

Årsredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 - 2015-12-31

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 PRA Group Europe 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 2014 sålt från Geveran 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 Norfolk, Virginia USA.

Verksamheten

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Verksamheten är inriktad på förvärv och förvaltning av förfallna konsumentkreditportföljer. Bolaget är verksamt i Sverige, Norge och Italien.

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 395 880 tkr (216 270).

Bolaget äger och förvaltar kreditportföljer i Norge och Italien genom en filial i Oslo. Sammanlagt förvaltar filialen kreditportföljer med ett bokfört värde om 1 683 255 tkr (1 304 856).

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 1 790 347 tkr (1 522 266). Rörelseresultatet för 2015 var 163 675 tkr (452 415). Lägre intäkter för 2015 är främst hänförliga till att de österrikiska portföljerna såldes under 2014.

Under året har bolaget förvärvat åtta portföljer i Italien.

Likviditet

Utlåning till kreditinstitut, dvs kassa och banktillgodohavanden, uppgick per bokslutsdagen till 79 766 tkr (38 370).

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningskvoten uppgick till 2,28 (4,72) vid balansdagen.

Soliditeten motsvarar 33 % (72 %) vid årsskiftet.

Det kombinerade buffertkravet, bestående av kapitalkonserveringsbuffert 2,5% och kontracykliskt buffertkrav 1%. Bolaget hade per 2015-12-31 ett totalt riskvägt exponeringsbelopp uppgående till 2 485 577 tkr. Buffertkravet blir följande:

Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%	62 139 tkr
Kontracyklisk buffert 1%	24 856 tkr
Summa kombinerat buffertkrav	86 995 tkr

Jämförande siffror med 2014 saknas då buffertkraven är ny lagstiftning som trätt i kraft under 2015.



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.

Ansvar för legala och etiska risker är uppdelat mellan bolagets compliancefunktion och riskmanagementfunktionen. 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 kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

Kreditrisk och kreditkvalitet

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.

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 avvikelse 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 i norska statobligationer som klassificeras som en säker placering och således förluster nästan är obefintliga. Bolagets exponeringsbelopp för kreditrisker var per 2015-12-31 1 720 Mkr. Kapitalkravet för kreditrisk per 2015-12-31 beräknat enligt standardmetoden uppgick till 137,6 Mkr, föregående år 113,7 mkr.

Bolaget har i sin IKLU gjort en beräkning av det kapital man anser sig behöver utöver lagstadgade krav. Detta s.k. Pelare 2 kapital har bolaget för 2015 beräknat till 2 853 tkr (3 975 tkr). Beloppet utgörs i helhet av koncentrationsrisk i kreditportföljen. Några andra Pelare 2 risker har inte bolaget ansett sig behöva sätta av något kapital för.

Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgick per 2015-12-31 till 454 mkr (774). Detta belopp byggs upp av följande poster.

Kapitalbas	2015	2014
Kärnprimärkapital	371 136	691 150
Övrigt primärkapital	82 870	82 870
Supplementärkapital	0	0
Total kapitalbas	454 006	774 020

Bolaget saknar supplementärt kapital.

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 2015-12-31 till 65 786 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 2015-12-31 hade bolaget följande nettoexponeringar i utländsk valuta uttryckt i SEK:

Nettopositioner	Motvärde i tkr	Förändring i valutakurs	Effekt på resultat och eget kapital före skatt
NOK	-49 868	+5 %	-2 493
GBP	-195	+5 %	-10
SEK	-15 722	+5 %	-786

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 16 380 tkr före skatt och bokförs direkt över bolagets resultaträkning varför inget kapital sätts av för denna risk.

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>
2015	395 880
2014	216 270

Inlåning från koncernbolag	<u>betalbara på anfordran</u>
2015	634 223
2014	182 172

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 IKLU 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.

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 IKLU: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 2015 är det omsättningen under åren 2012-2014 som utgör beräkningsgrunden för kapitalkrav avseende operativa risker. Exponeringsbeloppet för operativa risker per 2015-12-31 uppgick till 699 835 tkr (552 730).

