

# Årsredovisning

## AK Nordic AB

Org.nr 556197-8825

Räkenskapsår 2018-01-01 - 2018-12-31

### **Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör intygar härmed att en med denna undertecknade kopia likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på årsstämman den 28 juni 2018.

Årsstämman beslöt tillika att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Uppsala den 5 juli 2019

Jeanette Olsson

Verkställande direktör

# Årsredovisning

## AK Nordic AB

Org.nr 556197-8825

Räkenskapsår 2018-01-01 - 2018-12-31

## Arsredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31

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

<b>Innehåll</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Förändring av eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Kapitaltäckningsanalys	26
Noter	12
Underskrifter	31

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 PRA 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 738 502 tkr (810 145).

Bolaget äger och förvaltar kreditportföljer i Norge och Italien genom en filial i Oslo. Sammanlagt förvaltar filialen kreditportföljer med ett bokfört värde om 1 977 538 tkr (2 174 687).

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

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

Balansomslutningen vid periodens utgång var 2 135 780 tkr (2 265 426). Rörelseresultatet för 2018 var -320 656 tkr (-145 831). Det negativa resultatet beror främst på nedskrivning av en norsk portfölj och några italienska portföljer.

Bolaget förvärvade under året en större portfölj i Norge och ett forward flow kontrakt i Italien.

Bolagets omsättningen har ökat med 6 % jämfört med föregående år, 592 036 tkr (559 993) främst på grund av dom nya portföljförvärven.

### Likviditet

Utlåning till kreditinstitut, dvs kassa och banktillgodohavanden, uppgick per bokslutsdagen till 68 688 tkr (42 138).

### Kapitaltäckning

Kapitaltäckningskvoten uppgick till 2,10 (1,7) vid balansdagen.

Soliditeten motsvarar 41 % (27 %) vid årsskiftet.

Det kombinerade buffertkravet, bestående av kapitalkonserveringsbuffert 2,5% och kontracykliskt buffertkrav 1,6 %. Bolaget hade per 2018-12-31 ett totalt riskvägt exponeringsbelopp uppgående till 3 473 065 tkr.

Buffertkravet blir följande:

	2018-12-31	2017-12-31
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%, tkr	86 828	72 845
Kontracyklisk buffert 1,6 % (1,5 %), tkr	46 304	31 966
Summa kombinerat buffertkrav, tkr	133 132	104 811

### **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. 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. 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 är förluster nästan obefintliga. Kreditratingen för de norska statsobligationerna är den bästa klassificeringen AAA. Bolagets exponeringsbelopp för kreditrisker var per 2018-12-31 2 934 Mkr. Kapitalkravet för kreditrisk per 2018-12-31 beräknat enligt standardmetoden uppgick till 235 Mkr, föregående år 175 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 2018 beräknat till 271 067 tkr (8 592 tkr). Beloppet utgörs av koncentrationsrisk, ränterisk och kapitalplaneringsbuffert i kreditportföljen. Några andra Pelare 2 risker har inte bolaget ansett sig behöva sätta av något kapital för.

#### Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgick per 2018-12-31 till 862 mkr (612). Detta belopp byggs upp av följande poster.

Kapitalbas	2018	2017
Kärnprimärkapital	862 052	612 534
Övrigt primärkapital	0	0
<b>Total kapitalbas</b>	<b>862 052</b>	<b>612 534</b>

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 2018-12-31 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	7 560	+ 5 %	378
SEK	51 770	+ 5 %	2 588
GBP	-32	+ 5 %	-2

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 24 559 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 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.

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 2018 är det omsättningen under åren 2015-2017 som utgör beräkningsgrunden för kapitalkrav avseende operativa risker. Exponeringsbeloppet för operativa risker per 2018-12-31 uppgick till 480 150 tkr (641 191).



