

Arsredovisning för räkenskapsåret 2014-01-01 - 2014-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för AK Nordic AB avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Förändring av eget kapital	11
Kassaflödesanalys	12
Kapitaltäckningsanalys	13
Noter	14
Underskrifter	28

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.



Förvaltningsberättelse

Koncernen

AK Nordic AB (Bolaget) är ett helägt dotterbolag till Aktiv Kapital Portfolio AS (NO 942464347), som är 100 % ägt av PRA Group Europe AS (NO 960 545 39, tidigare Aktiv Kapital AS). Aktiv Kapital koncernen blev i juli sålt från Gevean Trading Co. Ltd till det amerikanska bolaget PRA Group Inc (3556815). PRA Inc är en av världens ledande investerare i förfallna fordringar och har sitt huvudkontor i Northfolk, Virginia USA.

Verksamheten

Bolaget är ett av Finansinspektionen auktoriserat kreditmarknadsbolag. Bolagets verksamhet är inriktad på förvärv och förvaltning av kreditportföljer. Kreditportföljerna omfattar såväl fungerande som förfallna konsumentkrediter. Bolaget är verksamt i Sverige, Norge och Italien. Dom Österrikiska portföljerna såldes i slutet av december till koncernbolaget PRA Group Österreich Portfolio GmbH med en vinst om 69 334 tkr.

Bolaget finansierar sig delvis genom att under bifirman AK Spar bedriva inlåningsverksamhet via en internetbaserad tjänst. Sparkonton i AK Spar omfattas av den statliga insättningsgarantin för belopp upp till motsvarande i 100 000 €. Vid bokslutsdagen uppgick inlåningen till 216 270 tkr (220 332).

Bolaget äger och förvaltar kreditportföljer i Norge, Österrike och Italien genom en filial i Oslo. Sammanlagt förvaltar filialen kreditportföljer med ett bokfört värde om 1 304 856 tkr (1 178 458).

Portföljindrivning sker dels av annat koncernbolag och dels via externa bolag.

I Sverige så består verksamheten främst av hantering av inlåningsverksamheten AK Spar.

Balansomslutningen vid periodens utgång var 1 522 266 tkr (1 253 648). Rörelseresultatet för 2014 var 452 415 tkr (223 555). Högre intäkter för 2014 är främst hänförliga till flertalet inköp av portföljer i Italien och Norge samt en vinst om 69 334 tkr vid försäljning av de österrikiska portföljerna till koncernbolaget PRA Group Österreich Portfolio GmbH.

Under året har bolaget förvärvat fem portföljer i Norge och nio portföljer i Italien.

Likviditet

Utlåning till kreditinstitut, dvs kassa och banktillgodohavanden, uppgick per bokslutsdagen till 38 370 tkr (44 540).

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningskvoten uppgick till 4,72 (4,20) vid balansdagen.

Soliditeten motsvarar 72 % (47 %) vid årsskiftet.

Det nya förslaget om kontracyklisk buffert på 1 % från FI kommer först att gälla från 13 september 2015 och något beslut om kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 % har ännu inte fattats och därmed bedöms påverkan på 2014 inte vara väsentlig.



Riskhantering, riskkontroll och rapportering

Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på ett företag och som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på företaget.

Styrelsen beslutar om nivån för risktagandet i verksamheten och har genom riskpolicy fördelat ansvar och befogenheter beträffande riskhanteringen som skapar en struktur för beslutsfattandet i riskfrågor. De viktigaste beslutsfattarna i denna är styrelse, VD samt risk manager som tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen och utvärderas löpande.

Riskfunktionen är fristående från affärsverksamheten och risk manager rapporterar till VD och styrelse.

Riskfunktionen ansvarar för att löpande på aggregerad nivå följa upp och rapportera till styrelse och bolagsledning samtliga marknads-, likviditets-, kredit- och operativa risker.

Ansvaret för legala och etiska risker är uppdelat mellan bolagets compliancefunktion och risk-managementfunktionen. VD har förvaltningsansvaret för bolagets verksamhet i Sverige.

Styrelsen ansvarar för bolagets portföljverksamhet. Portföljerna förvaltas i Norge.

Finansinspektionens föreskrift om tillsyns krav och kapitalbuffertar FFFS 2014:14 ålägger alla finansiella företag under Finansinspektionens tillsyn att upprätthålla och underhålla en intern kapitalutvärdering (IKU).

Kreditrisk och kreditkvalitet

Av bolagets riskpolicy när det gäller kreditrisker framgår att bolaget i huvudsak skall bedriva kreditgivning genom förvärv av förfallna fordringsportföljer. Varje köpt portfölj skall bestå av ett stort antal homogena krediter huvudsakligen mot privatpersoner. Förvärvspriser skall baseras på interna erfarenheter av likvärdiga portföljer. Uppföljning av löpande kassaflöden per portfölj skall följas upp mot kalkylerade kassaflöden som gjordes upp vid förvärvstidpunkten.

Fokus för riskkontrollen är att analysera kassaflödet från respektive portfölj och jämföra mot dels prognos, dels om avvikelser mot prognos finns, kontrollera det bokförda värdet och fastställa eventuella nedskrivningsbehov.

Bolagets kreditportfölj består i huvudsak av portföljer av förfallna fordringar som köpts till ett värde väsentligt under krediternas nominella värde. Det bokförda värdet utgörs av anskaffningsvärdet minskat med gjorda avskrivningar.

Med kreditrisk menas risken att bolaget inte erhåller betalning enligt bokfört värde på respektive portfölj eller tvingas att göra nedskrivningar orsakade av ett sämre kassaflöde från portföljen än förväntat. Dessutom finns exponeringar hänförliga till kreditrisk i form av medel på konton i andra nordiska banker.

Bolagets likvida medel består huvudsakligen av banktillgodohavanden och andra kortfristiga finansiella tillgångar som är betalbara på anfordran. Likvida medel är placerade hos etablerade finansinstitutet DNB där risken för förluster bedöms som ytterst liten. Enligt Standard & Poor's så är kreditbetyget för DNB's korta placeringar A- och för långa placeringar A+. Bolagets exponeringsbelopp för kreditrisker var per 2014-12-31 1 421 Mkr. Kapitalkravet för kreditrisk per 2014-12-31 beräknat enligt standardmetoden uppgick till 113,7 mkr, föregående år 96,4 mkr.