Övriga risker

Utöver de risker som redovisas ovan har i IKLU: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 IKLU: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 efter räkenskapsåret och efter dess utgång

Bolaget har förvärvat en stor portfölj i Norge efter räkenskapsårets utgång vilket medför att den norska verksamheten dubbleras under 2016.



Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner

Resultat och ställning

Översikt tkr	2015	2014	2013	2012	2011
Räntenetto	-23 286	-13 575	-15 169	-7 202	-6 599
Rörelseintäkter	438 277	768 647	480 479	432 221	376 781
Rörelsekostnader efter kreditförluster	-251 226	-302 657	-241 755	-171 886	-180 110
Röreserresultat	163 765	452 415	223 555	253 133	190 072
Årets resultat	130 948	327 368	174 674	185 174	169 994
Utlåning till kreditinstitut	79 766	38 370	44 540	36 556	80 453
Utlåning till allmänhet	1 683 255	1 305 107	1 179 587	901 985	623 505
Derivat instrument	4 116	18 835	2 016	n/a	n/a
Övriga tillgångar	16 680	21 618	19 989	8 029	32 037
Inlåning från allmänheten	395 880	216 270	220 332	126 166	171 546
Övriga skulder	808 005	202 602	439 151	285 948	158 638
Obeskattade reserver	0	0	9 000	23 000	24 798
Eget kapital	586 462	1 103 394	585 165	522 348	381 013
Balansomslutning	1 790 347	1 522 266	1 253 648	957 462	735 995
Soliditet %	33%	72%	47%	56%	54%
Kapitaltäckningsgrad %	18%	38%	34%	58%	59%
Vinstmarginal %	29%	46%	36%	43%	37%
Avkastning på tillgångar i %	7%	22%	14%	19%	23%
Medelantal anställda	1	1	2	2	2

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 årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital att disponera:

Balanserat resultat	kronor	395 574 529
Årets resultat	kronor	<u>130 947 533</u>
Totalt	kronor	526 522 062

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

utdelas till moderbolaget	kronor	62 093 219
i ny räkning överförs	kronor	<u>464 428 843</u>
		526 522 062

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen 2005:551 avseende föreslagen vinstutdelning 2015

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på årsstämman 2016 besluta om vinstutdelning till ett sammanlagt belopp om 62 093 219 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 2015-12-31 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.

Utdelningsförelagens 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	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Ränteintäkter		16 704	6 941
Räntekostnader		-39 990	-20 516
Räntenetto	3	-23 286	-13 575
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	48 450	139 764
Övriga rörelseintäkter	5	389 827	628 883
Summa rörelseintäkter	2	438 277	768 647
Allmänna administrationskostnader	6	-137 487	-158 849
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-507	-490
Övriga rörelsekostnader	7	-113 232	-143 318
Summa kostnader	2	-251 226	-302 657
Resultat före kreditförluster		163 765	452 415
Kreditförluster, netto		-	-
Summa rörelseresultat		163 765	452 415
Återföring periodiseringsfond		0	9 000
Skatt på årets resultat	8	-32 817	-134 047
Årets resultat		130 948	327 368

Rapport över totalt resultat

Tkr	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Årets resultat	130 948	327 368
Övrigt totalt resultat som kommer att återföras till resultatet	-	-
Omräkningsdifferens	-10 834	53 525
Summa totalt resultat för året	120 114	380 893

Balansräkning

Tkr	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9	79 766	38 370
Utlåning till allmänheten	10	1 683 255	1 305 107
Aktier och andelar		0	136 210
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 969	0
Immateriella tillgångar	11		
Andra immateriella tillgångar		1 508	2 006
Övriga tillgångar	12	16 680	21 618
Derivat instrument		4 116	18 835
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	53	120
SUMMA TILLGÅNGAR	17, 18	1 790 347	1 522 266
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
<i>Skulder och avsättningar</i>			
Inlåning från allmänheten	1, 14	395 880	216 270
Inlåning från koncernbolag	15	634 223	62 698
Övriga skulder	15	5 456	4 948
Upplupna kostnader	16	42 599	5 460
Uppskjuten skatt	8	125 727	129 496
<i>Summa skulder och avsättningar</i>		1 203 885	418 872
<i>Obeskattade reserver</i>		0	0
<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		384 844	694 522
Omräkningsreserv		10 730	21 564
Årets resultat		130 948	327 368
<i>Summa fritt eget kapital</i>		526 522	1 043 454
<i>Summa eget kapital</i>	17	586 462	1 103 394
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	18,20	1 790 347	1 522 266

