

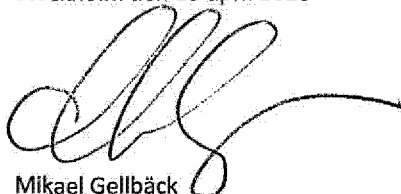
NORDISKA

Årsredovisning 2019

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 15 april 2020

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 15 april 2020



Mikael Gellbäck

VD

2020060122498

Innehåll

VD-Ord.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Resultaträkning för koncernen.....	7
Resultaträkning för moderbolaget.....	8
Balansräkning för koncernen	9
Balansräkning för moderbolaget.....	10
Rapport förändringar i eget kapital för koncernen.....	11
Rapport förändringar i eget kapital för moderbolaget	12
Rapport över kassaflöden.....	13
Noter till de finansiella rapporterna.....	14
Noter till resultaträkningen.....	27
Noter till balansräkningen.....	32
Revisionsberättelse	44

VD-Ord

Så har Nordiska lagt ett medvetet omställningsår bakom sig. Det framgår tydligt i senare delar av årsredovisningen att vi har vuxit något, att vi tagit investeringar men framför allt sänkt våra risker. I ett bolags uppbyggnad kan det ibland krävas en hel del för att nå nästa nivå. Vid bolagsstämman under juni månad 2019 tillfördes styrelsen ytterligare kompetens genom en ny styrelseordförande i Jörgen Durban. Jörgen är en välmeriterad advokat som utöver sitt uppdrag i Nordiska sitter som ordförande i tre börsbolag.

Att ställa om verksamheten är enligt min bedömning svårare än man tror. Det kan kräva disciplin så att man inte hamnar i en situation att både äta kakan och ha den kvar. För att ställa om behöver man först säga nej till affärer, bli rigidare i sin kreditgivning och ståda bland saker man inte vill ha i balansräkningen. Båda bland kredittagare men kanske också bland produkter som tar för mycket kraft av organisationen. Kreditgivning under 2020-talet kommer med ganska stor säkerhet inte ske med andra krav från kunder, samarbetspartners etc. Det har kanske knappast undgått någon att det begås alltför många bedrägerier i takt med att mängden kontanter i vårt samhälle blir allt färre.

Jag måste dock säga att omställningen har gått som jag hoppats. Det har fått sin naturliga

konsekvens i lägre tillväxt och vinst. Det har givit payback i tillväxt från önskad affär, bättre processer och lägre risk. Detta skrev jag också om i årsredovisningen för 2018.

Partnersamarbeten är vår viktigaste basaffär framöver och vi bygger allt fler och bättre integrationsmöjligheter för våra samarbetspartners. Vi kommer under 2020 titta på Sveriges olika betalsystem. Min förhoppning är att vi under slutet av 2020 har inlett ett projekt för att ansluta till ett av Sveriges betalsystem. Vilket det är får året utvisa.

För 2020 har jag god förhoppning om en positiv utveckling. De bästa effekterna får man när man utvecklar befintliga produkter och samarbeten till förmån för att bygga nytt. Det är lätt att tro att gräset är grönare på andra sidan. Erfarenheten brukar inte vara att så är fallet. Teknikutveckling ska vara genomtänkt, välplanerad och långsiktig. Affärsutveckling ska vara nära, adaptiv och ge resultat i närtid. Även om jag är nöjd med omställningen är vi inte klara. Vi kommer behöva vandra vidare på vår väg och framför allt bygga nytt, ständigt förbättra våra processer och se över våra risker. Jag tror att 2020 visar på större tillväxt än 2019, med ytterligare lite lägre risk, men med kanske lite högre resultat på sista raden.

Stockholm mars 2020

Mikael Gellbäck
Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget

Förvaltningsberättelse

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) (nedan kallat Nordiska alternativt Bolaget), med organisationsnummer 556760-6032, är ett kreditmarknadsbolag vilket har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva finansieringsrörelse enligt lag 2004:297 om bank och finansieringsrörelse.

Verksamheten bedrivs främst i Sverige men även i Finland och i Tyskland, inom affärsområdena Spara, Företagsfinansiering och Partnersamarbeten. Huvudkontoret är beläget i Stockholm.

Affärsområdet Spara har en inriktning mot privatpersoner vilka vill lägga en del av sin sparbuffert på ett sparkonto. Inom affärsområdet Företagsfinansiering tillhandahåller Bolaget krediter till små och medelstora företag mot säkerhet. Inom affärsområdet Partnersamarbeten finansierar Nordiska krediter mot privatpersoner eller mindre företag. Dessa krediter är huvudsakligen utan säkerhet eller med borgen.

Totala verksamheten bedrivs i en koncern vilken utgörs av moderbolaget Nordiska samt det helägda dotterbolaget Nordiska Financial Technology AB (NFT), med organisationsnummer 559080-4570, NFT bedriver endast utveckling av koncernens IT-system.

Koncernens verksamhet bedrivs i allt väsentligt i moderbolaget. I efterföljande balans- och resultaträkningar samt noter presenteras koncernen för 2019, alla belopp anges i tkr, om inte annat anges.

Nedanstående kommentarer avser moderbolaget Nordiska, om inte annat anges.

ÄGARSTRUKTUR

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är denominerade i svenska kronor, i aktieslagen stamaktier och preferensaktier. De förra har röstvärde 1 medan de senare har en tiondels (1/10) röst. Preferensaktierna har företrädesrätt vid vinstutdelning om 2 kr/aktie och kvartal, högst 8 kr/år. Ökning av aktiekapitalet görs via stamaktier.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

Nordiska hade per 2019-12-31 en kapitalbas på 222 mkr, och en total kapitalrelation definierad

som total kapitalbas i förhållande till total riskexponering uppgick till 23,24 %. Detta innebär att Nordiska väl uppfyllde kraven på kapitalrelationer och buffertar. Se not 29 för detaljinformation.

VERKSAMHETEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året har Bolaget noterat en liten avmattning i den egna reversaffären, samtidigt har Bolaget investerat i personal och IT för att ytterligare förbättra förutsättningarna för affärsområdet Partnersamarbeten.

Utlåning till allmänheten har under året ökat jämfört med 2018. Under 2019 har tillväxten primärt kommit från affärsområdet Partnersamarbeten. Inlåning från allmänheten har ökat i takt med att utlåningen ökat.

RESULTAT

Nordiskas rörelseresultat uppgick till 25,0 mkr (40,2). Årets resultat uppgick till 19,7 mkr (28,2). Resultatutvecklingen förklaras av den affärsmässiga omställningen till den nya partneraffären som inneburit IT-utveckling och samtidigt en avmattning i den egna reversaffären.

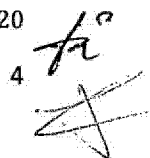
Rörelsens intäkter uppgick till 93,3 mkr (104,1). Rörelsens kostnader uppgick till 55,3 mkr (44,8). Kreditförlusterna minskade med 6,1 mkr och uppgick till 13,0 mkr (19,0). Minskningen följde av lägre risk i portföljen drivet av Partnersamarbeten, som vuxit i andel av den totala kreditportföljen under året. Resultatet av Bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

FINANSIELL STÄLLNING

Utlåning till allmänheten uppgick vid årets slut till 1 438,0 mkr (1 292,1), vilket är en ökning med 11,3 % jämfört med föregående år. 2019 har tillväxten primärt kommit från det nya affärsområdet partnersamarbeten. Inlåning från allmänheten ökade i takt med utlåningen och uppgick vid årets slut till 1 567,6 mkr (1 230,9) Likviditetsreserven uppgick till 394,6 mkr (252,8) varav 50 mkr (50,1) avsåg högljikvida tillgångar i enlighet med LCR-regelverket.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas till preferensaktieägare med 3 200 000 kronor, vilket motsvarar 8 kronor per aktie. Styrelsen föreslår att årsstämman den 15 april 2020

4 

bemyndigar styrelsen att besluta om betalningsdag i enlighet med bolagets fastställda bolagsordning.

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att bolaget vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som minst motsvarar bolagets internt bedömda kapitalbehov, dvs summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker samt dessutom för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bolagets interna kapital- och likviditetsutvärderingspolicy (IKLU). Kapitalbasen i bolaget uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 222 264 tkr och dess totala kapitalkrav (Pelare 1 och 2) till 85 893 tkr (not 29).

Av fritt eget kapital, som enligt förslaget till vinstdisposition balanseras i ny räkning, är därför 40 024 tkr inte utdelningsbart.

Styrelsen anser att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Se även not 33.

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 29.

PERSONAL

Nordiskas personal har under året uppgått till 33 (29) i medeltal, varav 9 (6) kvinnor och 24 (23) män. Se not 9 för ytterligare information.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Under året har betydande utveckling av den nya plattformen skett som ligger till grund för implementering av Nordiskas strategi att skala upp partneraffären ytterligare.

Under året har inlåningsverksamheten utökats till att även omfatta privatpersoner i Tyskland.

FRAMTIDA UTVECKLING

Nordiska fortsätter arbeta i enlighet med den tidigare kommunicerade strategin och har högt ställda målsättningar vad gäller tillväxt och expansion. Nordiska ska positionera sig som en ledande aktör inom finans och teknik och vara med och driva utvecklingen av framtidens finansiella tjänster. Nordiska har under åren investerat såväl i människor som i teknik.

Nordiska har skapat en organisation, infrastruktur, och en teknisk bankplattform för närmaste årens expansion som leder till effektivitet utan att driva kostnader. Senaste året har ett flertal strategiska samarbetsavtal tecknats, vilka successivt har och kommer att lanseras.

Effekterna av Coronaviruset COVID-19, som fått spridning i Sverige, har ännu inte kunnat bedömas vid upprättandet av denna årsredovisning även om det är tydligt att det kommer få betydande påverkan på samhällsekonomin i stort.

STYRELSEN

Vid ordinarie bolagsstämma den 25 juni 2019 omvaldes följande styrelseledamöter: Björn Björnsson, Per Berglund, Christer Cragnell och Mikael Gellbäck. Den 3 juli 2019 avgick styrelseordförande Per Andelius och till ny styrelseordförande utsågs samtidigt Jörgen Durban.




