

# NORDISKA

Årsredovisning 2017

Undertecknad VD i Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) intygar dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställs på årsstämman den 28 juni 2018.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 28 juni 2018

Mikael Gellbäck  
VD

## 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 .....	33
Revisionsberättelse .....	44

## VD-Ord

2017 blev ett år då Nordiska tog ett kliv framåt i sin utveckling. Den stora förändringen kom under andra halvåret då ytterligare 6 personer rekryterades. I en liten organisation kan det vara en stor förändring vilket var fallet för Nordiska. En utveckling av organisationen som gör att bolaget klarar nästa steg. Därutöver tog bolaget in ytterligare kapital från sina ägare för att kunna vara bättre rustat för framtiden och ur ett kapitaltäckningsperspektiv i takt med att affären växer.

På marknaden har bolaget lyckats väl och affären har därför vuxit, främst under andra halvåret. Detta trots att vi under våren 2017 började känna oss tveksamma till bostadsmarknaden. Indikationer från lite olika håll gjorde att Nordiska under andra kvartalet mer eller mindre ströp vår nyutlåning mot bostadsutvecklare. Under resterande delen av året visade det sig alltmer att det var ett korrekt beslut. Under det fjärde kvartalet märktes en tydlig förändring i de proppar om lån Nordiska började erhålla. Detta bedömer jag är en kombination av vårt långsiktiga arbete med nöjda kunder men också att storbankerna började tacka nej till allt fler affärer. Detta har gjort att vi lyckats förbättra portföljen ytterligare.

Vid sidan av den befintliga affären arbetar vi med att bygga upp en affär baserat på samarbeten med andra aktörer i branschen. Vi avslutade året med många intressanta dialoger för en helt annan typ av affär som vi på andra sidan årsskiftet lyckats få ner i samarbetsavtal. Ingen av dessa samarbeten hann följaktligen få någon märkbar inverkan på resultatet för 2017 utan kommer förhoppningsvis att visa sig under 2018.

På tekniksidan fattade styrelsen beslut under sista kvartalet om att köpa in en bankplattform som ska utvärderas under kommande 12 månader. Avsikten är att utvärdera och testa den ordentligt för att komma fram till om det finns möjligheter att byta ut den befintliga inlåningsplattformen. Planen är att under andra kvartalet 2018 vara klar med utvärderingen för att under andra halvåret i så fall övergå till den nya plattformen.

Vi stänger böckerna för 2017 med förbättrat resultat, bättre kapitalrelationer, större eget kapital, större balansräkning och lägre befarade kreditförluster. Jag kan inte annat än vara nöjd med det gångna året.

Stockholm 2018

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 2017.

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 1 000 585 tkr (485 372), vilket är en ökning med 106 % jämfört med föregående år. Främst p.g.a. förvärv av portföljer av Fendeagruppen, men även genom höjd kapitalbas vilket gett utrymme till betydligt större enskilda affärer under Q4. Under 2017 uppgår räntenettet till 31 402 tkr (29 971 tkr).

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

Årets kostnad för utvecklingsarbeten uppgår 2017 till 0 tkr (0 tkr) samt 3 093 tkr (0 kr) i koncernen avseende IT-system. Avskrivningarna på de balanserade utgifterna för utvecklingsarbete uppgår till 1 097 tkr (418 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 497 Mkr (-87 Mkr) vilket påverkade det totala kassaflödet och balansomslutningen.

Bolagets resultat efter finansiella poster uppgår till 20 420 tkr (14 381 tkr). Den goda resultatutvecklingen förklaras närmast av ökade volymer på reversutlåning. Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid rä-

kenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

### Information om kapitalbas och kapitalkrav

På grund av den förändring av ägarbild som ägde rum under andra halvåret 2017 så föreligger från september 2017 inte längre någon konsoliderad situation att rapportera kapitaltäckningsmässigt. 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 tillsyns krav 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 i vinst på minst 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 %.

Med anledning av sanktionsärendet, under tidigare ledning, hade bolaget i maj 2015 ett uppföljningsbesök av Finansinspektionen. Bolaget fick besked av Finansinspektionen att man avslutat ärendet i december 2016. I takt med regulatoriska förändringar arbetar Bolaget ständigt med att leva upp till de krav som ställs på ett auktoriserat kreditmarknadsbolag

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

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET**

Under räkenskapsåret så har Bolaget i omgångar förvärvat kreditportföljer av Fendea Finans AB. I samband med förvärvet så har även personal tagits över vilket skedde i tredje kvartalet 2017.


**FRAMTIDA UTVECKLING**

Bolaget har goda utvecklingsmöjligheter. Nordiska ser en marknadspotential mellan de mindre finansbolagen och storbankerna. Storbankerna har som regel kompetens medan finansbolagen står för snabbhet. Nordiskas avsikt är att positionera sig som en snabbfotad och kompetent spelare. Detta har redan burit frukt och under första kvartalet 2018 så signerades det första avtalet

med det som Nordiska fortsättningsvis kommer benämna som virtuell partner. Denna partner är den första i raden av nya partners där ytterligare står på tur under andra kvartalet.

**FINANSIELLA OCH ANDRA RISKER**

I Nordiskas verksamhet uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande har Nordiskas styrelse, som ytterst ansvarig för riskhantering, styrning och kontroll i bolaget, fastställt policys och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 3 samt not 30.



## Fem år i sammandrag

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Resultaträkning</b>					
Räntenetto	31 402	29 971	17 781	21 358	1 453
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-77	242	-989	802	-23
Omkostnader	0	0	-29 526	-32 808	-20 477
Resultat före kreditförluster	26 618	22 394	28 913	-7 295	-19 047
Kreditförluster, netto	-6 198	-8 012	-7 623	-77	0
Rörelseresultat	20 420	14 381	21 290	-7 372	-19 047
Periodens resultat	19 593	14 381	21 290	-7 372	-19 047
<b>Balansräkning</b>					
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 032	30 000	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	245 759	133 327	163 962	99 222	86 570
Utlåning till allmänheten	1 000 585	485 372	493 372	319 020	128 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	12 000	11 000
Immateriella anläggningstillgångar	0	253	633	1 013	1 393
Materiella anläggningstillgångar	566	442	25	0	12
Inlåning från allmänheten	1 049 920	551 819	639 158	379 487	168 846
Övriga skulder	62 320	20 249	23 919	15 438	9 915
Eget kapital	192 226	0	64 532	58 841	50 911
Balansomslutning	1 306 582	655 351	729 391	460 678	232 930
<b>Kapitalbas</b>	<b>189 026</b>	<b>75 460</b>	<b>63 898</b>	<b>57 828</b>	<b>49 518</b>
<i>Soliditet, %</i>					
Beskattat eget kapital i % av balansomslutningen	14,7	11,8	8,8	12,8	21,9
<i>Total kapitalrelation</i>					
Totalt kapital/riskvägt belopp	21,1	17,0	17,5	22,7	38,6
<i>Primärkapitalrelation, %</i>					
Primärkapital/riskvägt belopp	17,4	13,9	13,7	17,3	38,6
<i>Avkastning på totala tillgångar</i>					
Räntenetto/genomsnittlig balansomslutning	3,2%	4,3%	3,0%	6,2%	0,5%

