

Styrelsen och verkställande direktören för

# Nord Fondkommission AB

556832-1342

får härmed avge

## Årsredovisning

för räkenskapsåret

2017-07-01 - 2018-09-30

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	3
Förändring i eget kapital	4
Risker i verksamheten	5
Kapitaltäckningsanalys och intern kapitalutvärdering	6
Tilläggsupplysningar	9

## VD har order

Vad hände egentligen på finansmarknaderna från början av juli 2017 till slutet av september 2018?

Utifrån ett marknadsperspektiv ändrades inte räntorna i Sverige nämnvärt, SSV 3M låg kvar på ca -0,7%, och 10-åriga statspapper på omkring 0,65%. Inte heller OMX 30 hade någon reell ökning. Kronan försvagades något. Man skulle kunna tro att perioden därmed var ganska lugn.

Under denna tid har Nord fortsatt att erbjuda ett än bredare sortiment av produkter vilket har haft till följd att AUM i Nord's befintliga depåer ökat med 70% till 3,2 miljarder svenska kronor. Antal slutkunder som nyttjar våra depåer ökade med över 50%.

Vi fortsätter att vidareutveckla våra samarbeten med både leverantörer, distributörer och andra finansiella parter då vi hela tiden följer devisen att Samarbeta skapar Framgång. Genom att hjälpa varandra hittar vi fler beröringspunkter och intjäningsmöjligheter för alla parter. Vår lansering av netto- och prestationsbaserade depålösningar har varit eftertraktade av både slutkund och distributörer.

Internt har Nord fokuserat på det kontinuerligt arbete med effektivisering, digitalisering och säkerställande av regelefterlevnad. Ett led i detta arbete var lanseringen av vårt digitala rådgivningsverktyg under sommaren 2018, vilket har varit väldigt uppskattat av våra anknutna rådgivare. Numera är allt material från kund inskickat digitalt - äntligen går vi mot det papperslösa kontoret! Samtidigt är vi ödmjuka för att de regulatoriska utmaningarna inte kommer att minska framöver, och ser till att vi anpassar verksamheten utifrån gällande och kommande krav.

Som nämnt i föregående års årsredovisning valde Nord att stänga ner sin filial i Norge under hösten 2017 för att fokusera på Sverige.

Sedan september förra året fortsätter verksamheten i samma riktning. Vår AUM har fram till mitten av mars 2019 ökat till över 4 miljarder svenska kronor.

Finansbranschen är en spännande, men också krävande bransch. Vi känner oss väldigt stolta över den tillväxt vi har - vi är idag Sveriges snabbast växande värdepappersbolag i procentuella tal! Det ser vi som en bekräftelse att behovet av det vi erbjuder är fortsatt starkt!

Tack från Team Nord!

Charlotte Bergwall Nilsson

**Allmänt om verksamheten**

Nord Fondkommission AB skall förmedla finansiella tjänster och därmed förenlig verksamhet. Alla siffror är i SEK nedan. (Se not 1)

**Ekonomisk översikt**

	2018-09-30	2017-06-30	2016-06-30	2015-06-30
Nettoomsättning	33 611 900	27 520 787	10 691 085	4 789 090
Resultat efter finansiella poster	1 667 973	1 793 923	1 537 871	-627 355
Balansomslutning	13 921 710	18 165 770	10 125 759	5 864 512
Avkastning på tillgångar, %	12	10	15	-11
Soliditet, %	61	35	47	70

**Redovisningsprincip**

Redovisningsprinciperna är oförändrade. (Se not 2 och 3)

**Dispositioner beträffande vinst eller förlust**

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
balanserat resultat	4 742 143
årets resultat	1 218 936
Totalt	<u>5 961 079</u>
disponeras enligt:	
balanseras i ny räkning	<u>5 961 079</u>