I Bolagets IKU har beräkning gjorts av buffertkrav och kapitalbehov som Bolaget anser sig behöva utöver kapitalkravet. Detta s.k Pelare 2 kapital har Bolaget för 2014 beräknat till 4,0 mkr för koncentrationsrisk i kreditportföljen.

Buffertkravet består av tre delar, kapitalkonserveringsbuffert, kontracyklisk buffert och kapitalplaneringsbuffert. Båda buffertarna räknas på det sammanlagda exponeringsbeloppet för marknadsrisk, kreditrisk och operativ risk.

Buffertkrav i IKU	Exponeringsbelopp (tkr)	Procent	Buffertkrav (tkr)
Kapitalkonserveringsbuffert	1 819 191	2,5%	45 480
Kontracyklisk buffert	1 819 191	1,0%	18 192
Kapitalplaneringsbuffert	0		0
Totalt			63 672

Det s.k Pelare 2 kapitalet har Bolaget för 2014 beräknat till 3 975 tkr. Detta består uteslutande av kapital för att täcka koncentrationsrisk i kreditportföljen.

Koncentrationsrisk i kreditportföljen

Någon koncentrationsrisk avseende namnkoncentration kan man inte tala om när det gäller bolagets portföljer eftersom exponeringarna är spridda på ett mycket stort antal fordringar mot privatpersoner. I bolagets IKU har koncentrationsrisker för sektorkoncentration beaktats genom att som pelare 2 risk sätta av 4 % av kapitalkravet för kreditrisk 3 975 tkr och kapitalkravet till 5 963 tkr.

Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgick per 2014-12-31 till 774 mkr (583). Detta belopp byggs upp av följande poster.

Belopp i tkr	2014	2013
Aktiekapital	53 840	53 840
Reservfond	6 100	6 100
Balanserade vinstmedel och övriga reserver	716 086	350 551
78 % (78 %) av obeskattade reserver	0	7 020
Vinst under året som är verifierad*	0	174 674
Immateriella anläggningstillgångar	-2 006	-9 422
Totalt primärkapital	774 020	582 763

Bolaget saknar supplementärt kapital.

*Särskild granskning för 2014 har inte utförts

Marknadsrisker

Marknadsrisken i bolaget utgörs av en valutarisk och är hänförlig till portföljer bokförda i norska kronor och euro som kommer från portföljer i Norge och Italien.

Några andra väsentliga marknadsrisker än nämnda valutakursrisk har inte identifierats. Exponeringsbeloppet för marknadsrisker uppgick per 2014-12-31 till 5 963 tkr.

Bolagets policy när det gäller valutarisker är att kreditportföljer skall finansieras i samma valuta som portföljens ingående krediter är i.

Valutakursrisk

Bolaget är exponerat för valutakursrisk genom att nästan hela balansräkningens tillgångssida består av fordringar i euro och norska kronor. Bolagets policy är att valutarisker skall minskas primärt genom att finansieringen av bolagets portföljer sker i samma valuta som portföljernas kassaflöden. Hantering av kvarvarande valutakursrisker sker på koncernnivå i PRA Group Europe AB. AK Nordic AB får del i detta valutaskydd genom ett swapavtal med moderbolaget. Euron är till 100 % valutasäkrad.

Per 2014-12-31 hade bolaget följande nettoexponeringar i utländsk valuta uttryckt i TSEK:

	Exponering Tkr	Resultatpåverkan (Tkr) vid 1 % förstärkning av svenska kronan
Norska kronor	103 554	-1035

Ränterisk

Ränterisker uppkommer om det finns löptidsobalans mellan bolagets tillgångs- och skuldsida. Kassaflödet från bolagets portföljer är resultat av uppgörelser med gäldenärerna där gäldenären betalar ett överenskommet belopp per månad eller gör större engångsinsättningar. Överenskomna betalningsplaner påverkas i princip inte av det allmänna ränteläget. Bolagets finansiering sker med eget kapital, koncerninterna lån och med inlåning från allmänheten. De koncerninterna lånen och inlåningen från allmänheten löper med rörlig ränta.

Ränterisken består i högre upplåningskostnader vid en ränteuppgång eftersom bolaget inte kan kompensera sig med högre utlåningsräntor. Den beräknade kostnadsökningen tas över bolagets resultaträkning så länge som det finns ett positivt resultat som överstiger kostnadsökningen. Ränterisken beräknas med en parallellförskjutning av räntekurvan med 200 bp och den ökade räntekostnaden är beräknad till 5 579 tkr före skatt bokförs direkt över bolagets resultaträkning med 5 579 tkr.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att bolaget inte kan infria kortsiktiga betalningsförpliktelser. Likviditetsrisken finns i bolagets refinansiering, att spararna tar ut inlånade medel eller att koncernmoderbolaget förlorar sin möjlighet till kreditfacilitet. Risken måste bedömas som låg då spararna hittills visat sig vara en stabil källa till refinansiering och mot bakgrund av bolagets stabila och starka resultatutveckling är det inte troligt att PRA Group Europe AS skulle förlora sin kreditfacilitet.

Bolagets policy när det gäller likviditetsrisker är att likviditetsrisken i bolaget skall vara låg. För att uppfylla detta arbetar bolaget med i huvudsak två källor till finansiering. En koncernintern kreditfacilitet och inlåning från allmänheten. Bolaget håller en likviditetsreserv på minst 30 % av vid var tid inlånade medel från allmänheten.

Bolaget arbetar dessutom med god likviditetsplanering och gör rullande likviditetsprognoser från en vecka upp till mer än ett år. Likviditetsrisk mäts och rapporteras löpande till styrelse och företagsledning.



Löptidsanalys

In- och upplåning från allmänheten	<u>betalbara på anfordran</u>
2014	216 270
2013	220 332

Inlåning från koncernbolag	<u>betalbara på anfordran</u>
2014	182 172
2013	246 029

Kreditrisk

Portföljerna består huvudsakligen av köpta förfallna krediter utan säkerhet. Så länge som det finns osäkerhet om gäldenärernas förmåga att betala sina skulder så kommer det att finnas väsentliga risker förknippade med indrivningen. Bolagets bedömning är att den faktiska kreditrisken är begränsad på grund av den rabatt som erhålls vid förvärv av portföljerna. I syfte att hantera kreditrisken investerar PRA Group koncernen i personal med bred erfarenhet av kredithantering och indrivning samt analys av portföljer. Därutöver investerar koncernen i IT system och en generisk affärsmodell för samtliga länder vilket ökar kontrollen och minskar risken. AK Nordic köper dessa tjänster från koncernbolag.