*fs*

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande:

	Balanserat resultat	129 092 696
	Årets resultat	19 592 569
Summa		148 685 265
	<i>kronor</i>	

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	I ny räkning överförs	148 685 265
	<i>kronor</i>	148 685 265

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

*af*

*af*  
*af*  
*af*  
7

**Resultaträkning**

## Koncernen

		Helår 2017	Helår 2016
	Not		
Ränteintäkter	5	41 517	38 690
Räntekostnader	5	-10 115	-8 718
Räntenetto		31 402	29 971
Utdelning	7	0	561
Provisionsintäkter	6	33 555	23 880
Provisionskostnader	6	-2 140	-1 960
Provisionsnetto		31 416	21 920
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-77	242
Övriga rörelseintäkter	8	651	779
Rörelsens intäkter		63 391	53 473
Allmänna administrationskostnader	9	-34 529	-29 346
Avskrivningar	10	-1 239	-430
Övriga rörelsekostnader	11	-1 092	-1 208
Rörelsens kostnader		-36 860	-30 984
Resultat före kreditförluster		26 531	22 489
Kreditförluster, netto	12	-6 198	-8 012
Rörelseresultat		20 332	14 476
Skatt på periodens resultat	13	-830	0
Årets resultat *		19 502	14 476

**Koncernens rapport över totalresultat**

	Helår 2017	Helår 2016
Årets resultat	19 502	14 476
<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
Övrigt totalresultat efter skatt	0	0
Totalresultat efter skatt	19 502	14 476
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 502	14 476




**Resultaträkning**

## Moderbolaget

		Helår 2017	Helår 2016
	Not		
Ränteintäkter	5	41 517	38 690
Räntekostnader	5	-10 115	-8 718
Räntenetto		31 402	29 971
Utdelning	7	0	561
Provisionsintäkter	6	33 555	23 880
Provisionskostnader	6	-2 140	-1 960
Provisionsnetto		31 416	21 920
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-77	242
Övriga rörelseintäkter	8	161	702
Rörelsens intäkter		62 902	53 396
Allmänna administrationskostnader	9	-35 084	-29 418
Avskrivningar	10	-396	-392
Övriga rörelsekostnader	11	-803	-1 192
Rörelsens kostnader		-36 283	-31 002
Resultat före kreditförluster		26 618	22 394
Kreditförluster, netto	12	-6 198	-8 012
Rörelseresultat		20 420	14 381
Skatt på periodens resultat	13	-827	0
Periodens resultat		19 593	14 381

**Moderbolagets rapport över totalresultat**

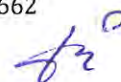
	Helår 2017	Helår 2016
<i>Årets resultat</i>	19 593	14 381
<i>Poster som kommer återföras till resultatet</i>		
Värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	0	0
Skatter på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	0	0
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0
skatt på omräkning av utländsk verksamhet	0	0
Övrigt totalresultat efter skatt	0	0
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>19 593</b>	<b>14 381</b>



**Balansräkning**

## Koncernen

		Helår	Helår
		2017	2016
	Not		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	14	50 032	30 000
Utlåning till kreditinstitut	15	247 567	133 985
Utlåning till allmänheten	16	1 000 585	485 372
Immateriella anläggningstillgångar	17	4 341	2 344
Materiella anläggningstillgångar	18	566	442
Aktier i dotterbolag	19	0	0
Andelar i intresseföretag	20	0	0
Kapitalandel i intresseföretag	20	20	24
Övriga tillgångar	21	3 845	2 137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	2 844	1 357
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 309 800</b>	<b>655 662</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Inlåning från allmänheten	23	1 049 920	551 819
Övriga skulder	24	65 513	20 465
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	2 136	5 971
<b>Summa skulder</b>		<b>1 117 570</b>	<b>578 254</b>
Aktiekapital		43 541	43 341
Övrigt tillskjutet kapital		111 609	13 609
Fritt Eget kapital		17 579	5 981
Årets resultat		19 502	14 476
<b>Summa eget kapital</b>		<b>192 231</b>	<b>77 408</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>1 309 800</b>	<b>655 662</b>



**Balansräkning**

## Moderbolaget

	Not	Helår 2017	Helår 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	14	50 032	30 000
Utlåning till kreditinstitut	15	245 759	133 327
Utlåning till allmänheten	16	1 000 585	485 372
Immateriella anläggningstillgångar	17	0	253
Materiella anläggningstillgångar	18	566	442
Aktier i dotterbolag	19	3 050	3 050
Andelar i intresseföretag	20	25	25
Kapitalandel i intresseföretag	20	0	0
Övriga tillgångar	21	3 720	1 524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	2 844	1 357
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 306 582</b>	<b>655 351</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Inlåning från allmänheten	23	1 049 920	551 819
Övriga skulder	24	62 320	20 249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	2 116	5 971
<b>Summa skulder</b>		<b>1 114 356</b>	<b>578 038</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		43 541	43 341
Övrigt tillskjutet kapital		111 609	13 609
Balanserad vinst eller förlust		17 484	5 981
Årets resultat		19 593	14 381
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>192 226</b>	<b>77 313</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>1 306 582</b>	<b>655 351</b>

**Rapport förändringar i eget kapital**

Koncernen

	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	43 541	43 341
Övrigt tillskjutet kapital	111 609	13 609
Balanserat resultat	37 081	20 458
<b>Summa Eget Kapital</b>	<b>192 231</b>	<b>77 408</b>

**Rapport över förändringar i eget kapital**

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	43 341	13 609	7 581	64 531
Periodens resultat			14 476	14 476
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>43 341</b>	<b>13 609</b>	<b>22 058</b>	<b>79 008</b>
Utdelning till preferensaktieägare			-1 600	-1 600
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	<b>43 341</b>	<b>13 609</b>	<b>20 458</b>	<b>77 408</b>
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	43 341	13 609	20 458	77 408
IB justering ändrad kategorisering reskontra			-879	-879
<b>Ingående balans justerad 2017-01-01</b>	<b>43 341</b>	<b>13 609</b>	<b>19 579</b>	<b>76 529</b>
Årets resultat			19 502	19 502
<b>Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)</b>	<b>43 341</b>	<b>13 609</b>	<b>39 081</b>	<b>96 031</b>
Aktieägartillskott		78 200		78 200
Nyemission	200	19 800		20 000
Utdelning till preferensaktieägare			-2 000	-2 000
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>43 541</b>	<b>111 609</b>	<b>37 081</b>	<b>192 231</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 2018 är förskott för upparbetade vinstmedel under 2018. Vi bedömer därför att utdelning till preferensaktieägare under 2018 varit möjlig även utifrån ett synsätt baserat på av årsstämman 2017 fastställt eget kapital per 2017-12-31 i Bolaget.