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

**Resultaträkning**

Belopp i kr

		2017-07-01- 2018-09-30	2016-07-01- 2017-06-30
Ränteintäkter	Not 4	12 829	3 136
Räntekostnader	Not 5	-9 461	-658
Provisionsintäkter		88 830 733	79 819 935
Provisionskostnader		-55 303 659	-52 448 260
Netto resultat av finansiella transaktioner	Not 6	25 108	0
Övriga rörelseintäkter		<u>56 350</u>	<u>149 112</u>
<b>Netto rörelseintäkter</b>		<b>33 611 900</b>	<b>27 523 265</b>
<b>Operating expenses</b>			
Allmänna administrationskostnader	Not 7, 8	-31 917 677	-25 708 343
Av/nedskrivningar av anläggningstillgångar		<u>-26 250</u>	<u>-21 000</u>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 667 973</b>	<b>1 793 922</b>
Skatt på årets resultat	Not 9	<u>-449 038</u>	<u>-225 692</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>1 218 936</b>	<b>1 568 230</b>
<b>Årets Totalresultat</b>		<b>1 218 936</b>	<b>1 568 230</b>

**Balansräkning**

Belopp i kr

		2018-09-30	2017-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut		3 073 337	6 992 201
Aktier och Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	Not 10	1 700 000	1 700 000
Immateriella anläggningstillgångar	Not 11	1 351 970	0
Materiella tillgångar	Not 12	9 980	36 230
Övriga tillgångar	Not 13	2 602 582	1 752 012
Fordran Intressebolag		80 000	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 14	<u>5 103 841</u>	<u>7 685 327</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 921 710</b>	<b>18 165 770</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder	Not 15	2 957 768	3 344 611
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 450 893	6 933 709
Avsättningar	Not 16	<u>0</u>	<u>1 522 000</u>
<b>Summa skulder</b>		<b>5 408 661</b>	<b>11 800 320</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 200 000	1 200 000
Fond för utvecklingsarbete		1 351 970	0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		4 742 143	3 594 714
Omräkningsdifferens			2 506
Årets resultat		<u>1 218 936</u>	<u>1 568 230</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>8 513 049</b>	<b>6 365 450</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 921 710</b>	<b>18 165 770</b>

**Poster Inom Linjen**

	2018-09-30	2017-06-30
Ansvarsförbindelse	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

## Förändringar eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Fond för Utvecklingsutgifter</i>	<i>Balanserade vinstmedel</i>	<i>Summa</i>
Eget kapital 2016-06-30	1 200 000		3 594 714	4 794 714
Omräkningsdifferens			2 506	2 506
Årets resultat			1 568 230	1 568 230
Eget kapital 2017-06-30	1 200 000		5 165 450	6 365 450
Kapitaltillskott			928 663	928 663
Årets resultat			1 218 936	1 218 936
Omf till fonduvecklingsutgifter		1 351 970	- 1 351 970	
Eget kapital 2018-09-30	1 200 000	1 351 970	5 961 079	8 513 049

*Aktiekapital 1 000 aktier á kvotvärde 1 200 kr*

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>2017-07-01- 2018-09-30</i>	<i>2016-07-01- 2017-06-30</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	1 667 973	1 793 923
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m</b>		
Avskrivningar	26 250	21 000
Förändringar i avsättningar	-1 522 000	1 522 000
Omräkningsdifferens	0	2 506
Summa	-1 495 750	3 339 429
<b>Betald skatt</b>	-1 283 854	0
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	2 152 543	-2 948 323
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-4 034 843	4 947 275
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-3 495 559	5 338 381
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av andelar i intresseföretag	0	-1 700 000
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-501 627	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 351 970	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-1 853 597	-1 700 000
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Kapitaltillskott	928 663	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	928 663	0
<b>Årets kassaflöde</b>	-3 918 865	3 412 688
Likvida medel vid årets början	6 992 201	3 579 513
Likvida medel vid årets slut	3 073 337	6 992 201

## RISKHANTERING

Mot bakgrund av 8 kap 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, där det anges att ett värdepappersföretag måste identifiera, mäta, styra och ha kontroll på de risker som kan förekomma i verksamheten och måste därför ha aktuella och lämpliga riktlinjer och rutiner för riskhantering (identifiering och styrning) och riskkontroll (uppföljning och kontroll), har Nord upprättat riktlinjer för riskhantering.

