

Årsredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Förändring av eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Kapitaltäckningsanalys	23
Noter	12
Underskrifter	27

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 950 000 kronor. Vid bokslutsdagen uppgick inlåningen till 695 835 tkr (395 880).

Bolaget äger och förvaltar kreditportföljer i Norge och Italien genom en filial i Oslo. Sammanlagt förvaltar filialen kreditportföljer med ett bokfört värde om 2 636 478 tkr (1 683 255).

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 2 727 204 tkr (1 790 347). Rörelseresultatet för 2016 var -173 415 tkr (163 765). Det negativa resultatet beror främst på de ökade räntekostnaderna och nedskrivning främst av italienska portföljer.

Under året har bolaget förvärvat en stor portfölj i Norge till ett värde om 1 211 Mkr som har dubblerat den norska verksamheten.

Likviditet

Utlåning till kreditinstitut, dvs kassa och banktillgodohavanden, uppgick per bokslutsdagen till 54 875 tkr (79 766).

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningskvoten uppgick till 2,0 (2,28) vid balansdagen.

Soliditeten motsvarar 20 % (33 %) vid årsskiftet.

Det kombinerade buffertkravet, bestående av kapitalkonserveringsbuffert 2,5% och kontracykliskt buffertkrav 1,5 %. Bolaget hade per 2016-12-31 ett totalt riskvägt exponeringsbelopp uppgående till 3 414 923 tkr.

Buffertkravet blir följande:

	2016-12-31	2015-12-31
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%, tkr	85 373	62 139
Kontracyklisk buffert 1,0 % (1,5 %), tkr	27 355	24 856
Summa kombinerat buffertkrav, tkr	112 728	86 995

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 risk-managementfunktionen. VD har förvaltningsansvaret för bolagets verksamhet i Sverige.

Styrelsen ansvarar för bolagets portföljverksamhet. Portföljerna förvaltas i Norge.

Finansinspektionens föreskrift om tillsynskrav 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 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. Bolaget gör varje månad en omvärdering av det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av framtida beräknade tioåriga kassaflödet till portföljens ursprungliga effektiva ränta.

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 2016-12-31 2 662 Mkr. Kapitalkravet för kreditrisk per 2016-12-31 beräknat enligt standardmetoden uppgick till 213 Mkr, föregående år 137,6 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 2016 beräknat till 2 853 tkr (2 853 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 2016-12-31 till 549 mkr (454). Detta belopp byggs upp av följande poster.

Kapitalbas	2016	2015
Kärnprimärkapital	548 973	371 136
Övrigt primärkapital	0	82 870
Total kapitalbas	548 973	454 006

Bolaget saknar supplementärt kapital.

Valutarisk

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 AS. AK Nordic AB får del i detta valutaskydd genom ett swapavtal med moderbolaget. Euron är till 100 % valutasäkrad.

Per 2016-12-31 hade bolaget följande nettoexponeringar i utländsk valuta uttryckt i Tkr:

Nettopositioner	Motvärde SEK	Förändring i valutakurs	Effekt på resultat och efter kapital efter skatt
NOK	-66 719	+ 5 %	-3 336
SEK	793	+ 5 %	40

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

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. Ränterisken beräknas med en parallellförskjutning av räntekurvan med 200 bp och den ökade räntekostnaden är beräknad till 36 649 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.

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 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 2016 är det omsättningen under åren 2013-2015 som utgör beräkningsgrunden för kapitalkrav avseende operativa risker. Exponeringsbeloppet för operativa risker per 2016-12-31 uppgick till 684 928 tkr (699 835).

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.

Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner

Resultat och ställning

Översikt tkr	2016	2015	2014	2013	2012
Räntenetto	-102 659	-23 286	-13 575	-15 169	-7 202
Rörelseintäkter	338 903	438 277	768 647	480 479	432 221
Rörelsekostnader efter kreditförluster	-439 234	-251 226	-302 657	-241 755	-171 886
Röreseresultat	-202 990	163 765	452 415	223 555	253 133
Årets resultat	-166 750	130 948	327 368	174 674	185 174
Utlåning till kreditinstitut	54 875	79 766	38 370	44 540	36 556
Utlåning till allmänhet	2 636 478	1 683 255	1 305 107	1 179 587	901 985
Derivat instrument	1 033	4 116	18 835	2 016	n/a
Övriga tillgångar	13 839	16 680	21 618	19 989	8 029
Inlåning från allmänheten	695 835	395 880	216 270	220 332	126 166
Övriga skulder	1 481 117	808 005	202 602	439 151	285 948
Obeskattade reserver	0	0	0	9 000	23 000
Eget kapital	550 252	586 462	1 103 394	585 165	522 348
Balansomslutning	2 727 204	1 790 347	1 522 266	1 253 648	957 462
Soliditet %	20%	33%	72%	47%	56%
Kapitaltäckningsgrad %	16%	18%	38%	34%	58%
Vinstmarginal %	-47%	29%	46%	36%	43%
Avkastning på tillgångar i %	-6%	7%	22%	14%	19%
Medelantal anställda	1	1	1	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

AK Nordic AB
Org.nr 556197-8825

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital att disponera:

Balanserat resultat	kronor	657 062 039
Årets resultat	kronor	<u>-166 749 963</u>
Totalt	kronor	490 312 076

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

utdelas till moderbolaget	kronor	0
i ny räkning överförs	kronor	<u>490 312 076</u>
		490 312 076



Resultaträkning

Tkr	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Ränteintäkter		30 792	16 704
Räntekostnader		-133 451	-39 990
Räntenetto	3	-102 659	-23 286
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	-206 267	48 450
Övriga rörelseintäkter	5	545 170	389 827
Summa rörelseintäkter	2	338 903	438 277
Allmänna administrationskostnader	6	-213 601	-137 487
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-538	-507
Övriga rörelsekostnader	7	-225 095	-113 232
Summa kostnader	2	-439 234	-251 226
Resultat före kreditförluster		-202 990	163 765
Kreditförluster, netto		-	-
Summa rörelseresultat		-202 990	163 765
Skatt på årets resultat	8	36 240	-32 817
Årets resultat		-166 750	130 948

Rapport över totalt resultat

Tkr	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Årets resultat	-166 750	130 948
Övrigt totalt resultat som kommer att återföras till resultatet	-	-
Omräkningsdifferens	34 633	-10 834
Summa totalt resultat för året	-132 117	120 114

Balansräkning

Tkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9,11	54 875	79 766
Utlåning till allmänheten	10,11	2 636 478	1 683 255
Aktier och andelar		0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	19 542	4 969
Immateriella tillgångar	12		
Andra immateriella tillgångar		1 279	1 508
Övriga tillgångar	13	13 839	16 680
Derivat instrument		1 033	4 116
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	158	53
SUMMA TILLGÅNGAR	19	2 727 204	1 790 347
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
<i>Skulder och avsättningar</i>			
Inlåning från allmänheten	1, 15	695 835	395 880
Inlåning från koncernbolag	16	1 346 842	634 223
Övriga skulder	16	15 382	5 456
Upplupna kostnader	17	36 158	42 599
Uppskjuten skatt	8	82 735	125 727
<i>Summa skulder och avsättningar</i>	19	2 176 952	1 203 885
<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		611 699	384 844
Omräkningsreserv		45 363	10 730
Årets resultat		-166 750	130 948
<i>Summa fritt eget kapital</i>	18	490 312	526 522
<i>Summa eget kapital</i>		550 252	586 462
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	18, 19	2 727 204	1 790 347

Förändringar av eget kapital

Sammanställning över förändring av eget kapital vid tillämpning av RR 22						
Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt Eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Omräk- nings- reserv	Balanserad vinst	Årets resultat	
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
Koncembidrag				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
Ingående eget kapital 2016-01-01	53 840	6 100	10 730	384 844	130 948	586 462
Årets resultat					-166 750	-166 750
Årets övrigt totalresultat			34 633			34 633
Årets total resultat			34 633	0	-166 750	-132 117
Vinstdisposition				130 948	-130 948	0
Utdelningar				-62 093		-62 093
Koncembidrag				0		0
Erhållna aktieägartillskott				158 000		158 000
Utgående eget kapital 2016-12-31	53 840	6 100	45 363	611 699	-166 750	550 252