Fem år i sammandrag

Tkr

Femårsöversikten avser endast moderbolaget, då dotterbolaget endast utgör en liten andel av koncernens verksamhet samt inte utgör en del av den tillståndspliktiga verksamheten.

	2019	2018	2017	2016	2015
Resultaträkning					
Räntenetto *	76 080	89 625	31 402	29 971	17 781
Nettoreultat av finansiella transaktioner *	1 928	281	-77	242	-989
Rörelsens kostnader *	-55 277	-44 824	-36 283	-30 984	-29 526
Resultat före kreditförluster	37 984	59 236	26 618	22 394	28 913
Kreditförluster, netto**	-12 977	-19 045	-6 198	-8 012	-7 623
Rörelseresultat	25 007	40 191	20 420	14 381	21 290
Periodens resultat	19 706	28 230	15 802	11 317	21 289
Balansräkning					
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 030	50 124	50 032	30 000	-
Utlåning till kreditinstitut	320 612	203 725	245 759	133 327	163 962
Utlåning till allmänheten	1 438 042	1 292 087	1 000 585	485 372	493 372
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	253	633
Materiella anläggningstillgångar	324	481	566	442	25
Inlåning från allmänheten	1 567 645	1 230 879	1 049 920	551 819	639 158
Övriga skulder	48 872	99 767	69 175	23 313	23 920
Summa Eget kapital	219 936	203 429	185 371	73 369	64 531
Balansomslutning	1 843 280	1 555 187	1 306 582	655 351	729 391
Kapitalbas	222 264	207 170	189 026	75 460	63 898
Soliditet, %					
Beskattat eget kapital i % av balansomslutningen	11,9	13,1	14,2	11,2	8,8
Total kapitalrelation					
Totalt kapital/riskvägt belopp	23,2	21,0	21,2	17,0	17,5
Primärkapitalrelation, %					
Primärkapital/riskvägt belopp	19,7	17,6	17,4	13,9	13,7
Avkastning på totala tillgångar					
Räntenetto/genomsnittlig balansomslutning	4,5%	4,4%	3,2%	4,3%	3,0%

* Nya definitioner inom rörelsens intäkter och kostnader fr o m 2019, för jämförbarhet har 2018 justerats. 2017 och tidigare år påverkas ej.

** Kreditförluster presenteras i enlighet med IFRS 9 avseende 2019 och 2018. 2017 och tidigare år är i enlighet med IAS 39.




Resultaträkning,

Koncernen, tkr

		2019	2018
	Not		
Ränteintäkter	5	92 569	103 911
Räntekostnader	5	-16 540	-14 288
Räntenetto *		76 028	89 623
Provisionsintäkter	6	18 588	18 086
Provisionskostnader	6	-3 826	-4 305
Provisionsnetto *		14 762	13 781
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	1 928	281
Övriga rörelseintäkter	8	2 247	1 054
Rörelsens intäkter *		94 965	104 738
Allmänna administrationskostnader	9	-50 971	-42 964
Avskrivningar	10	-4 035	-1 169
Övriga rörelsekostnader	11	-1 166	-1 365
Rörelsens kostnader *		-56 172	-45 499
Resultat före kreditförluster		38 793	59 240
Kreditförluster, netto	12	-12 977	-19 045
Rörelseresultat		25 816	40 195
Skatt på årets resultat	13	-5 474	-11 963
Årets resultat		20 341	28 231

Koncernens rapport över totalresultat

	2019	2018
Årets resultat	20 341	28 231
Övrigt totalresultat		
Poster som kommer återföras till resultatet		
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Årets totalresultat	20 341	28 231
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 341	28 231

* Nya klassificeringar inom rörelsens intäkter och kostnader fr o m 2019, för jämförbarhet har 2018 justerats. Se not 31 för ytterligare information.

7/2

Resultaträkning för moderbolaget

Tkr

		2019	2018
	Not		
Ränteintäkter	5	92 569	103 911
Räntekostnader	5	-16 489	-14 285
Räntenetto		76 080	89 625
Provisionsintäkter	6	18 588	18 086
Provisionskostnader	6	-3 826	-4 305
Provisionsnetto		14 762	13 781
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	1 928	281
Övriga rörelseintäkter	8	492	373
Rörelsens intäkter		93 262	104 060
Allmänna administrationskostnader	9	-55 034	-43 934
Avskrivningar	10	-157	-149
Övriga rörelsekostnader	11	-86	-741
Rörelsens kostnader		-55 277	-44 824
Resultat före kreditförluster		37 984	59 236
Kreditförluster, netto	12	-12 977	-19 045
Rörelseresultat		25 007	40 191
Skatt på periodens resultat	13	-5 300	-11 961
Periodens resultat		19 706	28 230

Moderbolagets rapport över totalresultat

	2019	2018
Årets resultat	19 706	28 230
Övrigt totalresultat		
Poster som kommer återföras till resultatet		
Övrigt totalresultat efter skatt		
Årets totalresultat	19 706	28 230
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 706	28 230

* Nya klassificeringar inom rörelsens intäkter och kostnader fr o m 2019, för jämförbarhet har 2018 justerats. Se not 31 för ytterligare information.

Balansräkning,

Koncernen, tkr

2020060122505

		2019	2018
	Not		
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	14	50 030	50 124
Utlåning till kreditinstitut	15	320 971	204 521
Utlåning till allmänheten	16	1 438 042	1 292 087
Immateriella anläggningstillgångar	17	6 447	5 215
Nyttjanderättstillgång	32	14 650	-
Materiella anläggningstillgångar	18	419	481
Övriga tillgångar	20	26 195	1 707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	1 557	1 394
SUMMA TILLGÅNGAR		1 858 309	1 555 529
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	22	1 567 645	1 230 879
Övriga skulder	23	49 303	100 078
Leasingskuld	32	13 877	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	6 902	21 132
Summa skulder		1 637 728	1 352 089
Aktiekapital		43 541	43 541
Övrigt tillskjutet kapital		111 609	111 609
Balanserad vinst eller förlust		45 090	20 059
Årets resultat		20 341	28 231
Summa eget kapital		220 581	203 440
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 858 309	1 555 529

Balansräkning,

Moderbolaget, tkr

	Not	2019	2018
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	14	50 030	50 124
Utlåning till kreditinstitut	15	320 612	203 725
Utlåning till allmänheten	16	1 438 042	1 292 087
Materiella anläggningstillgångar	18	324	481
Aktier i dotterbolag	19	3 050	3 050
Övriga tillgångar	20	28 893	4 325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	2 329	1 394
SUMMA TILLGÅNGAR		1 843 280	1 555 187
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	22	1 567 645	1 230 879
Övriga skulder	23	48 872	99 767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	6 827	21 112
Summa skulder		1 623 344	1 351 758
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		43 541	43 541
Summa bundet eget kapital		43 541	43 541
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		111 609	111 609
Balanserad vinst eller förlust		45 079	20 049
Årets resultat		19 706	28 230
Summa fritt eget kapital		176 395	159 888
Summa eget kapital		219 936	203 429
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 843 280	1 555 187



Rapport förändringar i eget kapital för koncernen

2019-12-31 2018-12-31

Eget kapital		
Aktiekapital	43 541	43 541
Övrigt tillskjutet kapital	111 609	111 609
Balanserat resultat	65 431	48 290
Summa Eget Kapital	220 581	203 440

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	43 541	111 609	48 290	203 440
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-3 200	-3 200
Årets resultat	-	-	20 341	20 341
Årets totalresultat	-	-	20 341	20 341
Utgående eget kapital 2019-12-31	43 541	111 609	65 431	220 581

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	43 541	111 609	23 259	178 409
Årets resultat	-	-	28 231	28 231
Årets totalresultat	-	-	28 231	28 231
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-3 200	-3 200
Transaktioner med aktieägare	-	-	-3 200	-3 200
Utgående eget kapital 2018-12-31	43 541	111 609	48 290	203 440

fr



Rapport förändringar i eget kapital för moderbolaget

2019-12-31 2018-12-31

Bundet eget kapital		
Aktiekapital	43 541	43 541
Summa bundet eget kapital	43 541	43 541
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	111 609	111 609
Balanserat resultat	64 785	48 279
Summa fritt eget kapital	176 395	159 888
Summa Eget Kapital	219 936	203 429

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans eget kapital 2019-01-01	43 541	111 609	48 279	203 429
Årets resultat	-	-	19 706	19 706
Årets totalresultat	-	-	19 706	19 706
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-3 200	-3 200
Transaktioner med aktieägare	-	-	-3 200	-3 200
Utgående eget kapital 2019-12-31	43 541	111 609	64 785	219 936

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	43 541	111 609	23 249	178 399
Årets resultat	-	-	28 230	28 230
Årets totalresultat	-	-	28 230	28 230
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-3 200	-3 200
Transaktioner med aktieägare	-	-	-3 200	-3 200
Utgående eget kapital 2018-12-31	43 541	111 609	48 279	203 429

Bolagets egna kapital utgörs av aktiekapital vilket består av två aktieslag: stamaktier och preferensaktier. Till detta kommer tillskjutet aktieägartillskott, Bolagets balanserade resultat samt årets resultat. Avseende vinstutdelning har Bolaget, i enlighet med bolagsordningen inte betalat någon utdelning till stamaktieägarna utan endast till preferensaktieägarna vilka har företrädesrätt avseende årlig utdelning motsvarande ett belopp om 2 kr/aktie och kvartal, högst 8 kr/år.

Årsstämman har, till styrelsen, delegerat beslutet om att betala utdelning. Vid varje beslutstillfälle ska styrelsen tillse att den aktuella utdelningen ryms inom fritt eget kapital och att det är styrelsens bedömning att den föreslagna vinst-dispositionen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Totala antalet aktier uppgår till 43 541 000 aktier, varav 43 141 000 utgörs av stamaktier och 400 000 preferensaktier. Kvotvärdet är 1 kr. Det totala antalet röster är 43 541 000 där stamaktier har röstvärdet 1 medan preferensaktier har en tiondels röst (1/10). Ökning av aktiekapitalet görs via stamaktier.