Dessa riktlinjer beskriver hur Nord ska hantera sina risker i verksamheten. De innehåller identifiering av de största riskerna, hur dessa ska mitigeras samt Nords riskaptit under varje riskområde. De beskriver också hur Riskfunktionen ska organiseras och hur rapportering av risker och incidenter ska ske. Dessa riktlinjer omfattar Nords styrelse, ledning, samtliga anställda, konsulter, samarbetspartners, ombud och uppdragstagare som är berörda av Nords verksamhet.

Riskkontrollfunktionen är en från verksamheten oberoende funktion vars ansvar är att övervaka samtliga Nords risker. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontrollera risktagande enheters riskhantering och att varje risk hålls inom de av styrelsen fastställda gränserna. Riskkontrollfunktionen är direkt underställd VD men rapporterar även till styrelsen. Funktionen utövar den övergripande riskkontrollen.

### HUVUDSAKLIGA RISKER I VERKSAMHETEN

#### Operativ risk

Den operativa risken i Nord utgörs primärt av "risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser". Definitionen inkluderar personalkostnader, compliance-risk, legal risk, materiell risk och it-risk. Operativa risker identifieras främst genom självutvärderingsprocesser och incidentanalyser. Nord har ställt upp processer kring hantering av riskerna ovan i syfte att säkra att Nord uppfyller dess långsiktiga mål att ha goda mått på operativa risker. Nord använder Kostnadsriskmetoden vid beräkning av kapitalkravet för operativa risker.

#### Kostnadsrisk

Kostnadsrisk är risken att de fasta omkostnaderna blir för stora i relation till kapitalbasen. Nords kapitalbaskravberäkningar baseras på bland annat kostnadsrisk. Beräkningsgrunden avser föregående års fasta omkostnader. Kostnadsrisken är den största finansiella risken hos Nord.

#### Marknadsrisk

Enligt kapitaltäckningsreglerna om marknadsrisk ska Nord beräkna kapitalkrav för ränte- och aktiekursrisk i handelslagret, avvecklingsrisker och motpartsrisk i handelslagret samt valutakurs- och råvarurisk i hela verksamheten. Generellt har Nord ingen exponering mot prisförändringar i marknaden då Nord inte har något eget värdepappersinnehav. Nord har heller ingen valutarisk. Nords ränterisk och kursrisk begränsas i och med att all handel sker i kommission. Valutakursrisk uppkommer inte då alla kassaflöden relaterade till en specifik emission kommer att vara nominerad i en och samma valuta för sådan emission. Nord har inget eget värdepappersinnehav varför Nord inte kommer ha någon exponering mot prisförändringar i marknaden. Risken bedöms därför till obefintlig/låg.

#### Kreditrisk

Med Kreditrisk avses risken att Nord inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/ eller kommer göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Nords kreditrisk kan uppstå i samband med normala fordringar på kunder etc. som kommer att ha sin kassa och sina konton hos ett svenskt institut. Över tid kommer denna tillgång växa till ett betydande belopp och detta medför en risk om det svenska institutet skulle gå konkurs eller komma på obestånd. Då den största kreditrisken ligger i att det svenska institutet skulle komma på obestånd anses risken vara låg. Nord söker efter att hålla en mycket låg kreditrisk då Nord arbetar efter leverans mot likvid strategin (DvP). Kredit- och motpartsrisk på leverantörssidan hanteras framför allt genom att endast acceptera emittenter med kreditbetyget A- eller högre från S&P för strukturerade produkter. Mot dessa emittenter görs alla affärer leverans mot likvid (DvP). Vidare går ingen slutkunds order till avslut utan att fullständig betalning är Nord tillhanda senast på utsatt likviddag.