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för egen skuld	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Förändringar av eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt Eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Omräk-nings-reserv	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2014-01-01	53 840	6 100	-31 961	382 512	174 674	585 165
Årets resultat					327 368	327 368
Årets övrigt totalresultat			53 525			53 525
Årets total resultat			53 525		327 368	380 893
Vinstdisposition				174 674	-174 674	0
Utdelningar				-59 444		-59 444
Koncernbidrag				196 780		196 780
Utgående eget kapital 2014-12-31	53 840	6 100	21 564	694 522	327 368	1 103 394
Ingående eget kapital 2015-01-01	53 840	6 100	21 564	694 522	327 368	1 103 394
Årets resultat					130 948	130 948
Årets övrigt totalresultat			-10 834			-10 834
Årets total resultat			-10 834		130 948	120 114
Vinstdisposition				327 368	-327 368	0
Utdelningar				-728 811		-728 811
Koncernbidrag				16 765		16 765
Erhållna aktieägartillskott				75 000		75 000
Utgående eget kapital 2015-12-31	53 840	6 100	10 730	384 844	130 948	586 462

Kassaflödesanalys

Tkr	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	163 765	452 415
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av och nedskrivningar	507	490
realiserade värdeförändringar	-14 294	2 462
övrigt	0	-793
realisationsvinst försäljning portföljer	0	-69 335
	149 978	385 239
Betald skatt	-16 621	-135 576
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	133 357	249 663
Förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändring av utlåning till allmänheten	-378 148	-56 185
Förändring av övriga tillgångar	19 724	-20 474
Förändring av inlåning från allmänheten	179 610	-4 062
Förändring av övriga skulder	607 718	-183 310
Kassaflöde från den löpande verksamheten	562 261	-14 368
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av aktier och andelar	-79 275	-136 210
Försäljning av aktier och andelar	217 254	0
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	7 073
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-64	0
Förvärv av obligationer och andra värdepapper	-4 969	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	132 946	-129 137
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Erhållet aktieägartillskott	75 000	0
Utbetald utdelning	-728 811	-59 444
Erhållna koncernbidrag	0	196 779
Förändring av avsättningar		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-653 811	137 335
Årets kassaflöde	41 396	-6 170
Likvida medel vid årets början	38 370	44 540
Likvida medel vid årets slut	79 766	38 370
Likvida medel definieras som kontanter och tillgodohavanden i banker, se vidare not 9		
	2015	2014
Erhållna och betalda räntor		
Erhållna räntor	16 704	6 941
Betalda räntor	-39 990	-20 516
Netto	-23 286	-13 575

Not. 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

AK Nordic AB har sitt säte i Uppsala 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 2015 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 från och med 2018. IFRS 9 medför förändringar avseende klassificering & värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning och påverkas därmed inte av dessa ändringar. Utvärderingen av möjliga effekter av de andra två områdena är ännu inte klar.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers innebär att IFRS kommer innehålla en enda principbaserad standard för samtliga branscher, som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. IFRS 15 träder i kraft 1 januari 2018 som tillämpningstidpunkt. EU väntas godkänna IFRS 15 under andra kvartalet 2016. 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 och redovisat värde på portföljerna

Portföljerna består huvudsakligen av köpta förfallna krediter utan säkerhet. Portföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Metoden 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.

Värderingsprinciper m m

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

Intäkter

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från inbetalningar av förfallna fordringar i kreditportföljerna i Norge och Italien. Bolaget använder effektivräntemetoden för att redovisa dessa intäkter. Användningen 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 av förfallna konsumentkrediter, inklusive ränta, som förvärvats från finans institut, kreditkortsföretag och andra företag som ger krediter till privatpersoner.

De klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar och redovisas till upplupet anskaffningsvärde fastställt med den initiala kassaflödesprognosen samt förvärvspris inklusive transaktionskostnader med en initial effektivränta som sedan används för diskontering av framtida kassaflödet. Portföljerna har köpts till ett pris som väsentligt understiger de nominella fordringarna. Bolaget gör varje månad en ny beräkning av det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av framtida beräknade tioåriga kassaflödet till portföljens ursprungliga effektiva ränta. Förväntat framtida kassaflödet baseras huvudsakligen på historiska inbetalningar före förvärvet, typ av fordran, ålder och storlek på de enskilda fordringarna och erfarenhet från tidigare portföljer.

Justeringen redovisas som intäkt eller kostnad i resultatet under "Nettoresultat av finansiella transaktioner"

I resultat räkningen redovisas kassaflöde från portföljerna som "Övriga rörelseintäkter" medan periodens avskrivningar av portföljens anskaffningsvärde redovisas som "Övriga rörelsekostnader".

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.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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



Övriga immateriella tillgångar

Övriga separat förvärvade immateriella tillgångar som förvärvas av företaget redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen.

Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Den beräknade nyttjandeperioden är 5 år.

Värdepapper

Värdepapper och obligationer värderas till verkligt värde över resultaträkningen då bolaget har klassificerat dem som fair value option. Bolaget hade i 2014 placerat 136 210 tkr i noterade värdepapper.

Värdeförändringen redovisades i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella transaktioner.

Bolaget har i 2015 placerat 4 969 tkr i norska statsobligationer.

Räntan redovisas i resultaträkningen under ränteintäkter och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 2 Inköp och försäljning andra koncernbolag

Årets inköp från andra koncernföretag uppgår till 71 704 (119 805) vilket motsvarar 29 % (40 %) av bolagets totala kostnad för året. Av årets intäkter avser 0 % (0 %) intäkter från övriga koncernbolag.

Totala inköp och utestående balanser till koncernbolag per den 2015-12-31

<i>Tkr</i>	Inköp	Utg. balans
PRA Group Europe AS	9 161	-631 433
Aktiv Kapital Sourcing AS	801	0
PRA Group Deutschland GmbH	3 216	-162
PRA Group Italia S.r.l	8 383	-7 858
PRA Group Norge AS	46 060	2 712
PRA Group Europé Portfolio AS, Oslo, Zug	2	0
PRA Group Europé Holding S.à.r.l, Lux, Z	179	0
PRA Group (UK) Ltd.	2 183	0
PRA Group Sverige AB	1 719	0
Totalt	71 704	-636 741

2015 **2014**

Not 3 Räntenetto

Övriga ränteintäkter från bank	1 122	208
Övriga ränteintäkter, koncern	15 582	6 733
Räntekostnader	-3 283	-3 935
Övriga räntekostnader, koncern	-36 707	-16 581
Summa	-23 286	-13 575

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner	2015	2014
Omvärdering av utlåning till allmänhet	44 679	142 226
Valutakursförändring	-363 645	-209 399
Värdeförändring valutaderivat	367 416	206 937
Summa	48 450	139 764

Not 5 Övriga rörelseintäkter	2015	2014
Portföljintäkter från Italien	180 881	13 855
Portföljintäkter från Norge	208 946	184 515
Portföljintäkter från Österrike	0	361 178
Vinst vid avyttring av Österrikiska portföljerna	0	69 335
Summa	389 827	628 883

Not 6 Allmänna administrationskostnader	2015	2014
Personalkostnader	7 356	6 356
Lokalkostnader	0	-2
Systemkostnader	1 237	2 510
Provisionskostnader externa	48 558	10 652
Provisionskostnader från koncernbolag, se not 2	54 442	105 143
Övriga administrationskostnader, se not 2	26 399	34 190
Summa	137 992	158 849

<i>Medelantalet anställda</i>	2015	2014
Män	1	1
Kvinnor	0	0
<i>Summa</i>	1	1
<i>Norge</i>		
Män	1	1
Kvinnor	-	-
<i>Summa Norge</i>	1	1
Totalt	1	1

