



ÅRSREDOVISNING

2018

2018.01.01 - 2018.12.31



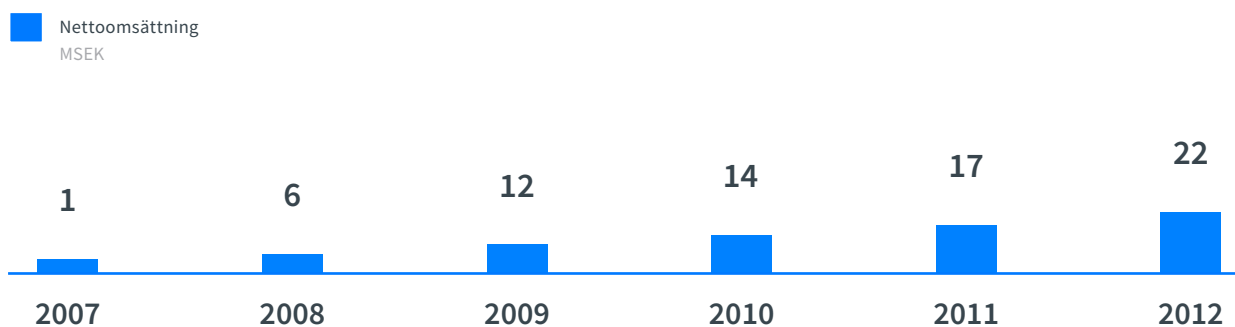
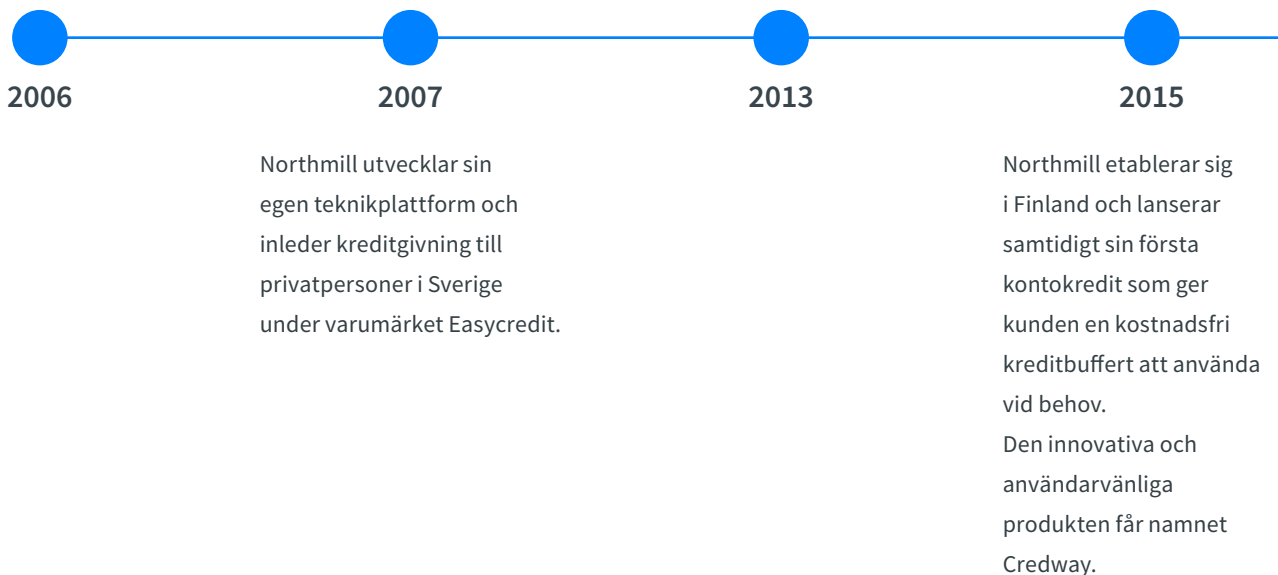
Innehållsförteckning

Northmills historia	04
Northmill i korthet	06
VD har ordet	08
Styrelse	10
Executive Management	12
Företagskultur och arbetsmiljö	14
Förvaltningsberättelsen	16
Finansiell information	
Koncernen	
- Nyckeltal	19
- Resultaträkning	20
- Balansräkning	21
- Sammanställning över förändring i eget kapital	22
- Kassaflödesanalys	23
Moderbolaget	
- Resultaträkning	24
- Balansräkning	25
- Sammanställning över förändring i eget kapital	26
- Kassaflödesanalys	27
Noter	28
Revisionsberättelse	39

Northmills historia

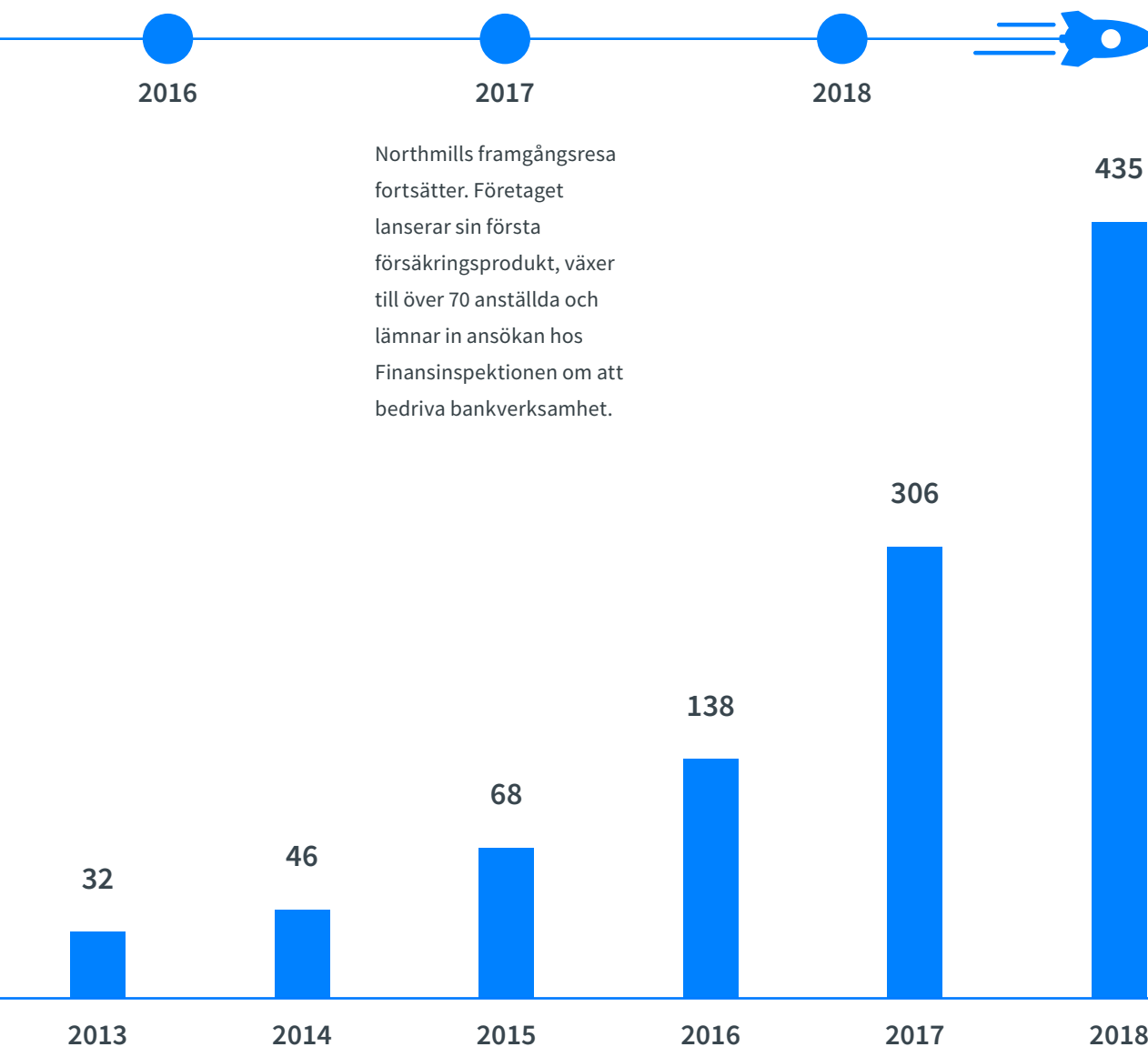
Northmill grundas i Stockholm år 2006.
Visionen: Genom ny teknik förbättra människors privatekonomi och skapa ett mer inkluderande finansiellt system som främjar utveckling och samhället i stort.