Bolagets maximala exponering mot kreditrisk framgår av balansräkningen.

Operativ risk

Operativ risk är risken för direkt eller indirekt förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system eller externa händelser.

Generellt sett är risknivån för operativa risker i bolaget låg. Detta styrks av att det historiskt sett i princip saknas incidenter härförliga till operativa risker trots att bolaget bedrivit nuvarande verksamhet sedan 1981. Analys av operativa risker har genomförts i samband med att bolagets IKU har tagits fram. I denna analys har man bl.a behandlat legala risker, IT-risker samt ryktesrisker men bland dessa har inte några väsentliga operativa risker kunnat identifieras.

Bolagets policy när det gäller operativa risker är att kontinuerligt se över interna processer och arbetsrutiner. Analys av operativa risker skall minst en gång per år genomföras med valda delar av personalen t.ex i samband med att IKU:n uppdateras.

Bolagets riskmanagementfunktion utvärderar analysen och avgör vad som kan klassas som väsentliga operativa risker. Resultatet av operativ riskanalys och vad som betecknas som väsentliga operativa risker rapporteras till styrelsen och ledningsgruppen. Varje väsentlig risk har ett hanteringsprogram som anger hur bolaget skall arbeta med risken för att minimera eller övervaka den. Ansvarig för att upprätta hanteringsprogram för väsentliga operativa risker samt att rapportera löpande arbete med riskerna är risk manager.

Kapitaltäckningskravet beräknas för operativ risk enligt basmetoden som innebär att kapitalkravet är 15 % av den s.k intäktsindikatorn som beräknas som ett genomsnitt av de tre senaste fiskala årens omsättning. År 2014 är det omsättningen under åren 2011-2013 som utgör beräkningsgrunden för kapitalkrav avseende operativa risker. Exponeringsbeloppet för operativa risker per 2014-12-31 uppgick till 552 730 tkr. Kapitalkravet per 2014-12-31 uppgick till 44 218 tkr.

Övriga risker

Utöver de risker som redovisas ovan har i IKU:n utvärderats regulatoriska risker, affärsrisker, ryktesrisker och strategiska risker. Ingen av dessa har dock bedömts som någon väsentlig risk varför något kapital inte har satts av i IKU:n för dessa risker.

Bolagets policy när det gäller dessa risker är att kontinuerligt utvärdera dessa och följa upp dess inverkan på bolaget. Rapportering skall ske till styrelsen och ledning tillsammans med en bedömning av den ekonomiska risken för bolaget.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Bolaget har förvärvat sex stycken fordringsportföljer i Italien efter räkenskapsårets utgång.

Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner

Resultat och ställning

Översikt tkr	2014	2013	2012	2011	2010
Räntenetto	-13 575	-15 169	-7 202	-6 599	-3 774
Rörelseintäkter	768 647	480 479	432 221	376 781	351 936
Rörelsekostnader efter kreditförluster	-302 657	-241 755	-171 886	-180 110	-185 679
Röreserresultat	452 415	223 555	253 133	190 072	162 483
Årets resultat	327 368	174 674	185 174	169 994	89 896
Utlåning till kreditinstitut	38 370	44 540	36 556	80 453	1 382
Utlåning till allmänhet	1 305 107	1 179 587	901 985	623 505	585 383
Derivat instrument	18 835	2 016	n/a	n/a	n/a
Övriga tillgångar	21 618	19 989	8 029	32 037	48 146
Inlåning från allmänheten	216 270	220 332	126 166	171 546	30 694
Övriga skulder	202 602	439 151	285 948	158 638	307 931
Obeskattade reserver	0	9 000	23 000	24 798	35 358
Eget kapital	1 103 394	585 165	522 348	381 013	260 928
Balansomslutning	1 522 266	1 253 648	957 462	735 995	634 911
Soliditet %	72%	47%	56%	54%	45%
Kapitaltäckningsgrad %	38%	34%	58%	59%	44%
Vinstmarginal %	46%	36%	43%	37%	34%
Avkastning på tillgångar i %	22%	14%	19%	23%	14%
Medelantal anställda	1	2	2	2	12

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital inklusive kapitalandel av obeskattade reserver i procent av totala tillgångar vid årets utgång.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen i procent av bolagets totala riskvägda belopp.

Vinstmarginal

Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt ställd i relation till rörelseintäkter.

Avkastning på tillgångar

Nettovinsten i relation till balansomslutningen



Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital att disponera:

Balanserat resultat	kronor	716 085 861
Årets resultat	kronor	327 367 869
Totalt	kronor	1 043 453 730

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

utdelas till moderbolaget	kronor	728 810 386
i ny räkning överförs	kronor	314 643 344
		1 043 453 730

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen 2005:551 avseende föreslagen vinstutdelning 2013

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på årsstämman den 30 juni 2015 besluta om vinstutdelning till ett sammanlagt belopp om 728 810 386 kronor. Detta yttrande är framtaget i enlighet med bestämmelsen i 18 kap 4 § aktiebolagslagen och utgör styrelsens bedömning av om den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Bolagets ekonomiska ställning per den 2014-12-31 framgår i denna årsredovisning. I årsredovisningen anges också principerna som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Den föreslagna utdelningen äventyrar inte de investeringar som planeras för bolagets fortsatta utveckling, samt bolagets förmåga att i rätt tid fullgöra föreliggande betalningsförpliktelser.

Vidare är det styrelsens bedömning att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisats i årsredovisningen står i rimlig proportion till bolagets verksamhet och därmed förenade risker med beaktande av den föreslagna utdelningen.

Utdelningsförlagens försvarlighet

Mot bakgrund av det ovan angivna, vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom och dess bedömning av bolagets ekonomiska ställning är styrelsens uppfattning att utdelningen är försvarlig. Utdelningen är också helt försvarlig med hänsyn tagen till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolaget eget kapital, likviditet och ställning i övrigt som återfinns i aktiebolagslagen 17 kap 3 §.