Sverige

Löner och andra ersättningar

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

Sociala kostnader

Pensionskostnader för styrelsen och VD	0	0
Pensionskostnader övriga anställda	0	253
Sociala avgifter enligt lag och avtal för styrelsen och VD	0	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal för övrig personal	0	653
	0	906

Norge

Löner och andra ersättningar

Styrelsen och verkställande direktören	871	447
	871	447
<i>Sociala kostnader</i>		
Pensionskostnader för styrelsen och VD	0	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal för övrig personal	119	58
	119	58

Sjukfrånvaro

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

Könsfördelning i företagsledningen

Fördelningen mellan män och kvinnor

i företags styrelse:

	2015	2014
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 anställde av moderbolaget erhåller ingen ytterligare ersättning utöver vad som erhålls från moderbolaget. Ersättning till Verkställande direktör uppgår till 761 (447) tkr och består av grundlön 660 (447) tkr, övrig ersättning 101 (0) och pensionskostnader 0 (0) 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 Verkställande direktören.

<i>Arvoden till revisorer</i>	2015	2014
KPMG- Sverige		
Revisionsarvode	411	50
Övriga uppdrag	0	53
E & Y - Sverige		
Revisionsuppdrag	0	185
Övriga uppdrag	0	44
E & Y - Norge		
Revisionsuppdrag	0	157
Övriga uppdrag	0	-51
KPMG - Norge		
Revisionsuppdrag	323	0
Summa	734	438
Not 7 Övriga rörelsekostnader	2015	2014
Avräkning för influtna amorteringar på portföljer	113 232	143 318
Summa	113 232	143 318
Not 8 Skatt	2015	2014
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	163 765	461 415
Förväntad skattekostnad	36 028	101 511
Justering förväntad skattekostnad pga norsk skattesats	8 188	23 071
Total förväntad skattekostnad	44 216	124 582
Återföring av skatteriskreserv		
Effekt av ändrad skattesats i Norge	-10 492	0
Skillnad i skattesats på återföring av periodseringsfond	0	0
Permanent skillnader	2 268	16 623
Effekt av ej avräkningsbar utländsk skatt	0	0
Skatt hänförlig till tidigare år (aktuell skatt)	0	-8
Omräkningsdifferens	-3 175	-7 150
Total skattekostnad	32 817	134 047
Årets skattekostnad beräknad till genomsnittskurs		
Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till temporära skillnader	-17 529	58 596
Aktuell skatt	-18 463	-198 839
Omräkningsdifferens	3 175	6 196
Total skatteintäkt/skattekostnad	-32 817	-134 047
Aktuell skatt		
Ingående balans	194	-601
Erlagd inkomst skatt	22	2 831
Årets aktuella skattekostnad	-18 463	-198 839
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	16 765	196 779
Omräkningsdifferens	-166	24
Utgående balans aktuell skattefordran/skatteskuld	-1 648	194

Uppskjuten skatt

Ingående balans redovisade temporära skillnader - Avdragsgilla/skattepliktiga	-425 997	-671 133
	-425 997	-671 133
Ingående uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-115 019	-181 206

Utgående balans redovisade skattepliktiga temporära skillnader - Avdragsgilla/skattepliktiga	-476 974	-425 997
	-476 974	-425 997
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-119 243	-115 019

Valutakursdifferens - Intäkt/kostnad	-6 484	-14 477
Utgående balans uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-125 727	-129 496

2015-12-31 2014-12-31

Not 9 Utlåning till kreditinstitut

Svensk valuta	15 443	26 710
Utländsk valuta	64 323	11 660
Summa	79 766	38 370

All utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran.