Inspirerade av resebranschen växlar Northmill upp ordentligt och inleder sin multibrand-strategi genom att lansera sitt andra varumärke Credigo. Den kundcentrerade produkten, helt fri från avgifter, blir en omedelbar succé och genombrottet är ett faktum.



Med över 150 000 kunder totalt och med ett färskt tillstånd som svenskt finansiellt institut under tillsyn av Finansinspektionen tar Northmill ytterligare ett stort steg i företagets tillväxtresa och etablerar sig i Polen.

2018 lanseras bolagets fjärde varumärke, Rebilla. En nästa generations produkt som riktar sig till alla, i syftet att hjälpa människor spara både tid och pengar. Som alltid, stod kunden i centrum vid utvecklingen av Rebilla, och vi gjorde det möjligt med hjälp av teknik.



Northmill i korthet

Vår vision

Med tekniken ingraverat i vårt DNA, bygger Northmill på den enkla visionen att utveckla produkter som hjälper människor förenkla och optimera sin privatekonomi. Vi vill att alla människor ska spara både tid och pengar i varje del av sin vardag.

FINANSIERING



Banker



Kapitalmarknad



Partners



Egna medel



PRODUKTER



Kreditkort



Försäkring



Annuitetskredit



Kontokredit

VARUMÄRKEN



Credway



Credigo



Easycredit



Rebilla

PRIVATPERSONER

Produktutbud

Koncernens produktutbud består av utgivning av annuitetskrediter, kontokrediter, kreditkort samt försäkringsförmedling.

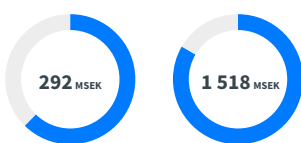
Digital plattform

Genom egenutvecklad och molnbaserad teknologi kan bolaget bygga digitala tjänster i världsklass. Northmill har sedan starten 2006 haft ett datadrivet angreppssätt med fokus på att effektivisera och automatisera processer, ha ett starkt kunderbjudande och skalbar teknik.

Marknader

Koncernen har idag verksamhet i tre länder, Sverige, Finland och Polen. I Sverige ligger huvudkontoret där samtliga gemensamma funktioner förutom IT är placerade. I Koncernens finska dotterbolag finns en affärsdrivande organisation som styrs av en lokal landschef. I den polska filialen är Koncernens IT avdelning placerad. Koncernens produkterbjudande vänder sig i huvudsak till privatpersoner i Sverige och Finland.

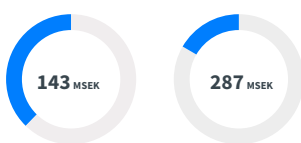
01 Sverige
Huvudkontor
46 medarbetare



Omsättning

Nyutlåning

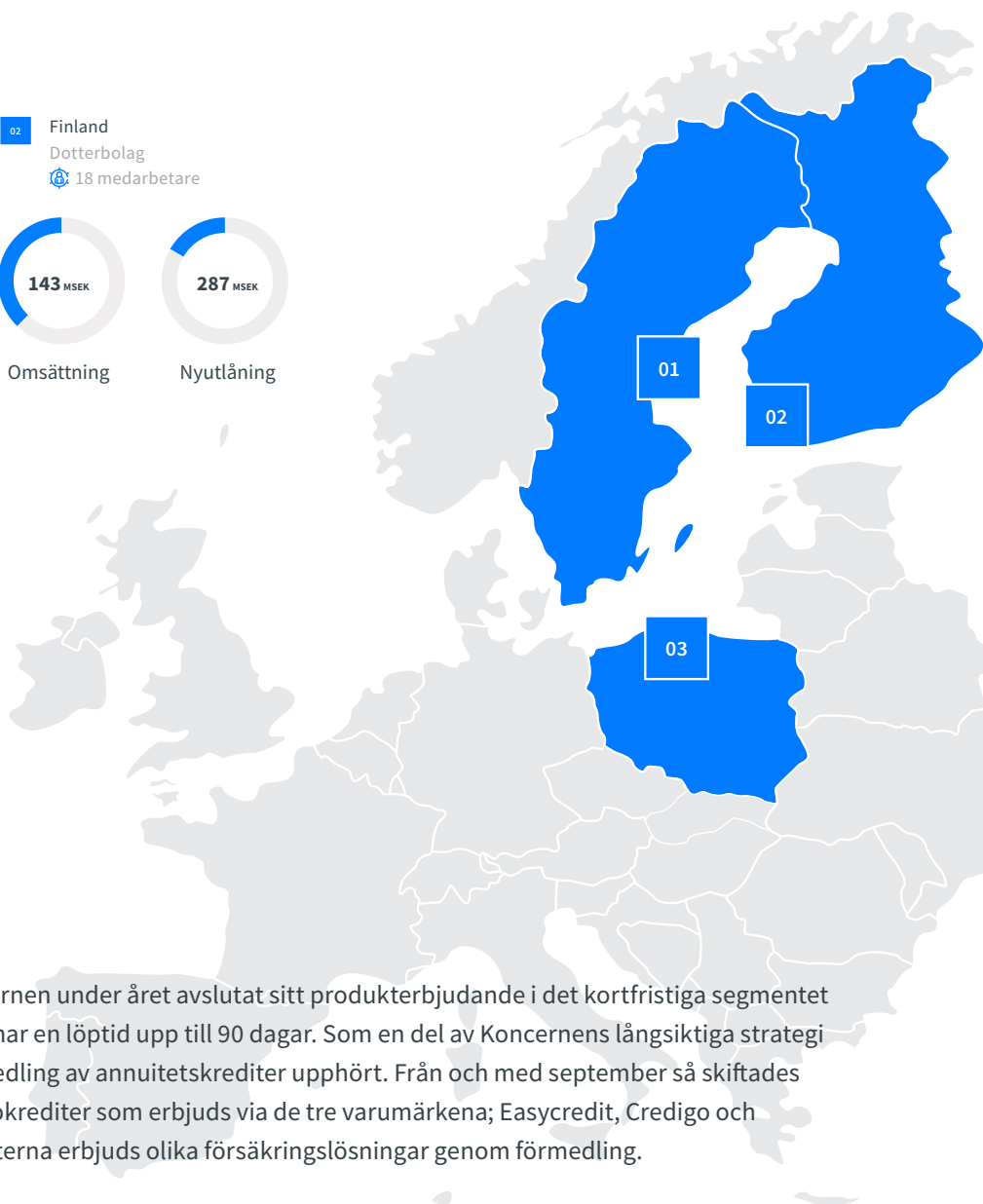
02 Finland
Dotterbolag
18 medarbetare



Omsättning

Nyutlåning

03 Polen
Filial
9 medarbetare



Sverige

2018

I Sverige har Koncernen under året avslutat sitt produkterbjudande i det kortfristiga segmentet med krediter som har en löptid upp till 90 dagar. Som en del av Koncernens långsiktiga strategi har även låneförmedling av annuitetskrediter upphört. Från och med september så skiftades fokus mot de kontokrediter som erbjuds via de tre varumärkena; Easycredit, Credigo och Credway. Till krediterna erbjuds olika försäkringslösningar genom förmedling.

Finland

2018

I Finland erbjuds annuitetskrediter genom låneförmedling. Produkterna erbjuds via två varumärkena; Easycredit och Credigo. Produkterna är av samma karaktär men skiljer sig något i löptider och kreditbelopp.

VD har ordet



“Vår position på marknaden är unik och skapar stora möjligheter till fortsatt tillväxt.”

I sann Northmill-anda ser vi tillbaka på ännu ett händelserikt år under vilket Northmill tagit ytterligare steg i sin organiska tillväxt. Vi fortsätter att leverera starka resultat och när vi summerar året ser vi att omsättningen blev 435 miljoner svenska kronor, en ökning med 42 procent jämfört med föregående år. Resultat före skatt (EBT) ökade med 15 procent till 138 miljoner kronor. Sett över de senaste fem åren har vi haft en genomsnittlig årlig omsättningsökning (CAGR) på 78 procent. Vinstutvecklingen förväntas fortsätta vara stark genom en stabil ökning av kreditportföljen, där god marginal erhålls genom stark kostnadskontroll och konkurrenskraftiga erbjudanden.

Produktmixen i Sverige har förändrats under året med ökade snittbelopp per lån, lägre årsränta för kunderna, längre löptider och minskad förväntad kreditrisk. Idag utnyttjar vi också vår egen balansräkning i högre utsträckning för att finansiera kreditportföljen. Det är en mer lönsam strategi långsiktigt, även om det på kort sikt resulterar i en något långsammare omsättningstillväxt än tidigare.

