTAL</b>				
Leasingavtal där företaget är leasetagare. Innefattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler och större dator- och kontorsutrustning	-3 060	-2 938	-3 060	-2 938
Leasingavtal där företaget är leasegivare	0	0	0	0
	-3 060	-2 938	-3 060	-2 938
Leasingavtal där företaget är leasetagare				
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om <1 år	-377	-377	-377	-377
Leasingavtal där företaget är leasegivare				
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om >1 <5 år	0	0	0	0
Alla leasingavtal är operationella.				

## Not 10. Avskrivningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1 021	-1 096	0	-253
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-149	-143	-149	-143
	-1 169	-1 239	-149	-396

## Not 11. Övriga rörelsekostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Marknadsföringskostnader	-131	-96	-131	-96
Övrigt	-1 234	-996	-610	-708
	-1 365	-1 092	-741	-803

## Not 12. Kreditförluster

Utfall 2018 enligt IFRS 9	Ingående Balans	Nya reserveringar	Avslutade lån	UB 2018
Reserveringar av kreditförluster				
Fordringar i steg 1	3 014	1 533	-2 529	2 018
Fordringar i steg 2	2 407	774	-1 431	1 751
Fordringar i steg 3	24 212	18 977	-15 907	27 282
<b>Summa</b>	<b>29 633</b>	<b>21 285</b>	<b>-19 867</b>	<b>31 052</b>
Konstaterade kreditförluster				17 829
Nya reserveringar				21 285
Återförda reserver avslutade lån				-19 867
Återvunna tidigare nedskrivna fordringar				-202
<b>Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>				<b>19 045</b>
<b>Utfall 2017 enligt IAS 39</b>				
Företagssektorn				
- Nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar				6 784
- Årets konstaterade kreditförluster				1 525
- Återföring av tidigare reserverat som under året konstaterats			-	2 111
- Årets generella nedskrivning för kreditförluster				-
<b>Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>				<b>6 198</b>



## Not 13. Skatt på årets resultat

	KONCERN		MODERFOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt på årets resultat	-6 911	-830	-6 909	-827
Skattetillägg till följd av rättade taxeringar åren 2015-2017 *)	-3 085	0	-3 085	0
Rättelse av fel hänförligt till aktuell skatt år 2017 **)	0	-3 791	0	-3 791
Uppskjuten skatt	-1 967	0	-1 967	0
Skatt på årets resultat	-11 963	-4 621	-11 961	-4 618
<b>REDOVISAD SKATT</b>				
Resultat före skatt	40 195	20 332	40 191	20 420
Skattesats 22%	-8 844	-4 473	-8 842	-4 492
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-34	-120	-34	-120
Effektiv skattesats	-29,8%	-22,7%	-29,8%	-22,6%
Utnyttjade underskottsavdrag vilka ej redovisats som uppskjuten skatt	0	3 764	0	3 786
Övergångseffekt IFRS 9 per 2018-01-01	1 967	0	1 967	0
Skattetillägg till följd av rättade taxeringar åren 2015-2017 *)	-3 085	0	-3 085	0
Rättelse av fel hänförligt till aktuell skatt år 2017	0	-3 791	0	-3 791
Uppskjuten skatt övergångseffekt IFRS 9 per 2018-01-01	-1 967	0	-1 967	0
Skatt på årets resultat	-11 963	-4 621	-11 961	-4 618
Effektiv skattesats	-29,8%	-22,7%	-29,8%	-22,6%

\*) Bolaget har valt att redovisa skattetillägg till följd av rättade taxeringar avseende fel åren 2015-2017 bland 2018 års skattekostnader.

\*\*\*) Tillkommande inkomstskatt åren 2015-2017 till följd av rättade taxeringar redovisas som rättelse av fel, då skatteberäkningar baserats på felaktig information/grund. Under 2018 har korrekt fakta framkommit. Inkomstskatten har rättats med 1 tkr, 3 064 tkr och 3 791 tkr för respektive år 2015, 2016 och 2017.