**Ränterisk**

Ränterisk är risken att räntans rörelse påverkar värdet av tillgångar eller skulder. Då Nord ej har placeringar i finansiella instrument eller tillgångar/skulder exponerade mot ränta i betydande omfattning anses Nord ränterisk som obefintlig. Nord kan dock komma att placera överskottskapital i räntebärande instrument. Vid eventuell exponering mot ränta ska Nord sträva efter att ha en räntestrategi som är lågvolatil. Räntebärande instrument ska väljas i klassen låg-risk.

**Valutarisk**

Nord innehar endast ringa tillgångar i andra valutor varför valutarisken bedöms låg.

**Likviditetsrisk**

Likviditetsrisken i Nord är framförallt kopplad till att Nord inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser (utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt). Nords exponering mot likviditetsrisker är begränsad då Nord är självfinansierat och inte bedriver vare sig in- eller utlåning eller egenhandel. Med hänsyn till detta samt Nords storlek och verksamhetens art har Nords styrelse fastställt att risktoleransen i Nord ska vara medel till hög. Den löpande kontrollen av likviditetsrisker utförs av riskansvarig inom Nord. Kontrollfunktionen har relevanta kunskaper om finansiella instrument, likviditetsrisker och metoder för styrning och kontroll av dessa. Nord utför regelbundet oberoende granskning och utvärdering av styrning och kontroll av likviditetsriskerna. Den oberoende granskningen identifierar genom kontrollen svagheter eller problem med rutiner, metoder och system för beräkning och rapportering av likviditetsrisker, samt granska att processerna följs och uppfyller de uppsatta målen. Den oberoende granskningen görs regelbundet av Nords internrevisor.

## KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Nord Fondkommission AB omfattas Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

Nord har valt följande metoder för beräkning av kapitalkrav

- Operativa risker: Kostnadsriskmetoden
- Kreditrisk: Schablonmetoden

Tkr	2018-09-30	2017-06-30
Eget kapital	8 513	6 365
<b>Summa kärnprimärkapital</b>	<b>8 513</b>	<b>6 365</b>
- Primärkapitaltillskott	0	0
- Avdrag för Primärkapitaltillskott	0	0
<b>Summa primär kapital</b>	<b>8 513</b>	<b>6 365</b>
- Supplementärt kapitaltillskott	0	0
- Avdrag för Supplementärtkapitaltillskott	0	0
<b>Summa Supplementärt kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utökad kapitalbas	N/A	N/A
Avdragsposter	-1 352	N/A
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>7 161</b>	<b>6 365</b>
Kapitalkrav för kreditrisk	917	1 006
Kapitalkrav för marknadsrisk/risker i handelslagret	N/A	N/A
Kapitalkrav för operativ risk/kostnadsrisk (föregående år)	4 733	2 289
<b>Minimikapitalkrav enligt art. 95</b>	<b>4 733</b>	<b>2 289</b>
Kapitalkonserveringsbuffert	1 479	715
<b>Överskott av kapital</b>	<b>2 428</b>	<b>4 076</b>
<b>Kapitaltäckningskvot</b>	<b>1,51</b>	<b>2,8</b>
<b>Kapitalrelation</b>		
Kärnprimärkapitalrelation (krav 4,5%)	12,10%	16,76%
Primärkapitalrelation (krav 6,0%)	12,10%	16,76%
Kapitalrelation (krav 8,0%)	12,10%	16,76%
Kapitalrelation inkl Kapitalkonserveringsbuffert	9,60%	14,26%
Kapitalrelation inkl Kapitalkonserveringsbuffert och Pelare 2	9,46%	13,26%

### Kreditrisk

Bolagets totala kapitalkrav för kreditrisk uppgår till 4 769 tkr.