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

Kassaflödesanalys

Tkr	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-202 990	163 765
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av och nedskrivningar	538	507
orealiserade värdetförändringar	-1 359	-14 294
övrigt	0	0
realisationsvinst försäljning portföljer	0	0
	-203 811	149 978
Betald skatt	-6 251	-16 621
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-210 062	133 357
Förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändring av utlåning till allmänheten	-953 223	-378 148
Minskning av övriga tillgångar	5 819	19 724
Förändring av inlåning från allmänheten	299 955	179 610
Ökning av övriga skulder	716 104	607 718
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-141 407	562 261
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av aktier och andelar	0	-79 275
Försäljning av aktier och andelar		217 254
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-250	-64
Förvärv av obligationer och andra värdepapper	-14 573	-4 969
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 823	132 946
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Erhållet aktieägarettillskott	158 000	75 000
Utbetald utdelning	-62 093	-728 811
Erhållna koncernbidrag	0	0
Förändring av avsättningar		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	95 907	-653 811
Årets kassaflöde	-60 323	41 396
Likvida medel vid årets början	79 766	38 370
Likvida medel vid årets slut	19 443	79 766
Likvida medel definieras som kontanter och tillgodohavanden i banker, se vidare not 9		
	2016	2015
Erhållna och betalda räntor		
Erhållna räntor	30 792	16 704
Betalda räntor	-133 451	-39 990
Netto	-102 659	-23 286

Not. 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

AK Nordic AB, org.nr 556197-8825, har sitt säte i Uppsala med adress S:t Persgatan 6, 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, org.nr 3556815, är moderbolag med huvudkontor i Norfolk Virginia, USA. Koncernredovisning upprättas endast av moderbolaget PRA Inc.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Ändringar av IFRS med tillämpning 2016 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. AK Nordics bedömning att bolagets köpta förfallna fordringar enligt IFRS 9 ska fortsätta att redovisas till upplupet anskaffningsvärde, som i IAS 39, med tillämpning av en justerad effektivränta som avspeglar förväntade verkliga kassaflöden. En mer detaljerad beloppsmässig bedömning har ännu inte gjorts men kommer förmodligen inte att ha väsentliga effekter på bolagets redovisning.

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. 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. Avvikelse 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 skatte-regler 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 realiserats, 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 tillgångar som redovisas till verkligt värde i resultaträkning redovisas initialt till verkligt värde motsvarande instrumentets anskaffningsvärde, transaktionskostnader redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt baserat på den effektivränta som beräknades då tillgången uppstod.

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

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. AK Nordic har inga finansiella tillgångar som innehas för handel.

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 20 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".

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.

Värdepapper

Bolaget har i 2016 placerat 19 542 tkr (4 969) i norska statsobligationer som klassificeras som fair value option. Räntan redovisas i resultaträkningen under ränteintäkter och värdeförändringen redovisas under eget kapital och i resultaträkningen under nettoresultat av finansiella transaktioner.

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.

Not 2 Inköp och försäljning andra koncernbolag

Årets inköp från andra koncernföretag uppgår till 95 859 (71 704) vilket motsvarar 45 % (52 %) 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 2016-12-31

<i>Tkr</i>	Inköp	Utg.balans
PRA Group Europe AS	11 376	-1 339 467
PRA Group Deutschland GmbH	2 303	-459
PRA Group Italia S.r.l	23 194	-2 704
PRA Group Norge AS	59 285	2 105
PRA Group Europé Holding S.à.r.l,Lux, Zug	247	-54
PRA Group (UK) Ltd.	4	0
PRA Group Sverige AB	-550	0
Totalt	95 859	-1 340 579

Not 3 Räntenetto

	2016	2015
Övriga ränteintäkter från bank	98	1 100
Övriga ränteintäkter, koncern	30 581	15 582
Ränteintäkter från värdepapper	113	22
Räntekostnader	-4 746	-3 283
Övriga räntekostnader, koncern	-128 705	-36 707
Summa	-102 659	-23 286

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2016	2015
Omvärdering av utlåning till allmänhet	-207 626	44 679
Valutakursförändring	-303 980	-363 645
Värdeförändring valutaderivat	305 339	367 416
Summa	-206 267	48 450