### 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	2018	2017	2016	2015	2014
Räntenetto	-100 210	-107 343	-102 659	-23 286	-13 575
Rörelseintäkter	334 362	480 560	338 903	438 277	768 647
Rörelsekostnader efter kreditförluster	-554 808	-519 048	-439 234	-251 226	-302 657
Röreseresultat	-320 656	-145 831	-202 990	163 765	452 415
Årets resultat	-271 261	-131 486	-166 750	130 948	327 368
Utlåning till kreditinstitut	68 688	42 138	54 875	79 766	38 370
Utlåning till allmänhet	1 977 538	2 174 687	2 636 478	1 683 255	1 305 107
Derivat instrument	10 624	0	1 033	4 116	18 835
Övriga tillgångar	16 510	3 105	13 839	16 680	21 618
Inlåning från allmänheten	738 503	810 145	695 835	395 880	216 270
Övriga skulder	513 440	839 195	1 481 117	808 005	202 602
Obeskattade reserver	26 600	13 000	0	0	0
Eget kapital	857 237	603 086	550 252	586 462	1 103 394
Balansomslutning	2 135 780	2 265 426	2 727 204	1 790 347	1 522 266
Soliditet %	41%	27%	20%	33%	72%
Kapitaltäckningsgrad %	25%	21%	16%	18%	38%
Vinstmarginal %	-75%	-24%	-47%	29%	46%
Avkastning på tillgångar i %	-13%	-6%	-6%	7%	22%
Medelantal anställda	1	1	1	1	1

### 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	1 068 557 706
Årets resultat	kronor	<u>-271 260 582</u>
Totalt	kronor	797 297 124

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

utdelas till moderbolaget	kronor	0
i ny räkning överförs	kronor	<u>797 297 124</u>
		797 297 124



## Resultaträkning

Tkr	Not	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Ränteintäkter		56 935	55 432
Räntekostnader		-157 145	-162 775
<b>Räntenetto</b>	3	<b>-100 210</b>	<b>-107 343</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	-257 674	-79 433
Övriga rörelseintäkter	5	592 036	559 993
<b>Summa rörelseintäkter</b>	2	<b>334 362</b>	<b>480 560</b>
Allmänna administrationskostnader	6	-245 802	-243 046
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-548	-588
Övriga rörelsekostnader	7	-308 458	-275 414
<b>Summa kostnader</b>	2	<b>-554 808</b>	<b>-519 048</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>-320 656</b>	<b>-145 831</b>
<b>Summa rörelseresultat</b>		<b>-320 656</b>	<b>-145 831</b>
Avsättning periodiseringsfond	18	-13 600	-13 000
Skatt på årets resultat	8	62 995	27 345
<b>Årets resultat</b>		<b>-271 261</b>	<b>-131 486</b>

## Rapport över totalt resultat

Tkr	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Årets resultat	-271 261	-131 486
Övrigt totalt resultat som kommer att återföras till resultatet		
Omräkningsdifferens	19 195	13 154
<b>Summa totalt resultat för året</b>	<b>-252 066</b>	<b>-118 332</b>

## Balansräkning

Tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	9,11	68 688	42 138
Utlåning till allmänheten	10,11	1 977 538	2 174 687
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	45 836	44 617
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	12	144	692
Uppskjuten skattefordran	8	15 789	0
Övriga tillgångar	13	16 510	3 105
Derivat instrument		10 624	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	651	187
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>19</b>	<b>2 135 780</b>	<b>2 265 426</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<i>Skulder och avsättningar</i>			
Inlåning från allmänheten	1, 15	738 503	810 145
Inlåning från koncernbolag	16	489 465	729 771
Övriga skulder	16	8 571	18 907
Upplupna kostnader	17	15 404	39 414
Uppskjuten skatt	8	0	51 103
<i>Summa skulder och avsättningar</i>		<b>1 251 943</b>	<b>1 649 340</b>
<i>Obeskattade reserver</i>	18	<b>26 600</b>	<b>13 000</b>
<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>		<b>59 940</b>	<b>59 940</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		990 846	616 115
Omräkningsreserv		77 712	58 517
Årets resultat		-271 261	-131 486
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<b>797 297</b>	<b>543 146</b>
<i>Summa eget kapital</i>		<b>857 237</b>	<b>603 086</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>	<b>19</b>	<b>2 135 780</b>	<b>2 265 426</b>