Bolagets kreditexponeringar är fördelade enligt nedan:

Exponeringsklass (TSEK)	Belopp	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Materiella tillgångar	10	10	1
Kundfordringar	1 382	1 382	111
Kortfristiga fordringar	223	223	18
Övriga fordringar	1 059	1 059	85
Andelar/vp andra ftg	1 700	1 700	136
Immateriella tillgångar	1 352	1 350	108
Avräkning skatter & avgifter	18	18	1
Kassa Bank	3 073	615	49
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 104	5 104	408
<b>Summa</b>	<b>13 921</b>	<b>11 461</b>	<b>917</b>



## HANTERING AV LIKVIDITETSRIK

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:21) 5 kap. 9 § om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag offentliggör Nord Fondkommission AB (Individual) kvartalsvis periodisk information om sina likviditetspositioner. Uppgifterna offentliggörs i samband med kvartalsinrapportering och finns tillgänglig på Bolagets hemsida <https://nordfk.se/>

## KAPITALUTVÄRDERING OCH KAPITALPLANERING

Nord Fondkommissions strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet enligt FFFS 2014: 12 följer av bolagets riskhantering. För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek har bolaget en egen process för Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker bolaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att bolaget ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen är en löpande process.

Identifierade risker utöver det legala kravet kan vara:

### Strategisk risk

I denna risk ligger bl.a. styrelsens och ledningens förmåga att planera, organisera och kontrollera verksamheten, dvs. risken för ett misslyckande att anpassa rörelsen till trender i ny teknik, parera för ökad konkurrens eller generellt reagera på förändringar i marknadsförutsättningarna. Strategisk risk är förknippad med institutionella förändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan påverka företaget negativt. I Nords fall skulle det kunna vara ändrade regler beträffande marknadsföring av strukturerade produkter eller en försämring av de skatteregler som gäller för investeringar i derivatlänkade produkter. För att hantera risken är det därför viktigt att hålla sig á jour med ny lagstiftning och nya kundbehov. En bred och löpande omvärldsanalys måste bedrivas. I praktiken betyder det att Nords personal ska läsa dagspress och prenumerera på nyhetsbrev från Riksdagen, Skatteverket och Finansinspektionen, samt att kontakten med kunderna ska vara frekvent. Eventuella hot tas sedan upp till diskussion på Nords månatliga möten. Vid behov av djupare analys uppdrar VD åt ledig resurs att utreda vidare.

### Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk kommer av att företagets engagemang koncentreras till ett begränsat antal kunder, till en viss produkt eller till ett visst geografiskt område. Nords koncentrationsrisk uppstår då marknaden Nord opererar på väljer att t.ex. placera i ett specifikt instrument eller på en specifik marknad. Normalt har distributörer av Nords produkter väl utarbetade modeller för att undvika koncentration till en specifik produkttyp eller marknad. Nord har en utarbetad plan för att röra sig bort från den typ av beroenden som ger upphov till koncentrationsrisken. Nord har som mål att diversifiera sin portfölj både med avseende på produkter och geografiska områden. Detta säkerställs genom kontroller i det interna affärssystemet.

### Ryktesrisk

Ryktesrisk är risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden, till följd av sann eller falsk information som sprids via kunder, återförsäljare eller media. Exponeringen hänförlig till ryktesrisken bedöms vara relativt hög. Om ett rykte, till följd av sann eller falsk information, börjar florera på marknaden kan nettoprovisionen minska väsentligt baserat på den konkurrensutsatta marknad Nord opererar på. För att undvika negativ exponering av detta slag är det viktigt att alla anställda informeras om och uppmanas efterfölja den uppförandekod som klargörs via Nords instruktionssamling. Dessutom är Nord Fondkommissions policy att anställda ska inneha godkänt licensieringstest (Swedsec) samt att personer i ledande positioner ska inneha Swedsec-licens.

## Affärsrisk

Affärsrisk är den risk som avser variation eller nedgång i försäljningsvolym eller marginaler på grund av till exempel säsongs- eller konjunkturfaktorer eller andra marknadsvillkor.