## Rapport förändringar i eget kapital

Moderbolaget

### Rapport över finansiell ställning

	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	43 541	43 341
Summa Bundet eget kapital	43 541	43 341
Övrigt tillskjutet kapital	111 609	13 609
Balanserat resultat	37 076	20 363
Summa fritt eget kapital	148 685	33 972
Summa Eget Kapital	192 226	77 313

### Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	43 341	13 609	7 581	64 531
Omföring föregående års resultat			0	0
Periodens resultat			14 381	14 381
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341	13 609	21 963	78 913

Utdelning till preferensaktieägare			-1 600	-1 600
Utgående eget kapital 2016-12-31	43 341	13 609	20 363	77 313

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	43 341	13 609	20 363	77 313
IB justering ändrad kategorisering reskontra			-879	-879
Ingående balans justerad 2017-01-01	43 341	13 609	19 484	76 434
Årets resultat			19 593	19 593
Summa totalresultat för perioden (netto efter skatt)	43 341	13 609	39 076	96 026

Aktieägartillskott		78 200		78 200
Nyemission	200	19 800	0	20 000
Utdelning till preferensaktieägare			-2 000	-2 000
Utgående eget kapital 2017-12-31	43 541	111 609	37 076	192 226

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 2018 är förskott för upparbetade vinstmedel under 2018. Vi bedömer därför att utdelning till preferensaktieägare under 2018 varit möjlig även utifrån ett synsätt baserat på av årsstämman 2017 fastställt eget kapital per 2017-12-31 i Bolaget.

*Handwritten signature*

## Rapport över kassaflöden

RAPPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före kreditförluster	26 531	22 489	26 618	22 394
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Rearesultat aktier i koncernföretag	0	-200	0	-200
Avskrivningar	1 239	430	396	392
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>27 770</b>	<b>22 719</b>	<b>27 014</b>	<b>22 586</b>
Utlåning till allmänheten	-521 412	-715	-521 412	-715
Övriga tillgångar	-3 205	5 511	-3 683	6 196
Inlåning från allmänheten	498 101	-87 379	498 101	-87 379
Övriga skulder	41 214	863	38 217	575
<b>Förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>14 699</b>	<b>-81 720</b>	<b>11 223</b>	<b>-81 323</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>42 469</b>	<b>-59 001</b>	<b>38 237</b>	<b>-58 737</b>
Förändring				
Förvärv aktier i koncernföretag			0	-3 050
Försäljning aktier och andelar i intresseföretag		2 120	0	2 120
Förvärv immateriella tillgångar	-3 093	-2 129	0	
Förvärv materiella tillgångar	-267		-267	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 369</b>	<b>-9</b>	<b>-267</b>	<b>-930</b>
Emitterade värdepapper m.m.	20 000		20 000	
Utdelning	-2 000	-1 600	-2 000	-1 600
Erhållna aktieägartillskott	78 200		78 200	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>96 200</b>	<b>-1 600</b>	<b>96 200</b>	<b>-1 600</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>135 300</b>	<b>-60 610</b>	<b>134 170</b>	<b>-61 267</b>
Likvida medel vid periodens början	163 985	224 462	163 327	224 462
Kursdifferens i likvida medel	-1 686	133	-1 706	132
<b>Likvida medel</b>	<b>297 599</b>	<b>163 985</b>	<b>295 791</b>	<b>163 327</b>
Följande poster ingår i likvida medel				
Utlåning till kreditinstitut	247 567	133 985	245 759	133 327
Statskuldväxlar m.m.	50 032	30 000	50 032	30 000
<b>Summa likvida medel vid periodens slut</b>	<b>297 599</b>	<b>163 985</b>	<b>295 791</b>	<b>163 327</b>

## Noter till de finansiella rapporterna

### Not 1. Allmän information

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

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Humlegårdsgatan 14, 114 46 Stockholm.

Styrelsen har den 13 juni 2018 godkänt denna årsredovisning för utförande, för beslut av stämman den 28 juni 2018.

### 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 tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25. Koncernen upprättas fullt ut enligt IFRS såsom de godkänts av EU med de tillägg som följer av RFR1 avseende kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Inga av de IFRS eller IFRS IC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2017 har haft någon väsentlig inverkan på Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultaträkning eller balansräkning.

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

IFRS 9 Finansiella instrument, som ska ersätta 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 ska 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.

Nordiska avser inte att tillämpa standarden i förtid. Nordiska avser inte heller att 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 nuvarande modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. De tillgångar vars nedskrivningsbehov ska 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 ska 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.

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 ska kreditförlustskattningen utgå från framåtblickande aktuella bedömningar av EAD, PD och LGD givet en sammanvägning av olika möjliga prognoser för makrouveckligen. LCD

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 san-

nolikhets viktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario kommer att redovisas som reserveringar.

Sammantaget innebär övergången till IFRS 9 högre kreditförlustreserveringar med 10 mkr, vilka justeras mot det egna kapitalet med -7,7 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

#### Likvida medel (IAS 7)

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

#### 3.17 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 hänförs 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 hänförs 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 nettoredovisas 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.

#### 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 finansiella 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 ska tillämpas från 1 januari 2018 och har antagits av EU-kommissionen. Koncernen kommer tillämpa 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 kommer inte ha någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. De väsentligaste redovisningsprinciperna som kommer tillämpas av koncernen från 1 januari 2018 är presenterade i avsnitt 5.2

#### *Leasing (IFRS 16)*

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Standarden antogs av EU i november 2016 och ska 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 har för avsikt att tillämpa IFRS 16 från och med den obligatoriska dagen för tillämpning, den 1 januari 2019.

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

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att Nordiskas ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

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

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

#### *Funktionell valuta och Utländsk valuta*

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

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

#### *Intäktsredovisning*

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

#### *Ränteintäkter och räntekostnader*

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp dis-

*sc*

konteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

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

Intäkter i factoringverksamheten redovisas som provisionsintäkter.

#### *Nettoresultat av finansiella transaktioner*

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

#### *Allmänna administrationskostnader*

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

#### *Finansiella tillgångar*

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

#### *Kvittning av tillgångar och skulder*

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

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

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

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

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

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

#### *Redovisning och värdering*

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar som redovisas normalt på likviddagen. 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 värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt andra finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

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

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

företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

#### *Värdering av finansiella skulder*

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

#### *Materiella anläggningstillgångar*

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

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

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

#### *Avskrivningsprinciper*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

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

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

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

#### *Kassaflödesanalys*

Kassaflödesanalys för Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut samt Belåningsbara stats-skuldsförbindelser m.m. Likvida medel innefattar banktillgodohavanden och kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp

eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

#### *Aktuell och uppskjuten inkomstskatt*

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

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

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

#### *Ersättningar till anställda*

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

#### *Pension*

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget betalar fasta avgifter till en 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 upp-

muntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

#### *Leasing*

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

#### *Använda valutakurser*

EUR balansdagens kurs = 9,85	(9,57)
NOK balansdagens kurs = 1,10	(1,05)
DKK balansdagens kurs = 1,32	(1,29)

### Not 3. Finansiell riskhantering

#### *Riskstyrning*

Bolagets verksamhet är utlåning till och inlåning från allmänheten. Utlåning sker via reverser, Factoring och fakturabelåning. Risker är naturligt förknippade med ut- och inlåning. Riskerna hanteras via Styrelsen beslut om det samlade risktagandet (riskaptiten). Bolaget arbetar löpande med att sänka risknivå genom aktiv kundkontakt och säkerhetshantering. Allt risktagande sker medvetet och till en beräknad avkastning som ska täcka förväntad risk. Nya affärsmässiga beslut som fattas efter riskvärdering.