Resultaträkning

Tkr	Not	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Ränteintäkter		6 941	6 511
Räntekostnader		-20 516	-21 680
Räntenetto	3	-13 575	-15 169
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	139 764	40 049
Övriga rörelseintäkter	5	628 883	440 430
Summa rörelseintäkter	2	768 647	480 479
Allmänna administrationskostnader	6	-158 849	-121 558
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-490	-40
Övriga rörelsekostnader	7	-143 318	-120 157
Summa kostnader	2	-302 657	-241 755
Resultat före kreditförluster		452 415	223 555
Kreditförluster, netto		-	-
Summa rörelseresultat		452 415	223 555
Återföring periodiseringsfond	17	9 000	14 000
Skatt på årets resultat	8	-134 047	-62 881
Årets resultat		327 368	174 674

Rapport över totalt resultat

Tkr	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Årets resultat	327 368	174 674
Övrigt totalt resultat som kommer att återföras till resultatet	-	-
Omräkningsdifferens	53 525	12 778
Summa totalt resultat för året	380 893	187 452

Balansräkning

Tkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9	38 370	44 540
Utlåning till allmänheten	10	1 305 107	1 179 587
Aktier och andelar		136 210	0
Immateriella tillgångar	11		
Inkasseringsrätt för fordringar		0	7 073
Andra immateriella tillgångar		2 006	2 349
Övriga tillgångar	12	21 618	17 973
Derivat instrument		18 835	2 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	120	110
SUMMA TILLGÅNGAR	18, 19	1 522 266	1 253 648
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
<i>Skulder och avsättningar</i>			
Inlåning från allmänheten	1, 14	216 270	220 332
Inlåning från koncernbolag	15	62 698	246 029
Övriga skulder	15	4 948	5 678
Upplupna kostnader	16	5 460	6 238
Uppskjuten skatt	8	129 496	181 206
<i>Summa skulder och avsättningar</i>		418 872	659 483
<i>Obeskattade reserver</i>	17	0	9 000
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (antal aktier 538 400 st)		53 840	53 840
Reservfond		6 100	6 100
<i>Summa bundet eget kapital</i>		59 940	59 940
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		694 522	382 512
Reserver		21 564	-31 961
Årets resultat		327 368	174 674
<i>Summa fritt eget kapital</i>		1 043 454	525 225
<i>Summa eget kapital</i>	18	1 103 394	585 165
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	19, 21	1 522 266	1 253 648

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för egen skuld	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Förändringar av eget kapital

Tkr	Aktie Kapital	Reserv- fond	Reserver	Balanserad vinst	S:a eget kapital
IB 130101	53 840	6 100	-44 739	507 147	522 348
Utdelning				-141 279	-141 279
Koncernbidrag				16 644	16 644
Årets resultat				174 674	174 674
Omräkningsdifferens			12 778		12 778
Eget kapital 131231	53 840	6 100	-31 961	557 186	585 165
Utdelning				-59 444	-59 444
Koncernbidrag				196 780	196 780
Omräkningsdifferens			53 525		53 525
Årets resultat				327 368	327 368
Eget kapital 141231	53 840	6 100	21 564	1 021 890	1 103 394

Kassaflödesanalys

Tkr	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	452 415	223 555
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av och nedskrivningar	490	
realiserade värdeförändringar	2 462	
övrigt	-793	12 778
realisationsvinst försäljning portföljer	-69 335	
	385 239	236 333
Betald skatt	-135 576	-2 668
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	249 663	233 665
Förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändring av utlåning till allmänheten	-56 185	-277 602
Ökning av övriga tillgångar	-20 474	-11 790
Förändring av inlåning från allmänheten	-4 062	94 166
Förändring av övriga skulder	-183 310	46 304
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 368	84 743
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förändring av aktier och andelar	-136 210	-
Förändring netto av immateriella anläggningstillgångar	7 073	1 190
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-129 137	1 190
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Utbetald utdelning	-59 444	-141 279
Erhållna koncernbidrag	196 779	16 644
Förändring av avsättningar		46 686
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	137 335	-77 949
Årets kassaflöde	-6 170	7 984
Likvida medel vid årets början	44 540	36 556
Likvida medel vid årets slut	38 370	44 540
Likvida medel definieras som kontanter och tillgodohavanden i banker, se vidare not 9		
	2014	2013
Erhållna och betalda räntor		
Erhållna räntor	6 941	6 511
Betalda räntor	-20 516	-21 680
Netto	-13 575	-15 169

Not. 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

AK Nordic AB har sitt säte i Göteborg med adress Dragarbrunnsgatan 46, 753 83 i Uppsala.

Årsredovisningen är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Redovisning för Juridiska personer. Bolaget tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att bolaget tillämpar standarder som antagits med de begränsningar som följer FFFS 2008:25 och RFR 2. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

Koncernförhållanden

Bolaget ingår i en koncern i vilken Portfolio recovery Associates Inc är moderbolag med huvukontor i Norfolk Virginia, USA.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Ändringar av IFRS med tillämpning 2014 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är euro men de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, till svenska myndigheter och i norska kronor till norska myndigheter.

Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusental, om inget annat anges.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpningar planeras inte att förtidstillämpas.

IFRS 9 Finansiella instrument avses ersätta IAS 39 Finansiella Instrument: Redovisning och värdering.

IASB har, med undantag för regler om "macro hedging", färdigställt IFRS 9, som innehåller en till vissa delar ny modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och en omarbetad ansats till säkringsredovisning. IFRS 9 är inte slutförd.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers innebär att IFRS kommer innehålla en enda princip-

baserad standard för samtliga branscher, som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om

intäkter. IFRS 15 träder enligt förslag från IASB i kraft 1 januari 2018 som tillämpningstidpunkt. EU väntas godkänna IFRS 15 under andra kvartalet 2015. Den initiala bedömningen är att IFRS 15 inte kommer att ha väsentliga effekter på bolagets redovisning.

Övriga ändringar av redovisningsprinciper med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Intäktsredovisning

Bolaget tillämpar effektivräntemetoden för köpta portföljer. Effektivräntemetoden kräver att bolaget uppskattar framtida kassaflöden från portföljerna vid varje bokslut. Uppskattningarna baseras på olika faktorer såsom möjligheter att kontakta kunderna och nå överenskommelser om avbetalning, tidpunkt för kassaflöden, det allmänna ekonomiska läget m.m. Avvikelser mellan uppskattade kassaflöden och faktiska kassaflöden för en period redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter. Om uppskattningarna för framtida perioder uppdateras så justerar bolaget det redovisade värdet på portföljerna. Förändringar i antaganden eller bolagets bedömningar påverkar intäkterna för perioden, förändringarna redovisas i resultaträkningen som en upp- eller nedskrivning av fordran. Se vidare not 10.