Rapport över kassaflöden

Tkr

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
RAPPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN				
Rörelseresultat	25 816	40 195	25 007	40 191
<i>Poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar	4 035	1 169	157	149
Ränta leasingsskuld	-26	-	-	-
Diskonteringseffekt, nyttjanderättstillgång	-73	-	-	-
Bokslutsdispositioner, exkl latent skatt	-590	-	-	-
Betalda inkomstskatter	-5 207	4 318	-5 033	4 320
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av verksamhetens tillgångar och skulder	23 956	45 682	20 132	44 660
Utlåning till allmänheten	-145 954	-291 502	-145 954	-291 502
Övriga tillgångar	-25 422	695	-25 503	845
Inlåning från allmänheten	336 865	180 959	336 498	180 959
Övriga skulder	-65 005	25 716	-65 181	25 704
Förändringar av verksamhetens tillgångar och skulder	100 484	-84 132	99 861	-83 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	124 440	-38 450	119 993	-39 334
Förändring				
Immateriella tillgångar	-2 191	-1 895	-	-
Materiella tillgångar	-113	-63	-	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 304	-1 958	-	-63
Emitterade värdepapper m.m:				
Amortering av leasingsskuld	-2 582	-	-	-
Utdelning	-3 200	-3 200	-3 200	-3 200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 782	-3 200	-3 200	-3 200
Årets kassaflöde	116 356	-43 608	116 793	-42 597
Likvida medel vid periodens början	254 645	297 599	253 849	295 791
Kursdifferens i likvida medel	-	655	-	655
Likvida medel	371 001	254 645	370 643	253 849
Följande poster ingår i likvida medel:				
Utlåning till kreditinstitut	320 971	204 521	320 612	203 725
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	50 030	50 124	50 030	50 124
Summa likvida medel vid periodens slut	371 001	254 645	370 643	253 849

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Allmän information

Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ), med organisationsnummer 556760-6032, är ett kreditmarknadsbolag vilket har tillstånd av Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lag 2004:297 om bank och finansieringsrörelse. Bolaget bedriver kreditverksamhet med tjänster inom spara och låna. Verksamheten bedrivs främst i Sverige men även i Finland och Tyskland. Nordiska är moderbolag till Nordiska Financial Technology (NFT).

Nordiska är registrerat och har sitt säte i Sverige och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Humlegårdsgatan 14, 114 46 Stockholm. Verksamheten bedrivs inom affärsområdena Spara och Finansiering i hela Sverige. Nordiska är moderbolag till Nordiska Financial Technology AB (NFT) med organisationsnummer 559080-4570. NFT är ett helägt dotterbolag vars syfte är att utveckla Nordiskas finansiella plattform. Styrelsen har den 24 mars 2020 godkänt denna årsredovisning, för beslut av bolagsstämman den 15 april 2020.

Not 2. Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag
Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget tillämpar ÅRKL (lag 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag) 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 finansiell rapportering (RFR), ÅRKL samt finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:25.

Så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards), innebär att 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.

IFRS 15 Intäkter

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och ytterligare förtydliganden utfärdades i april 2016. Standarden har tillämpats sedan 1 januari 2018 och fastställer principerna för att rapportera användbar information om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt samt osäkerhet och kassaflöden som härrör från avtal med kunder. En fem-stegs modell har introducerats 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 övergår till kunden.

Följande standard tillämpas för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasingavtal trädde ikraft den 1 januari 2019, för att ersätta IAS 17, för tillämpning inom EU. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. För leasegivare är kraven i huvudsak oförändrade. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar alla leasingkontrakt som tillgång (nyttjanderätt) och som skuld i balansräkningen. Undantaget kortfristiga leasingkontrakt liksom leasingkontrakt av mindre värde.

I resultaträkningen ersätts den operationella leasingkostnaden, hyreskontrakt för lokaler, med kostnad för avskrivning på tillgången och räntekostnad för leasingskulden. Nordiska har tillämpat den förenklade övergångsmetoden avseende IB 2019 vid implementeringen av standarden, vilket innebär att jämförelsesiffrorna inte har räknats om. Nyttjanderätterna, tillgången, redovisas vid första tillämpningsdagen till ett belopp motsvarande leasingskulden, och därför heller ingen effekt på balanserade vinstmedel.

Moderbolaget har valt möjligheten i RFR 2, Redovisning för juridiska personer, att inte tillämpa IFRS 16, vilket innebär att redovisningen av leasing i moderbolaget inte förändrats dvs förändringen är endast genomförd i koncernredovisningen.

Leasingskulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet, diskonterat med en marginella låneränta (5-årig statsobligation + marginal), av obetalda leasingavgifter, i huvudsak fasta avgifter och variabla indexkopplade avgifter. Vid efterföljande värdering av leasingskulden ökar skulden med räntekostnader för leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Därutöver kan omprövningar eller ändringar av leasingavtalet också öka eller minska leasingskulden.

Nyttjanderätten redovisas initialt till ett nuvärdesberäknat anskaffningsvärde, dvs leasingskuldens ursprungliga värde inklusive förutbetalda leasingavgifter och eventuella övriga kostnader som betalats före inledningsdatumet. Avskrivning av nyttjanderätten görs linjärt över leasingperioden. Efterföljande värdering av nyttjanderätten reducerar anskaffningsvärdet med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, även en eventuella omvärderingar av leasingskulden beaktas.

Kostnaden, avskrivning och ränta, är som högst i början av leasingperioden pga att leasingskulden på vilken räntekostnaden beräknas då är som högst. Över hela leasingperioden kommer kostnaden att uppgå till ett belopp motsvarande faktiskt betalda leasingavgifter.

Nyttjanderätten liksom leasingskulden redovisas på separata rader i balansräkningen. Leasingavtal kortare än 12 månader eller av mindre värde redovisas som en löpande kostnad över leasingperioden, och ingår således inte i balansräkningen.

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.

Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterföretag där bestämmande inflytande innehas. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretaget som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Moderbolaget har bestämmande inflytande när det har inflytande och förmåga att utöva sitt inflytande över det andra företags relevanta verksamhet samt är exponerad för rörlig avkastning och har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen.

Förvärvsmetoden innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet och rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen inom övriga intäkter. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet.

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

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

Transaktioner i utländska valutor redovisas efter omräkning till valutakursen på




transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas till funktionell valuta med valutakurser på balansdagen. Alla valutakursdifferenser redovisas via resultaträkningen.

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

Likvida medel (IAS 7)

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

Skatt (IAS 12)

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänförs sig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader förutom till den del skatteskulderna är hänförliga till första redovisningen av goodwill eller till vissa skattepliktiga skillnader på grund av innehav i dotterföretag.

Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänförs sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran prövas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden.

På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för efterföljande år. Uppskjuten skattefordran netto redovisas 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.

Funktionell valuta och Utländsk valuta

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

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

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Undantag från detta utgörs av tillgångar som är värderade till upplupet anskaffningsvärde som är kategoriserade till steg 3. För dessa beräknas ränteintäkter genom att applicera effektivräntan på det redovisade bruttovärdet minskat med reserver för kreditförluster. Ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen består företrädesvis av räntor på Finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt räntor från Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

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

Provisionsintäkter och provisionskostnader

En provisionsintäkt redovisas som intäkt från kontrakt med kunder vilka består i ersättningar för utförda tjänster under förutsättning att de inte utgör en integrerad del av effektivräntan och istället redovisas som ränteintäkt. En provisionsintäkt redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när

kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar den ersättning som erhålls i utbyte för dessa tjänster.

Provisionskostnader utgör rörliga kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta vilket främst avser kostnadsdelning till partner i samband med köp av fakturor.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Allmänna administrationskostnader

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

Finansiella tillgångar

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

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

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

nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

När en finansiell tillgång, med undantag för kundfordringar, redovisas första gången värderas den till verkligt värde, när det gäller en finansiell tillgång som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången. Kundfordringar som inte har en betydande finansieringskomponent värderas till deras transaktionspris.

De finansiella tillgångarna klassificeras därefter antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Klassificering sker på grundval av koncernens affärsmodeller för förvaltning av finansiella tillgångar och egenskaper hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Kvittning av tillgångar och skulder

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

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

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar som redovisas normalt på likviddagen. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Nordiska

Kreditmarknadsaktiebolaget har överfört i stort

sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

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

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

Finansiella instrument (IFRS 9)

Standarden omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning och allmän säkringsredovisning. De tillgångar vars nedskrivningsbehov prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring.

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

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

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

resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt andra I steg 1 ska reserveringar som motsvarar den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang inom 12 månader redovisas. I steg 2 och 3 sker reserveringar som motsvarar den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang någon gång under tillgångens hela återstående löptid redovisas. I samband med beräkningen av dessa reserveringar ska framåtblickande faktorer beaktas.

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

Den förväntade kreditförlusten i en framtida period erhålls genom att multiplicera nuvärdet av exponeringen vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) och med förlusten vid fallissemang (LGD). Nordiska har för att beakta framtida osäkerhet tagit in en konjunkturberoendefaktor i modellen vilket resulterar i ett normalscenario samt ett stressat scenario.

Värdering av finansiella skulder

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

Materiella anläggningstillgångar

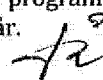
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Nyttjanderätt avseende leasingavtal skrivs av linjärt över leasingperioden. Det redovisade anskaffningsvärdet av nyttjanderätten justeras i enlighet med eventuella avtalsmässiga indexklausuler vilket också innebär en justering av det linjära avskrivningsbeloppet.

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 diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänförs till posten Utlåning till kreditinstitut samt Belåningsbara statsskuldssförbindelser 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 realiseras 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

Avser alla ersättningar och förmåner till anställda, tex lön och andra kontanta ersättningar, ersättningar i form av aktier eller aktierelaterade instrument, pensionsavsättningar, bilförmåner och avgångsvederlag.