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2016	2015
Portföljintäkter från Italien	252 835	180 881
Portföljintäkter från Norge	292 335	208 946
Summa	545 170	389 827

Not 6 Allmänna administrationskostnader	2016	2015
Personalkostnader	4 292	7 356
Systemkostnader	1 873	1 237
Provisionskostnader externa	70 781	48 558
Provisionskostnader från koncernbolag, se not 2	80 123	54 442
Övriga administrationskostnader, se not 2	56 532	26 399
Summa	213 601	137 992

<i>Medelantalet anställda</i>	2016	2015
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

Norge

Löner och andra ersättningar

Styrelsen och verkställande direktören	822	871
	822	871

Sociala kostnader

Sociala avgifter enligt lag och avtal	116	119
	116	119

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>	2016	2015
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 669 (834) tkr och består av grundlön 563 (733) tkr, övrig ersättning 106 (101) 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>	2016	2015
KPMG- Sverige		
Revisionsarvode	251	411
Övriga uppdrag	-30	0
KPMG - Norge		
Revisionsuppdrag	567	323
Summa	788	734

Not 7 Övriga rörelsekostnader	2016	2015
Avräkning för inlutna amorteringar på portföljer	225 095	113 232
Summa	225 095	113 232

dm

Not 8 Skatt	2016	2015
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	-202 990	163 765
Förväntad skattekostnad	-44 658	36 028
Justering förväntad skattekostnad pga norsk skattesats	-6 090	8 188
Total förväntad skattekostnad	-50 748	44 216
Återföring av skatteriskreserv		
Effekt av ändrad skattesats i Norge	-3 316	-10 492
Skillnad i skattesats på återföring av periodseringsfond	0	0
Permanent skillnader	-7 395	2 268
Effekt av mottaget koncernbidrag	12 882	0
Skatt hänförlig till tidigare år (aktuell skatt)	0	0
Omräkningsdifferens	12 337	-3 175
Total skattekostnad	-36 240	32 817
Årets skattekostnad beräknad till genomsnittskurs		
Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till temporära skillnader	54 828	-17 529
Aktuell skatt	-6 251	-18 463
Omräkningsdifferens	-12 337	3 175
Total skatteintäkt/skattekostnad	36 240	-32 817
Aktuell skatt		
Ingående balans	-1 648	194
Erlagd inkomst skatt	2 212	22
Årets aktuella skattekostnad	-6 251	-18 463
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	0	16 765
Omräkningsdifferens	-126	-166
Utgående balans aktuell skattefordran/skatteskuld	-5 813	-1 648
Uppskjuten skatt		
Ingående balans redovisade temporära skillnader - Avdragsgilla/skattepliktiga	-476 974	-425 997
	-476 974	-425 997
Ingående uppskjuten skattefordran/skatteskuld	119 243	-115 019
Utgående balans redovisade skattepliktiga temporära skillnader - Avdragsgilla/skattepliktiga	-344 730	-476 974
	-344 730	-476 974
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-82 735	-119 243
Valutakursdifferens - Intäkt/kostnad	0	-6 484
Utgående balans uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-82 735	-125 727

Not 9 Utlåning till kreditinstitut	2016-12-31	2015-12-31
Svensk valuta	8 834	15 443
Utländsk valuta	46 041	64 323
Summa	54 875	79 766

All utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran.

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

Not 10 Utlåning till allmänheten	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till allmänhet, externt	2 636 478	1 683 255
Summa	2 636 478	1 683 255

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

Utlåningen fördelar sig enligt nedan:

Norska hushåll	69%	33%
Italienska hushåll	31%	67%

Förändring av utlåning till allmänheten	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans	1 683 255	1 304 856
Anskaffning av portföljer	1 210 510	467 850
Försäljning av portföljer	0	-443
Kassaflöde	-545 170	-358 050
Ränta på portföljerna	320 719	259 722
Estimerad förändring av kassaflöde	-206 463	35 673
Valutakursdifferens	173 627	-26 353
Utgående balans	2 636 478	1 683 255