Redovisat värde på portföljerna

Portföljerna består huvudsakligen av köpta förfallna krediter utan säkerhet. Portföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Förändringar i antaganden eller bolagets bedömningar påverkar framtida kassaflöden för portföljerna och därmed deras redovisade värde. Se vidare not 10.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats med utgångspunkt i anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäkter

Bolagets huvudsakliga intäker kommer från inbetalningar av förfallna fordringar i kreditportföljerna i Norge, Österrike och Italien. Bolaget använder effektivräntemetoden för att redovisa dessa intäkter. Andvändningen av denna metod kräver att bolaget uppskattar framtida kassaflöden från lånefordringarna på varje balansdag. De underliggande uppskattningarna som ligger till grund för intäktsredovisningen beror på variabler såsom möjligheten att kontakta kunden och nå en överenskommelse om betalning. Om uppskattningarna förändras, justerar bolaget det redovisade värdet på portföljerna för att återspegla faktiska och reviderade uppskattade kassaflöden i enlighet med IAS 39 § AG 8. Händelser eller förändringar i antaganden och ledningens omdömen kommer att påverka intäktsredovisningen under perioden.

Ränta

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas (beräkningen sker på basis av underliggande tillgångs avkastning enligt effektivräntemetoden).

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Bolaget har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket medför att förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget under en period.

Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Under "Skatt på årets resultat" redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när en tillgång eller skuld uppstår enligt instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt regleras.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde motsvarande instrumentets anskaffningsvärde med tillägg/avdrag för transaktionskostnader för alla finansiella instrument.

Finansiella skulder, förutom derivat, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när lånet togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över lånets löptid. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningstillfället delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Efterföljande värderingar efter anskaffningstillfället sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden beroende på vilken kategori det finansiella instrumentet tillhör. Värdeförändringen sker via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

För denna kategori finns två undergrupper: dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori. Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Redovisning till upplupet anskaffningsvärde avseende kund- och övriga fordringar innebär att det finansiella instrumentet värderas till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivning på grund av finansiella tillgångar som inte går att driva in.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår bland annat låne- och leverantörsskulder. Värderingen sker till upplupet anskaffningsvärde



Till vilken kategori finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 21 finansiella tillgångar och skulder.

Köpta portföljer

Utlåning till allmänheten avser köpta portföljer vilka består förfallna krediter, inklusive ränta, som förvärvats från finansiella institutioner, kreditkortsföretag och andra företag som ger krediter till privatpersoner. De klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar och redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

En portfölj definieras som den minsta grupp av krediter med liknande attribut. Vanligtvis består varje portfölj av krediter köpta vid ett och samma tillfälle. Varje portfölj redovisas initialt till anskaffningsvärdet vilket motsvarar de externa kostnaderna för att förvärva portföljen. Portföljerna har köpts till ett pris som väsentligt understiger de nominella fordringarna. I resultaträkningen redovisas kassaflöde från portföljerna som "Övriga rörelseintäkter" medan periodens avskrivningar av portföljens anskaffningsvärde redovisas som "Övriga rörelsekostnader".

Väsentliga uppskattningar görs av bolagets ledning avseende möjligheter att få framtida kassaflöden på portföljerna. Uppskattningarna av kassaflöden görs för en rullande 10-års period.

Förväntat framtida kassaflöde uppdateras i slutet av varje period och baseras huvudsakligen på historiska inbetalningar före förvärvet, typ av fordran, ålder och storlek på de enskilda fordringarna och erfarenhet från tidigare portföljer. Bolaget gör en ny beräkning av det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av framtida beräknade kassaflöden till portföljens ursprungliga effektiva ränta. Justeringen redovisas som intäkt eller kostnad i resultatet under "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Eftersom uppskattningarna tas fram för en rullande 10-års period, läggs ett ytterligare år till prognosen varje år. Effekten av att inkludera ytterligare ett år redovisas i resultaträkningen som upp- eller nedskrivning. Faktiska resultat kan skilja sig från uppskattningarna, vilket gör det högst troligt att en förändring kan ske i uppskattningar under året vilket påverkar redovisat värde på portföljen. Bolagets ledning granskar månatligen uppskattade kassaflöden och huruvida det är rimligt att anta att bedömning av insamling ändras baserat på faktiska resultat och andra faktorer som kan ha en påverkan på uppskattningarna.

Derivat

Bolaget använder valutaswappar för att säkra valutarisken i portföljerna. Derivatet redovisas till verkligt värde. Derivatet redovisas som övrig tillgång om de har positivt verkligt värde och som övrig skuld om de har negativt verkligt värde. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella transaktioner. Säkringsredovisning tillämpas ej.

Fordringar

Fordringar upptas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas inflyta. Vid varje rapporteringstillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva belägg som tyder på att en fordran är i behov av nedskrivning till följd av en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att fordran redovisades för första gången.



Objektiva belägg för att en fordran är i behov av nedskrivning är:

- betydande finansiella svårigheter hos gäldenären
- ett avtalsbrott, så som försenade eller uteblivna betalningar
- gäldenären kommer sannolikt att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion

Det redovisade värdet efter nedskrivningar på fordringar beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades för första gången. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Inkasseringsrätt för fordringar

Förvärvade fordringar i form av inkasseringsrätt på fordringar har hänförs till och redovisats under rubrik "Inkasseringsrätt för fordringar". I posten redovisas transaktioner som härrör från förvärv av tillgång där bolaget inte äger fordran men har rätten att erhålla samtliga betalningsströmmar från dessa. Det förväntade framtida kassaflödet från dessa tillgångar är i euro. Tillgången är i utländsk valuta eftersom den avser betalningsströmmar från inkasseringsrätter i Österrike. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Händelser eller förändringar i antaganden och ledningens omdömen kommer att påverka uppskattat förväntat framtida kassaflöde för portföljerna och därmed också nuvärdet av framtida kassaflöden och det bokförda värdet på portföljerna. Portföljerna med inkasseringsrätter klassificeras som immateriella tillgångar. Även Inkasseringsrätten har per 2014-12-31 sålts till koncernbolaget PRA Group Österreich Portfolio GmbH.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens SEK kurs.

Ansvarsförbindelse

En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas. Ansvarsförbindelser redovisas i balansräkningen under "Poster inom linjen".

Aktier och andelar

Bolaget har placerat 136 210 tkr i noterade värdepapper. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 2 Inköp och försäljning andra koncernbolag

Årets inköp från andra koncernföretag uppgår till 119 805 (97 221) vilket motsvarar 40 % (41 %) av kostnaderna. Av årets intäkter avser 0 % (0 %) intäkter från övriga koncernbolag.