Nordiskas ersättningspolicy finns offentliggjord på Bolagets hemsida www.nordiska.com, och har beslutats av Bolagets styrelse, i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:1.

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 anställd anställning sagts upp av Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till

återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång.

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 säkerhetshandling. 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 försvarslinjer.

Den **första försvarslinjen** består av Styrelsen, VD och verksamheten. De är ansvariga för att verksamheten sköts inom ramen för fastställd riskexponering och intern kontroll samt i enlighet med fastställda externa och interna regler som gäller för Nordiska.

Den första försvarslinjen har en väl fungerande styrningsmodell och en effektiv process att identifiera, mäta, värdera, följa upp, minimera och rapportera risk.

Den **andra försvarslinjen** består av Funktionen för Riskkontroll och Funktionen för Regelefterlevnad.

Funktion för Regelefterlevnad ska utgöra ett stöd för Styrelse, VD och den operativa verksamheten för att säkerställa den tillståndspliktiga regelefterlevnaden i Nordiska.

Funktionen för Riskkontroll ansvarar för att kontrollera att alla väsentliga risker som Nordiska exponeras för eller kan komma att exponeras för identifieras och hanteras av

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

berörda Funktioner samt kontrollerar att det interna regelverket är lämpligt och effektivt samt föreslår förändringar i detta vid behov. Vidare ska Funktionen för Riskkontroll stödja och kontrollera att verksamheten implementerar de krav som ställs upp i externa regelverk och löpande verka för och bidra till att det finns en god riskmedvetenhet i organisationen.

Funktionernas oberoende tillförsäkras genom att Funktionerna själva inte utövar sådan verksamhet som dessa ska granska, dvs. Funktionerna får inte vara delaktig i Nordiskas affärsverksamhet.

Den **tredje försvarslinjen** består av Funktionen för Internrevision.

Funktionen för Internrevision är Styrelsens redskap för att uppfylla kraven på en god och effektiv intern styrning och kontroll och är mot bakgrund av detta organisatoriskt skild från Bolagets övriga funktioner och verksamhet.

Funktionen för Internrevision ansvarar för att granska och regelbundet utvärdera om den interna kontrollen är effektiv och ändamålsenlig. Inom ramen för uppdraget ska Funktionen för Internrevision bl.a. granska och regelbundet utvärdera Bolagets riskhantering, efterlevnaden av Regelverk, finansiella information samt den andra försvarslinjen.

Beskrivning av väsentliga risker

All affärsverksamhet förutsätter risktagande. Bolaget är främst exponerat mot kreditrisk, likviditetsrisk, operativa risker 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

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

tr

[Signature]

Kreditrisken kan delas upp i följande delar:

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

Utlåning fördelat på intern riskklass och extern rating:

Portfölj	Total utlåning (tkr)
Steg 1	1 384 663
Steg 2	4 644
Steg 3	48 735
Total	1 438 042

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

Bolagets kreditgivning bedrivs så att en sund utveckling av verksamheten främjas och 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 intern 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 blancokrediter förekommer. Vid fakturabelåning består säkerheterna av de aktuella fakturafordringarna samt eventuell kompletterande säkerhet genom personlig borgen från ägare, pant i fast egendom eller bostadsrätt, pant i aktier i kredittagande bolag samt negativklausuler.

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

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

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

Geografisk fördelning, utlåning per land och typ av fordran efter avdrag för reservering

2019	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 030	-	-	-	-	50 030
Utlåning till kreditinstitut	301 570	164	-	18 878	-	320 612
Utlåning till allmänheten	1 415 839	-	-	22 203	-	1 438 042
Övrigt	34 596	-	-	-	-	34 596
Summa	1 802 035	164	-	41 081	-	1 843 280

Av totala intäkter så hänförs 6 206 tkr till intäkter från Finland, övriga intäkter är hänförliga till Sverige.

2018	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
Belåningsbara Statskultförbindelser m.m.	50 124	-	-	-	-	50 124
Utlåning till kreditinstitut	203 725	-	-	-	-	203 725
Utlåning till allmänheten	1 183 166	109	-15	108 827	-	1 292 087
Övrigt	9 251	-	-	-	-	9 251
Summa	1 446 266	109	-15	108 827	-	1 555 187

Av totala intäkter så hänförs 709 tkr till intäkter från Finland, övriga intäkter är hänförliga till Sverige.

Tabeller Geografisk fördelning av utlåning per land och typ av fordran, tkr.

Kreditriskexponering, netto bokfört värde, tkr	2019	2018
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	50 030	50 124
Kreditinstitut	320 612	203 725
Kommun	1 156	26 869
Företag	357 021	607 295
Hushåll	628 209	80 272
Fordran med pant i Bostad	424 176	529 280
Övrigt	62 075	57 622
Summa	1 843 280	1 555 187
o/n-placering (fordran på kreditinstitut el dyl)	-	-
Summa Kreditexponering	1 843 280	1 555 187

Kontracyklisk Buffertvärde 2019

Land	REA	Kapitalkrav	%	Aktuell vikt	Vägd vikt
Sweden	751 216 368	60 097 309	95,07%	2,5%	2,38%
Finland	38 798 588	3 103 887	4,91%	0,0%	0,00%
Norway	142 647	11 412	0,02%	2,0%	0,00%
Total	790 157 603	63 212 608	100%		2,38%

Tabell Geografisk fördelning av kreditexponeringar relevanta för den kontracykliska kapitalbufferten.

Kreditexponering fördelat på säkerhetstyp, 2019-12-31	Kreditexponering, brutto	Förlustreserv	Redovisat värde
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	50 030	-	50 030
Utlåning till kreditinstitut	320 612	-	320 612
Pantbrev i bostadsfastighet	426 729	-2 553	424 176
Pantbrev i kommersiell fastighet	205 851	-3 590	202 262
Företagsinteckning	31 942	-2 614	29 328
Aktiepant	67 857	-2 078	65 780
Deponerat kapital	658 805	-7 321	651 484
Borgen	42 652	-10 391	32 261
Blanco	21 671	-597	21 074
Övrigt	46 273	-	46 273
Summa	1 872 423	-29 143	1 843 280

Kreditexponering fördelat på säkerhetstyp, 2018-12-31	Kreditexponering, brutto	Förlustreserv	Redovisat värde
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	50 124	-	50 124
Utlåning till kreditinstitut	203 725	-	203 725
Pantbrev i bostadsfastighet	533 420	-8 121	525 299
Pantbrev i kommersiell fastighet	67 018	-4 024	62 995
Företagsinteckning	60 122	-5 237	54 885
Aktiepant	59 469	-729	58 740
Deponerat kapital	134 783	-6 609	128 174
Borgen	403 405	-5 957	397 448
Blanco	64 921	-374	64 547
Övrigt	9 250	-	9 250
Summa	1 586 237	-31 051	1 555 187

Tabell kreditriskexponering bokfört värde per säkerhet, tkr

Värdet av säkerheter där så inhämtas bedöms vara fullgott i samband med kreditgivningen. Förlustreserv görs bla utifrån bedömt värde av säkerheter per varje rapporteringstillfälle.

fr

[Signature]

Likviditetsrisk

Den uppstår i verksamheten genom att alla tillgångar, fordringar och andra tillgångar, behöver finansiering.

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

Likviditetsrisk är ett område där bolaget har mycket låg risktolerans. Utöver den lagstadgade likviditetsreserven tar sig denna bland annat

uttryck i en begränsning för inlåningskunder att i förtid ta ut medel från fastförräntade konton. Därtill har Bolaget alltid möjlighet att neka fakturaköp även om de ryms inom limit och inom de fastställda kreditriskramarna. Den kortfristiga likviditetsrisken beräknas genom Likviditetstäckningsgraden (LCR).

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

Likviditetsrisk (LCR)	2019	2018
Samtliga valutor, procent	200	138
Likviditetstäckning (LCR) - Delkomponenter		
Tkr	2019	2018
Likvida tillgångar	50 030	50 124
Likvida tillgångar nivå 1	50 030	50 124
Likvida tillgångar nivå 2	-	-
Kassautflöden	100 153	144 293
Kundinlåning	84 785	127 600
Övriga kassautflöden	15 368	16 694
Kassainflöden (limiteras till 75% av utflödet)	136 588	136 588
Inflöden från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	11 987	78 803
Övriga kassainflöden	152 715	57 785

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

Likvida tillgångar nivå 1 motsvarar 3 kap 6 §. Likvida tillgångar nivå 2 motsvarar 3 kap 7 §.

Kundinlåning motsvarar 4 kap 4-9 §§. Marknadsupplåning motsvarar 4 kap 10-13 §§. Övriga

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att kostnader eller förluster uppstår i Nordiskas verksamhet förorsakade av oväntade (direkta eller indirekta) ekonomiska eller förtroendemässiga förluster, som en följd av interna fel och brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som en följd av yttre händelser. De operativa riskerna begränsas genom kvalitativa och tydliga processer och uppdaterade rutinbeskrivningar.

Bolaget har interna regelverk som möjliggör att på ett effektivt sätt arbeta med riskreducerande åtgärder för att förebygga och minimera de operativa riskerna. Nordiska använder sig av basmetoden för beräkning av operativa risker.

Marknadsrisker

Bolaget är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk och valutarisker. Styrelsen i Bolaget har beslutat att marknadsrisk, utöver

ränterisken i utlåning/inlåning och nettoposition i utländsk valuta som verksamheten är utsatt för, inte får förekomma. Bolaget får under inga omständigheter ta positioner i spekulationssyfte. Statsskuldförbildelser sker mot kommuner där löptiderna understiger 6 månader.

- **Ränterisk:** Uppstår när räntebindningen för fordran avviker från finansieringen. Om marknadsräntan ändrar sig kan det påverka lönsamheten.

Bolagets ränterisk är i huvudsak en räntenettorisik, 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 2019 ger en parallellförskjutning en negativ resultateffekt om 657 tkr.

Handwritten signature

Handwritten signature

- Valutarisk: Denna risk uppstår från tid till annan när utlåning sker i utländsk valuta. Risken hanteras genom att finansiera sig i samma valuta.

liten samt att de underliggande valutorna utgörs av EUR och NOK samt DKK bedöms som stabila.