## Noter till balansräkningen

### Not 14. Belåningsbara statskultförbindelser m.m.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Kommuncertifikat	50 124	50 032	50 124	50 032
	50 124	50 032	50 124	50 032
Sundsvall kommun med förfalldag 2018-02-16	0	50 032	0	50 032
Jönköping kommun med förfalldag 2019-03-21	50 124	0	50 124	0
	50 124	50 032	50 124	50 032

### Not 15. Utläning till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Utläning till kreditinstitut				
- svensk valuta	191 545	242 359	190 749	240 552
- utländsk valuta	12 976	5 208	12 976	5 208
	204 521	247 567	203 725	245 759
Loptidsinformation				
Betalbar vid anfordran	204 521	247 567	203 725	245 759
Utläning till kreditinstitut	204 521	247 567	203 725	245 759

### Not 16. Utläning till allmänheten

	2018	2017	2018	2017
Företag	1 244 659		1 244 659	
Privatpersoner	0		0	
Offentlig sektor	78 480		78 480	
Summa utlåning till allmänheten, brutto	1 323 139		1 323 139	
Steg 1	1 118 282		1 118 282	
Steg 2	54 602		54 602	
Steg 3	79 452		79 452	
Depositioner *	63 481		63 481	
Övrigt	7 322		7 322	
Summa utlåning till allmänheten, brutto	1 323 139		1 323 139	
Steg 1	-2 018		-2 018	
Steg 2	-1 751		-1 751	
Steg 3	-27 282		-27 282	
Depositioner *	0		0	
Övrigt	0		0	
Summa förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	-31 052		-31 052	
Steg 1	1 116 264		1 116 264	
Steg 2	52 851		52 851	
Steg 3	52 170		52 170	
Depositioner *	63 481		63 481	
Övrigt	7 322		7 322	
Summa utlåning till allmänheten, netto	1 292 087	0	1 292 087	0

\*Depositioner har reducerat steg 1-3 men är beaktade separat för att ge total bruttoulåning avseende upplupet anskaffningsvärde

Utläning till allmänheten enligt IAS 39	2017-12-31	2017-12-31
Företag	815 172	815 172
Privatpersoner	180 329	180 329
Offentlig sektor	25 778	25 778
Summa utlåning till allmänheten, brutto	1 021 279	1 021 279
Summa befarade kreditförluster enligt IAS 39	-20 694	-20 694
Summa utlåning till allmänheten, netto per 2017-12-31	1 000 585	1 000 585
	2018-01-01	2018-01-01
Summa utlåning till allmänheten, netto per 2017-12-31	1 000 585	1 000 585
Övergångseffekt förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 per 2018-01-01	-8 939	-8 939
Summa utlåning till allmänheten, netto per 2018-01-01	991 646	991 646



## Not 17. Immateriella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Immateriella anläggningstillgångar				
- anskaffningsvärden	9 017	7 122	1 900	1 900
- ackumulerade avskrivningar	-3 803	-2 782	-1 900	-1 900
	5 215	4 341	0	0
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	7 123	4 029	1 900	1 900
Förvärv	1 895	3 093	0	0
Utgående balans	9 018	7 123	1 900	1 900
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans 1 januari	-2 782	-1 685	-1 900	-1 647
Årets avskrivningar	-1 021	-1 097	0	-253
Utgående balans 31 december	-4 646	-2 782	-1 900	-1 900
Redovisade värden				
Per 31 december	5 215	4 341	0	0

## Not 18. Materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Materiella anläggningstillgångar				
- anskaffningsvärden	785	722	785	722
- ackumulerade avskrivningar	-304	-156	-304	-156
	481	566	481	566
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 1 januari	722	455	722	455
Förvärv	63	267	63	267
Utgående balans 31 december	785	722	785	722
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans 1 januari	-156	-13	-156	-13
Årets avskrivningar	-149	-143	-149	-143
Utgående balans 31 december	-304	-156	-304	-156
Redovisade värden				
Per 31 december	481	566	481	566

## Not 19. Aktier i dotterbolag

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	3 050	3 050
Årets förändring	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	3 050	3 050
Utgående bokfört värde andelar i dotterbolag	3 050	3 050