Vi är datadrivna, tänker långsiktigt och investerar löpande i vår egenutvecklade och molnbaserade teknologi. Det gör vår affärsmodell skalbar och ger oss en unik position på marknaden som skapar stora möjligheter till fortsatt tillväxt.

Ett händelserikt och framgångsrikt år

I syfte att diversifiera vår finansiering och skapa flexibilitet genomförde vi i september en emission av seniora icke säkerställda obligationer om 500 miljoner svenska kronor. Intresset från investerare var stort och den ytterligare finansieringen ger oss möjlighet att utöka vår produktportfölj.

Som en del i vår ambition att minska kreditrisken har vi lanserat vår första fristående försäkring och därmed dubblat antalet försäkringsprodukter. Tillsammans har de två produkterna visat en god tillväxt på närmare 200 procent under år 2018. Vi är glada över att vi kan erbjuda ytterligare ett skydd för att skapa en sund och trygg miljö för våra kunder.

Under året, som ett steg mot lanseringen av vårt egna kreditkort Rebill Card, ansökte och beviljades vi även tillstånd att bedriva betaltjänstverksamhet som registrerad betaltjänstleverantör.

Medarbetarna och kunderna i centrum

Vi fortsätter att ligga i teknologins absoluta framkant och som ett led i detta har vi tredubblat antalet medarbetare på vår IT-avdelning, en utvecklingstakt som vi bedömer kommer hålla i sig under år 2019. Under 2018 växte vi till ett hundra medarbetare. Vi eftersträvar den perfekta blandningen av affärskritisk kompetens inom IT, analytics, digital marknadsföring och risk. Talanger som är duktiga och ambitiösa och som delar vår vision och vill utvecklas med oss.

↑ Kreditportfölj (Utlåning till allmänheten)
+98.6 %
2018: 752.7 MSEK (378.9)

↑ Rörelseintäkter
+41.5 %
2018: 435.9 MSEK (308.0)



Hikmet Ego
VD och medgrundare

Med omsorg fortsätter vi också handplocka nyckelpersoner till företaget i syfte att växla upp företagets tillväxtresa ytterligare. Även vår styrelse har fått ny spetskompetens i egenskap av ledamoten Karl Källberg och Margareta Lindahl, som valdes in som ny styrelseordförande. Det innebär att vår styrelse idag har bred bankkompetens med fokus på områdena regelefterlevnad, riskhantering och riskmodellering, finansiering, kundnytta och teknik.

Utblick 2019

Vi fortsätter att investera i strategiskt viktiga områden och 2019 har potential att bli ett av Northmills mest intressanta och intensiva år någonsin. Fokus läggs fortsatt på innovation och produktutveckling med ett antal planerade produktlanseringar under år 2019. Däribland Rebilla Reduce, en spartjänst som kommer att hjälpa människor att spara pengar genom att sänka räntan på sina befintliga privatlån. Kraven att snabbt kunna gå från idé till lansering av en färdig produkt blir allt tydligare. Det uppmärksammade vi tidigt och migrerade vår tekniska infrastruktur till molnet redan år

2013. Därför har vi inga gamla IT-strukturer, utan kan skapa kostnadseffektiva och skalbara produkter med minimal tid mellan idé och implementerad tjänst, färdig att lanseras. I syfte att fortsätta vara en effektiv organisation även under perioder av kraftig tillväxt, utvecklas vi mot att bli en mer produktorienterad utvecklingsorganisation. Det innebär att vi etablerar självgående team som ansvarar för att utveckla och förädla en egen produkt. Produktteamen länkas samman och förenas i ett gemensamt mål; att förenkla människors finansiella liv.

Sedan 2006 har vi varit nyfikna och outtröttliga i vår strävan efter att ge människor möjlighet att hantera sin ekonomi på ett enkelt, säkert och personligt sätt, när och var man vill.

Vi har alltid befunnit oss i teknikens framkant, men människan har stått i centrum. Så kommer det fortsätta vara, för det är så vi skapar mervärde för våra kunder.

Hikmet Ego, VD och medgrundare

Styrelse



Margareta Lindahl,
Styrelseordförande

Margareta är styrelseordförande i Northmill sedan 2018. Hon har gedigen erfarenhet från finansbranschen med en tyngdpunkt på risk management. Ett urval av tidigare roller är Head of Corporate Banking på Landshypotek Bank, Head of Risk Management på Transcendent Group och som riskanalytiker på Finansinspektionen. Margareta är utbildad agronom vid Sveriges Lantbruksuniversitet.

Ägande: Äger optioner som motsvarar mindre än 0.1 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Erik Fagerland,
Styrelseledamot

Erik blev en del av Northmills styrelse 2017. Han har över 30 års erfarenhet från finansbranschen, med spetskompetens inom regelefterlevnad och kontroll. Bland annat från företag som Bluestep Finans och Hoist Kredit. Erik är utbildad civilingenjör från Chalmers tekniska högskola i Göteborg och har en masterexamen i ekonomi med inriktning redovisning vid Göteborgs universitet.

Ägande: Äger aktier som motsvarar mindre än 0.2 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Per Granath,
Styrelseledamot

Per ingår sedan december 2017 i Northmills styrelse. Han har en mångårig företagsledar-erfarenhet, däribland vd för Humana under 2006-2016. Per har också 10 års erfarenhet från kapitalmarknaden, bl.a. som vice president på Handelsbanken Capital Markets. Per har styrelseerfarenhet från ett flertal börsnoterade bolag. Utbildning: civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan, studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan i Göteborg och Stockholms Universitet samt en ledarskapsutbildning från Harvard Business School

Ägande: Äger aktier motsvarande 4.6 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses ej vara oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Björn Hazelius,
Styrelseledamot

Björn valdes in i Northmills styrelse 2017. Han har ett gediget förflutet och flertalet ledande positioner inom finansbranschen, däribland som VD på Nordic Finance och GE Capitals finansbolag i Beneluxländerna. Björn innehar en examen i Business Administration vid Uppsala universitet.

Ägande: Äger aktier som motsvarar mindre än 0.2 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



George Kurt,
Styrelseledamot

George är medgrundare till Northmill och axlade rollen som Chief Strategy Officer 2018. Innan han grundade Northmill 2006, var George serieentreprenör inom bland annat textil- och reklamindustrin.

Ägande: Äger aktier motsvarande 19.0 % av kapitalet och rösterna i koncernen. Anses ej vara oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.



Karl Källberg,
Styrelseledamot

Karl valdes in i Northmills styrelse 2018. Han har över tjugo års erfarenhet från finansbranschen i roller som Head of Model and Production Development på UC och Risk Manager på SEB. Karl har en examen (BSc) i statistik och ekonomi vid Stockholms universitet.

Ägande: Har inget innehav i koncernen. Anses oberoende i förhållande till koncernen och ledningen samt i förhållande till koncernens aktieägare.

Margareta Lindahl

Vi vill skapa ett mer inkluderande finansiellt system som främjar utveckling och samhällsbygget i stort. Vi vågar tänka annorlunda och utmana för att genom teknik förbättra människors privatekonomi. På detta sätt utvecklas vi ständigt som bolag och kan leverera relevanta produkter som skapar ett direkt värde för våra kunder.

Styrelseordförande
Northmill



Executive management



Hikmet Ego,
VD

Hikmet är medgrundare till Northmill 2006 och blev VD 2009. Han har bred erfarenhet från IT-sektorn som både konsult och ansvarig projektledare. Hikmet är utbildad civilingenjör i industriell ekonomi vid Kungliga Tekniska högskolan.



Tobias Ritzén,
CFO

Tobias blev en del av Northmill 2018 och axlade rollen som Chief Financial Officer. Han har erfarenhet från corporate finance sektorn både som rådgivare och ansvarig projektledare, senast från EY Corporate Finance. Tobias har en masterexamen i ekonomi vid Linköpings universitet.



George Kurt,
CSO

Som medgrundare till Northmill 2006 och med genuin entreprenöriell bakgrund inom olika branscher, har George varit en avgörande del av Northmills tillväxtresa. Sedan 2018 innehar George rollen som Chief Strategy Officer.



Sargon Kurt,
COO

Sargon är medgrundare till Northmill och innehar sedan 2017 rollen som Chief Operating Officer. Sargon har en entreprenöriell bakgrund inom marknadsföring med en utbildning inom strategisk marknadsföring vid Folkuniversitetet i Stockholm.