Not 11 Löptidsanalys

2016-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut		54 875					54 875
Obligationer och andra värdepapper		19 542					19 542
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall		74 417					74 417
Förvärvade fordringsportföljer			620 612	593 488	1 830 040	1 156 238	4 200 378
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall			620 612	593 488	1 830 040	1 156 238	4 200 378
2015-12-31							
2015-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut		79 766					79 766
Obligationer och andra värdepapper		4 969					4 969
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall		84 735					84 735
Förvärvade fordringsportföljer			564 360	527 965	1 512 323	749 756	3 354 404
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall			564 360	527 965	1 512 323	749 756	3 354 404

Tabellerna bygger på estimerade kassaflöden

	2016-12-31	2015-12-31
Not 12 Immateriella anläggningstillgångar		
<i>Inlåningssystem</i>		
Ingående balans	2 544	2 561
Valutaomräkning	114	-81
Inköp under året	250	64
Bokfört värde vid årets utgång	2 908	2 544
Ingående balans avskrivning	-1 036	-529
Avskrivning under året	-538	-507
Valutaomräkning	-55	0
Bokfört värde	1 279	1 508

	2016-12-31	2015-12-31
Not 13 Övriga tillgångar		
Fordringar koncernbolag	9 106	6 337
Övriga tillgångar	4 733	10 343
Summa	13 839	16 680

	2016-12-31	2015-12-31
Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda kostnader	158	53
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	158	53

	2016-12-31	2015-12-31
Not 15 Inlåning från allmänheten		
Förfallotidpunkt, 0-1 år från balansdagen	695 835	395 880
Summa	695 835	395 880

Inlåning från allmänheten har under året skett till en rörlig räntesats om 0,85 % under hela året.

Bolagets inlåning omfattas av statlig insättningsgaranti till ett belopp om 950 000 kr enligt Lag 1995:1571.

	2016-12-31	2015-12-31
Not 16 Övriga skulder		
Skulder koncernbolag	1 346 842	634 223
Aktuell skatteskuld, se not 8	5 813	1 648
Leverantörsskulder	3 385	861
Övriga kortfristiga skulder	6 184	2 947
Summa övriga skulder	1 362 224	639 679

Löptidsinformation

Av skulderna förfaller 25 632 tkr (9 105 tkr) till betalning inom ett år.

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2016-12-31	2015-12-31
Upplupen semesterlöneskuld	74	18
Upplupna arbetsgivaravgifter och löneskatt	73	118
Upplupna löner	0	0
Upplupna legala kostnader i Italien	23 943	21 064
Övrigt	12 068	21 399
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 158	42 599

Not 18 Valutapositioner vid årets utgång

2016	EUR	NOK	SEK	Summa
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	32 625	13 416	8 834	54 875
Utlåning till allmänheten	812 787	1 823 691	-	2 636 478
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		19 542		19 542
Immateriella tillgångar			1 279	1 279
Derivat		1 033		1 033
Övriga tillgångar	5 148	8 691		13 839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48		110	158
Summa tillgångar	850 608	1 866 373	10 223	2 727 204
Inlåning från allmänheten			695 835	695 835
Inlåning från koncernbolag	448 202	1 593 363	-694 722	1 346 843
Övriga skulder	8 034	1	7 347	15 382
Upplupna kostnader	31 580	3 608	970	36 158
Uppskuten skatt		82 735		82 735
Eget kapital	550 251			550 251
Summa skulder och avsättningar	1 038 067	1 679 707	9 430	2 727 204
Effekt (f skatt) ev 5 % ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta*	0	-3 317	40	-3 277

*Bolagets funktionella redovisningsvaluta är Euro därför har bolaget valutasäkrat NOK mot Euro genom en swapavtal med moderbolaget med en balans per den 2016-12-31 om -253 Mkr som medberäknas i 5 % ökning av valuta NOK.

I företagets resultaträkning ingår valutakursdifferenser med -1 359 tkr (-3 765 tkr) i nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Not 19 Kapitaltäckningsanalys

Kapitalbas	2016-12-31	2015-12-31
Aktiekapital	53 840	53 840
Reservfond	6 100	6 100
Balanserad vinst och övriga reserver	657 062	312 704
Kapitalandel av obeskattade reserver 78% (78 %)	-	-
Verifierat resultat *	-166 750	-
Kärnprimärkapital	550 252	372 644
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Immateriella tillgångar	-1 279	-1 508
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar	-1 279	-1 508
Kärnprimärkapital	548 973	371 136
Primärkapitaltillskott**	0	82 870
Summa Primärkapital	548 973	454 006
Supplementärtkapital	-	-
Summa Kapitalbas	548 973	454 006

*Särskild granskning för 2016 och 2015 har inte utförts, dock avräknas årets förlust omedelbart.