Utestående balanser till koncernbolag per den 2014-12-31

PRA Group Österreich Inkasso GmbH	62 030
PRA Group Europe AS	5 289
Aktiv Kapital Sourcing AS	1 672
Aktiv Kapital Sourcing AS, Zweigniederla	4 844
PRA Group Norge AS	43 112
Aktiv Kapital Portfolio AS, Oslo, Zug Br	1 168
PRA Group (UK) Ltd.	968
PRA Group Sverige AB	722
Totalt	119 805



	2014	2013
Not 3 Räntenetto		
Övriga ränteintäkter från bank	208	564
Övriga ränteintäkter, koncern	6 733	5 947
Räntekostnader	-3 935	-4 904
Övriga räntekostnader, koncern	-16 581	-16 776
Summa	-13 575	-15 169

	2014	2013
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner		
Omvärdering av utlåning till allmänhet och immateriella tillgångar	142 226	42 747
Valutakursförändring	-209 399	-207 114
Värdeförändring valutaderivat	206 937	204 416
Summa	139 764	40 049

	2014	2013
Not 5 Övriga rörelseintäkter		
Portföljintäkter från Italien	13 855	0
Portföljintäkter från Norge	184 515	177 881
Portföljintäkter från Österrike	361 178	262 549
Vinst vid avyttring av Österrikiska portföljerna	69 335	0
Summa	628 883	440 430

	2014	2013
Not 6 Allmänna administrationskostnader		
Personalkostnader	6 356	9 601
Lokalkostnader	-2	192
Systemkostnader	2 510	2 414
Provisionskostnader externa	10 652	1 832
Provisionskostnader från koncernbolag, se not 2	105 143	87 577
Övriga administrationskostnader, se not 2	34 190	19 986
Summa	158 849	121 602

<i>Medelantalet anställda</i>	2014	2013
Män	1	1
Kvinnor	0	1
Summa	1	2
<i>Norge</i>		
Män	1	-
Kvinnor	-	-
Summa Norge	1	0
Totalt	2	2

Sverige

Löner och andra ersättningar

Styrelsen och verkställande direktören	0	2 350
varav tantiem och liknande ersättningar till styrelse och VD	0	0
Övriga anställda	1 884	611
	1 884	2 961

Sociala kostnader

Pensionskostnader för styrelsen och VD	0	605
Pensionskostnader övriga anställda	253	67
Sociala avgifter enligt lag och avtal för styrelsen och VD	0	885
Sociala avgifter enligt lag och avtal för övrig personal	653	208
	906	1 765

Norge

Löner och andra ersättningar

Styrelsen och verkställande direktören	447	0
	447	0

Sociala kostnader

Pensionskostnader för styrelsen och VD	0	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal för övrig personal	58	-
	58	0

Sjukfrånvaro

Antalet anställda har under de två senaste räkenskapsåren ej överstigit 10 i genomsnittligt antal i Sverige.
Upplysning om sjukfrånvaro lämnas därför inte.

<i>Könsfördelning i företagsledningen</i>	2014	2013
Fördelningen mellan män och kvinnor i företagets styrelse:		
Kvinnor	0%	0%
Män	100%	100%

Fördelningen mellan män och kvinnor i företagsledningen:		
Kvinnor	0%	0%
Män	100%	100%

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktör beslutas av styrelsen.

Ersättning till externa ledamöter beslutas av årsstämman.

Rörlig ersättning

Styrelsen erhåller ingen rörlig ersättning.



Fast ersättning

Verkställande direktören erhåller lön från bolaget enligt styrelsens beslut.

Av de två ledamöterna är en anställd inom koncernen och en är extern. Den anställda av moderbolaget erhåller ingen ytterligare ersättning utöver vad som erhålls från moderbolaget. Ersättning till Verkställande direktör uppgår till 447 (2 350) tkr och består av grundlön 447 (2 392) tkr, övrig ersättning 0 (-42) och pensionskostnader 0 (606) tkr.

Pensionsålder

Pensionsålder för Verkställande direktör är 65 år.

Avtal om pensionsförpliktelse och avgångsvederlag

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser till styrelse eller Verkställande direktören. Inga avgångsvederlag utgår till den Verkställande direktören.

<i>Arvoden till revisorer</i>	2014	2013
KPMG- Sverige		
Revisionsarvode	50	-
Övriga uppdrag	53	-
E & Y - Sverige		
Revisionsuppdrag	185	-
Övriga uppdrag	44	26
E & Y - Norge		
Revisionsuppdrag	157	497
Övriga uppdrag	-51	-
Summa	438	523

	2014	2013
Not 7 Övriga rörelsekostnader		
Avräkning för influtna amorteringar på portföljer	143 318	120 157
Summa	143 318	120 157

Not 8 Skatt	2014	2013
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	461 415	237 555
Förväntad skattekostnad	101 511	52 262
Justering förväntad skattekostnad pga norsk skattesats	23 071	14 253
Total förväntad skattekostnad	124 582	66 515
Återföring av skatteriskreserv		
Effekt av ändrad skattesats i Norge	0	-7 040
Skillnad i skattesats på återföring av periodseringsfond	0	-840
Permanent skillnader	16 623	24 813
Effekt av ej avräkningsbar utländsk skatt	0	0
Skatt hänförlig till tidigare år (aktuell skatt)	-8	0
Omräkningsdifferens	-7 150	-20 567
Total skattekostnad	134 047	69 921

Årets skattekostnad beräknad till genomsnittskurs		
Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till temporära skillnader	58 596	-62 724
Aktuell skatt	-198 839	-20 724
Omräkningsdifferens	6 196	20 567
Total skatteintäkt/skattekostnad	-134 047	-62 881

Aktuell skatt		
Ingående balans	-601	69
Erlagd inkomst skatt	2 831	2 595
Årets aktuella skattekostnad	-198 839	-20 725
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	196 779	17 460
Omräkningsdifferens	24	-
Utgående balans aktuell skattefordran/skatteskuld	194	-601

Uppskjuten skatt		
Ingående balans redovisade temporära skillnader -		
Avdragsgilla/skattepliktiga	-671 133	-480 429
	-671 133	-480 429
Ingående uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-181 206	-134 520

Utgående balans redovisade skattepliktiga temporära skillnader -		
Avdragsgilla/skattepliktiga	-425 997	-671 133
	-425 997	-671 133
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-115 019	-197 244
Valutakursdifferens - Intäkt/kostnad	-14 477	16 038
Utgående balans uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-129 496	-181 206

	2014-12-31	2013-12-31
Not 9 Utlåning till kreditinstitut		
Svensk valuta	26 710	27 220
Utländsk valuta	11 660	17 320
Summa	38 370	44 540

All utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran.