Använda valutakurser

EUR balansdagens kurs = 10,43 (10,27)

NOK balansdagens kurs = 1,06 (1,02)

DKK balansdagens kurs = 1,40 (1,38)

Då valutarisken utgör 3,6 miljoner av den totala balansräkningen på 1,8 miljard ses denna som

Valutakursrisk 2019-12-31

Valuta	Position Lång	Position Kort	Position Termin	Nettoposition SEK	Kapitalkrav
DKK	1 424	-	-	1 424	114
NOK	651	-	-	651	52
EUR	-	-1 520	-	1 520	122
Totalt	2 075	-1 520	-	3 595	288

Valutakursrisk 2018-12-31

Valuta	Position Lång	Position Kort	Position Termin	Nettoposition SEK	Kapitalkrav
DKK	1 111	-	-	1 111	89
NOK	4 782	-	-	4 782	383
EUR	80 310	-	-62 462	17 848	1 428
Totalt	86 203	-	-62 462	23 741	1 899

Tabell Valutaexponering omräknat till tkr.

Operativ risk 2019	2017	2018	2019	REA	Kapitalkrav
Basindikator	62 900	104 061	93 262	162 639	13 011

Operativ risk 2018	2016	2017	2018	REA	Kapitalkrav
Basindikator	53 396	62 900	104 061	137 723	11 018

Tabell operativ risk omräknat till tkr.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder**Ränteexponering 2019-12-31**

Tillgångar	Upp till 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år	Ej ränte- bärande	Totalt
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 030	-	-	-	-	-	-	50 030
Utlåning till kreditinstitut	320 612	-	-	-	-	-	-	320 612
Utlåning till allmänheten	247 385	153 708	127 342	485 280	215 883	208 444	-	1 438 042
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	324	324
Aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-	-	3 050	3 050
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	28 893	28 893
Förutbetalda kostnader och uppl. intäkter	-	-	-	-	-	-	2 329	2 329
Summa tillgångar	618 027	153 708	127 342	485 280	215 883	208 444	34 596	1 843 280

Skulder

Inlåning från allmänheten	952 556	288 084	151 283	166 807	8 695	221	-	1 567 645
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	48 873	48 873
Upplupna kostnader och förutbetalda intäk	-	-	-	-	-	-	6 827	6 827
Summa eget kapital	-	-	-	-	-	-	219 935	219 935
Summa skulder och eget kapital	952 556	288 084	151 283	166 807	8 695	221	275 635	1 843 280

Ränterisk Tsek vid -2% parallellförskju	47	-1 008	-441	0	0	745	-	-657
--	-----------	---------------	-------------	----------	----------	------------	----------	-------------

2019. Tabell Ränteexponering för tillgångar och skulder, tkr.

Handwritten signature

Handwritten signature

Ränteeponering 2018-12-31

Tillgångar	Upp till 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år	Ej ränte- bärande	Totalt
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 124	-	-	-	-	-	-	50 124
Utlåning till kreditinstitut	203 725	-	-	-	-	-	-	203 725
Utlåning till allmänheten	751 354	100 349	217 181	142 471	71 799	8 933	-	1 292 087
Imateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	481	481
Aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-	-	3 050	3 050
övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	4 325	4 325
Förutbetalda kostnader och uppl. intäkter	-	-	-	-	-	-	1 394	1 394
Summa tillgångar	1 005 203	100 349	217 181	142 471	71 799	8 933	9 250	1 555 187
Skulder								
Inlåning från allmänheten	744 538	114 276	124 562	237 669	9 833	-	-	1 230 878
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	99 767	99 767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäk	-	-	-	-	-	-	21 112	21 112
Summa eget kapital	-	-	-	-	-	-	203 429	203 429
Summa skulder och eget kapital	744 538	114 276	124 562	237 669	9 833	-	324 308	1 555 187
Ränterisk Tsek vid 2% parallellförskju	131	107	-1 422	2 934	-4 961	-1 302	-	-4 513

2018. Tabell Ränteeponering för tillgångar och skulder, tkr.

Affärsrisker

Bolagets affärsrisker beskrivs nedan:

- **Compliancerisk:** Denna risk beskriver risken att Bolaget omedvetet inte följer gällande lagar och regler och därmed medför risk för förluster eller straff. 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, denna funktion ska vara oberoende i förhållande till de funktioner som kontrolleras.

- **Kapitalplanering:** Enligt den av styrelsen fastställda instruktionen för intern kapitalutvärdering ska Bolaget utöver kapitaltäckningskraven alltid ha en god marginal med kapital för den givna riskprofilen samt för att kunna fullfölja beslutad strategi.

Utgångspunkt för kvantifiering av riskerna är de metoder som finns angivna i Pelare I. Till detta läggs sedan risker som inte adresseras i Pelare I samt påslag i de fall nivåerna inte anses adekvata. I den interna kapitalutvärderingen görs stresstester för

att analysera känsligheten mot en väsentligen sämre omvärldsutveckling än vad som är prognosen i affärsplanen.

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

Den interna kapital- och likviditetsutvärdering sker minst en gång årligen och är en integrerad del av företagets riskhanteringsprocess. För information om kapitaltäckning hänvisas till not 29.

Ytterligare information lämnas även i de kvartalsvisa offentliggörandena av Bolagets kapitalstatus via Bolagets hemsida. Där presenteras även uppgifter om bruttosoliditet i enlighet med artikel 429 i CRR.

- **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 får ökade intäkter.
- **Strategisk risk:** Risken uppstår genom strategiskt felaktiga beslut, som gör att verksamheten inte når sina mål.



Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

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

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

- Sannolikheten för fallissemang (Probability of default, "PD") Tolvmånaders- och livslånga PD är Nordiskas bedömning av sannolikheten för fallissemang inom de kommande tolv månaderna respektive under kontraktets kvarvarande löptid vid en given tidpunkt baserat på förhållanden på balansdagen och framtida ekonomiska förutsättningar som påverkar kreditrisken.
- Förlust vid fallissemang (Loss given default, LGD) LGD utgör den förväntade förlusten vid fallissemang med beaktande av mitigerande faktorer såsom säkerheter och värdet på dessa.
- Exponering vid fallissemang (Exposure at default, "EAD") EAD avser den förväntade exponeringen vid förfall med beaktande av återbetalningar av principal och ränta från balansdagen till tidpunkten för fallissemang. Tolvmånaders ECL beräknas genom tolv månaders PD multiplicerat med LGD och EAD diskonterat till nuvärde




Noter till resultaträkningen

Not 5. Räntenetto

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

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	92 569	103 911	92 569	103 911
Summa ränteintäkter *	92 569	103 911	92 569	103 911
Räntekostnader, tkr				
Inlåning från allmänheten	-14 428	-12 135	-14 428	-12 135
Kostnad för insättningsgaranti	-1 537	-1 477	-1 537	-1 477
Kostnad för statlig stabilitetsfond	-10	-10	-10	-10
Räntekostnad leasingskuld (IFRS 16)	-26	-	-	-
Räntekostnader, övrigt	-539	-666	-513	-664
Summa räntekostnader *	-16 540	-14 288	-16 489	-14 285
Räntenetto *	76 028	89 623	76 080	89 625

* Nya klassificeringar inom rörelsens intäkter och kostnader fr o m 2019, för jämförbarhet har 2018 justerats.
Se not 31 för ytterligare detaljer.

Not 6. Provisionsnetto

Provisionsnetto fördelar sig enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Provisionsintäkter				
- partner *	-	-	-	-
- fakturaköp	9 302	16 028	9 302	16 028
- administrationsavgifter	2 754	1 381	2 754	1 381
- övriga administrationsavgifter	6 532	677	6 532	677
Summa provisionsintäkter *	18 588	18 086	18 588	18 086
Provisionskostnader, tkr				
- förmedlingskostnader	-3 826	-4 305	-3 826	-4 305
Summa provisionskostnader *	-3 826	-4 305	-3 826	-4 305
Provisionsnetto *	14 762	13 781	14 762	13 781

* Nya klassificeringar inom rörelsens intäkter och kostnader fr o m 2019, för jämförbarhet har 2018 justerats.
Se not 31 för ytterligare detaljer.

fr

Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Nettoresultat av finansiella transaktioner				
Valutakursvinster EUR	2 201	224	2 201	224
Valutakursvinster NOK	124	44	124	44
Valutakursvinster DKK	24	13	24	13
Övrigt	-421	-	-421	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 928	281	1 928	281

Not 8. Övriga rörelseintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Övriga rörelseintäkter				
- intäkter från systemförvaltning	1 755	-	-	-
- övriga rörelserelaterade intäkter	413	1 054	413	373
- uppläggningsavgift	79	-	79	-
Summa övriga rörelseintäkter	2 247	1 054	492	373

Not 9. Allmänna administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA				
Löner, bonus och andra ersättningar	-13 741	-15 598	-13 741	-15 598
Pensionskostnader	-740	-811	-740	-811
Sociala avgifter	-4 571	-5 122	-4 571	-5 122
Övriga personalkostnader	-1 316	-595	-1 316	-595
Summa personalkostnader anställda	-20 368	-22 125	-20 368	-22 125
PERSONALKOSTNADER STYRELSE, VD OCH LEDNING				
Löner, bonus och andra ersättningar	-4 801	-1 819	-4 801	-1 819
Pensionskostnader	-342	-	-342	-
Sociala avgifter	-1 528	-572	-1 528	-572
Summa personalkostnader styrelse, VD och ledning	-6 670	-2 391	-6 670	-2 391
SUMMA PERSONALKOSTNADER	-27 039	-24 517	-27 039	-24 517
ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER				
Lokalkostnader *	-601	-2 872	-3 194	-2 872
IT-kostnader	-5 806	-3 317	-5 806	-3 034
Avisering, redovisning och övrig adm.support (utlåning)	-5 703	-	-5 703	-
Revision	-1 827	-2 113	-1 827	-2 113
Marknadsföring	-1 472	-504	-1 472	-504
Konsultaryoden	-1 385	-1 552	-1 385	-1 552
Risk och compliance	-1 706	-1 533	-1 706	-1 533
Bankkostnader	-1 183	-1 532	-1 183	-1 532
Koncerninterna kostnader - Nordiska Financial Technology	-	-	-1 783	-1 253
Övriga allmänna administrationskostnader	-4 249	-5 025	-3 937	-5 025
Summa övriga administrationskostnader	-23 932	-18 447	-27 995	-19 417
SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-50 971	-42 964	-55 034	-43 934

* Lokalkostnader på koncernnivå är i enlighet med IFRS 16 borttagna fr o m 2019, de redovisas istället som räntekostnader (not 5) och avskrivningar (not 10), se även not 32 IFRS 16.