**Omvärdering av primärkapitaltillskott under 2016 ses numera som kärnprimärkapital.

Kapitalrelationer och buffert	2016-12-31	2015-12-31
Summa riskvägt exponeringsbelopp	3 414 923	2 485 577
Kärnprimärkapitalrelation	16,1%	14,9%
Primärkapitalrelation	16,1%	18,3%
Total kapitalrelation	16,1%	18,3%
Buffertkrav	8,0%	8,5%
<i>Varav minikrav på kärnprimärkapital</i>	4,5%	4,5%
<i>Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%
<i>Varav krav på kontryckiskapitalbuffert</i>	1,0%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	8,1%	10,4%

Kapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp	2016-12-31		2015-12-31	
	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp
Institutexponeringar	878	10 975	1 276	15 953
Oreglerade poster	210 918	2 636 477	134 660	1 683 255
Övriga poster	1 202	15 030	1 660	20 748
Summa belopp för kreditrisk enligt schablonmetoden	212 998	2 662 482	137 596	1 719 956
Marknadsrisk				
Valutarisk	5 401	67 513	5 263	65 786
Summa belopp för marknadsrisk enligt schablonmetoden	5 401	67 513	5 263	65 786
Operativ risk				
Operativ risk enligt basmetoden	54 794	684 928	55 987	699 835
Operativ risk enligt basmetoden	54 794	684 928	55 987	699 835
Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav	273 193	3 414 923	198 846	2 485 577

Not 20 Finansiella instrument

2016-12-31

	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen (fair value option)	Lån och fordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		54 876	54 876	54 876
Utlåning till allmänheten		2 636 478	2 636 478	2 321 102
Obligationer och andra värdepapper	19 542		19 542	19 542
Övriga tillgångar		13 839	13 839	13 839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		158	158	158
Derivat med positivt marknadsvärde	1 033		1 033	1 033
Summa finansiella tillgångar	20 575	2 705 351	2 725 926	2 410 550

	Innehas för handel	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Inlåning från allmänheten		695 835	695 835	695 835
Inlåning från koncernbolag		1 346 842	1 346 842	1 346 872
Övriga skulder		15 382	15 382	15 382
Upplupna kostnader		36 158	36 158	36 158
Summa finansiella skulder	-	2 094 217	2 094 217	2 094 247

2015-12-31

	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkning en (fair value option)	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
Aktier och andelar	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

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 såsom EUR/NOK spot vid kontraktets start, en månads EUR/NOK terminpunkter (EURNOK SW 1M) och EUR/NOK spot vid uppgörelse av kontraktet.

Obligationer och andra värdepapper

De norska statsobligationerna värderas enligt värderingsnivå 1.

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 2 321 mkr, vilket baseras på netto framtida kassaflöden efter skatt nuvärdesberäknat med uppskattad WACC för koncernen. Motsvarande redovisat värde är 2 636 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 5,09 % vilket är en höjning från förra årets 4,65 % 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	3,50%	2 280	2 534	2 788
	4,50%	2 158	2 396	2 636
	5,09%	2 089	2 321	2 553
	5,50%	2 045	2 271	2 498
	6,50%	1 942	2 158	2 373

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.

Not 21 Eget Kapital och förslag till vinstdisposition 2016

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

Resultat per aktie	2016	2015
Årets resultat per aktie	-309,71	243

Enligt bolagets balansräkning så står följande fritt eget kapital till årsstämman förfogande:

Balanserade vinstmedel	kronor	657 062 039
Årets resultat	kronor	-166 749 963
Totalt	kronor	490 312 076

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

utdelas till moderbolaget	kronor	0
i ny räkning överförs	kronor	490 312 076
Totalt	kronor	490 312 076