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

2015-12-31 2014-12-31

Not 10 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänhet, externt	1 683 255	1 305 107
Summa	1 683 255	1 305 107

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

Utlåningen fördelar sig enligt nedan:

Norska hushåll	33%	48%
Italienska hushåll	67%	52%

Förändring av utlåning till allmänheten

Ingående balans	1 304 856	1 186 215
Anskaffning av portföljer	467 850	802 066
Försäljning av portföljer	-443	-728 666
Kassaflöde	-358 050	-538 780
Ränta på portföljerna	259 722	401 127
Estimerad förändring av kassaflöde	35 673	138 122
Valutakursdifferens	-26 353	44 772
Utgående balans	1 683 255	1 304 856

Tabellerna bygger på estimerade kassaflöden

Förväntat kassaflöde avseende bolagets fordringsportföljer per 31 december 2015

TSEK	Upp till 1 år	1 till 2 år	2 år till 5 år	Mer än 5 år
Fordringsportföljer	564 360	527 965	1 512 323	749 756
Summa	564 360	527 965	1 512 323	749 756

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

Löptidsanalys	2015-12-31	2014-12-31
	Betalbara på	Betalbara på
	anfordran	anfordran
Utlåning till kreditinstitut	79 766	38 370
Utlåning till allmänheten	1 683 255	1 305 107
Aktier och andelar	0	136 210
Obligationer och andra värdepapper	4 969	
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuell förfall	1 767 990	1 479 687

	2015-12-31	2014-12-31
Not 11 Immateriella anläggningstillgångar		
<i>Inlåningssystem</i>		
Ingående balans	2 561	2 389
Valutaomräkning	-81	172
Inköp under året	64	
Bokfört värde vid årets utgång	2 544	2 561
Ingående balans avskrivning	-529	-40
Avskrivning under året	-507	-490
Valutaomräkning		-25
Bokfört värde	1 508	2 006

Not 12 Övriga tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar koncernbolag	6 337	20 254
Övriga tillgångar	10 343	1 364
Summa	16 680	21 618

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2015-12-31	2014-12-31
Förutbetalda kostnader	53	120
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	120

	2015-12-31	2014-12-31
Not 14 Inlåning från allmänheten		
Förfallotidpunkt, 0-1 år från balansdagen	395 880	216 270
Summa	395 880	216 270

Inlåning från allmänheten har under året skett till en rörlig räntesats om som högst 1,45 % och som lägst 0,85 %. Bolagets inlåning omfattas av statlig insättningsgaranti till belopp i svenska kr uppgående till motsvarande 100 000 euro enligt Lag 1995:1571.

	2015-12-31	2014-12-31
Not 15 Övriga skulder		
Skulder koncernbolag	634 223	62 698
Derivat med negativt marknadsvärde (koncernintern)	-	-
Aktuell skattefordran, se not 8	0	0
Aktuell skatteskuld, se not 8	1 648	-194
Leverantörsskulder	861	360
Övriga kortfristiga skulder	2 947	4 782
Summa övriga skulder	639 679	67 646

Löptidsinformation

Av skulderna förfaller 9 105 tkr (4 737 tkr) till betalning inom ett år.

	2015-12-31	2014-12-31
Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupen semesterlöneskuld	18	52
Upplupna arbetsgivaravgifter och löneskatt	118	210
Upplupna löner	0	0
Övrigt	42 463	5 198
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 599	5 460

Not 17 Eget kapital

Förändring av eget kapital finns som separat rapport på sid 11

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.

	2015-12-31	2014-12-31
Not 18 Valutapositioner vid årets utgång		
Tillgångar i NOK omräknat till SEK	632 457	813 435
Skulder i NOK omräknat till SEK	-586 790	-133 637
Summa	45 667	679 798
Tillgångar i EUR omräknat till SEK	1 140 876	659 507
Skulder i EUR omräknat till SEK	-1 170 635	-83 499
Summa	-29 759	576 008

Avser fordringar och skulder exklusive derivat.