Riskhanteringen utvärderas löpande för att säkerställa kontrollerbara och låga finansiella och operativa risker. Bolaget strävar kontinuerligt efter en optimal kapitalanvändning genom analys av befintliga och presumtiva risker.

#### *Kontrollorganisation*

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

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

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

Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och har under året utförts av extern part. Funktionens ansvarar bland annat för utvärdering och granskning av funktionerna för riskkontroll och compliance. Detta verifierar kvaliteten inom riskkontroll och regelefterlevnad.

*Riskhantering och risker*

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

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
- 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
- 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 namnkonzentrationer

## Utlåning fördelat på intern riskklass och extern rating

	Reversreskontra
Låg risk	321 825
Medel	432 643
Hög	81 705

**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.

Statsskuldförbildelser 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.
- Prisrisk är hänförlig till förändringar i marknadsvärden, som inte beror på ränteändringar. Risken begränsas genom att investeringar endast görs i stabila motparter med tillfredställande kreditbetyg och relativt korta löptider.

**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 betal-

ningsförmåga 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 kredittillfälle bedöms återbetalningsförmågan, koncentrationsrisken samt säkerheten. Bolagets kreditgivning sker med utgångspunkt i den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen. Säkerheterna för kreditgivningen består av företagshypotek, personlig borgen, pant i fastighet eller bostadsrätt alternativt pant i det kredittagande bolagets aktier. Även 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.

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.

#### Tabell kreditriskexponering, netto

	2017	2016
<i>Kreditriskexponering, netto</i>	<i>Total kreditriskexponering</i>	<i>Total kreditriskexponering</i>
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 032	30 000
Kreditinstitut	245 759	133 327
Kommun	25 778	45 077
Företag	448 207	17 003
Hushåll	389 643	336 786
Fordran med pant i Bostad	136 958	86 506
Övrigt	10 205	1 524
Summa	1 306 582	650 223
o/n-placering (fordran på kreditinstitut el dyl)	0	0
Summa Kreditexponering	1 306 582	650 223

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

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	308	103	13	0	1 306 582
2016	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
Belåningsbara Statskultförbindelser m.m.	30 000					30 000
Utlåning till kreditinstitut	133 327					133 327
Factoring	75 067	129		11	56	75 263
Fakturabelåning	11 663			-3	265	11 925
Revers	398 184					398 184
Övrigt	1 524					1 524
Summa	649 765	129	0	8	321	650 223

Tabell kreditriskexponering bokfört värde, per säkerhet

**Oreglerade, men ej osäkra fordringar**

Åldersanalys, oreglerade fordringar	Reverser	Factoring	2017	Reverser	Factoring	2016
Förfallna fordringar > 90 dgr-180 dgr	507 392	37 469 231	37 976 623	5 297	324	5 621
Förfallna fordringar > 180 dgr-360 dgr	20 209 650	6 104 855	26 314 505	10 671	2 043	12 714
Förfallna fordringar > 360 dgr	0	4 817 190	4 817 190	5 361	1 590	6 951
Summa, oreglerade men ej osäkra fordringar	20 717 042	48 391 276	69 108 318	21 329	3 957	25 286

Kreditriskexponering bokfört värde, per säkerhet	2017			2016		
	Total Kreditrisk- exponering	Avgår: Bokfört värde för förfallen eller osäker fordran	Kreditrisk exponering exkl förfallna eller osäkra fordringar	Total Kreditrisk- exponering	Avgår: Bokfört värde för förfallen eller osäker fordran	Kreditrisk exponering exkl förfallna eller osäkra fordringar
		förfallen eller osäker fordran	förfallna eller osäkra fordringar		förfallen eller osäker fordran	förfallna eller osäkra fordringar
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 032		50 032	30 000		30 000
Kreditinstitut	245 759		245 759	133 327		133 327
Fastighetsinteckningar-kommersiell fastighet	169 539	4 403	165 136	90 809	5 500	85 309
Fastighetsinteckningar-bostadsfastighet	224 023	129	223 894	86 802	24 875	61 927
Företagsinteckningar	93 149		93 149	36 546		36 546
Pant i aktier	78 576		78 576	65 204		65 204
Borgen	173 633	5 358	168 275	115 103	4 528	110 575
Factoringfordringar, regress	119 622		119 622	87 188		87 188
Factoringfordringar, utan regress	713		713	686		686
Blanco	151 536	10 803	140 732	4 559		4 559
Summa Kreditexponering i balansräkning	1 306 582	20 694	1 285 888	650 224	34 903	615 321

**Marknadsrisk**

Bolaget är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk och valutarisk. Styrelsen i bolaget har beslutat att marknadsrisk, utöver ränterisken i utlåning/inlåning och valutakursrisk som verksamheten är utsatt för, inte får förekomma. Bolaget får under inga omständigheter ta positioner i spekulationssyfte.

Då valutarisken utgör 1 miljon av den totala balansräkningen på 1 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 2017 skulle en parallellförskjutning ge en negativ resultateffekt om 8 188 TSEK.

## Räntebindningstider för tillgångar och skulder

## Ränteeponering 2017-12-31

Tillgångar	Upp till						Ej ränte- bärande	Totalt
	3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år		
Belåningsbara statskuldförbindelser 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							62 320	62 320
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							2 116	2 116
Summa eget kapital							192 226	192 226
<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>

## Ränteeponering 2016-12-31

Tillgångar	Upp till						Ej ränte- bärande	Totalt
	3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år		
Belåningsbara statskuldförbindelser m.m.	30 000							30 000
Utlåning till kreditinstitut	133 327							133 327
Utlåning till allmänheten	485 372							485 372
Imateriella anläggningstillgångar							253	253
Materiella anläggningstillgångar							442	442
Aktier i dotterbolag							3 050	3 050
Andelar i intressebolag							25	25
övriga tillgångar							1 524	1 524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							1 358	1 358
<b>Summa tillgångar</b>	<b>648 699</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 652</b>	<b>655 351</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning från allmänheten	479 194	17 472	20 502	23 321	11 420		-90	551 819
Övriga skulder							20 249	20 249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter							5 970	5 970
Summa eget kapital							77 313	77 313
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>479 194</b>	<b>17 472</b>	<b>20 502</b>	<b>23 321</b>	<b>11 420</b>	<b>0</b>	<b>103 442</b>	<b>655 351</b>
<b>Ränterisk Tsek vid 1% parallellförskjutning</b>	<b>-209</b>	<b>65</b>	<b>126</b>	<b>465</b>	<b>457</b>	<b>0</b>		<b>903</b>

## Valutaexponering omräknat till TSEK

	EUR	NOK	DKK	GBP
Tillgångar	1 282	3 583	342	0
Skulder	0	0	0	0
Nettoposition	1 282	3 583	342	0



*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.