### 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 2017-01-01	53 840	6 100	45 363	611 699	-166 750	550 252
Årets resultat					-131 486	-131 486
Årets övrigt totalresultat			13 154			13 154
<b>Årets total resultat</b>			<b>13 154</b>		<b>-131 486</b>	<b>-118 332</b>
Vinstdisposition				-166 750	166 750	0
Utdelningar				0		0
Koncernbidrag				51 166		51 166
Erhållna aktieägarutskott				120 000		120 000
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>53 840</b>	<b>6 100</b>	<b>58 517</b>	<b>616 115</b>	<b>-131 486</b>	<b>603 086</b>
Ingående eget kapital 2018-01-01	53 840	6 100	58 517	616 115	-131 486	603 086
Årets resultat					-271 261	-271 261
Årets övrigt totalresultat			19 195			19 195
<b>Årets total resultat</b>			<b>19 195</b>	<b>0</b>	<b>-271 261</b>	<b>-252 066</b>
Vinstdisposition				-131 486	131 486	0
Utdelningar				0		0
Koncernbidrag				6 217		6 217
Erhållna aktieägarutskott				500 000		500 000
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>53 840</b>	<b>6 100</b>	<b>77 712</b>	<b>990 846</b>	<b>-271 261</b>	<b>857 237</b>

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

## Kassaflödesanalys

Tkr	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-320 656	-145 831
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av och nedskrivningar	548	588
orealiserade värdeförändringar	2 674	-667
	<b>-317 434</b>	<b>-145 910</b>
Betald skatt	-16 584	-8 537
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-334 018</b>	<b>-154 447</b>
Förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändring av utlåning till allmänheten	261 921	385 201
Förändring av övriga tillgångar	-22 337	11 738
Förändring av inlåning från allmänheten	-71 642	114 310
Minskning av övriga skulder	-312 216	-515 543
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-478 292</b>	<b>-158 741</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av obligationer och andra värdepapper	-1 219	-25 075
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 219</b>	<b>-25 075</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Erhållet aktieägaretilskott	500 000	120 000
Erhållna koncernbidrag	6 217	51 166
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>506 217</b>	<b>171 166</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>26 706</b>	<b>-12 650</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>42 138</b>	<b>54 875</b>
<b>Valutakursdifferenser i likvida medel</b>	<b>-156</b>	<b>-87</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>68 688</b>	<b>42 138</b>

Likvida medel definieras som kontanter och tillgodohavanden i banker, se vidare not 9

<b>Erhållna och betalda räntor</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Erhållna räntor	56 935	55 432
Betalda räntor	-157 145	-162 775
<b>Netto</b>	<b>-100 210</b>	<b>-107 343</b>

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

### 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

#### *IFRS 9 Finansiella instrument*

IFRS 9 trädde i kraft 1 januari 2018 och omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder, klassificering och värdring, nedskrivning samt säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i *IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering*.

#### Klassificering och värdering

Alla poster som tidigare kategoriserades som låne- och kundfordringar respektive finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet, kategoriseras under IFRS 9 som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde respektive finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Förvärvade fordringsportföljer samt kundfordringar och övrigt kort- och långfristiga fordringar uppfyller kriterierna under IFRS 9 för att fortsätta redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Överskottslikviditet placerade i Obligationer och andra värdepapper uppfyller kriterierna under IFRS 9 för att fortsätta redovisas till verkligt värde via resultatet och även derivat redovisas oförändrat till verkligt värde.