Innehav 31 december 2018	Org nr	Stad	Antal aktier	Andel	Anskaffningsvärde	Utvärderat aktieförskotts	Redovisningsvärde
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

	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	25	25
Årets förändring	-25	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	0	25

Utgående bokfört värde andelar i intressebolag	0	25
--	---	----

Intresseföretag	2018				2017	
	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Adjust Initiative AB	0%	0	0	50%	50	25
Summa aktier och andelar i intressebolag		0	0		50	25

2017	Org.nummer		Säte		Årets resultat	Egen andel av resultat	Egen andel av kapital
Adjust Initiative AB	559031-1394	Stockholm	-6	43	3	21	

Kapitalandelen överensstämmer med rösträttsandelen.

## Not 21. Övriga tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Skattefordran	720	0	720	0
Bolagsverket	3	0	3	0
Fordran på dotterbolag regressfordringar	0	0	3 000	3 000
Övriga kortfristiga fordringar	601	0	601	0
	383	917	0	720
	1 707	917	4 325	3 720

## Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetald hyra Novi Real Estate	637	625	637	625
Förutbetald avgift affärssystem Mambu	0	393	0	393
Förutbetalda kostnader	216	591	216	591
Upplupna ränteintäkter	0	0	0	0
Åtagande pensionsavsättning	394	394	394	394
Övrigt	147	841	147	841
	1 394	2 844	1 394	2 844

## Not 23. Inlåning från allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Inlåning från allmänheten				
-ränta med förfall per 31/12	12 423	6 446	12 423	6 446
Oidentifierade insättningar	163	7	163	7
- i svensk valuta, kategori hushållssektorn	1 183 064	1 043 467	1 183 064	1 043 467
- i euro, kategori hushållssektorn	35 229	0	35 229	0
	1 230 879	1 049 920	1 230 879	1 049 920
Återstående löptid om högst 3 månader	745 674	594 464	745 674	594 464
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	240 193	100 008	240 193	100 008
Längre än 1 år men högst 5 år	244 849	355 441	244 849	355 441
Oidentifierade insättningar	163	7	163	7



## Not 24. Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Leverantörsskulder	4 072	3 799	3 761	3 534
Periodiserad inlåning från allmänheten	0	30 739	0	30 739
Källskatter anställda	1 057	763	1 057	763
Skatteskulder	16 942	661	16 942	661
Rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt åren 2015-2016	0	6 855	0	6 855
Spärrkontomedel	1 616	16 478	1 616	16 478
Oplacerade inbetalningar	9 787	3 299	9 787	3 299
Innehållen skatt inlåning	953	831	953	831
Depositioner	63 481	5 178	63 481	5 178
Övriga skulder	2 171	837	2 171	837
	100 078	69 440	99 767	69 175

## Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Personalkostnader	0	1 003	0	1 003
Upplupna semesterlöner	946	0	946	0
Upplupna sociala avgifter på semesterlöner	297	0	297	0
Periodiserade ränteintäkter	4 522	0	4 522	0
Ej avräknade intäkter mot partner	15 322	0	15 322	0
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	44	1 133	24	1 113
	21 132	2 136	21 112	2 116

## Not 26. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018	2017	2018	2017
Panter och därmed jämförliga säkerheter som har ställts för egna skulder och avsättningar	6 005	1 005	6 005	1 005

## Not 27. Kategorisering av finansiella instrument

2018	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.		50 124	50 124
Utlåning till kreditinstitut	203 725		203 725
Utlåning till allmänheten	1 292 087		1 292 087
Övriga tillgångar	9 250		9 250
	1 495 813	50 124	1 555 187
Inlåning från allmänheten	1 230 879		1 230 879
Övriga skulder	120 879		120 879
	1 351 758	0	1 351 758

	Finansiella tillgångar, verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga tillgångar och skulder	Summa
<b>2017</b>				
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	50 032			50 032
Utlåning till kreditinstitut		245 759		245 759
Utlåning till allmänheten		1 000 585		1 000 585
Övriga tillgångar			7 156	7 156
	0	1 246 345	7 156	1 303 532
Inlåning från allmänheten			1 049 920	1 049 920
Övriga skulder			64 436	64 436
	0	0	1 114 356	1 114 356