## Tabell Likviditetsexponering

Kontraktuellt återstående löptid samt förväntad löptid för återvinning	Nominellakassaflöden- kontraktuellt återstående tid						Summa nominella kassaflöden
	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan löptid	
Belåningsbara statskuldförbindelser m.m.		50 032					50 032
Utlåning till kreditinstitut	245 759						245 759
Utlåning till allmänheten	115 341	172 526	275 347	416 205	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	3 720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						2 844	2 844
<b>Summa tillgångar</b>	<b>361 100</b>	<b>222 558</b>	<b>275 347</b>	<b>416 205</b>	<b>21 166</b>	<b>10 206</b>	<b>1 306 582</b>
Skulder							
Inlåning från allmänheten	25 259	569 211	100 009	355 430	11		1 049 920
Övriga skulder						62 320	62 320
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						2 116	2 116
Summa eget kapital						192 226	192 226
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>25 252</b>	<b>569 211</b>	<b>100 009</b>	<b>355 430</b>	<b>11</b>	<b>256 669</b>	<b>1 306 582</b>
<b>Total skillnad</b>	<b>335 848</b>	<b>-346 653</b>	<b>175 339</b>	<b>60 774</b>	<b>21 155</b>	<b>-246 463</b>	<b>0</b>

Kontraktuellt återstående löptid samt förväntad löptid för återvinning	Nominellakassaflöden- kontraktuellt återstående tid						Summa nominella kassaflöden
	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Utan löptid	
Belåningsbara statskuldförbindelser m.m.			30 000				30 000
Utlåning till kreditinstitut	133 327						133 327
Utlåning till allmänheten	50 659	104 375	107 581	222 757	0	0	485 372
Imateriella anläggningstillgångar			253				253
Materiella anläggningstillgångar						442	442
Aktier i dotterbolag						3 050	3 050
Andelar i intressebolag						25	25
övriga tillgångar						1 524	1 524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						1 357	1 358
<b>Summa tillgångar</b>	<b>183 986</b>	<b>104 375</b>	<b>137 834</b>	<b>222 757</b>	<b>0</b>	<b>6 398</b>	<b>655 351</b>
Skulder							
Inlåning från allmänheten	229 539	249 655	37 974	34 651	0		551 819
Övriga skulder						20 249	20 249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						5 971	5 970
Summa eget kapital						77 313	77 313
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>229 539</b>	<b>249 655</b>	<b>37 974</b>	<b>34 651</b>	<b>0</b>	<b>103 533</b>	<b>655 351</b>
<b>Total skillnad</b>	<b>-45 553</b>	<b>-145 280</b>	<b>99 860</b>	<b>188 106</b>	<b>0</b>	<b>-97 135</b>	<b>0</b>

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 netoutflöde i ett stressat scenario. LCR ska vid varje tillfälle uppgå till minst 100 procent.

Likviditetsrisk (LCR)		
%	2017	2016
Samtliga valutor	134	600
Likviditetstäckning (LCR) - Delkomponenter		
Tsek	2017	2016
<b>Likvida tillgångar</b>	<b>50 032</b>	<b>49 332</b>
Likvida tillgångar nivå 1	50 032	49 332
Likvida tillgångar nivå 2		
<b>Kassautflöden</b>	<b>93 231</b>	<b>32 880</b>
Kundlinlåning	71 329	2 272
Övriga kassautflöden	21 902	30 608
<b>Kassainflöden (limiteras till 75% av utflödet)</b>	<b>56 001</b>	<b>147 298</b>
Inflöden från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	6 848	134 682
Övriga kassainflöden	49 153	12 616

Komponenterna definieras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden (FFFS 2012:6).

Likvida tillgångar nivå 1 motsvarar 3 kap 6 §. Likvida tillgångar nivå 2 motsvarar 3 kap 7 §. Kundlinlåning motsvarar 4 kap 4-9 §§. Marknadsupplåning motsvarar 4 kap 10-13 §§. Övriga kassaflöden motsvarar 4 kap 14-25 §§. Utlåning till icke-finansiella kunder motsvarar 5 kap 4 §. Övriga kassaflöden motsvarar 5 kap 6-12 §§.

#### Operativa risker

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

#### Kapitalplanering

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

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

Den interna kapital- och likviditetsutvärdering sker minst en gång årligen och är en integrerad del av företagets riskhanteringsprocess. För information om kapitaltäckning hänvisas till not 30.

#### 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.

### Värdering och nedskrivning av tillgångar

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

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget ser även över sin låneportfölj kvartalsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra, måste Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget göra bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger.

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

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

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget bedömer först om det finns objektiva belägg för att individuella finansiella tillgångar som var och en är

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

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

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

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

### Bedömning av nedskrivningsbehov på lån och andra fordringar

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

för regelbunden kontroll inom ramen för den interna kreditorganisationen.

## Noter till resultaträkningen

### Not 5. Räntenetto

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter				
- hushållssektor	41 517	38 690	41 517	38 690
	41 517	38 690	41 517	38 690
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	-10 115	-8 718	-10 115	-8 718
- företagssektor	0	0	0	0
	-10 115	-8 718	-10 115	-8 718
Räntenetto	31 402	29 971	31 402	29 971

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	-1	27	-1	27
Utlåning till allmänheten	41 518	38 663	41 518	38 663
	41 517	38 690	41 517	38 690
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	-8 702	-7 235	-8 702	-7 235
Kostnad för insättningsgaranti	-880	-778	-880	-778
Kostnad för statlig stabilitetsfond	-10	-239	-10	-239
Räntekostnader, övrigt	-523	-465	-523	-465
	-10 115	-8 718	-10 115	-8 718
Räntenetto	31 402	29 971	31 402	29 971

## Not 6. Provisionsnetto

Provisionsnetto fördelar sig enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Provisionsintäkter				
- fakturaköp	15 465	13 733	15 465	13 733
- uppläggningsavgifter	16 430	8 780	16 430	8 780
- administrationsavgifter	1 660	1 368	1 660	1 368
Provisionsintäkter	33 555	23 880	33 555	23 880
Provisionskostnader				
- förmedlingskostnader	-2 139	-1 888	-2 139	-1 888
- administrationskostnader	-1	-72	-1	-72
	-2 140	-1 960	-2 140	-1 960
Provisionsnetto	31 416	21 920	31 416	21 920

## Not 7. Utdelning

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Utdelning från intressebolag	0	561	0	561
	0	561	0	561

## Not 8. Övriga rörelseintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Övriga rörelseintäkter				
- övriga rörelserelaterade intäkter	498	357	8	280
- hyresintäkter	153	421	153	421
	651	779	161	702