Hikmet Ego

Executive Management teamet lever nära den dagliga verksamheten och utnyttjar sin operativa kunskap för att implementera och driva strategin som styrelsen fastställt. Tack vare ledningsstrukturen och företagets agila arbetsmetoder kan Executive Management teamet snabbt besluta och genomföra förändringar i hela organisationen.

VD
Northmill





Företagskultur och arbetsmiljö

Vi är våra medarbetare. Med det som utgångspunkt föddes begreppet CRAFT. Var och en av bokstäverna representerar Northmills själ. De här kärnvärdena karaktäriserar oss och definierar hur Northmill som företag ständigt strävar efter att agera internt och externt. Vår ambition är att uppnå perfektion i vårt hantverk och alltid låta kärnvärden ha högsta prioritet i allting vi gör.



C R A F T

Curious.

Vi är nyfikna på allting i vår omgivning och den nya teknologins oändliga möjligheter. Eftersom vi är så nyfikna ifrågasätter vi alltid status quo och etablerade sanningar i vår strävan efter ny kunskap som gör det möjligt för oss att göra det enklare och säkrare för våra kunder att hantera sin privatekonomi.

Relentless.

Vi är verkligen outtröttliga. Vi drivs av vår nyfikenhet, inspireras av ny teknologi och är ständigt på jakt efter nästa stora idé för hur vi fortsatt kan skapa förstklassiga produkter till våra kunder. Vi arbetar varje dag för att skapa säkra och personliga produkter för alla. Och vi kommer inte sluta förrän vi har nått vårt mål.

Active.

Aktiv betyder att vi aldrig kommer sluta vara i rörelse. Vi hämtar energi i den ständigt föränderliga digitala verkligheten. Northmill byggdes på innovation och en tro på ett livslångt lärande. Vi kommer alltid bevara hjärtat av Northmill, oavsett vilka utmaningar vi ställs inför eller hur stora och framgångsrika vi blir.

Focused.

Genom att vara fokuserade så påminner vi oss om varför vi finns till och var vi kommer ifrån. Vårt fokus kommer alltid ligga på att förenkla alla människors privatekonomi. Vi är ingen "trading platform" för den initierade och vi erbjuder inte några tjänster för företag, vi är Northmill, och vi är helt dedikerade till att skapa de absolut bästa och kundcentrerade produkterna.

Thorough.

Vår noggrannhet går igen i allt vi gör. Vi kompromissar aldrig gällande regelefterlevnad, kvalitet eller säkerhet. Noggrannheten kommer alltid i första rummet och genomsyrar hela Northmill.

Förvaltningsberättelse

Styrelse och VD för Northmill Group AB (publ), org nr. 556786-5257, avger härmed årsredovisningen för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2018.

Samtliga belopp i löpande text anges i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. I tabeller och noter anges beloppen i tusental kronor (TSEK) om inget annat anges.

Koncernens verksamhet

Northmill Group AB (publ) inklusive helägda filialer och dotterbolag, benämns vidare "Koncernen". Verksamheten består av kreditgivning och försäkringsförmedling till privatpersoner. Verksamheten och de tjänster Koncernen tillhandahåller bedrivs uteslutande på internet. Kreditgivning bedrivs i dotterbolagen Northmill AB och Northmill Oy och omfattar utlåning till allmänheten på svenska och finska marknaden. Northmill AB står under tillsyn av Finansinspektionen i egenskap av ett svenskt konsumentkreditinstitut med tillstånd från Finansinspektionen enligt Lagen (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter. Northmill Oy har motsvarande tillstånd hos Regionförvaltningsverket i Finland.

Northmill AB har även under året ansökt och beviljats tillstånd att bedriva betaltjänstverksamhet som registrerad betaltjänstleverantör i enlighet med lagen (2010:751) om betaltjänster. Northmill AB har ansökt om tillstånd att bedriva bankrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Ansökan är under handläggning hos Finansinspektionen.

Northmill är ett fintech-bolag vars verksamhet alltid kännetecknats av strävan efter kostnadseffektivitet och skalbarhet genom användning av effektivt IT-stöd och automatiserade processer. Genom en effektiv organisation har Koncernen minimerat ledtiden mellan idé och implementerad tjänst, redo att lanseras. Det har gjort det möjligt att alltid utveckla kundnära och konkurrenskraftiga produkter.

Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Kista,

Stockholm samt från kontoren i Helsingfors, Finland och Katowice, Polen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har tre förändringar gjorts i styrelsen. Margareta Lindahl valdes i början av året in som ny styrelseordförande i Koncernen. Karl Källberg valdes under hösten in som ny ledamot i Northmill AB. Göran Nilsson lämnade styrelsen i samband med bolagsstämman. Northmills styrelse har idag en bred branschkunskap med fokus på områdena regelefterlevnad, riskhantering och riskmodellering, finansiering, kundnytta och teknik.

Koncernen har under året bytt VD. Hikmet Ego antog uppdraget som VD den 5 oktober 2018 efter att Lars Blomfeldt lämnade den 4 oktober 2018. Under året gjordes ett antal nyckelrekryteringar i form av ny finanschef (CFO), riskchef (CRO) och IT-chef (CTO).

För att finansiera Koncernens fortsatta tillväxtresa genomfördes en emission av seniora icke säkerställda obligationer om 500 MSEK. I samband med utökad finansiering så har verksamheten idag en större flexibilitet och möjlighet att använda den egna balansräkningen i större utsträckning.

Produktmixen i Sverige har förändrats under året med ökade snittbelopp per lån, lägre årsränta för kunderna, längre löptider och minskad förväntad kreditrisk.

Koncernens resultat

Koncernen visade en stark omsättningstillväxt och resultatökning för 2018. Totala intäkter ökade med 42 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 435 MSEK (306). Resultat före skatt

ökade med 15 % och uppgick till 138 MSEK (119). Det förbättrade resultatet förklaras av en stark tillväxt inom privatlån och försäkringar. Årets resultat ökade med 11 % till 113 MSEK (98) vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 41 % (64 %).

Kostnader

K/I-talet har förbättrats till 0.31 under 2018 (0.32) på grund av en stark omsättningstillväxt i kombination med en god kostnadskontroll.

Kreditportfölj

Den totala redovisade kreditportföljen och utlåningen till allmänheten uppgår till 752 MSEK (379) och har senaste året ökat med 373 MSEK motsvarande 99 %.

Kreditförluster

Totala kreditförluster uppgick till 109 MSEK (46) vilket motsvarade en ökning med 63 MSEK. Ökningen förklaras främst av att nyutlåning under året ökat samt att Koncernen börjat reservera för förväntade framtida kreditförluster.

Utdelning

Enligt av styrelsen fastslagen utdelningspolicy kommer Koncernen att dela ut mellan 10-15 procent av årets resultat. Styrelsen föreslår att 15 MSEK ska delas ut för räkenskapsåret 2018.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är verksam på en konkurrensutsatt marknad som är relativt mogen. Koncernens främsta risk i dagsläget bedöms vara tillgång till likviditet för att finansiera en växande verksamhet med nya produkter. Det innebär en ökad osäkerhet gällande kreditstockens kvalitet och den förväntade utvecklingen av densamma, samt den osäkerhet som uppkommer med avseende på effekter från nya produkter, exempelvis tidigare okända beteenden hos den nya kundgruppen som kan visa sig först längre fram i tiden.

Till följd av större volymer uppstår större exponering och därmed en ökad kreditrisk. Kreditrisken avseende Koncernens kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner, med små belopp. Merparten av fordringar som

varit förfallna mer än ett visst antal dagar säljs till externa inkassobolag till en överenskommen del av fordringarnas nominella värde. Kreditrisken övergår då till motparten. Årets starka tillväxt i kreditportföljen har medfört att Koncernen sedan det tredje kvartalet har implementerat en reservationsmodell för förväntade kreditförluster. Ytterligare information om risker och riskhantering återfinns i not 2.

Anställda

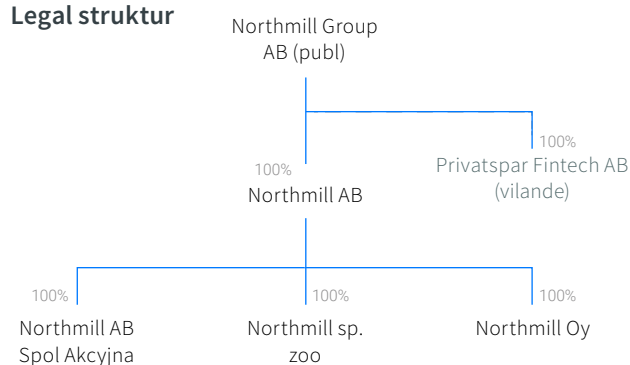
Medelantalet heltidsanställda uppgick under perioden januari–december 2018 till 73 st (FTE), en ökning med 23.7 %. I antalet heltidstjänster inkluderas även visstidsanställda. Av de anställda vid årets slut utgjorde andelen kvinnor 33 % och andelen män 67 %. Personalomsättningen var 18.2 % under året.