Forts. Not 9

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH PENSIONS-KOSTNADER AVSEENDE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2019

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen					
Jörgen Durban (tillträde 2019-07-03)	60	-	-	-	60
Björn Björnsson	109	-	-	-	109
Christer Cragnell	120	-	-	-	120
Per Andelius (frånträde 2019-07-03)	60	-	-	-	60
Per Berglund	440	-	-	-	440
Styrelseledamot/Verkställande direktör					
Mikael Gellbäck	672	-	-	-	672
Övriga ledande befattningshavare (4 personer)	3 340	-	-	342	3 682
SUMMA	4 801	-	-	342	5 143

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH PENSIONS-KOSTNADER AVSEENDE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE - 2018

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen					
Per Berglund	528	-	-	-	528
Styrelseledamot/Verkställande direktör					
Mikael Gellbäck	679	-	-	-	679
Övriga ledande befattningshavare	424	-	-	-	424
SUMMA	1 631	-	-	-	1 631

Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppbär inget arvode för deras styrelsearbete.

Pensioner

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

Verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år. Det finns inget pensionsavtal med VD.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Inga lån till närstående.

KÖNSFÖRDELNING

KONCERNEN

	2019			2018		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Samtliga anställda (medelantal)	9	24	33	6	23	29
Styrelseledamöter (balansdagen)	-	5	5	-	5	5
Övriga ledande befattningshavare (balansdagen)	-	4	4	-	5	5

MODERBOLAGET

	2019			2018		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Samtliga anställda (medelantal)	9	24	33	6	23	29
Styrelseledamöter (balansdagen)	-	5	5	-	6	6
Övriga ledande befattningshavare (balansdagen)	-	4	4	-	6	6

Forts. Not 9

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
ERSÄTTNING TILL REVISORERNA				
Revisionsuppdrag ¹	-1 227	-1 513	-1 227	-1 513
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-600	-600	-600	-600
Summa ersättning till revisorerna	-1 827	-2 113	-1 827	-2 113

¹ 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.

	MODERBOLAGET	
	2019	2018
OPERATIONELLA LEASINGAVTAL		
Leasingavtal där företaget är leasetagare. Innefattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler och större dator- och kontorsutrustning	2 638	3 060
Leasingavtal där företaget är leasegivare	-	-
	2 638	3 060

Leasingavtal där företaget är leasetagare		
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om <1 år	-	-377
Leasingavtal där företaget är leasegivare		
Framtida leasingavtal avseende operationell leasing med leasingavtal med en återstående löptid om >1 <5 år	-	-

Alla leasingavtal är operationella och inkluderas ovan för moderbolaget. Leasingavtal på koncernnivå redovisas enligt IFRS 16 i separata tabeller, och utgörs av räntekostnader, avskrivningar, nyttjanderättstillgångar och leasingskulder, se även not 32

Not 10. Avskrivningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Avskrivningar				
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1 293	-1 021	-	-
Avskrivningar av nyttjanderättstillgång (leasingavtal, IFRS 16)	-2 567	-	-	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-175	-149	-157	-149
Summa avskrivningar	-4 035	-1 169	-157	-149

Not 11. Övriga kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Övriga kostnader				
Marknadsföringskostnader	-	-131	-	-131
Övrigt	-1 166	-1 234	-86	-610
Summa övriga kostnader	-1 166	-1 365	-86	-741

Not 12. Kreditförluster

	Ingående Balans	Förändrad kreditrisk	Nya reserveringar	Avslutade lån	UB 2019
Utfall 2019 enligt IFRS 9					
Reserveringar av kreditförluster					
Fordringar i steg 1	2 018	-1 864	3 106	-1 074	2 187
Fordringar i steg 2	1 751	-1 310	10	-126	325
Fordringar i steg 3	27 282	13 667	778	-15 097	26 630
Summa	31 051	10 494	3 893	-16 297	29 142
Konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	16 599
Förändrad kreditrisk	-	-	-	-	10 494
Nya reserveringar	-	-	-	-	3 893
Återförda reserver avslutade lån	-	-	-	-	-16 296
Återvunna tidigare nedskrivna fordringar	-	-	-	-	-209
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-	-	-	-	14 480
Ej resultatpåverkande reserveringar					-1 503
Periodens bokförda kreditförluster, netto					12 977

	Ingående Balans	Nya reserveringar	Avslutade lån	UB 2018
Utfall 2018 enligt IFRS 9				
Reserveringar av kreditförluster				
Fordringar i steg 1	3 014	1 533	-2 529	2 018
Fordringar i steg 2	2 407	774	-1 431	1 751
Fordringar i steg 3	24 212	18 977	-15 907	27 282
Summa	29 633	21 285	-19 867	31 051
Konstaterade kreditförluster	-	-	-	17 829
Nya reserveringar	-	-	-	21 285
Återförda reserver avslutade lån	-	-	-	-19 867
Återvunna tidigare nedskrivna fordringar	-	-	-	-202
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-	-	-	19 045
Periodens bokförda kreditförluster, netto				19 045

Not 13. Skatt på årets resultat

	KONCERN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt på årets resultat	-5 314	-6 911	-5 300	-6 909
Skattetillägg till följd av rättade taxeringar åren 2015-2017	-	-3 085	-	-3 085
Uppskjuten skatt	-161	-1 967	-	-1 967
Skatt på årets resultat	-5 474	-11 963	-5 300	-11 961
REDOVISAD SKATT				
Resultat före skatt	25 816	40 195	25 007	40 191
Skattesats 21,4% (22% 2018)	-5 525	-8 844	-5 351	-8 842
Effekt för ej avdragsgilla kostnader/Ej skattepliktiga intäkter				
Övriga ej avdragsgilla kostnader	51	-34	51	-34
Effekt för avdragsgilla kostnader redovisade direkt eget kapital				
Övergångseffekt IFRS 9 per 2018-01-01	-	1 967	-	1 967
Skattetillägg till följd av rättade taxeringar åren 2015-2017 *)	-	-3 085	-	-3 085
Rättelse av fel hänförligt till aktuell skatt år 2017	-	-	-	-
Uppskjuten skatt övergångseffekt IFRS 9 per 2018-01-01	-	-1 967	-	-1 967
Skatt på årets resultat	-5 474	-11 963	-5 300	-11 961
Effektiv skattesats	-21,2%	-29,8%	-21,2%	-29,8%

Noter till balansräkningen

Not 14. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.				
Kommuncertifikat	50 030	50 124	50 030	50 124
	50 030	50 124	50 030	50 124
Jönköping kommun, förfallodag 2019-03-21. Nom belopp: 50 000	-	50 124	-	50 124
Helsingborgs kommun, förfallodag 2020-03-18. Nom belopp: 50 000	50 030	-	50 030	-
	50 030	50 124	50 030	50 124

Not 15. Utlåning till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut				
- svensk valuta	186 842	191 545	186 484	190 749
- utländsk valuta	134 129	12 976	134 129	12 976
	320 971	204 521	320 612	203 725
Löptidsinformation				
Betalbar vid anfordran	320 971	204 521	320 612	203 725
Utlåning till kreditinstitut	320 971	204 521	320 612	203 725

Not 16. Utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Företag	632 406	1 244 659	632 406	1 244 659
Privatpersoner	832 956	-	832 956	-
Offentlig sektor	1 821	78 480	1 821	78 480
Summa utlåning till allmänheten, brutto	1 467 184	1 323 139	1 467 184	1 323 139
Steg 1	1 386 851	1 118 282	1 386 851	1 118 282
Steg 2	4 969	54 602	4 969	54 602
Steg 3	75 365	79 452	75 365	79 452
Depositioner *	-	63 481	-	63 481
Övrigt	-	7 322	-	7 322
Summa utlåning till allmänheten, brutto	1 467 184	1 323 139	1 467 184	1 323 139
Steg 1	-2 187	-2 018	-2 187	-2 018
Steg 2	-325	-1 751	-325	-1 751
Steg 3	-26 630	-27 282	-26 630	-27 282
Depositioner *	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Summa förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	-29 142	-31 052	-29 142	-31 052
Steg 1	1 384 663	1 116 264	1 384 663	1 116 264
Steg 2	4 644	52 851	4 644	52 851
Steg 3	48 735	52 170	48 735	52 170
Depositioner *	-	63 481	-	63 481
Övrigt	-	7 322	-	7 322
Summa utlåning till allmänheten, netto	1 438 042	1 292 087	1 438 042	1 292 087

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

Not 17. Immateriella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar				
- anskaffningsvärden	11 208	9 017	1 900	1 900
- ackumulerade avskrivningar	-4 761	-3 803	-1 900	-1 900
	6 447	5 215		-
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	9 018	7 123	1 900	1 900
Förvärv	2 791	1 895		-
Utrangering	-600	-		-
Utgående balans	11 209	9 018	1 900	1 900
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans 1 januari	-3 833	-2 782	-1 900	-1 900
Årets avskrivningar	-1 262	-1 052		-
Avyttringar och utrangeringar	334	-		-
Utgående balans 31 december	-4 761	-3 833	-1 900	-1 900
Redovisade värden				
Per 31 december	6 447	5 215		-