## Not 9. Allmänna administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
<b>PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA</b>				
Löner, bonus och andra ersättningar	-11 726	-10 192	-11 726	-10 192
Pensionskostnader	-542	-541	-542	-541
Sociala kostnader	-4 029	-3 373	-4 029	-3 373
Andra personalkostnader	-480	-453	-480	-453
	-16 777	-14 560	-16 777	-14 560
<b>PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD</b>				
Löner, bonus och andra ersättningar	-1 387	-800	-1 387	-800
Sociala kostnader	-190	-251	-190	-251
Andra personalkostnader	0	0	0	0
	-1 577	-1 051	-1 577	-1 051
<b>SUMMA PERSONALKOSTNADER</b>	<b>-18 354</b>	<b>-15 611</b>	<b>-18 354</b>	<b>-15 611</b>
<b>ÖVRIGA ADMINISTRATIONS-KOSTNADER</b>				
Lokalkostnader	-3 009	-1 870	-3 009	-1 870
IT-kostnader	-2 198	-3 700	-2 753	-3 772
Revision	-1 605	-598	-1 605	-598
Redovisningstjänster- inhyrda	-1 411	-1 250	-1 411	-1 250
Konsultarvoden	-2 029	-1 694	-2 029	-1 694
Risk Issues	-1 334	-613	-1 334	-613
Koncerninterna Kostnader - Nordiska Financial Technology	-731	0	-731	0
Övriga allmänna administrationskostnader	-3 858	-4 011	-3 858	-4 011
	-16 176	-13 735	-16 731	-13 807
	0			
<b>SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONS-KOSTNADER</b>	<b>-34 529</b>	<b>-29 346</b>	<b>-35 084</b>	<b>-29 418</b>

Nedanstående information avseende not 9 överensstämmer mellan koncernen och moderbolaget

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2017

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen					
Per Berglund <sup>2</sup>	528	0	0	0	528
Verkställande direktör/er					
Mikael Gellbäck <sup>1</sup>	672	0	0	0	672
Övriga ledande befattningshavare	187	0	0	0	187
<b>SUMMA</b>	<b>1387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1387</b>

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2016

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

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 med undantag för ledamot Jan Fritch, Björn Björnsson samt Per Andersius. Detta framgår av not 29, närståendetransaktioner. 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 och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan.

## Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2017		2017		2016	
<b>MEDELANTAL ANSTÄLLDA</b>	medelantal	varav män	medelantal	varav män	medelantal	varav män
Totalt i Nordiska	21	72%	21	72%	24	64%
<b>STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>	2017		2017		2016	
	antal på balansdagen	varav män	antal på balansdagen	varav män	Antal på balansdagen	varav män
Styrelseledamöter	6	100%	6	100%	4	100%
Verkställande Direktörer och andra ledande befattningshavare	6	100%	6	100%	4	100%

	2017	2016	2017	2016
<b>ERSÄTTNING TILL REVISORERNA</b>				
Revisionsuppdrag <sup>1</sup>	-1 405	-579	-1 405	-579
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-200	-105	-200	-105
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
	-1 605	-684	-1 605	-684

<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	
	2017	2016	2017	2016
<b>OPERATIONELLA LEASINGAVTAL</b>				
Leasingavtal där företaget är leasetagare. Innefattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler och större dator- och kontorsutrustning	-2938	-2018	-2 938	-2018
Leasingavtal där företaget är leasegivare	0	421	0	421
	-2 938	-1 596	-2 938	-1 596
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.

## Forts. Not 9

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
<b>OPERATIONELLA LEASINGAVTAL</b>				
Leasingavtal där företaget är leasetagare. Innefattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler och större dator- och kontorsutrustning	-2938	-2018	-2 938	-2018
Leasingavtal där företaget är leasegivare	0	421	0	421
	-2 938	-1 596	-2 938	-1596
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	
	2017	2016	2017	2016
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1 096	-418	-253	-380
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-143	-12	-143	-12
	-1 239	-430	-396	-392

## Not 11. Övriga kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Marknadsföringskostnader	-96	-708	-96	-708
Övrigt	-997	-500	-708	-484
	-1 092	-1 208	-803	-1 192

## Not 12. Kreditförluster, netto

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Företagssektorn				
- Nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar	6 784	5 245	6 784	5 245
- Årets konstaterade kreditförluster	1 525	5 088	1 525	5 088
- Återföring av tidigare reserverat som under året konstaterats	-2 111	-3 197	-2 111	-3 197
- Årets generella nedskrivning för kreditförluster	0	876	0	876
	6 198	8 012	6 198	8 012



## Noter till balansräkningen

### Not 13. Skatt

	KONCERN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
<b>REDOVISAD SKATT</b>				
Resultat före skatt	20 332	14 476	20 420	14 381
Skattesats 22%	-4 473	-3 185	-4 492	-3 164
Justering för skattefria intäkter				
utdelning aktier intresseföretag/dotterföretag	0	123	0	123
Resultat vid försäljning av andelar i koncernföretag	0	44	0	44
Övriga skattefria intäkter	0	5	0	5
Justering för ej avdragsgilla kostnader				
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-120	-10	-120	-10
Underskottsavdrag				
Uppskjutna skattefordringar				
Utnyttjade underskottsavdrag vilka ej redovisats som uppskjuten skatt	3 764	3 023	3 786	3 002
	-830	0	-827	0
Effektiv skattesats	-4,1%	0,0%	-4,1%	0,0%
Akkumulerade skattemässiga underskott uppgår till	0	17 111	0	17 207

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
<b>Kommuncertifikat</b>				
	50 032	30 000	50 032	30 000
	50 032	30 000	50 032	30 000
Sundsvall kommun med förfallodag 2018-02-16	50 032	0	50 032	0
Jönköping kommun med förfallodag 2017-04-06	0	30 000		30 000
	50 032	30 000	50 032	30 000

### Not 15. Utlåning till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>				
- svensk valuta	242 359	131 474	240 552	130 817
- utländsk valuta	5 208	2 510	5 208	2 510
	247 567	133 984	245 759	133 327
Löptidsinformation				
Betalbar vid anfordran	247 567	133 984	245 759	133 327
Utlåning till kreditinstitut	247 567	133 984	245 759	133 327

## Not 16. Utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Utlåning till allmänheten	1 021 279	501 093	1 021 279	501 093
-Varav till Offentlig sektor	25 778	15 077	25 778	15 077
- varav till små och medelstora företag	309 449	0	309 449	0
-Varav till SME	505 723	445 230	505 723	445 230
- varav till privatpersoner	180 329	40 786	180 329	40 786
Avgår reserv för befarade kreditförluster	-20 694	-15 721	-20 694	-15 721
	1 000 585	485 372	1 000 585	485 372
Förändring av reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster				
Ingående balans, företag	-15 721	-7 709	-15 721	-7 709
Årets konstaterade kreditförluster	-1 525	-5 088	-1 525	-5 088
Årets reservering för befarade kreditförluster				
- företag	-4 673	-2 924	-4 673	-2 924
- privatpersoner	0	0	0	0
	-20 694	-15 721	-20 694	-15 721