Ägarförhållanden

Northmill Group AB (publ) äger dotterbolagen Northmill AB (100%) och Privatspar Fintech AB (100%). Moderbolaget, som kategoriseras som en större Koncern, har upprättat en koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap.

Av moderbolagets intäkter utgjorde 15 MSEK koncerninterna intäkter från dotterbolag. Av moderbolagets kostnader fanns inga koncerninterna kostnader från dotter.

Legal struktur



FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS VINST

Moderbolaget

Anges i TSEK	2018
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 52 291 TSEK, disponeras enligt följande:	
Balanserat resultat	51 572
Årets resultat	719
Totalt	52 291
Disponeras för	
Utdelning: 111 176 x 134.92 SEK	15 000
Balanseras i ny räkning	37 291
Summa	52 291

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter. Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3§ aktiebolagslagen enligt följande redogörelse:

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i övrigt är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte de investeringar som bedömts erforderliga. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Mot bakgrund av de ovan angivna anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

NYCKELTAL

Koncernen

Anges i TSEK	2018	2017	2016	2015	2014
RESULTATRÄKNINGEN					
Nettoomsättning	434 762	305 692	137 857	67 587	45 920
Rörelseresultat	216 418	182 902	77 050	45 635	26 598
Resultat efter finansiella poster	137 766	119 469	46 132	27 716	13 887
Årets resultat	112 901	97 688	38 423	23 087	11 672
BALANSRÄKNINGEN					
Utlåning till allmänheten	752 702	378 910	140 883	9 242	2 567
Kassa	200 702	104 665	69 327	51 873	37 042
Totala tillgångar	964 497	505 827	218 794	64 991	40 478
Totalt eget kapital	327 168	226 460	78 920	48 700	25 227
Nyutlåning	1 804 417	1 540 458	878 271	338 096	204 430
ALTERNATIVA NYCKELTAL					
Avkastning på eget kapital %	41%	64%	60%	62%	58%
Soliditet %	34%	45%	36%	75%	62%
K/I-tal före kreditförluster	0.31	0.32	0.42	0.42	0.56
Räntetäckningsgrad	4.15	3.61	3.02	2.61	2.11
Antal anställda	73	59	37	20	13

Definitioner

Avkastning på eget kapital %

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet %

Eget kapital i procent av balansomslutning.

K/I-tal före kreditförluster

Summa rörelsekostnader exklusive kreditförluster, i relation till rörelseintäkter.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar minus kreditförluster (netto) i relation till finansiella kostnader.

Antal anställda

Medelantalet anställda under året.

RESULTATRÄKNING

Koncernen

Anges i TSEK	Not	2018	2017
Intäkter		434 762	305 692
Övriga rörelseintäkter		1 104	2 146
Summa rörelseintäkter		435 866	307 838
Övriga externa kostnader	3,4	-76 031	-55 129
Personalkostnader	5	-33 435	-22 678
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-739	-1 303
Kreditförluster, netto	12	-109 241	-45 827
Resultat före finansiella poster		216 418	182 902
<i>Övriga ränteintäkter och liknande intäkter</i>			
Finansiella intäkter		21	218
Finansiella kostnader		-78 674	-63 651
Resultat före skatt		137 766	119 469
Skatt på årets resultat	7	-24 865	-21 781
Årets resultat		112 901	97 688

BALANSRÄKNING**Koncernen**

Anges i TSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella		178	200
Materiella	8	3 939	1 828
Finansiella	10	1 232	1 232
Summa anläggningstillgångar		5 349	3 261
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Utlåning till allmänheten	11,12	752 702	378 910
Övriga fordringar		4 761	14 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	983	4 721
Kassa och bank		200 702	104 665
Summa omsättningstillgångar		959 148	502 566
SUMMA TILLGÅNGAR		964 497	505 827
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		500	500
Övrigt tillskjutet kapital		57 326	57 326
Reserver		669	1 249
Balanserad vinst eller förlust		155 773	69 697
Årets resultat		112 901	97 688
Summa eget kapital		327 168	226 460
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	14	491 111	-
Skulder till kreditinstitut	15	93 022	228 932
Övriga skulder		-	5 000
Uppskjutna skatteskulder		13 856	10 218
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		4 225	4 275
Skatteskulder		16 567	15 003
Övriga kortfristiga skulder	16	5 022	3 183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	13 526	12 755
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		964 497	505 827



SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen

Anges i TSEK		Övrigt tillskjutet kapital i Koncernen		Balanserad vinst	Årets vinst	Summa
2017	Aktiekapital		Reserver			
Vid årets början	100	-	631	34 694	38 303	73 728
Årets resultat	-	-	-	-	97 688	97 688
Omföring av föregående års vinst	-	-	-	38 303	-38 303	0
Omräkningsdifferenser	-	-	618	-	-	618
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utdelning	-	-	-	-3 300	-	-3 300
Nyemission	400	57 326	-	-	-	57 726
Vid årets slut	500	57 326	1 249	69 697	97 688	226 460

2018	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital i Koncernen	Reserver	Balanserad vinst	Årets vinst	Summa
Vid årets början	500	57 326	1 249	69 697	97 688	226 460
Årets resultat	-	-	-	-	112 901	112 901
Omföring av föregående års vinst	-	-	-	97 688	-97 688	0
Omräkningsdifferenser	-	-	-581	-1 612	-	-2 192
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Utdelning	-	-	-	-10 000	-	-10 000
Vid årets slut	500	57 326	669	155 773	112 901	327 168

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen

Anges i TSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		137 766	119 469
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
- Reserv för förväntade kreditförluster		21 457	-
- Avskrivningar		739	1 303
- Övrigt		1 455	409
		161 418	121 182
Inkomstskatt		-23 301	-15 253
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		138 116	105 929
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-382 002	-251 762
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		2 560	11 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-379 442	-240 388
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-18	-6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 820	-1 213
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 838	-1 248
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott		-	57 337
Upptagna lån		-140 910	117 008
Obligationslån		491 111	-
Utbetalduitdelning		-10 000	-3 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		340 201	171 045
Årets kassaflöde		96 037	35 338
Likvida medel vid årets början		104 665	69 327
Likvida medel vid årets slut		200 702	104 665

RESULTATRÄKNING

Moderbolaget

Anges i TSEK	Not	2018	2017
Intäkter		-	-
Summa rörelseintäkter		-	-
Övriga externa kostnader		-1 250	-2 669
Resultat före finansiella poster		-1 250	-2 669
Intäkter från andelar i koncernföretag	6		5 000
<i>Övriga ränteintäkter och liknande intäkter</i>			
Finansiella intäkter		14 958	218
Finansiella kostnader		-12 989	-1
Resultat före skatt		719	2 548
Skatt på årets resultat		-	-
Årets resultat		719	2 548

BALANSRÄKNING**Moderbolaget**

Anges i TSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	9	1 382	1 382
Summa anläggningstillgångar		1 382	1 382
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		500 000	57 188
Kassa och bank		45 631	3 535
Summa omsättningstillgångar		545 631	60 723
SUMMA TILLGÅNGAR		547 014	62 105
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		500	500
		500	500
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		57 326	57 326
Balanserad vinst eller förlust		-5 754	6 698
Årets resultat		719	-2 452
		52 291	61 572
Summa eget kapital		52 791	62 072
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	14	491 111	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skatteskulder		-	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3 111	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		547 014	62 105



SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Moderbolaget

2017

Anges i TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets vinst	Summa
Vid årets början	100	-	279	5 108	5 487
Årets resultat	-	-	-	-2 452	-2 452
Omföring av föregående års vinst	-	-	5 108	-5 108	0
Fondemission	389	-	-389	-	0
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Utdelning	-	-	1 700	-	1 700
Nyemission	11	57 326	-	-	57 337
Vid årets slut	500	57 326	6 698	-2 452	62 072