Not 22 Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Bolaget har under året förvärvat den största portföljen i segmentet förfallna kundfordringar som någonsin har sålts på den norska marknaden till ett värde om 1 211 Mkr. I och med detta så har den norska verksamheten dubblerats under 2016. Den italienska portföljerna har inte presterat enligt förväntan och har därmed påverkat resultatet negativt med stora nedskrivningar. Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Oslo den 28 juni 2017



Henning Dokset
Ordförande



Christopher Hagberg
Verkställande direktör

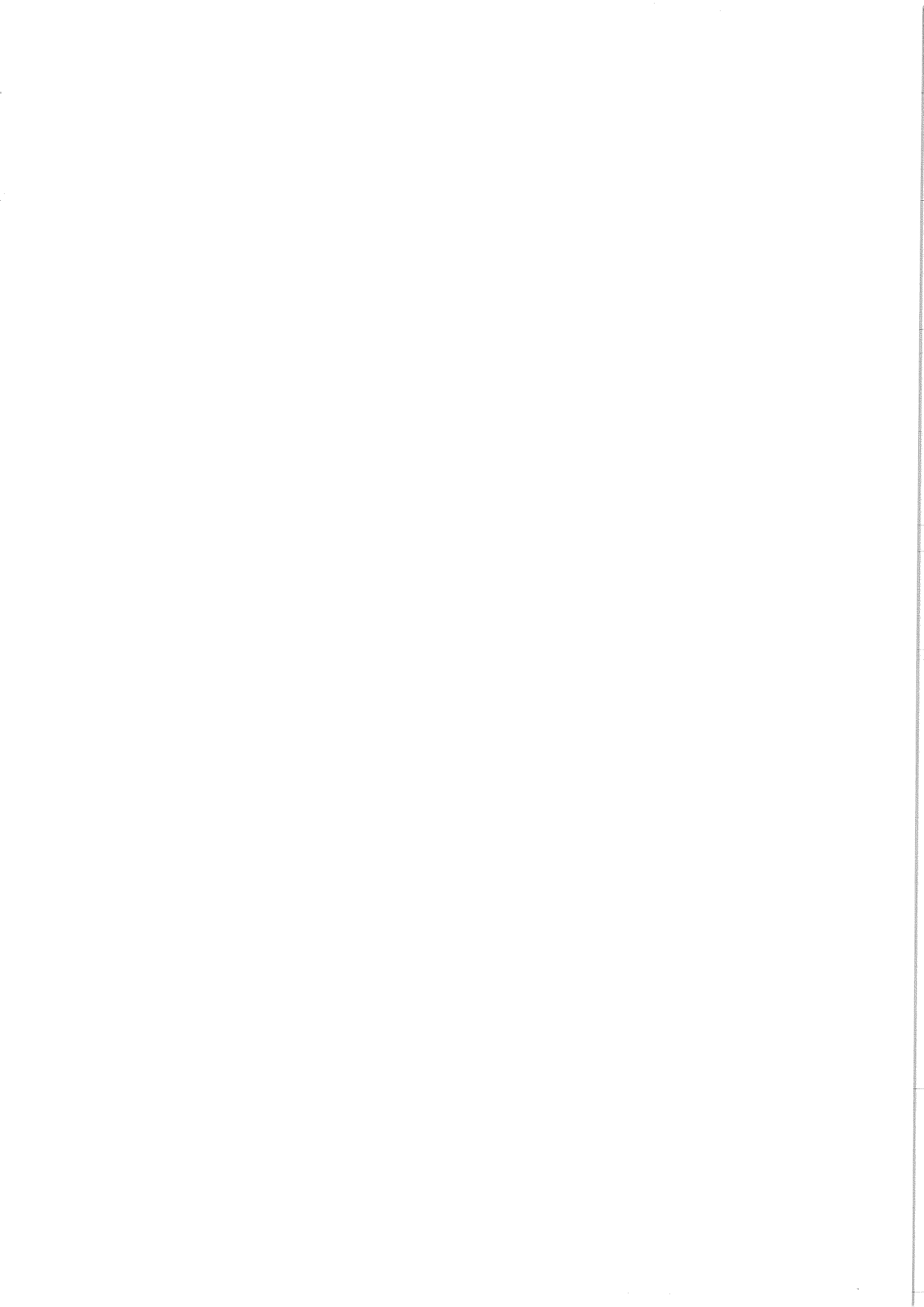


Per Kumle
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 juni 2017
KPMG AB