## Not 17. Immateriella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Immateriella anläggningstillgångar				
- anskaffningsvärden	7 123	4 029	1 900	1 900
- ackumulerade avskrivningar	-2 782	-1 685	-1 900	-1 647
	4 341	2 344	0	253
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	4 029	1 900	1 900	1 900
Förvärv	3 093	2 129	0	0
Utgående balans	7 122	4 029	1 900	1 900
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans 1 januari	-1 685	-1 267	-1 647	-1 267
Årets avskrivningar	-1 097	-418	-253	-380
Utgående balans 31 december	-2 782	-1 685	-1 900	-1 647
Redovisade värden				
Per 31 december	4 341	2 344	0	253

## Not 18. Materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Materiella anläggningstillgångar				
- anskaffningsvärden	722	455	722	455
- ackumulerade avskrivningar	-156	-13	-156	-13
	566	442	566	442
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 1 januari	455	26	455	26
Förvärv	267	429	267	429
Utgående balans 31 december	722	455	722	455
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans 1 januari	-13	-1	-13	-1
Årets avskrivningar	-143	-12	-143	-12
Utgående balans 31 december	-156	-13	-156	-13
Redovisade värden				
Per 31 december	566	442	566	442

## Not 19. Aktier i dotterbolag

	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	3 050	50
Årets förändring	0	3 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	3 050	3 050
Utgående bokfört värde andelar i dotterbolag	3 050	3 050

Innehav 31 december 2017	Org nr	Site	Antal aktier	Andel	Anskaffningsvärde	Ovillkorat aktieägartillskott	Redovisat värde
Nordiska Financial Technology AB	559080-4570	Stockholm	50 000	100%	50 000 kr	3 000 000 kr	3 050 000 kr

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

	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	25	1 971
Årets förändring	0	-1 946
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	25	25
Utgående bokfört värde andelar i intressebolag	25	25

Intresseföretag	2017			2016		
	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde	Kapitalandel	Antal andelar	Bokfört värde
Keeros AB	0%	0	0	0%	0	0
Adjust Initiative AB	50%	50	25	50%	50	25
Nordiskas Partner i Göteborg AB	0%	0	0	0%	0	0
Summa aktier och andelar i intressebolag		50	25		50	25
Adjust Initiative AB	Org.nr 559031-1394	Site Stockholm	Årets resultat -6	Eget kapital 43	Egen andel av resultat 3	Egen andel av kapital 21

Kapitalandelen överensstämmer med rösträttsandelen.

## Not 21. Övriga tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Skattefordran	0	166	0	166
Övriga kortfristiga fordringar	3 845	1 971	3 720	1 358
	3 845	2 137	3 720	1 524

## Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetald hyra Novi Real Estate	625	0	625	0
Förutbetald avgift affärssystem Mambu	393	0	393	0
Förutbetalda kostnader	591	96	591	96
Åtagande pensionsavsättning	394	394	394	394
Övrigt	841	866	841	866
	2 844	1 357	2 844	1 357

## Not 23. Inlåning från allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Inlåning från allmänheten				
-ränta med förfall per 31/12	6 446	5 775	6 446	5 775
Oidentifierade insättningar	7	512	7	512
- i svensk valuta, kategori hushållssektorn	1 043 467	545 532	1 043 467	545 532
	1 049 920	551 819	1 049 920	551 819
Återstående löptid om högst 3 månader	594 464	257 521	594 464	257 521
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	100 008	167 514	100 008	167 514
Längre än 1 år men högst 5 år	355 441	126 272	355 441	126 272
Oidentifierade insättningar	7	512	7	512

## Not 24. Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Leverantörsskulder	6 809	2 342	3 534	2 054
Periodiserad inlåning från allmänheten	30 739	0	30 739	0
Källskatter anställda	763	642	763	642
Skatteskulder	661	0	661	0
Spärrkontomedel	16 478	2 165	16 478	2 165
Oplacerade inbetalningar	3 299	8 125	3 299	8 197
Innehållen skatt inlåning	831	515	831	515
Depositioner	5 178	4 824	5 178	4 896
Övriga skulder	755	1 852	837	1 780
	65 513	20 465	62 320	20 249

## Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Personalkostnader	1 003	971	1 003	971
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	1 133	5 000	1 113	5 000
	2 136	5 971	2 116	5 971

f3

## Not 26. Eventualförpliktelser och ställda panter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ställda säkerheter, hyresgaranti	1 005	1005	1 005	1 005
Eventualförpliktelser	0	0	0	0
Åtaganden inom linjen	0	0	0	0

## Not 27. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar, verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga tillgångar och skulder	Summa
<b>2017</b>				
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	50 032			50 032
Utlåning till kreditinstitut		245 759		245 759
Utlåning till allmänheten		1 000 585		1 000 585
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				0
Andelar i intresseföretag			25	25
Övriga tillgångar			10 180	10 180
	0	1 246 345	10 180	1 306 582
Inlåning från allmänheten			1 049 920	1 049 920
Övriga skulder			64 436	64 436
	0	0	1 114 356	1 114 356
<b>2016</b>				
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	30 000			30 000
Utlåning till kreditinstitut		133 327		133 327
Utlåning till allmänheten		485 372		485 372
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				0
Aktier i dotterbolag			3 050	3 050
Andelar i intresseföretag			25	25
Övriga tillgångar			3 576	3 576
	0	618 699	6 651	655 351
Inlåning från allmänheten			551 819	551 819
Övriga skulder			26 219	26 219
	0	0	578 038	578 038

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 markandsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

## Poster som redovisas till verkligt värde

Poster som redovisas till verkligt värde

2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	30 000			30 000
Övriga tillgångar				0
	30 000	0	0	30 000
<b>2017</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</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 agare närstående företag	Nordiska har haft fordringar och erhållit ränta, samt fått provisionsintäkter på factoring.

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		149	441	0	68

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

*Ar*

### Not 30. Kapitaltäckning

Reglerna om kapitaltäckning bidrar till att stärka bolagets motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bolagets kunder. Reglerna innebär att Nordiskas kapitalbas med marginal ska täcka dels de föreskrivna minikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bolagets interna utvärdering av kapital och risker.

Nordiska har en fastställd utvärdering av kapitalbehovet baserad på:

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

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

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

Information om Nordiskas riskhantering lämnas i not 3 samt på [www.nordiska.com](http://www.nordiska.com).