2018

Anges i TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets vinst	Summa
Vid årets början	500	57 326	6 698	-2 452	62 072
Årets resultat	-	-	-	719	719
Omföring av föregående års vinst	-	-	-2 452	2 452	0
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Utdelning	-	-	-10 000	-	-10 000
Vid årets slut	500	57 326	-5 754	719	52 791

KASSAFLÖDESANALYS

Moderbolaget

Anges i TSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		719	2 548
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
- Övrigt		-	-
		719	2 548
Inkomstskatt		-31	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		689	2 517
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-442 812	-57 188
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		3 109	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-439 703	-57 186
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-28
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott		-	57 337
Upptagna lån		-	-
Obligationslån		491 111	-
Utbetald utdelning		-10 000	-3 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		481 111	54 037
Årets kassaflöde		42 097	-660
Likvida medel vid årets början		3 535	4 195
Likvida medel vid årets slut		45 631	3 535

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Uppställningsformen för resultat- och balansräkning i denna årsredovisning har förändrats sedan tidigare årsredovisningar. Det grundar sig i att Koncernen för första gången upprättar en koncernredovisning likväl som att Koncernen under året har börjat publicera kvartalsvisa marknadsrapporter i samband med att Koncernen emitterat en företagsobligation. Den nya uppställningsformen ämnar att ge läsaren en bättre förståelse av Koncernen utifrån verksamhetens natur och samtidigt göra kvartalsrapporteringen och årsredovisning mer enhetlig. Denna nya uppställningsformen har inte haft någon påverkan på utfallet i resultat eller finansiell ställning.

Denna årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är i övrigt oförändrade i jämförelse med föregående år.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kortfristiga placeringar och andelar i dotterbolag. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Northmill Group AB (publ) blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kortfristiga placeringar

Värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde och i efterföljande värderingar i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. I posten kortfristiga placeringar ingår aktier som innehas för att placera likviditetsöverskott på kort sikt.

Utlåning till allmänheten

Under året har Koncernen gått mot att finansiera allt större del av utlåningen ur egen balansräkning. Det har följaktligen lett till ökad kreditrisk i balansräkningen hänförlig till den exponering som finns under utlåning till allmänheten. Med hänsyn till detta har reservationer för förväntade kreditförluster i kreditportföljen inlett. Reservens storlek är baserad på historiska förlustdata där analysen är föremål för löpande utvärdering. Kreditförlustreservens storlek redovisas separat i not 12.

Lånefordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Posten består huvudsakligen av aktier samt ett mindre innehav av räntebärande tillgångar. Innehaven innehas på lång sikt. Tillgångar ingående i posten redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. I efterföljande redovisning redovisas aktierna till anskaffningsvärde med bedömning av om nedskrivningsbehov föreligger. De räntebärande tillgångarna redovisas i efterföljande redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag görs bedömning om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Aktier och andelar i dotterbolag

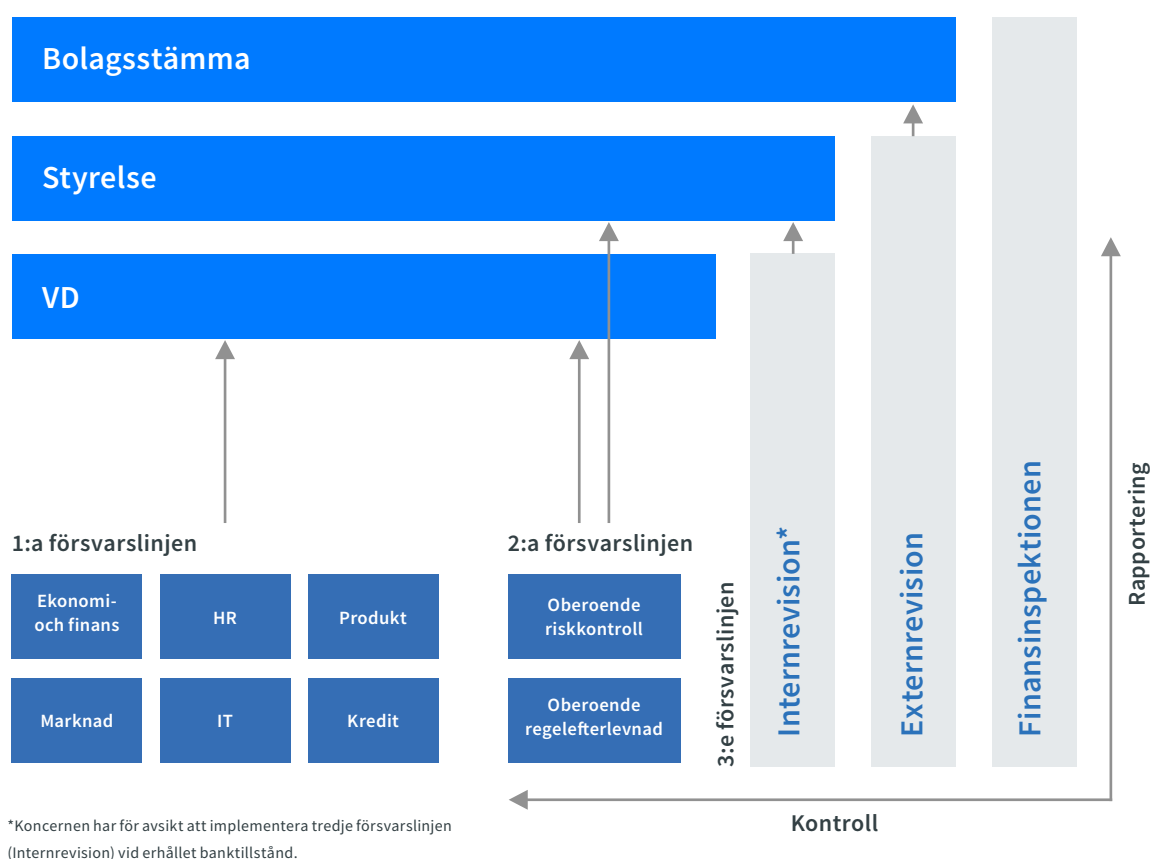
Aktier och andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterbolag redovisas som intäkt.

Not 2 - Riskhantering

Intern styrning och kontroll

Rutiner och ansvarsfördelning avseende intern styrning och kontroll är fastställda av styrelsen och i tillämpliga fall VD. Styrelsen i Koncernen har fastställt rutiner för den interna styrningen och kontrollen i enlighet med beslutade policys.

Ansvar för regelefterlevnad och riskkontroll är baserade på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan funktioner som äger daglig hantering av risk och regelefterlevnad (första försvarslinjen), funktioner för oberoende riskkontroll och regelefterlevnad (andra försvarslinjen) och funktionen för internrevision (tredje försvarslinjen). Detta innebär att varje anställd är ansvarig för att hantera riskerna och säkerställa risk- och regelefterlevnaden inom det egna ansvarsområdet. Koncernen har per idag implementerat första och andra försvarslinjen i verksamheten.



Regelefterlevnad

Regelefterlevnad ansvarar för följa upp regelefterlevnadsrisker inom den tillståndspliktiga verksamheten. För att säkerställa en oberoende ställning rapporterar funktionen direkt till VD och styrelse. Regelefterlevnad ska fortlöpande informera om de risker som kan uppkomma i den tillståndspliktiga verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad. Rapportering till styrelse sker enligt vad som årligen bestäms i styrelsens årsplan.

Koncernen har valt att genom uppdragsavtal lägga ut regelefterlevnadsfunktionen till extern part.

Riskkontroll

Riskkontroll ansvarar för att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, myndigheters föreskrifter och allmänna råd samt interna regler. För att säkerställa en oberoende ställning rapporterar funktionen direkt till VD och styrelse. Riskkontroll kontrollerar och utvärderar att verksamheten har en ändamålsenlig riskhantering och rapporterar risker. Riskkontroll ska ta fram metoder för att utveckla analys och mätning av de operativa och finansiella riskerna, samt för att kontinuerligt följa upp och kontrollera att varje risk hålls inom tillåtna gränser.

Koncernen har valt att genom uppdragsavtal lägga ut riskkontrollfunktionen till extern part.



Compliancefunktionen

Koncernen tillhandahåller i dagsläget konsumentkreditgivning och konsumentkreditförmedling. Detta är aktivt reglerade verksamheter som står under tillsyn av Finansinspektionen. I Koncernen har det pågått ett aktivt förändringsarbete inom verksamheten i syfte att uppnå en ökad mognad avseende regelefterlevnad och riskkultur som motsvarar de förväntningar som ställs på ett snabbväxande finansbolag med höga ambitioner. Koncernen har sedan Q3 2018 en compliancefunktion. Ambitionsnivån är hög avseende regelefterlevnadsfrågor. Ambitionsnivån ska dock ställas i proportion till Koncernens storlek och omfattningen av verksamheten, som bedrivs inom en förhållandevis liten organisation.