Not 19 Kapitaltäckningsanalys

Kapitalbas	2015-12-31	2014-12-31
Aktiekapital	53 840	53 840
Reservfond	6 100	6 100
Balanserad vinst och övriga reserver	312 704	633 216
Kapitalandel av obeskattade reserver 78% (78 %)	-	-
Verifierat resultat *	-	-
Kärnprimärkapital	372 644	693 156
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Immateriella tillgångar	-1 508	-2 006
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar	-1 508	-2 006
Kärnprimärkapital	371 136	691 150
Övrigt Primärkapital	82 870	82 870
Primärkapital (Kärnprimärkapital + supplementärkapitaltillskott)	454 006	774 020
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	454 006	774 020
<i>*Särskild granskning för 2015 och 2014 har inte utförts.</i>		
Kapitalrelationer	2015-12-31	2014-12-31
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 485 577	2 048 659
Kärnprimärkapitalrelation	14,9%	33,7%
Primärkapitalrelation	18,3%	37,8%
Total kapitalrelation	18,3%	37,8%
Institutspecifikt buffertkrav	86 995	51 216
<i>Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	62 139	51 216

Kapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp	2015-12-31		2014-12-31	
	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp
Exponeringar mot stater och centralbanker samt myndigheter	0	0	0	0
Institutexponeringar	1 276	15 953	614	7 674
Exponering mot fonder	0	0	5 448	68 105
Hushållsexponeringar fastighet	0	0	15	188
Oreglerade poster	134 660	1 683 255	104 388	1 304 856
Övriga poster	1 660	20 748	3 246	40 573
Summa belopp för kreditrisk enligt schablonmetoden	137 596	1 719 956	113 711	1 421 396
Marknadsrisk				
Valutarisk	5 263	65 786	5 963	74 538
Summa belopp för marknadsrisk enligt schablonmetoden	5 263	65 786	5 963	74 538
Operativ risk				
Operativ risk enligt basmetoden	55 987	699 835	44 218	552 725
Operativ risk enligt basmetoden	55 987	699 835	44 218	552 725
Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav	198 846	2 485 577	163 892	2 048 659

Not 20 Finansiella instrument

2015-12-31				
	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Lån och fordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		79 766	79 766	79 766
Utlåning till allmänheten		1 683 255	1 683 255	1 707 688
Obligationer och andra värdepapper	4 969		4 969	4 969
Övriga tillgångar		16 680	16 680	16 680
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		53	53	53
Derivat med positivt marknadsvärde	4 116		4 116	4 116
Summa finansiella tillgångar	9 085	1 779 754	1 788 839	1 813 272

	Innehas för handel	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Inlåning från allmänheten		395 880	395 880	395 880
Inlåning från koncernbolag		634 223	634 223	634 223
Övriga skulder		5 456	5 456	5 456
Upplupna kostnader		42 463	42 463	42 463
Summa finansiella skulder	-	1 078 022	1 078 022	1 078 022

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

	Innehas 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

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) Framtida kassaflöden baseras på väsentliga uppskattningar av bolagets ledning avseende inbetalningar på portföljerna. Verkligt värde på bolagets portföljer uppskattas till 1 707 mkr, vilket baseras på netto framtida kassaflöden efter skatt nuvärdesberäknat med uppskattad WACC för koncernen. Motsvarande redovisat värde är 1 683 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 4,65 % vilket är en sänkning från förra årets 5,23 % 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%	1 501	1 815	2 156
	3,50%	1 473	1 781	2 116
	4,00%	1 445	1 748	2 077
	4,50%	1 418	1 715	2 039
	5,00%	1 393	1 684	2 002
	4,65%	1 412	1 707	2 029
	5,50%	1 367	1 654	1 966
	6,00%	1 343	1 625	1 932
	6,50%	1 319	1 597	1 898
	7,00%	1 296	1 569	1 865
	7,50%	1 274	1 542	1 834

Obligationer och andra värdepapper

De norska statsobligationerna värderas enligt värderingsnivå 1.

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, nivå 3.

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.

Information om finansiella risker från finansiella instrument finns i förvaltningsberättelsen sid. 3-6.

AK Nordic AB
Org.nr 556197-8825

Oslo den 1 juli 2016



Henning Dokset
Ordförande



Christopher Hagberg
Verkställande direktör



Per Kumle
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2016-07-04 och aviserar för standard-
KPMG AB utformningen.



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 2015.

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 2015 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.

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 2015.

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 revisionsmed 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 ersättningskyldig 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.

Anmärkning

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen.

Stockholm den 4 juli 2016

KPMG AB


Johanna Sällvin
Auktoriserad revisor