Not 27 av 2017 överensstämmer med koncernen med undantag från *Aktier i dotterbolag* som elimineras samt att utlåning till kreditinstitut i koncern är 247 567 tkr

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 tre nivåer:

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

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

### Poster som redovisas till verkligt värde

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>2018</b>				
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	50 124			50 124
Övriga tillgångar				0
	50 124	0	0	50 124
<b>2017</b>				
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	50 032			50 032
Övriga tillgångar				0
	50 032	0	0	50 032

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 väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång



## 29. Transaktioner med närstående

Till Nordiska Kreditmarknadsbolag 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
Björn Björnsson Konsult AB	Till ledamot närstående företag	Ersättning för uppdrag*
Per Andelius & Partners AB	Till ledamot närstående företag	Ersättning för uppdrag*
Lively Wines AB	Till ägare närstående företag	Nordiska har haft fordringar och erhållit ränta, samt fått provisjonsintäkter på factoring.

Sammanställning över transaktioner med närstående (belopp i tkr)	År 2018	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	970	0	106
Björn Björnsson Konsult AB*		0	89	0	0
Per Andelius & Partners AB*		0	89	0	0
Lively Wines AB		87	68	69	0
Summa		87	1 216	69	106

Sammanställning över transaktioner med närstående (belopp i tkr)	År 2017	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	731	0	68
2 Fritsch AB		0	108	0	0
Björn Björnsson Konsult AB		0	94	0	94
Per Andelius & Partners AB		0	94	0	94
Lively Wines AB		265	0	74	0
Summa		265	1 027	74	256

\* Avser utbetalning av styrelsearvode för 2017 beslutat under 2017 men fakturerat 2018.

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

9/3



## Information om kapitaltäckning

	NÖRDISKA KREDITMARKNADS AKTIEBOLAGET	
	2018	2017
Primärkapital Brutto	169 620	158 417
Avgår anticiperad utdelning	-3 200	-3 200
Avgår immateriella tillgångar	0	0
Justering pga övergångsordning IFRS9	6 941	
Avgår uppskjuten skattefordran	0	0
Supplementärt kapital	33 809	33 809
Kapitalbas netto	207 170	189 026
<b>Kapitalkrav Pelare 1:</b>		
Kreditrisk (schablonmetoden)	66 042	62 358
Marknadsrisk	1 899	417
Operativ risk (basmetoden)	11 018	8 737
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1	0
Kapitalkrav Pelare 1	78 960	71 511
Kapitalkrav Pelare 2	16 132	17 246
Kapitalkrav	95 092	88 757
Primärkapitalrelation	17,56%	17,36%
Kärnprimärkapitalrelation	17,56%	17,36%
Total kapitalrelation	20,99%	21,15%
Buffertkrav	42 270	40 225
Tillämplig kapitalkonserveringsbuffert(2,5%)	24 675	22 347
Tillämplig Kontracyklisk kapitalbuffert	17 595	17 878
Primärkapital tillgängligt att användas som buffert	78 269	66 460
<b>TOTAL KAPITALBAS</b>		
	2018	2017
Eget kapital	203 429	192 226
Återläggning: Justering avseende övergångsordning IFRS 9	6 941	0
Avgår: - Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Avgår: - Anticiperad utdelning	-3 200	-3 200
Avgår: - uppskjuten skattefordran	0	0
	207 170	189 026
Supplementärkapital		
- övrigt	-33 809	-33 809
Summa primärkapital	173 361	155 217
Avgår innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa kärnprimärkapital	173 361	155 217

Kapitalbas, kapitalrelationer och buffertkrav 2017 har ej justerats till följd av rättelse av fel hänförligt till inkomstskatt 2015-2017.