Not 18. Materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Materiella anläggningstillgångar				
- anskaffningsvärden	898	785	785	785
- ackumulerade avskrivningar	-479	-304	-461	-304
	419	481	324	481
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 1 januari	785	722	785	722
Förvärv	113	63		63
Utgående balans 31 december	898	785	785	785
Ackumulerade avskrivningar				
Ingående balans 1 januari	-304	-156	-304	-156
Årets avskrivningar	-175	-149	-157	-149
Utgående balans 31 december	-479	-304	-461	-304
Redovisade värden				
Per 31 december	419	481	324	481

Not 19. Aktier i dotterbolag

	2019	2018
Aktier i dotterbolag		
Ingående anskaffningsvärde	3 050	3 050
Årets förändring	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	3 050	3 050
Utgående bokfört värde andelar i dotterbolag	3 050	3 050

Innehav 31 december 2019	Org.nr	Säte	Antal aktier	Andel	Anskaffningsvärde	Ovillkorat aktieägartillskott	Redovisat värde
Nordiska Financial Technology AB	559080-4570	Stockholm	50 000	100%	50 000 kr	3 000 000 kr	3 050 000 kr

Not 20. Övriga tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Övriga tillgångar				
Skattefordran	25 064	720	25 064	720
Bolagsverket	-	3	-	3
Fordran på dotterbolag	-	-	3 500	3 000
Regressfordringar	327	601	327	601
Övriga kortfristiga fordringar	803	383	1	-
Summa övriga tillgångar	26 195	1 707	28 893	4 325

Not 21. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Förutbetald hyra	-	637	-	637
Förutbetalda kostnader	855	216	1 628	216
Åtagande pensionsavsättning	394	394	394	394
Övrigt	307	147	307	147
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 557	1 394	2 329	1 394

Not 22. Inlåning från allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Inlåning från allmänheten				
- Upplupen ränteskuld	12 422	12 423	12 422	12 423
Öidentifierade insättningar	23	163	23	163
- i svensk valuta	1 388 821	1 183 064	1 388 821	1 183 064
- i euro	166 379	35 229	166 379	35 229
Summa inlåning från allmänheten	1 567 645	1 230 879	1 567 645	1 230 879
Återstående löptid om högst 3 månader	952 556	745 836	952 556	745 836
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	439 366	240 193	439 366	240 193
Längre än 1 år men högst 5 år	175 502	244 849	175 502	244 849
Längre än 5 år	221	-	221	-
Summa inlåning från allmänheten	1 567 645	1 230 879	1 567 645	1 230 879

Not 23. Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Övriga skulder				
Leverantörsskulder	1 943	4 072	1 820	3 761
Källskatter anställda	915	1 057	915	1 057
Skatteskulder	10 527	16 942	10 354	16 942
Spärrkontomedel	1 506	1 616	1 506	1 616
Opplacerade inbetalningar	10 688	9 787	10 688	9 787
Innehållen skatt inlåning	9	953	9	953
Depositioner	22 505	63 481	22 505	63 481
Övriga skulder	1 210	2 169	1 074	2 169
Summa övriga skulder	49 303	100 076	48 872	99 764

Not 24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna semesterlöner	1 426	946	1 426	946
Upplupna sociala avgifter på semesterlöner	448	297	448	297
Periodiserade ränteutgifter	2 202	4 522	2 202	4 522
Förmedlingsprovisioner	2 504	15 322	2 504	15 322
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	322	44	247	24
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 902	21 132	6 827	21 112

Not 25. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser				
Panter och därmed jämförliga säkerheter som har ställts för egna skulder och avsättningar	6 005	6 005	6 005	6 005
Eventualförpliktelser	-	-	-	-

Not 26. Kategorisering av finansiella instrument

2019	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	50 030		50 030
Utlåning till kreditinstitut	320 612		320 612
Utlåning till allmänheten	1 438 042		1 438 042
Övriga tillgångar	34 596		34 596
Summa tillgångar	1 843 280	-	1 843 280
Inlåning från allmänheten	1 567 645		1 567 645
Övriga skulder	55 699		55 699
Summa skulder	1 623 344	-	1 623 344

2018	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	50 124		50 124
Utlåning till kreditinstitut	203 725		203 725
Utlåning till allmänheten	1 292 087		1 292 087
Övriga tillgångar	9 250		9 250
Summa tillgångar	1 555 187	-	1 555 187
Inlåning från allmänheten	1 230 879		1 230 879
Övriga skulder	120 880		120 880
Summa skulder	1 351 758	-	1 351 758

Not 27. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång. Effekterna av Coronaviruset, som fått spridning i Sverige, har ännu inte kunnat bedömas.

✓

✓

Not 28. Transaktioner med närstående

Till Nordiska Kreditmarknadsaktiebolag 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 Andellius & Partners AB	Till ledamot närstående företag	Ersättning för uppdrag*
Lively Wines AB	Till ägare närstående företag	Nordiska har haft fordringar och erhållit ränta, samt fått provisionsintäkter på factoring.

Sammanställning över transaktioner med närstående (belopp i tkr)	År 2019	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
Nordiska Financial Technology AB	-	-	1 783	3 500	188
Lively Wines AB	43	-	-	-	-
Summa	43	-	1 783	3 500	188

Sammanställning över transaktioner med närstående (belopp i tkr)	År 2018	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
Nordiska Financial Technology AB	-	-	970	3 000	106
Björn Björnsson Konsult AB*	-	-	89	-	-
Per Andellius & Partners AB*	-	-	89	-	-
Lively Wines AB	87	87	68	69	-
Summa	87	87	1 216	3 069	106

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

Not 29. Kapitäläckning

Reglerna om kapitäläckning 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 dels 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.

Mer information om Bolagets kapitäläckning finns på 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 kapitäläckning lämnas på Nordiskas hemsida www.nordiska.com kvartalsvis. Nordiska uppfyller dels det lagstadgade kravet på kapitäläckning, dels det internt bedömda kapitalbehovet.

Forts. Not 29

Kapitalsituation för Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget

Kapitalbas	2019	2018
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: aktiekapital	43 541	43 541
Ej utdelade vinstmedel	122 879	97 849
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning som har verifierats av personer i oberoende ställning	19 706	28 230
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	186 127	169 620
föreslagen utdelning	-3 200	-3 200
Återläggning enligt övergångsregler till IFRS 9	5 528	6 941
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapitalet	2 328	3 741
Kärnprimärkapital	188 455	173 361
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital	188 455	173 361
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	33 809	33 809
Supplementärkapital	33 809	33 809
Summa kapitalbas	222 264	207 170
Riskvägt exponeringsbelopp	2019	2018
Kreditrisk enligt schablonmetoden	-	-
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-
Institut	64 157	42 941
Företag	293 165	488 090
Hushåll	223 498	63 286
Exp. säkrade genom panträtt i bostadsrättsfastighet	141 279	162 354
Fallerade exponeringar	56 151	55 842
Aktieexponeringar	3 050	3 050
Övriga	8 858	9 963
Summa riskexponeringar för kreditrisk	790 158	825 527
Exponering Marknadsrisk	3 595	23 741
Exponering Operativ risk	162 639	137 724
Exp Kreditvärdighetsjusteringsrisk	0	11
Totalt riskvägda exponeringar	956 392	987 003
Kapitalkrav	2019	2018
Kreditrisk enligt schablonmetoden	63 213	66 042
Marknadsrisk	288	1 899
Operativ risk	13 011	11 018
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	0	1
Kapitalkrav Pelare 1	76 512	78 960
Kapitalkrav Pelare 2	9 381	16 132
Totalt Kapitalkrav	85 893	95 092

Forts. Not 29

Information om kapitaltäckning

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

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

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

Kapitalrelationer och buffertar	2019	2018
Kärnprimärkapitalrelation	19,70%	17,56%
Primärkapitalrelation	19,70%	17,56%
Total kapitalrelation	23,24%	20,99%
Institutspecifika buffertkrav		
Tillämplig kapitalkonserveringsbuffert(2,5%)	23 910	24 675
Tillämplig Kontracyklisk kapitalbuffert	22 735	17 595
Primärkapital tillgängligt att användas som buffert	102 562	78 269

Internt bedömt kapitalbehov

Minimikravet på kapital enligt pelare 1 uppgår till 8 procent. Utöver minimikravet håller Nordiska kapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet samt för att täcka det totala kapitalbehov som blivit resultatet av bankens årliga interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som utförs inom pelare 2.

Detta regleras i EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 10 kap.).

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

Den interna kapitalutvärderingen bygger på Nordiskas affärsplan, nuvarande och kommande

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

Utöver minimikapitalkravet och buffertkraven har Nordiska beräknat det interna kapitalbehovet till 9,4 (16,1) mkr. Detta bedöms som en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordiska bedriver.

Kapitalrelationerna övervakas löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av Bolagets externa revisorer för att kunna inräknas i kapitalbasen.