Någon övergångseffekt har följaktligen inte uppstått.

#### Nedskrivning

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en nedskrivningsmodell som grundar sig på förväntade kreditförluster. AK Nordic redovisar en reserv för förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Balansposten Utlåning till kreditinstitut innehåller tillgodohanvande på bankkonton och är enligt IFRS 9 föremål för förlustreservering. Den beräknade kreditförlusten i AK Nordic är dock inte väsentlig varför någon förlustreserv inte rapporteras. AK Nordics förvärvade fordringsportföljer definieras i enlighet med IFRS 9 som köpta kreditförsämrade finansiella tillgångar. För fordringsportföljerna redovisas härmed enligt standarden en förlustreserv. Denna motsvarar de ackumulerade förändringarna i förväntade kreditförluster för återstående löptid sedan det första redovisningstillfället. Fordringsportföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Den kreditjusterade effektivräntan vid förvärvstidpunkten fastställs utifrån en beräkning av förväntade kassaflöden under den kvarstående löptiden. Portföljernas redovisade värde baseras på förväntade kassaflöden och omvärderingseffekter redovisas i resultaträkningen. Metoden överensstämmer med beräkning

av förlustreserven enligt IFRS 9, varför det inte blivit några övergångseffekter vid införandet av IFRS 9. Kundfordringar och övriga kort- och långfristiga fordringar är också föremål för förlustreservering enligt IFRS 9. Bolaget tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster med avseende på kundfordringar och den beräknade kreditförlusten i AK Nordic är inte väsentlig, varför någon förlustresev inte rapporteras.

#### Skulder

Det har inte uppstått några skillnader avseende klassificering eller värdering av finansiella skulder vid övergången till IFRS 9

#### *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*

IFRS 15 trädde ikraft den 1 Januari 2018 och introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Syftet med den nya intäktsstandarden är att ha en enda principbaserad standard för alla branscher. Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. Övergången till IFRS 15 har inte haft någon inverkan på AK Nordics finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

#### Övriga ändringar

Det finns inga övriga ändringar som har trätt i kraft 2018 av IFRS eller IFRIC, som har haft någon betydande inverkan på AK Nordics finansiella rapporter eller på kapitaltäckningen.

#### ***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 16 Leases* godkändes av EU-kommissionen 2017. Den nya standarden ersätter existerande IFRS, relaterade till redovisning av leasingavtal så som IAS 17 "Leasingavtal" och IFRIC 4 "Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal". IFRS 16 påverkar främst redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt ska som utgångspunkt redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna ska delas upp på räntekostnad i resultaträkningen och amortering i balansräkning. Standarden undantar dock leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, från redovisning som tillgång och skuld. Redovisningskraven för leasgivare är i stort oförändrade. Den nya standarden medför också utökade upplysningskrav, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. AK Nordic avser inte att tillämpa IFRS 16 i förtid. AK Nordic arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Dock har inte beloppsmässiga beräkningar genomförts.

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.

### **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.

Utvärdering pågår för tillfället av vilken valuta som är mest representativ för AK Nordic att använda i sin finansiella rapportering, dvs om det ska vara SEK eller Euro. Inför 2019 års rapporter kommer beslut att fattas.

### **Intäkter**

Bolagets huvudsakliga intäcker kommer från inbetalningar av förfallna fordringar i kreditportföljerna i Norge och Italien. Bolaget använder effektivräntemetoden för att redovisa dessa intäcker.

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

### **Ränta**

Ränteintäcker 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. Affärsdagsredovisning tillämpas. 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 tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde, vilket vid förvärvstillfället motsvaras av anskaffningsvärdet. Finansiella tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde, vilket vid förvärvstillfället normalt motsvaras av anskaffningsvärdet med tillägg respektive avdrag för transaktionsutgifter när det finansiella instrumentet inte värderas till verkligt värde via resultatet.