Utgångspunkten för Nord's IKLU är riskidentifiering och workshops med ledande befattningshavare. Med denna riskanalys som bakgrund har därefter varje individuell risk analyserats. Hänvisningar görs till gällande styrdokument och policier. Riskerna kvantifieras utifrån den metod som bolaget har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare I kapitalkravet och ytterligare kapital läggs till vid behov för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter testats för att säkerställa att bolagets kapitalnivå kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge.

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### Not 1 Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avges per 30 september 2018 och avser Nord Fondkommission AB (Nord), organisationsnummer 556832-1342, som är ett svenskregistrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Nord ägs till 100 % av Xsave AB (556935-1546). Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen 29 mars 2019. Nord's resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 30 mars 2019.

### Not 2 Redovisningsprinciper

#### Grundläggande redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt med lagen (1995:1559) årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 2.2. Redovisning för juridiska personer. Detta medför att bolagets årsredovisning är upprättad enligt s.k. lagbegränsad IFRS.

#### *Nya IFRS rekommendationer och tolkningar som ännu ej börjat tillämpas*

Dessa förändringar bedöms ej ha någon större inverkan på Nord Fondkommission's rapportering.

#### *Väsentliga bedömningar och osäkerheter vid gjorda uppskattningar*

I Nord Fondkommission AB:s finansiella rapportering finns inga områden där bedömningar och uppskattningar är avgörande.

#### *Intäkter*

Provisionsintäkter redovisas underperiod som tjänsten utförs.

#### *Finansiella instrument*

Alla finansiella tillgångar och skulder klassificeras i följande kategorier.

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde vid resultaträkningen består av två undergrupper. Nord Fondkommission har inga finansiella instrument klassificerade i denna grupp.
- Investeringar som hålls till förfall. Nord Fondkommission har inga finansiella instrument klassificerade i denna grupp.
- Lånefordringar och kundfordringar. Nord Fondkommission's utlåning till kreditinstitut, kundfordringar och övriga fordringar ingår i denna kategori.
- Finansiella tillgångar som kan säljas. Nord Fondkommission har inga finansiella instrument i denna kategori.
- Finansiella skulder som är värderade till anskaffningsvärde. Nord Fondkommission's leverantörsskulder ingår bl a i denna kategori.

*Skatter*

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutande.

*Värderingsprinciper*

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

*Definition av nyckeltal*

**Soliditet** - Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (22%) i förhållande till balansomslutningen.

*Fordringar*

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

*Avskrivningsprinciper*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod viken uppgår till 5 år. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Inventarier, verktyg och installationer skrivs av med 20% per år.

**Not 3 Revisionskostnader**

	<i>2017-07-01- 2018-09-30</i>	<i>2016-07-01- 2017-06-30</i>
Revisionsuppdrag R3	119 188	120 526
Revisionsuppdrag Grant Thornton	105	76 888
Revisionsuppdrag We Audit Sweden	125 625	
SLM Revisjon	62 647	
<b>Summa</b>	<u>307 565</u>	<u>197 414</u>

**Not 4 Ränteintäkter och liknande intäkter**

	<i>2017-07-01- 2018-09-30</i>	<i>2016-07-01- 2017-06-30</i>
Ränteintäkter från oms tillgångar	0	0
Ränteintäkter, övrigt	12 829	3 136
<b>Summa</b>	<u>12 829</u>	<u>3 136</u>

**Not 5 Räntekostnader och liknande kostnader**

	<i>2017-07-01- 2018-09-30</i>	<i>2016-07-01- 2017-06-30</i>
Räntekostnader, övriga	9 461	658
<b>Summa</b>	<u>9 461</u>	<u>658</u>

**Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner**

	2017-07-01- 2018-09-30	2016-07-01- 2017-06-30
Erhållna utdelningar	80 000	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-54 892	0
<b>Summa</b>	<b>25 108</b>	<b>0</b>