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

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



	NORDISKA KREDITMARKNADS AKTIEBOLAGET	
	2017	2016
Primärkapital Brutto	158 417	63 504
Avgår anticiperad utdelning	-3 200	-1 600
Avgår immateriella tillgångar	0	-253
Supplementärt kapital	33 809	13 809
Kapitalbas netto	189 026	75 460
Summa kapitalkrav kreditrisk, Pelare I	62 358	28 036
- varav Schablonmetoden	62 358	28 036
Marknadsrisk	417	
Operativ risk (basmetod)	8 737	7 041
Tillkommande Pelare 2 krav	17 246	333
Kapitalkrav	88 757	35 410
Primärkapitalrelation	17,36%	13,93%
Kärnprimärkapitalrelation	17,36%	13,93%
Total kapitalrelation	21,15%	17,05%
Buffertkrav	40 225	17 705
Tillämplig kapitalkonserveringsbuffert(2,5%)	22 347	11 066
Tillämplig Kontracyklisk kapitalbuffert(2,0%)	17 878	6 639
Primärkapital tillgängligt att användas som buffert	66 460	26 241
<b>TOTAL KAPITALBAS</b>		
	2017	2016
Eget kapital	192 226	77 313
Avgår: - Immateriella anläggningstillgångar	0	-253
Avgår: - Anticiperad utdelning	-3 200	-1 600
Avgår: - uppskjuten skattefordran	0	0
	189 026	75 460
Supplementärkapital		
- övrigt	-33 809	-13 809
Summa primärkapital	155 217	61 651
Avgår innehav utan bestämmande inflytande*	0	0
Summa kärnprimärkapital	155 217	61 651

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



Kreditrisk 2017

Kreditrisk (exkl. Motpartsrisk) - Institutnivå					
Exponeringskategori	Exponeringsbelopp	Riskvägt	Belopp för SME	Belopp för SMF	Kapitalkrav
Nationella regeringar	720 265	0%	0	0	0
Försumner	75 810 081	0%	0	0	0
Institut	245 759 406		49 151 881	49 151 881	3 932 150
varav: Kreditkvalitetssteg 1	245 759 406	2%	49 151 881	49 151 881	3 932 150
varav: Kreditkvalitetssteg 2	-	50%	0	0	0
Företag	261 471 433	100%	261 471 433	261 471 433	20 917 715
varav SME	-	100%	0	0	0
Hushåll	512 040 609	75%	384 030 456	124 152 870	25 932 234
varav SME	335 318 895	75%	251 481 672	191 603 886	15 328 311
Byggsäkrade genom pantvärd i bostadsfastighet	97 264 094	35%	34 042 433	29 843 039	2 387 443
varav SME	50 391 720	35%	17 637 102	13 437 708	1 075 017
Byggsäkrade genom pantvärd i kommersiell fastighet	33 662 332	100%	33 662 332	25 910 436	2 074 835
varav SME	32 557 310	100%	32 557 310	24 805 434	1 984 433
Fällande exponeringar över 90 dagar	63 696 294		72 182 765	72 182 765	5 823 621
varav bostadsfastighet	17 049 753	100%	17 049 753	17 049 753	1 363 980
varav kommersiell fastighet	9 607 529	100%	9 607 529	9 607 529	791 002
varav kreditvästerade	18 586 069	100%	18 586 069	18 586 069	1 486 886
varav särskilt hög risk	18 172 942	150%	27 259 414	27 259 414	2 180 753
Exponeringar med särskilt hög risk	-	150%	0	0	0
Övriga	13 082 569	100%	13 082 569	13 082 569	1 046 696
Aktieexponeringar	3 075 000	100%	3 075 000	3 075 000	246 000
<b>Totalt Kreditrisk</b>	<b>1 306 582 083</b>		<b>851 298 870</b>	<b>779 469 794</b>	<b>62 357 584</b>

Marknadsrisk 2017

Valutakursrisk						
Land	Valuta	Position Lång	Position Kort	Position Termin	Nettoposition SEK	Kapitalkrav
Danmark (DKK)	DKK	342 456	0	0	342 456	27 396
Norge (NOK)	NOK	3 583 023	0	0	3 583 023	286 642
Finland (EUR)	EUR	1 282 068	0	0	1 282 068	102 565
USA	USD	0	0	0	0	0
		<b>5 207 547</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 207 547</b>	<b>416 604</b>

Operativ risk 2017

Institut					
Indikator	2015	2016	2017	BEA	Kapitalkrav
Rörelseindikator	58 439 000	53 396 000	62 900 000	109 209 375	8 736 750
Räntes- och leasingkostnader	0	0	0	0	0
Nettoreultat av finansiella transaktioner	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
<b>Totalt rörelseindikator</b>	<b>58 439 000</b>	<b>53 396 000</b>	<b>62 900 000</b>	<b>109 209 375</b>	<b>8 736 750</b>

Kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp

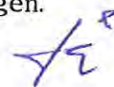
KREDITRISK ENLIGT SCHABLONMETODEN	2016			
	Netto-exponering	Riskvägt belopp <sup>2)</sup>	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>3)</sup>	Kapitalkrav
Statskuldväxlar	30 000			
Kreditinstitut	133 327	26 665	26 665	2 133
Stat och Kommun	12 398			
Församlingar	32	6	6	1
Företag	87 557	87 557	87 557	7 005
Hushåll	231 125	173 344	132 070	10 566
Privatpersoner	40 786	30 590	30 590	2 447
Fordran med pant i bostad	86 802	30 381	30 381	2 430
Övrigt	8 156	8 156	8 156	653
Förfallet	23 349	35 023	35 023	2 802
<b>Total</b>	<b>653 533</b>	<b>391 722</b>	<b>350 448</b>	<b>28 036</b>
Valutarisk	4 160	4 160	4 160	333
Operativ risk			88 016	7 041
<b>Summa kapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp</b>			<b>442 624</b>	<b>35 410</b>

2) Riskvägt belopp enligt schablonmetoden

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

Kapitalplanering

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




Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas  
årsstämman 2018-06-28 för fastställelse.

Stockholm 2018-06-13



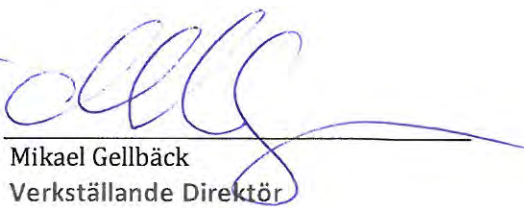
Per Andersson  
Styrelseordförande



Björn Björnsson  
Styrelseledamot



Per Berglund  
Styrelseledamot



Mikael Gellbäck  
Verkställande Direktör



Christer Cagnell  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2018-06-13 <sup>27</sup>



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 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-43 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 2017 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 2017 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 revisorssed 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 kreditförluster

Ledningen gör bedömningar gällande när och hur mycket som ska redovisas som kreditförluster. Reservering sker utifrån såväl individuella som generella bedömningar. Utlåning till allmänheten uppgår till väsentliga belopp och inslaget av bedömning vid redovisning av kreditförluster är stor varför jag bedömer detta vara ett särskilt betydelsefullt område.

Information om området framgår i årsredovisningen - not 4 *Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål* (sid 27), not 12 *Kreditförluster, netto* och not 16 *Utlåning till allmänheten*. Jag har granskat att de principer för kreditreserveringar av förfallna fordringar som ledningen fastställt i allt väsentligt följer gällande redovisningsregler samt att dessa principer följs. För såväl individuellt som generellt gjorda reserveringar har jag bl a granskat förekomst och värdering av underliggande säkerheter samt riktigheten i beräkningarna.

#### 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 på fel.

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

#### Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder 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 på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte

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

- skaffar 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 2017 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

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 överträdelse 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, Karlavägen 100, 104 51 Stockholm, utsågs till Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ)s revisor av bolagsstämman 2017 och har varit bolagets revisor sedan 2015.

Stockholm den 27 juni 2018



Per Fridolin

Auktoriserad revisor