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

2014-12-31 **2013-12-31**

Not 10 Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänhet, externt	1 305 107	1 179 587
Summa	1 305 107	1 179 587

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

h

Utlåningen fördelar sig enligt nedan:

Svenska hushåll	0%	0%
Norska hushåll	48%	35%
Österrikiska hushåll	0%	61%
Italienska hushåll	52%	4%

<i>Förändring av utlåning till allmänheten</i>	2014-12-31	2013-12-31
Ingående balans	1 186 215	823 162
Anskaffning av portföljer	802 066	359 035
Försäljning av portföljer	-728 666	0
Kassaflöde	-538 780	-419 295
Ränta på portföljerna	401 127	304 760
Estimerad förändring av kassaflöde	138 122	41 038
Valutakursdifferens	44 772	77 515
Utgående balans	1 304 856	1 186 215

Tabellerna bygger på estimerade kassaflöden

Förväntat kassaflöde avseende bolagets fordringsportföljer per 31 december 2014

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 år till 5 år	Mer än 5 år
Fordringsportföljer	155 237	146 603	376 401	385 390
Summa	155 237	146 603	376 401	385 390

Förväntat kassaflöde avseende bolagets fordringsportföljer per 31 december 2013

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 år till 5 år	Mer än 5 år
Fordringsportföljer	414 617	372 795	881 025	932 820
Summa	414 617	372 795	881 025	932 820

	2014-12-31	2013-12-31
Not 11 Immateriella anläggningstillgångar		
<i>Inlåningssystem</i>		
Ingående balans	2 389	0
Valutaomräkning	172	0
Inköp under året		2 389
Bokfört värde vid årets utgång	2 561	2 389
Ingående balans avskrivning	-40	0
Avskrivning under året	-490	-40
Valutaomräkning	-25	0
Bokfört värde	2 006	2 349
<i>Inkasseringsrätt för fordringar</i>		
Värde vid årets ingång	7 073	10 612
Försäljning	-7 073	0
Omräkning	0	339
Amortering	0	-3 878
Bokfört värde vid årets utgång	0	7 073
Nedskrivning	0	0
Bokfört värde	0	7 073

Not 12 Övriga tillgångar	2014-12-31	2013-12-31
Fordringar koncernbolag	20 254	17 968
Övriga tillgångar	1 364	5
Summa	21 618	17 973

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda kostnader	120	110
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	120	110

	2014-12-31	2013-12-31
Not 14 Inlåning från allmänheten		
Förfallotidpunkt, 0-1 år från balansdagen	216 270	220 332
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	0	0
Summa	216 270	220 332

Inlåning från allmänheten har under året skett till en rörlig räntesats om som högst 2,10 % och som lägst 1,45 %. Bolagets inlåning omfattas av statlig insättningsgaranti till belopp i svenska kr uppgående till motsvarand 100 000 euro enligt Lag 1995:1571.

	2014-12-31	2013-12-31
Not 15 Övriga skulder		
Skulder koncernbolag	62 698	246 029
Derivat med negativt marknadsvärde (koncernintern)	-	-
Aktuell skattefordran, se not 8	0	0
Aktuell skatteskuld, se not 8	-194	1 335
Leverantörsskulder	360	495
Övriga kortfristiga skulder	4 782	3 848
Summa övriga skulder	67 646	251 707

Löptidsinformation

Av skulderna förfaller 4 737 tkr (2 925 tkr) till betalning inom ett år.

	2014-12-31	2013-12-31
Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupen semesterlöneskuld	52	304
Upplupna arbetsgivaravgifter och löneskatt	210	307
Upplupna löner	0	4 092
Övrigt	5 198	1 535
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 460	6 238

	2014-12-31	2013-12-31
Not 17 Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond, tax 2009	0	9 000
Summa obeskattade reserver	0	9 000

Not 18 Eget kapital

Förändringar av eget kapital

Tkr

	Aktie Kapital	Reserv- fond	Omräkn.- differens	Balanserad vinst	S:a eget kapital
IB 130101	53 840	6 100	-44 739	507 147	522 348
Utdelning				-141 279	-141 279
Koncernbidrag				16 644	16 644
Årets resultat				174 674	174 674
Omräkningsdifferens			12 778		12 778
Eget kapital 131231	53 840	6 100	-31 961	557 186	585 165
Utdelning				-59 444	-59 444
Koncernbidrag				196 780	196 780
Omräkningsdifferens			53 525		53 525
Årets resultat				327 368	327 368
Eget kapital 141231	53 840	6 100	21 564	1 021 890	1 103 394

Bolaget har 538 400 aktier och alla aktier har samma rösträtt och samma rätt till utdelning.

Den föreslagna utdelningen om 728 810 386 kronor vilket motsvarar 1 353,66 kronor per aktie.

	2014-12-31	2013-12-31
Not 19 Valutapositioner vid årets utgång		
Tillgångar i NOK omräknat till SEK	813 435	419 841
Skulder i NOK omräknat till SEK	-133 637	-100 036
Summa	679 798	319 805
Tillgångar i EUR omräknat till SEK	659 507	800 770
Skulder i EUR omräknat till SEK	-83 499	-330 191
Summa	576 008	470 579

Avser fordringar och skulder exklusive derivat.