**Not 7 Anställda och personalkostnader**

	2017-07-01- 2018-09-30	2016-07-01- 2017-06-30
<b>Medelantalet anställda</b>		
Män	11	14
Kvinnor	8	3
<b>Totalt</b>	<b>19</b>	<b>17</b>

**Fördelning av kvinnor och män i företagsledningen**

Kvinnor	1	1
Män	3	3
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

Styrelse och VD	1 236 517	1 019 778
Övriga anställda	11 851 927	5 989 087
<b>Summa</b>	<b>13 088 444</b>	<b>7 008 865</b>
Sociala kostnader (varav pensionsavsättningar)	3 993 222 1 418 054	2 195 865 374 871

**Mångfalds- och rekryteringspolicy**

Styrelsen för bolaget har fastställt en mångfaldspolicy. Det är ett lagkrav att värdepappersbolag ska ha en mångfaldspolicy för att beskriva hur bolaget arbetar för att utbilda styrelseledamöter samt vilka kunskaper och egenskaper som bör beaktas vid tillsättning av styrelseledamöter. Policyn ska även beskriva hur bolaget verkar för att främja ett kritiskt ifrågasättande och oberoende åsikter. Policyn ska vidare beskriva hur bolaget verkar för att styrelsen ska ha en tillräcklig mångfald vad gäller ålder, kön, geografisk ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund. Policyn baseras på de krav som ställs i art. 91 p 9-10 i EU direktiv 2013/36/EU. Den antagna mångfaldspolicyn finns att tillgå hos bolaget. Styrelsen har inte antagit någon rekryteringspolicy för styrelsen. I praktiken föreslås och utses styrelseledamöter av sin ägare som innehar en majoritet av såväl rösterna som kapitalet i bolaget.

**Information om ersättningssystem**

Styrelsen för bolaget har fastställt en ersättningssystem, som upprättats mot bakgrund av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Policyn omfattar samtliga bolagets anställda och syftar till att ange grunder och principer för ett sunt ersättningssystem som skapar incitament för de anställda, är förenligt med och främjar en sund och effektiv riskhantering, motverkar ett överdrivet risktagande och främjar ett långsiktigt positivt resultat för bolaget. Den antagna ersättningssystemet finns tillgänglig på bolagets hemsida; [www.nordfk.se](http://www.nordfk.se).

## Not 8 Allmänna administrationskostnader

	2017-07-01- 2018-09-30	2016-07-01- 2017-06-30
Personalkostnader	19 031 605	10 408 382
Lokalkostnader	1 607 906	497 677
Övriga rörelsekostnader	11 278 166	14 802 284
<b>Summa</b>	<b>31 917 677</b>	<b>25 668 354</b>

## Not 9 Skatt på årets resultat

	2017-07-01- 2018-09-30	2016-07-01- 2017-06-30
Årets resultat	1 667 973	1 793 923
Ej avdragsgilla kostnader	747 982	779 236
Återföring uppskjutet avdrag	-374 871	
<b>Skattepliktig inkomst</b>	<b>2 041 084</b>	<b>2 573 159</b>
Skatt 22 %	449 038	566 095
Avgår ej redovisad skatt på underskottsavdrag	0	-358 774
<b>Skattekostnader</b>	<b>449 038</b>	<b>207 321</b>
Årets resultat Norge		-2 221 070
	0	
Ej avdragsgilla kostnader	0	2 297 613
<b>Skattepliktig inkomst</b>	<b>0</b>	<b>76 543</b>
Skatt 24 %	0	18 370

## Not 10 Andelar i intresseföretag

	2018-09-30	2017-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	1 700 000	0
-Nyanskaffningar	0	1 700 000
<b>Summa</b>	<b>1 700 000</b>	<b>1 700 000</b>
Redovisat värde vid årets slut	1 700 000	1 700 000

Firma	Org nr	Säte	Antal/Kapitalandel	Redovisat värde	
				2018-09-30	2017-06-30
Säkra Mitt AB	556956-2803	Hudiksvall	200/20%	1 700 000	1 700 000
				<b>1 700 000</b>	<b>1 700 000</b>