Not 30. Finansiella tillgångar och Finansiella skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m (not 14)	50 030	50 124	50 030	50 124
Utlåning till kreditinstitut (not 15)	320 971	204 521	320 612	203 725
Utlåning till allmänheten (not 16)	1 438 042	1 292 087	1 438 042	1 292 087
Nyttjanderättstillgång (not 32)	14 650	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	1 823 693	1 546 733	1 808 684	1 545 937

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar - Återstående löptid				
På anfordran	320 971	204 521	320 612	203 725
Återstående löptid om högst 3 månader	243 553	432 295	242 781	432 295
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	237 524	391 639	235 333	391 639
Längre än 1 år men högst 5 år	971 843	509 325	960 157	509 325
Längre än 5 år	49 800	8 954	49 800	8 954
Summa finansiella tillgångar	1 823 693	1 546 733	1 808 684	1 545 937

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Finansiella skulder				
Inlåning från allmänheten (not 22)	1 567 645	1 230 879	1 567 645	1 230 879
Övriga skulder (not 23)				
Leverantörsskulder	1 943	4 072	1 820	3 761
Spärrkontomedel	1 506	1 616	1 506	1 616
Depositioner	22 505	63 481	22 505	63 481
Leasingskuld (Not 32)	13 877	-	-	-
Summa finansiella skulder	1 607 476	1 300 048	1 593 476	1 299 737

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019	2018	2019	2018
Finansiella skulder - Återstående löptid				
På anfordran	-	-	-	-
Återstående löptid om högst 3 månader	978 509	748 611	978 387	748 299
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	441 460	303 936	439 366	303 936
Längre än 1 år men högst 5 år	187 286	247 502	175 502	247 502
Längre än 5 år	221	-	221	-
Summa finansiella skulder	1 607 476	1 300 048	1 593 476	1 299 737

Not 31. Omklassificerade poster i resultaträkningen

	Redovisat 2018	Omklassificerade belopp	Nya värden 2018
Resultaträkning			
Ränteintäkter	76 863	27 047	103 911
Provisionsintäkter	92 745	-74 659	18 086
Provisionskostnader	-51 917	47 612	-4 305
Netto	117 691	-	117 691

Avgifter hänförliga till kontrakt tidigare redovisade som provisionsintäkter har under 2019 omklassificerats till ränteintäkt då det bättre speglar den ekonomiska innebörden. Förmedlingsprovisioner kopplade till dessa kontrakt ses därmed som en integrerad del av effektivräntan och redovisas i posten ränteintäkter, tidigare redovisade som provisionskostnader. För att posterna ska vara jämförbara mellan åren har Nordiska valt att omklassificera jämförelsetalen.

fr

[Signature]

Not 32: IFRS 16

Nordiska har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden avseende IB 2019 vid implementeringen av den nya standarden IFRS 16, vilket innebär att jämförelsesiffrorna inte har räknats om. Nyttjanderätterna, tillgången, redovisas vid första tillämpningsdagen till ett belopp motsvarande leasingskulden, och därför heller ingen effekt på balanserade vinstmedel.

Som leasat tillgång har Nordiska klassat hyresavtalet som avser koncernens kontorslokal. Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av en marginell låneränta (5-årig statsobligation + marginal om 2,5%) vid den första tillämpningsdagen. Avskrivningstiden har likställts med kvarvarande kontraktstid för leasingavtalet vid den första tillämpningsdagen. Avskrivningstiden har likställts med kvarvarande kontraktstid för leasingavtalet.

Löpande redovisas leasingavtalet som en nyttjanderätt (tillgång) respektive en leasingskuld. Den beräknade räntekostnaden för leasingskulden redovisas över resultaträkningen som räntekostnad. Leasingavtal med kortare löptid än 12 månader inkluderas inte, ej heller leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde. Jämförelsetal har inte räknats om. Nordiska har valt möjligheten i RFR2 att inte tillämpa IFRS 16 för moderbolaget.

Leasingskulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av obetalda leasingavgifter vid inledningsdatumet, diskonterat med den marginella låneräntan. Leasingskulden minskar därefter med betalda leasingavgifter och ökar med räntekostnader beräknade på aktuell leasingskuld. Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till diskonterat diskonterat anskaffningsvärde dvs leasingskuldens ursprungliga värde inklusive eventuella övriga kostnader såsom leasingavgifter som betalas före inledningsdatumet. Nyttjanderätten skrivs därefter av linjärt över nyttjandeperioden. Se även Redovisningsprinciper sid 14.

Balansräkning

Övergångseffekter 19-01-01. IFRS 16

Koncernen, tkr

	Redovisat 2018-12-31	Övergång till IFRS 16	IB IFRS 16 2019-01-01
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statskultförbindelser m.m.	50 124		50 124
Utlåning till kreditinstitut	204 521		204 521
Utlåning till allmänheten	1 292 087		1 292 087
Immateriella anläggningstillgångar	5 215		5 215
Nyttjanderättstillgång	-	2 522	2 522
Materiella anläggningstillgångar	481		481
Övriga tillgångar	1 707		1 707
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 394	-637	757
SUMMA TILLGÅNGAR	1 555 529	1 885	1 557 413
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	1 230 879		1 230 879
Övriga skulder	100 078		100 078
Leasingskuld	-	1 885	1 885
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 132		21 132
Summa skulder	1 352 089	1 885	1 353 974
Aktiekapital	43 541		43 541
Övrigt tillskjutet kapital	111 609		111 609
Balanserad vinst eller förlust	20 059		20 059
Årets resultat	28 231		28 231
Summa eget kapital	203 440		203 440
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 555 529	1 885	1 557 413

- Förutsättning: Hyresavtal för kontorslokal gällande t o m nov 2019. Ingen förlängningsoption.

- Diskonteringsränta: 2,07% (6M SSVX -0,43 2018-12-31 + marginal 2,50%).

Ja

Forts. Not 32

Koncernen**Avstämning operationella och finansiella leasingavtal,
enligt IAS 17 och redovisad leasingeskuld enligt IFRS 16**

	Tkr
Åtaganden för operationella leasingavtal per 1 januari 2019	2 001
Leasingavtal med mindre värde (avgår kostnadsförs)	-90
Diskonterings effekt *)	-26
Redovisad leasingeskuld balansräkning 1 januari 2019	1 885
*) Diskonteringsränta 181231 uppgick till 2,07 % (6M SSVX -0,43% + marginal 2,50%)	

- Med "åtaganden för operationella leasingavtal" avses vad som återstår att betala för under 2019 avseende hyresavtal för kontorslokaler. Utan förlängningsoption.
- För kostnader "leasingavtal av mindre värde" avses olika typer av kontorsutrustning.
- Per den 1 januari har koncernen inga finansiella leasingavtal eller leasingavtal med kort löptid.

Koncernen**Nyttjanderätt**

Tkr	Lokalhyra
Anskaffningsvärde	
Per 1 januari 2019	2 522
Justering för disk. effekt på förskott Q1 2019	-9
Tillkommande nyttjanderätt	14 650
Per 31 december 2019	17 163

Akkumulerade avskrivningar

Per 1 januari 2019	-
Årets avskrivningar	-2 514
Per 31 december 2019	-2 514

Redovisat värde

Per 31 december 2019	14 650
----------------------	--------

- Justering avser diskonterings effekt för förskott Q1 2019.
- "Tillkommande nyttjanderätt" avser nytt 5-års hyresavtal för kontorslokaler, inklusive förskott för Q1 2020.

Koncernen**Leasingeskuld**

Tkr	Lokalhyra
Anskaffningsvärde	
Per 1 januari 2019	1 885
Tillkommande leasingeskuld	13 877
Per 31 december 2019	15 762

Akkumulerade amorteringar och räntor

Per 1 januari 2019	-
Årets amorteringar och räntor	-1 885
Per 31 december 2019	-1 885

Redovisat värde

Per 31 december 2019	13 877
----------------------	--------

Forts. Not 32

Forts. Not 32

Koncernen**Belopp redovisade i resultatet**

Poster	Tkr
Avskrivningar på nyttjand rätt	-2 514
Räntekostnader på leasingskuld	-26
Andra kostnader ej inkl vid värdering av leasingskuld	-169
Kostnader leasingavtal av mindre värde	-90
Totalt	-2 798

Totalt kassaflöde för leasing 2019 uppgår till 2 638 tkr.

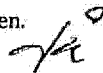
Den 31 december 2019 har koncernen förpliktelser gällande mindre värde om 442 tkr, antagande 5-års avtal = kontorslokalhyra. Inga korttidsleaseavtal finns.

Not 33. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen för Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget AB vinstmedel enligt följande:

Balanserat resultat, inkl överkursfond	159 888 114
Utdelat till preferensaktieägare	-3 200 000
Årets resultat	19 706 424
Summa att disponera	176 394 538
Utdelning till preferensaktieägare	-3 200 000
Till ny räkning överförs	173 194 538

För ytterligare information se även sid 4 i Förvaltningsberättelsen.



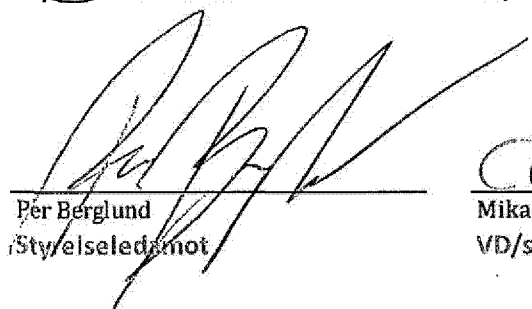
Nordiska Kreditmarknadsaktiebolagets resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 2020-04-15 för fastställelse.

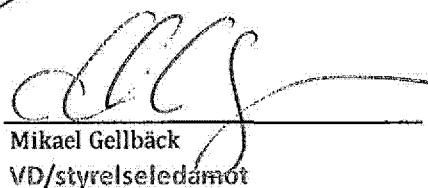
Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt av EU antagna IFRS samt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiella rapporteringsrekommendationer, och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamheten, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm 2020-03-24


Jörgen Duman
Styrelseordförande


Björn Björnsson
Styrelseledamot


Per Berglund
Styrelseledamot


Mikael Gellbäck
VD/styrelseledamot


Christer Cragnell
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2020-03-24


Per Fridolin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

2020060122540



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 2019. 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 2019 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 2019 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 styrelsen i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Reservering för förväntade kreditförluster

Information om området framgår av årsredovisningen - not 2 *Redovisningsprinciper*, not 4 *Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål*, not 12 *Kreditförluster* och not 16 *Utlåning till allmänheten*.

Per den 31 december 2019 uppgår *Utlåning till allmänheten* i koncernen tillika i moderbolaget till 1 438 042 (f å 1 292 087) tkr, vilket motsvarar 77 (f å 83) % respektive 78 (f å 83) % av koncernens respektive moderbolagets totala tillgångar. Reservering för förväntade kreditförluster uppgår i koncernen tillika i moderbolaget till 29 142 (f å 31 052) tkr.

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

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

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

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

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och denna återfinns på sid 3 och avser VD-Ord. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om

den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensamt ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella 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.

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 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar

styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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.

te

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

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

Per Fridolin, c/o BDO Mälardalen AB, Sveavägen 53, 102 35 Stockholm, utsågs till Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ)s revisor av bolagsstämman 2019 och har varit bolagets revisor sedan 2015.

Stockholm den 24 mars 2020



Per Fridolin
Auktoriserad revisor