Compliancerisker

Med compliancerisker avses risken att Koncernen, dvs. anställda och uppdragstagare, inte följer externa regler i form av t.ex. lagar, föreskrifter, EU-förordningar, styrdokument samt god sed eller standarder avseende den tillståndspliktiga verksamheten. Med compliancerisker avses även risken att Koncernen inte följer interna regler som policyer, instruktioner eller andra styrdokument. Detta kan leda till sanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesrisker. Koncernen har genom etablerandet av compliancefunktionen under året tagit stora steg framåt i arbetet med att lyfta upp, övervaka och agera mot risker som kan uppkomma i verksamheten.

Riskkontrollfunktionen

Koncernen har sedan Q3 2018 en riskkontrollfunktion. Riskkontrollfunktionen tillämpar ett riskbaserat arbetssätt vilket innebär att de områden där det bedöms föreligga störst risk för signifikanta avvikelser eller brister alltid prioriteras.

Styrelse och VD är ytterst ansvarig för riskhanteringen i Koncernen.

Finansiella och andra risker

Koncernen utsätts genom sin utlåningsverksamhet till allmänheten för olika finansiella och andra risker. Koncernen strävar efter styrnings- och uppföljningssystem där affärsplanering, riskhantering, kapitalhantering, likviditets- och finansieringsplanering samt resultat är tydligt sammankopplade över tiden, men samtidigt anpassade för Koncernens storlek och verksamhet. Koncernen arbetar med de finansiella konsekvenserna av affärsbeslut utifrån tre huvudaspekter: (1) tillväxt och risk, (2) de krav som verksamheten ställer på kapital, finansiering och likviditet, och (3) lönsamhet.

Koncernens förmåga att hantera risker och bedriva en effektiv kapitalhantering är avgörande för lönsamheten. I syfte att balansera risktagande samt begränsa och kontrollera risker har Koncernens styrelse fastställt skriftliga policys och styrdokument för verksamheten. Både efterlevnaden av styrdokumenterna och nivån på Koncernens kreditrisk mäts och rapporteras löpande till Koncernens ledning och styrelse. Dessa uppdateras vid behov och revideras minst en gång per år.

Kreditrisk

Med kreditrisk, även innefattande motpartsrisk, avses risken för att Koncernen förlorar pengar till följd av att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden. Då en stor del av risken uppstår i kredithanteringssprocessen har vi valt att inkludera även den i kreditrisken.

Kreditrisk i Koncernen uppstår främst genom utlåning till allmänheten på enskilda geografiska marknader. Koncernen tillhandahåller krediter utan underliggande säkerhet så kallade annuitetslån. Kreditgivningsprocessen är till stor del automatiserad och avslag från systemet går inte att bevilja manuellt. Koncernen har i dagsläget utlåningsverksamhet i Sverige och Finland.

Koncernen har en hög tillväxtambition i ökat antal krediter och eventuellt också utökade kreditbelopp. Det är väsentligt att kredittillväxten sker kontrollerat utifrån beslutade limiter. Koncentrationsrisken bedöms som låg tack vare låga exponeringar per individ.

Koncernens kreditrisker rapporteras till ledning och styrelse löpande. Vi befinner oss i nuläget i en tid med rekordlåga räntor. Risken finns att omvärldsförutsättningarna förändras med ökade räntor och högre kreditförluster som följd. Det är därför av yttersta vikt att riskuppföljningen och rapportering från första linjen fungerar tillfredsställande.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken att Koncernen förlorar pengar till följd av rörelser på exempelvis aktie-, ränte- eller valutamarknaden.

Koncernens exponering mot marknadsrisk består av valuta- och ränterisk. Valutarisker uppstår vid utlåning i olika valutor och placering av överskottslikviditet samt av koncerninterna lån till dotterbolag eller filialer i olika valutor. Ränterisk uppkommer när tillgångar och skulder har olika räntebindningstider och hanteras genom begränsning eller eliminering. I dagsläget uppstår ingen valutarisk i verksamheten då utlåningen finansieras via partner i respektive land, Sverige och Finland.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken att Koncernen förlorar pengar till följd av att Koncernen inte kan möta betalningsförpliktelser i tid utan att kostnaden för att tillförska likviditet ökar avsevärt.

Koncernen har i dagsläget flera primära finansieringskällor, eget kapital, obligationsfinansiering och kreditfaciliteter från flera kreditinstitutioner. Koncernen följer löpande upp för att säkerställa att tillräckligt med utrymme bibehålls på avtalade kreditfaciliteter och inte utnyttjas så att Koncernen inte bryter mot avtalade lånevillkor.

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken att Koncernen förlorar pengar till följd av exempelvis minskade volymer eller sämre marginaler på grund av exempelvis ökad konkurrens eller försämrat erbjudande till kund.

Strategisk risk är en del av affärsrisken och innefattar exempelvis bristande förmåga att anpassa verksamheten till förändrade marknadsförutsättningar eller ofördelaktiga strategiska satsningar samt koncentrationer till ett fåtal kunder eller affärsområden. Affärsrisken innefattar också ryktesrisk som innebär förlust till följd av kunders, leverantörers och myndigheters negativa uppfattning av Koncernen.

Koncernen arbetar aktivt med att informera sina kunder och övriga intressenter om verksamheten för att minska risken att felaktiga rykten sprids på marknaden. Under de senaste åren har Koncernen arbetat intensivt med att stärka Koncernens varumärke. All kommunikation, såväl intern som extern, ska hålla hög kvalitet och präglas av bland annat tillgänglighet, tydlighet och saklighet. Vidare är det av yttersta vikt att kommunikationen levereras vid rätt tidpunkt, till rätt mottagare, via rätt kanal och utformas på ett professionellt och tilltalande sätt. Korrekt och adekvat information om Koncernen kommuniceras bland annat via följande kanaler: hemsidan northmill.se, årsredovisningen, aktiv kontakt med tidningar och andra medier samt till anställda via intranät.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken att Koncernen förlorar pengar till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga eller maskinella fel, felaktiga system eller externa händelser. Även legal-/regelefterlevnadsrisk inkluderas i operativ risk.

Koncernen har låg aptit för operativa risker och strävar efter att begränsa risken i största möjliga mån. Koncernens verksamhet är beroende av dess förmåga att behandla transaktioner effektivt och korrekt för att attrahera nya kunder. Koncernens förmåga att upprätthålla och utveckla en effektiv IT-plattform för att upprätthålla finansiell och operativ kontroll, för att övervaka och hantera risker, för att tillhandahålla högkvalitativ kundservice och för att utveckla och sälja lönsamma produkter och tjänster i framtiden, beror på en mängd olika faktorer. Förluster kan uppstå till följd av otillräckliga eller misslyckade interna kontrollprocesser och skyddssystem, mänskliga fel, bedrägerier eller externa händelser som stör verksamheten. Detta kan resultera i en förlust av data och en underlåtenhet att tillhandahålla högkvalitativa tjänster till kunder.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är en del av den totala interna kontrollen inom Koncernen. Den syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag samt tillämpliga redovisningsstandarder. Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll som regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och i Svensk kod för bolagsstyrning. I årsredovisningslagen uttrycks krav på att Koncernen årligen ska beskriva systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen. Kvaliteten i den externa finansiella rapporteringen säkerställs genom en rad skilda åtgärder och rutiner.

VD ansvarar för att all extern finansiell information är korrekt och av god kvalitet. Koncernens revisorer har bl.a. till uppgift att granska redovisningsfrågor som är kritiska för den finansiella rapporteringen samt redovisa sina iakttagelser för Koncernens ekonomifunktion.