**Not 11 Immateriella tillgångar -anläggningstillgångar**

	2018-09-30	2017-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	0	0
-Nyanskaffningar	1 351 970	0
<b>Summa</b>	<u>1 351 970</u>	<u>0</u>
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	0	0
-Årets avskrivning enligt plan	0	0
<b>Summa</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 351 970</b>	<b>0</b>

**Not 12 Materiella tillgångar - inventarier**

	2018-09-30	2017-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	104 997	104 997
-Nyanskaffningar	0	0
<b>Summa</b>	<u>104 997</u>	<u>104 997</u>
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-68 767	-47 767
-Årets avskrivning enligt plan	-26 250	-21 000
<b>Summa</b>	<u>-95 017</u>	<u>-68 767</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>9 980</b>	<b>36 230</b>

**Not 13 Övriga tillgångar**

	2018-09-30	2017-06-30
Långfristiga fordringar koncernföretag	30 000	0
Andra långfristiga fordringar	849 627	0
Kundfordringar	1 382 291	554 086
Deposition för lokal	178 775	201 638
Skattekonto	18 400	614 099
Andra kortfristiga fordringar	143 488	49 192
<b>SUMMA</b>	<u>2 602 582</u>	<u>1 419 015</u>

**Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2018-09-30	2017-06-30
Upplupna intäkter övrigt	609 923	7 479 022
Förskottsutbetalade ersättningar till ombud	169 064	332 997
Förutbetalda hyror	7 740	206 305
Upplupna avtalsintäkter	4 317 114	0
<b>SUMMA</b>	<u>5 103 841</u>	<u>8 018 324</u>

**Not 15 Övriga skulder**

	2018-09-30	2017-06-30
Leverantörsskulder	-1 470 435	-1 028 340
Övriga skatteskulder	-373 367	-1 206 183
Övriga skulder	-1 115 966	-1 110 088
<b>SUMMA</b>	<b>-2 957 768</b>	<b>-3 344 611</b>

**Not 16 Klienters tillgångar**

Summan av de tillgångar som har förvärvats i tredje mans namn och för dennes räkning och som inte redovisas i balansräkningen uppgår till avseende kunders medel 227 133 tkr och avseende finansiella instrument 3 148 272 tkr.

**Not 17 Väsentliga händelser efter bokslutets avslutande**

Tre väsentliga händelser har skett efter bokslutets avslutande. Under oktober 2018 valde Nord Fondkommission att återkalla en avsluta ett åtagande om distribution av en pågående obligationsemission vilket ändrade tidigare beräknade upplupna intäkter. Under december 2018 skedde en försäljning av samtliga Andelar av Intressebolag till bokfört värde. Nord Fondkommission har också erhållit en kapitalinjektion från Moderbolaget XSave AB om 4 MSEK och dessutom erhållit kapitaltäckningsutfästelse av Moderbolaget XSave AB för att säkerställa framtida driften.

## Underskrifter

Stockholm den 2019-03-29

Staffan Beckett  
Styrelseordförande

Charlotte Bergwall Nilsson  
Verkställande direktör

Lars Ericson

Tomas Valnek

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-03-29

Mikal Köver, We Audit  
Auktoriserad revisor

Karl-Henrik Westlund, R3  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nord Fondkommission AB

Org.nr 556832-1342

## Rapport om årsredovisningen

### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Nord Fondkommission AB för räkenskapsåret 2017-07-01 - 2018-09-30.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Nord Fondkommission ABs finansiella ställning per den 2018-09-30 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### *Grund för uttalanden*

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

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

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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*

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

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nord Fondkommission AB för räkenskapsåret 2017-07-01 - 2018-09-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Nord Fondkommission AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

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

Vårt 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 årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred 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.

En ytterligare beskrivning mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 29 mars, 2019

Mikal Köver, We Audit  
Auktoriserad revisor

Karl-Henrik Westlund, R3  
Auktoriserad revisor