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav för den konsoliderade situationen gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav för kredit-, avvecklings- marknads- och operativ risk, och det kombinerade buffertkravet (kapitalkonserverings- och kontracyklisk buffert) samt tillkommande Pelare 2 krav (ränterisk i bankböken, koncentrationsrisk)

Nordiska uppfyller miniminivån för kapitalkrav vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

## Information Kapitältäckning

Risikvägda Exponeringsbelopp	2018-12-31	2017-12-31
<b>Institut</b>	<b>42 941</b>	<b>49 152</b>
Varav: Kreditkvalitet 1	42 177	49 152
Varav: Kreditkvalitet 2	765	-
<b>Företag</b>	<b>488 090</b>	<b>261 471</b>
Varav SME	377 725	-
<b>Hushåll</b>	<b>63 286</b>	<b>324 153</b>
Varav SME	-	191 604
<b>Exp. säkrade genom panträtt i bostadsrättsfastighet</b>	<b>162 354</b>	<b>29 843</b>
Varav SME	-	13 438
<b>Exp. säkrade genom panträtt i kommersiell fastighet</b>	<b>-</b>	<b>25 910</b>
Varav SME	-	24 085
<b>Fallerade Exponeringar</b>	<b>55 842</b>	<b>72 783</b>
Varav bostadsfastighet	11 391	17 050
varav kommersiell fastighet	-	9 888
varav kreditjusterade	10 910	18 586
varav särskilt hög risk	33 541	27 259
<b>Övriga</b>	<b>9 963</b>	<b>13 083</b>
Varav justering IFRS 9	6 941	-
<b>Aktieexponeringar</b>	<b>3 050</b>	<b>3 075</b>
	-	-
<b>Exponering Marknadsrisk</b>	<b>23 741</b>	<b>5 208</b>
<b>Exponering Operativ risk</b>	<b>137 724</b>	<b>109 209</b>
<b>Exp kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
<b>Totalt risikvägda tillgångar</b>	<b>987 002</b>	<b>893 887</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	66 042	62 358
Marknadsrisk	1 899	417
Operativ risk	11 018	8 737
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	1	-
<b>Kapitalkrav Pelare 1</b>	<b>78 960</b>	<b>71 511</b>
<b>Kapitalkrav Pelare 2</b>	<b>16 132</b>	<b>17 246</b>
<b>Totalt Kapitalkrav</b>	<b>95 092</b>	<b>88 757</b>

### Internt bedömt kapitalbehov

Minimikravet på kapital enligt pelare 1 uppgår till 8 procent. Utöver minimikravet håller Nordiska kapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet samt för att täcka det totala kapitalbehov som blivit resultatet av bankens årliga interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som utförs inom pelare 2. Detta regleras i EU:s kapitältäckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 10 kap.). Kapitalutvärderingen

syftar till att analysera och belysa risker som eventuellt underskattas vid beräkning av kapitalbaskrav enligt pelare 1 samt att identifiera andra väsentliga risker som banken exponeras för. IKLU innehåller också en bedömning av likviditetsbehovet i förhållande till den framtida utvecklingen både under normala och stressade förhållanden.

Den interna kapitalutvärderingen bygger på Nordiskas affärsplan, nuvarande och kommande



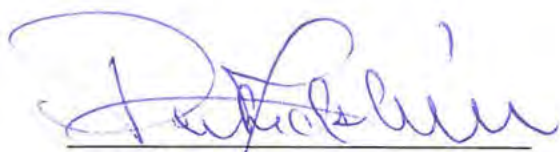
regelverkskrav samt olika scenarioanalyser. Processen och en sammanfattning av resultatet skall årligen rapporteras till styrelsen, och ligga till grund för styrelsens beslut om kapitalplaneringen. Finansinspektionen granskar och utvärderar Nordiskas riskhantering och att tillräckligt kapital hålls för de väsentliga risker som banken är exponerad för.

Utöver minimikapitalkravet och buffertkraven har Nordiska beräknat det interna kapitalbehovet till 16,1 (17,2) MSEK. Detta bedöms som en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordiska bedriver. Kapitalrelationerna övervakas löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av bolagets externa revisorer för att kunna inräknas i kapitalbasen.