Not 3 - Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB*</i>				
Revisionsuppdrag	470	-	175	-
Skatterådgivning	-	-	19	-
Andra uppdrag	56	-	-	-
	526	-	194	-

*Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, d v s sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

Not 4 - Leasingavtal

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningbara operationella leasingavtal:</i>				
Leasingkostnader				
Inom ett år	24	-	24	-
Mellan ett och fem år	45	-	69	-
	69	-	94	-
Hyreskostnader				
Inom ett år	2 243	-	2 243	-
Mellan ett och fem år	1 308	-	3 551	-
	3 551	-	5 794	-
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	125	-	25	-
Räkenskapsåret kostnadsförda hyresavgifter	2 207	-	1 964	-
	2 332	-	1 989	-

Not 5 - Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Sverige	46	-	35	-
Finland	18	-	16	-
Polen	9	-	8	-
Totalt	73	-	59	-

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

<u>Styrelse och verkställande direktör</u>				
Löner och andra ersättningar:	1 151	-	910	-
Sociala kostnader:	362	-	286	-
(varav pensionskostnader):	99	-	13	-
	1 612	-	1 209	-
<u>Övriga anställda</u>				
Löner och andra ersättningar:	23 335	-	16 419	-
Sociala kostnader:	6 631	-	4 474	-
(varav pensionskostnader):	471	-	196	-
	30 437	-	21 089	-

Not 6 - Intäkter från andelar i koncernföretag

Koncernen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Koncernen utvärderar löpande sina innehav i onoterade bolag för att säkerställa att väderingen av dessa innehav är försvarliga och gör i samband med detta en bedömning av om ett eventuellt nedskrivningsbehov föreligger i något av de onoterat innehaven. Att fastställa ett eventuellt nedskrivningsbehov är en väsentlig och svår bedömningsfråga. Koncernen bedömning är dock att innehavet av onoterade aktier sannolikt medför ekonomiska fördelar i framtiden varvid någon nedskrivning av innehaven ej gjorts.

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Utdelning	-	-	-	5 000
Summa	-	-	-	5 000



Not 7 - Skatt på årets resultat

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Redovisad skatt Sverige	15 023	-	14 393	-
Redovisad skatt Finland	9 842	-	7 389	-
Summa	24 865	-	21 781	-
Avstämning på effektiv skatt				
Resultat före skatt	137 766	719	119 469	2 548
Skatt enligt gällande skattesats 22 %	30 308	158	26 283	561
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	671	0	113	1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-1	-	-	-1 100
Skatteeffekt av schablonintäkt uppskov	142	-	15	-
Effekt av ej redovisade underskottsavdrag	-	-158	-	538
Utländsk skatt	-930	-	-709	-
Effekt av temporära skillnader (p-fond)	-4 532	-	-4 326	-
Övriga skatter	-794	-	404	-
	24 865	0	21 781	0
Redovisad effektiv skatt	18 %	-	18 %	-
Underskottsavdrag	-	-1 732	-	-2 451

Not 8 - Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
-Vid årets början	2 262	-	1 396	-
-Nyanskaffningar	2 481	-	866	-
	4 743	-	2 262	-
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
-Vid årets början	-434	-	-307	-
-Återförda avskr. på avyttringar & utrangeringar	27	-	125	-
-Årets avskrivningar	-398	-	-251	-
	-805	-	-434	-
Redovisat värde vid årets slut	3 939	-	1 828	-

Not 9 - Andelar i koncernföretag

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
- Vid årets början	-	150	-	150
- Inköp	-	-	-	-
Redovisat värde vid årets slut	-	150	-	150

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

	Antal andelar	Kapitalandel i %	Rösträttsandel i %	Redovisat värde
<i>Dotterföretag / Org.nr / Säte</i>				
Northmill AB, 556709-4866, Stockholm	100 000	100	100	100
Privatspar Fin Tech AB, 556919-1793, Stockholm	50 000	100	100	50
				150

Not 10 - Aktier och andelar

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
- Vid årets början	1 232	1 232	1 204	1 204
- Tillkommande tillgångar	-	-	180	180
- Avyttrade tillgångar	-	-	-152	-152
	1 232	1 232	1 232	1 232

Akkumulerade avskrivningar

- Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Redovisat värde vid årets slut	1 232	1 232	1 232	1 232

Not 11 - Utlåning till allmänheten

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Utlåning till allmänheten	766 100	-	360 819	-
Reservering för förväntade kreditförluster	-21 457	-	-	-
Övriga kundfordringar	8 059	-	18 091	-
Summa	752 702	-	378 910	-

Not 12 - Kreditkvalitet

Åldersanalys	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Fordringar ej förfallna	657 190	-	301 016	-
< 30 dagar	57 438	-	26 601	-
31-60 dagar	30 074	-	18 401	-
61-90 dagar	20 971	-	9 100	-
> 90 dagar	427	-	5 700	-
Summa	766 100	-	360 819	-

Reserveringar*

Reservering för förväntade kreditförluster	-21 457	-	-	-
Per 31 december	-21 457	-	-	-

*Koncernen gjorde sin första nedskrivning för förväntade kreditförluster i kreditportföljen den 30 september 2018 vilket resulterade i en engångseffekt om 14,5 miljoner kronor för tredje kvartalet 2018. Under det fjärde kvartalet allokerades ytterligare 6,9 miljoner kronor till reserven. Utgående reserv för året uppgår därmed till 21,5 miljoner kronor. Detta är till följd av en förändring av koncernens affärsmodell där en större del av utlåningen finansieras ur egen balansräkning.

Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Förutbetalda kostnader	983	-	813	-
Upplupna intäkter	-	-	3 908	-
Summa	983	-	4 721	-

Not 14 - Obligationslån

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Obligationslån	491 111	491 111	-	-
Summa	491 111	491 111	-	-

Koncernen emitterade 2018-09-03 icke-säkerställda obligationer med löptid till och med 2021-09-03. Räntan uppgår till rörlig STIBOR 3 månader (med golv 0.00 %) plus 8 procent. Räntebetalningar förfaller kvartalsvis.

Not 15 - Skulder till kreditinstitut och övriga skulder

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Skulder till kreditinstitut	93 022	-	228 932	-
Övriga skulder	-	-	5 000	-
Summa	93 022	-	233 932	-

Not 16 - Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Kortfristiga skulder till kunder	2 787	-	1 462	-
Övriga kortfristiga skulder	2 235	-	1 721	-
Summa	5 022	-	3 183	-

Not 17 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Upplupna kostnader	6 853	3 111	7 676	2
Upplupna lönekostnader	4 151	-	3 803	-
IT-kostnader	650	-	621	-
Marknadsföringskostnader	1 797	-	536	-
Förutbetalda intäkter	75	-	119	-
Summa	13 526	3 111	12 755	2

Not 18 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelse

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Tillgångar som innehas med finansiella leasing	Inga	Inga	Inga	Inga
Spärrade medel	-	-	20 000	-
Företagsinteckningar	90 000	-	45 000	-
Summa	90 000	-	65 000	-

Not 19 - Väsentliga bedömningsposter vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Under året har Koncernen gått mot att finansiera allt större del av utlåningen ur egen balansräkning. Det har följaktligen lett till ökad kreditrisk i balansräkningen hänförlig till den exponering som finns under utlåning till allmänheten. Med hänsyn till detta har redovisning av reservationer för förväntade kreditförluster i kreditportföljen inletts.

Det är väsentligt att belysa det faktum att bedömningen av kreditförslutsreservens storlek är baserad på ledningens antaganden om framtida utfall och att dessa kan komma att avvika från framtida utfall. Antaganden om reservens storlek bygger på historiska förlustdata där analysen är föremål för löpande utvärdering. Kreditförlutsreservens storlek redovisas separat i not 12.

Not 20 - Väsentliga händelser efter räkenskapsåret slut

I början av april 2019 lanserades ett nytt varumärke vid namnet Rebill. Den första produkten är Rebill Reduce och utgörs av en tjänst som ska hjälpa konsumenter att sänka räntan på sina befintliga krediter hos andra kreditgivare.

Årsredovisningens undertecknande

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Stockholm den ____ - ____ -2019

Margareta Lindahl,
Styrelseordförande

Per Granath,
Styrelseledamot

George Kurt,
Styrelseledamot

Erik Fagerland,
Styrelseledamot

Björn Hazelius,
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den ____ - ____ -2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson, Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Peter Krassas, Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Northmill Group AB (publ), org.nr 556786-5257

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Northmill Group AB (publ) för år 2018. Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-15. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt 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 vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi 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 årsredovisningslagen. 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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: 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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Northmill Group AB (publ) för år 2018 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.

Särskild förteckning över lån och säkerheter har upprättats i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen.

Grund för uttalanden

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

Vi anser att de revisionsbevis vi 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov,



likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt 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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 2019-

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Peter Krassas
Auktoriserad revisor



We simplify people's financial life



Med tekniken ingraverat i vårt DNA, är Northmill byggt på den enkla visionen att utveckla produkter som hjälper människor förenkla och optimera sin privatekonomi. Vi vill att alla människor ska spara både tid och pengar i varje del av sin vardag. Och vi är bara i början på vår resa.