Johanna Sällvin
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AK Nordic AB för år 2016.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

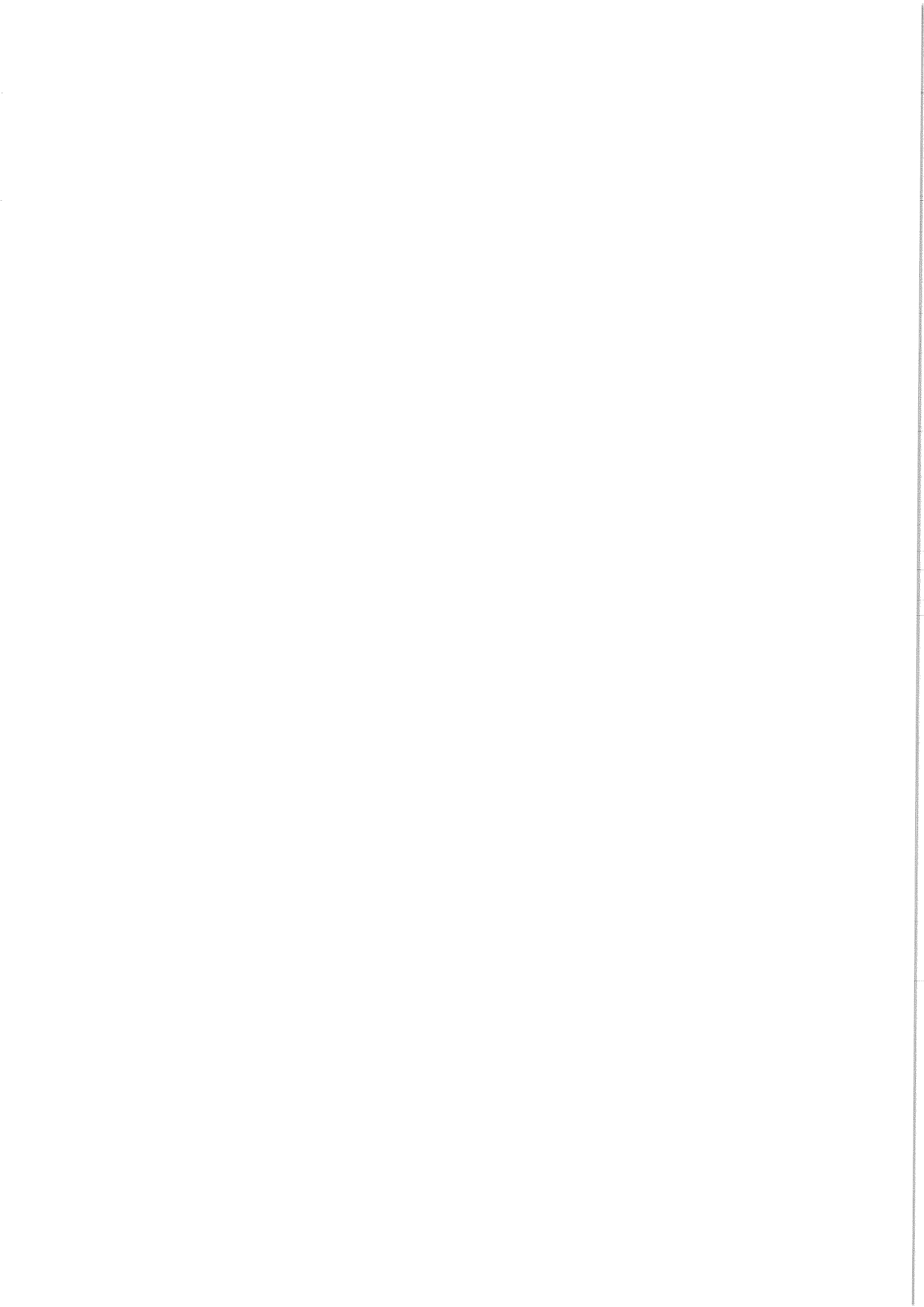
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet,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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AK Nordic AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AK Nordic AB enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer

att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm den 30 juni 2017

KPMG AB



Johanna Sällvin

Auktoriserad revisor