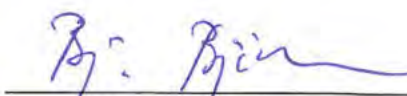
*ja*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 2019-06-26 för fastställelse.

Stockholm 2019-05-27



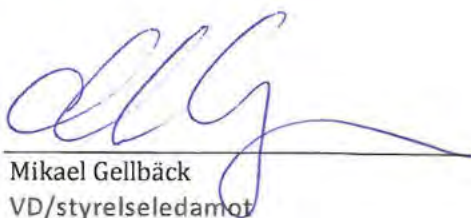
Per Andelius  
Styrelseordförande



Björn Björnsson  
Styrelseledamot



Per Berglund  
Styrelseledamot



Mikael Gellbäck  
VD/styrelseledamot



Christer Cragnell  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2019-06-26



Per Fridolin  
Auktoriserad revisor  
BDO



## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-44 i detta dokument.

Enligt min 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 2018 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 2018 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.

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

Mina uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

#### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt min professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och mitt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men jag gör inga separata uttalanden om dessa områden.

#### Reservering för förväntade kreditförluster

Information om området framgår i årsredovisningen - not 4 *Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål*, not 12 *Kreditförluster, netto* och not 16 *Utlåning till allmänheten*.

Per den 31 december 2018 uppgår *Utlåning till allmänheten* i koncernen tillika i moderbolaget till 1 292 087 (f å 1 000 585) tkr, vilket motsvarar 83 (f å 77) % respektive 83 (f å 77) % av koncernens respektive moderbolagets totala tillgångar. Reservering för förväntade kreditförluster uppgår i koncernen tillika i moderbolaget till 31 052 (f å 20 694) tkr.

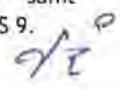
Enligt IFRS 9, som började tillämpas 1 januari 2018, indelas lånefordringar i tre steg baserat på nivå av kreditrisk eller förändring av kreditrisk: steg 1 för lån utan väsentlig kreditriskförsämring med förluster beräknade för förväntade fallissemang inom 12 månader, steg 2 för lån med väsentlig kreditriskförsämring och steg 3 för lån i fallissemang med förluster beräknade för inträffade och förväntade fallissemang under lånets återstående löptid.

Förväntad kreditförlust beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Reserveringen baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. IFRS 9 tillåter att beräknade kreditförluster justeras med beaktande av professionella bedömningar.

Ledningen gör bedömningar av och antaganden om bland annat kriterier för att identifiera väsentlig kreditriskförsämring och metoder för beräkning av förväntade fallissemang. Komplexiteten i beräkningarna, inslaget av bedömningar och antaganden samt balanspostens väsentlighet gör att reservering för förväntade kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Min revision har bestått av en kombination av utvärdering och substansgranskning.

Jag har utvärderat dels intern kontroll i låneprocessen, dels att gjorda bedömningar av sannolikhet för fallissemang, exponering vid fallissemang och förlust vid fallissemang (förväntad kreditförlust) samt väsentlig kreditriskökning är i enlighet med IFRS 9.





I min substansgranskning har jag dels testat att data från underliggande system som används i reserveringsmodellen är fullständig och korrekt, dels granskat och bedömt modellen som används inklusive antaganden och parametrar, dels bedömt rimligheten i de manuella justeringar som gjorts. Jag har även granskat upplysningarna relaterade till implementeringen av IFRS 9.

#### **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 min revisionsberättelse avseende denna).

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

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt 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 jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag 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 misstag.


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**

Mina 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 misstag, 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 misstag 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 jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag 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. Mina 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 jag 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 jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensamt ansvarig för mina uttalanden.

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

Jag måste också förse styrelsen med ett uttalande om att jag har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka mitt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, jag bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ) för år 2018

samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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. 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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 ersättningskyldighet 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.




Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 ersättningskyldighet 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 jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Per Fridolin, c/o BDO Mälardalen AB, Sveavägen 53, 102 35 Stockholm, utsågs till Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ)s revisor av bolagsstämman 2018 och har varit bolagets revisor sedan 2015.

Stockholm den 26 juni 2019



Per Fridolin  
Auktoriserad revisor