Not 20 Kapitaltäckningsanalys

Kapitalbas	2014-12-31	2013-12-31
Aktiekapital	53 840	53 840
Reservfond	6 100	6 100
Balanserad vinst och övriga reserver	633 216	267 681
Kapitalandel av obeskattade reserver 78% (78 %)	-	7 020
Verifierat resultat *	-	174 674
Kärnprimärkapital	693 156	509 315
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Inmateriella tillgångar	-2 006	-9 422
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar	-2 006	-9 422
Kärnprimärkapital	691 150	499 893
Övrigt Primärkapital	82 870	82 870
Primärkapital (Kärnprimärkapital + supplementärkapitaltillskott)	774 020	582 763
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	774 020	582 763
<i>*Särskild granskning för 2014 har inte utförts</i>		
Kapitalrelationer	2014-12-31	2013-12-31
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 048 659	1 735 195
Kärnprimärkapitalrelation	33,7%	28,8%
Primärkapitalrelation	37,8%	33,6%
Total kapitalrelation	37,8%	33,6%
Institutspecifikt buffertkrav	51 216	n/a
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	51 216	n/a

Kapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp	2014-12-31		2013-12-31	
	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0	0
samt myndigheter	0	0	0	0
Institutsexponeringar	614	7 674	713	8 908
Exponering mot fonder	5 448	68 105	0	0
Företagsexponeringar	0	0	0	0
Hushållsexponeringar	15	188	24	298
fastighet	0	0	0	0
Oreglerade poster	104 388	1 304 856	94 335	1 179 190
Övriga poster	3 246	40 573	1 608	20 099
Summa belopp för kreditrisk enligt schablonmetoden	113 711	1 421 396	96 680	1 208 495

Marknadsrisk				
Valutarisk	5 963	74 538	1 598	19 975
Summa belopp för marknadsrisk enligt schablonmetoden	5 963	74 538	1 598	19 975
Operativ risk				
Operativ risk enligt basmetoden	44 218	552 725	40 538	506 725
Operativ risk enligt basmetoden	44 218	552 725	40 538	506 725
Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav	163 892	2 048 659	138 816	1 735 195

Not 21 Finansiella instrument

2014-12-31

	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkning en	Lån och fordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		38 570	38 570	38 570
Utlåning till allmänheten		1 305 107	1 305 107	1 249 751
Aktier och andelar	136 210		136 210	136 210
Övriga tillgångar		21 618	21 618	21 618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		120	120	120
Derivat med positivt marknadsvärde	18 835		18 835	18 835
Summa finansiella tillgångar	155 045	1 365 415	1 520 460	1 465 104

	Innehåll för handel	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Inlåning från allmänheten		216 270	216 270	216 270
Inlåning från koncernbolag		62 699	62 699	62 699
Övriga skulder		4 948	4 948	4 948
Upplupna kostnader		5 198	5 198	5 198
Summa finansiella skulder	-	289 115	289 115	289 115

Ytterligare information om finansiella instrument finns i förvaltningsberättelsen.

2013-12-31

	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkning en	Lån och fordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		44 540	44 540	44 540
Utlåning till allmänheten		1 179 587	1 179 587	1 467 292
Övriga tillgångar		17 973	17 973	17 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		110	110	110
Derivat med positivt marknadsvärde	2 016		2 016	2 016
Summa finansiella tillgångar	2 016	1 242 210	1 244 226	1 531 931
	Innehas för handel	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Inlåning från allmänheten		220 332	220 332	220 332
Inlåning från koncernbolag		246 029	246 029	246 029
Övriga skulder		1 436	1 436	1 436
Upplupna kostnader		1 535	1 535	1 535
Summa finansiella skulder	-	469 332	469 332	469 332

Upplysningar om verkligt värde

Verkligt värde på derivat

Verkligt värde på valutaswapparna klassificeras i nivå 2, dvs värderingen baseras på modellvärdering med input i huvudsak från observerbar marknadsdata.

Verkligt värde på kreditportföljerna

Verkligt värde för kreditportföljerna fastställs genom värderingsteknik såsom nuvärdet av uppskattade kassaflöden, nivå 3. För kreditportföljerna baseras diskonteringsräntan på WACC (genomsnittlig vägd kapitalkostnad), vilket är koncernens viktade kostnad för skulder och eget kapital. Kostnaden för eget kapital uppskattas med hjälp av CAPM (en modell för att beräkna avkastningskrav på eget kapital förhållande till bedömd risk i en investering). Som beskrivs i redovisnings- och värderingsprinciperna så baseras framtida kassaflöden på väsentliga uppskattningar av bolagets ledning avseende inbetalningar på portföljerna. Verkligt värde på bolagets portföljer uppskattas till 1 250 mkr, vilket baseras på netto framtida kassaflöden efter skatt nuvärdesberäknat med uppskattad WACC för koncernen. Motsvarande redovisat värde är 1 305 mkr, baseras på brutto kassaflöden där diskonteringsfaktorn är den individuella internräntan för respektive portfölj.

Verkligt värde för portföljerna baseras på netto framtida kassaflöden. Netto kassaflöden inkluderar uppskattade framtida inbetalningar på portföljerna med avdrag för uppskattade indrivningskostnader.

Indrivningskostnaderna består av löner, hyror, kommunikationskostnader, avskrivningar och andra kostnader som är direkt hänförliga till indrivningen av portföljerna. Därtill beaktas skatten i respektive land.

Den genomsnittligt vägda kapitalkostnaden är beräknad till 5,23 % vilket är en sänkning från förra årets 6,06 % huvudsakligen på grund av ökade räntekostnader. Nedan presenteras en känslighetsanalys av verkligt värde på kreditportföljerna vid förändring i prognostiserade kassaflöden och förändring i diskonteringsränta.

NPV (MSEK)		90 %	100 %	110 %
Diskonteringsränta	3,00 %	1 129	1 363	1 618
	3,50 %	1 106	1 336	1 586
	4,00 %	1 084	1 311	1 556
	4,50 %	1 063	1 285	1 525
	5,00 %	1 043	1 260	1 497
	5,23 %	1 034	1 249	1 483
	5,50 %	1 023	1 237	1 468
	6,00 %	1 004	1 214	1 441
	6,50 %	986	1 191	1 415
	7,00 %	968	1 170	1 390
	7,50 %	950	1 149	1 365

Inlåning från allmänheten

Verkligt värde på inlåning har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella inlåningsränta som tillämpas.

Kortfristiga fordringar och skulder

För kortfristiga fordringar och skulder, som kundfordringar och leverantörsskulder, med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Oslo den 30 juni 2015



Henning Dokset
Ordförande



Tom Stian Haugerud
Verkställande direktör



Per Kumle
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30/6-2015
KPMG AB



Johanna Sällvin
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i AK Nordic AB, org. nr 556197-8825

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AK Nordic AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AK Nordic ABs finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2013 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 10 juli 2014 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen. Följande handling fogas till revisionsberättelsen:

1. Kopia av underrättelse enligt 9 kap. 23 a 5 aktiebolagslagen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AK Nordic AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

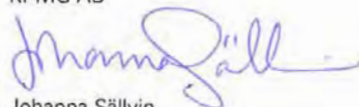
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 30 juni 2015

KPMG AB


Johanna Sällvin
Auktoriserad revisor