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 från och med 1 januari 2018, enligt IFRS 9***

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid det första redovisningstillfället. Finansiella tillgångar klassificeras utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades enligt företagets affärsmodell och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena som genereras från den finansiella tillgången. Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, förutom derivat skulder som klassificeras till verkligt värde, förutom derivat skulder som klassificeras till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Till vilken kategori finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 20 finansiella tillgångar och skulder.

***Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet***

De finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultatet är Derivat med positiva värden och Obligationer och andra värdepapper. De finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i resultatet är Derivat med negativa värden.

***Obligationer***

Obligationer och andra värdepapper som redovisas till verkligt värde via resultatet förvaltas i enlighet med en affärsmodell baserat på verkligt värde, med det huvudsakliga syftet att tillhandahålla likviditet.

***Derivat***

Derivat redovisas först till verkligt värde vid den tidpunkt som ett derivatavtal ingås och värderas därefter till det verkliga värdet per varje rapportperiods slut. I resultatposten "Nettoreultat av finansiella transaktioner" redovisas förändringar i verkligt värde. Säkringsredovisning tillämpas inte.

***Beräkning av verkligt värde***

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (nivå 1) bestäms för finansiella tillgångar och skulder utifrån den aktuella köpkursen. De tillgångar som värderas till verkligt värde i balansräkningen och som handlas på en aktiv marknad utgörs av investeringar i obligationer och andra värdepapper. Finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad men där en värderingsteknik kan användas med observerbar marknadsinformation som indata (nivå 2), består av valutaderivat. Se not 21 finansiella tillgångar och skulder.

***Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde***

***Köpta portföljer***

Köpta portföljer består av kreditförsämrade fordringar som är förvärvade till ett pris som avsevärt understiger den nominella fordran. Fordringarna består av förfallna konsumentkrediter, inklusive ränta, som förvärvats från från finansinstitut, kreditkortsföretag och andra företag som ger krediter till privatpersoner. Portföljerna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha fordringarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. De klassificeras i kategorin finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och redovisas till upplupet anskaffningsvärde 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. I resultaträkningen redovisas kassaflöde från portföljerna som "Övriga rörelseintäkter". Bolaget gör varje månad en ny beräkning av de 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 "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

*Nedskrivningar av finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultatet*

AK Nordic utvärderar på basis av framtida kassaflöden de förväntade kreditförlusterna ("ECL") associerade med bolagets köpta portföljer redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Kreditförlustreserven för ECL redovisas vid varje redovisningstillfälle, där beräkningen av ECL reflekterar ett neutralt och sannolikhetsvägt belopp som fastställs genom att en rad möjliga utfall utvärderas, pengarnas tidsvärde, trovärdig information om rådande och framtida makroekonomiska och icke makroekonomiska förhållanden.

*Uppskrivningsfond*

BFN svarade i juni 2018 Finansinspektionen om frågeställningen kring uppskrivningsregler i årsredovisningslagen (1995:1554), ÅRL, avseende finansiella anläggningstillgångar klassificerade som köpta eller utgivna kreditförsämrade fordringar. Svaret från BFN innebär att i de fall som bolaget gör en ny bedömning som leder till en uppjustering av framtida kassaflöden jämfört med de kassaflöden som låg till grund för beräkningen av effektivräntan vid anskaffningstidpunkten, ska dessa uppskrivningar redovisas i en uppskrivningsfond inom bundet kapital. Omföringen får härmed effekt på utdelningsbara medel, till dess att uppjusterade kassaflöden realiserar eller minskas, och belopp i uppskrivningsfonden återförs. Uppskrivningarna och dess återföringar påverkar inte resultatet. I AK Nordic redovisas nuvärdet av uppjusterad del av framtida kassaflöden i uppskrivningsfond avseende förvärvade kreditförsämrade fordringar. Uppskrivning får även göras på övriga anläggningstillgångar som har ett bestående värde som väsentligt överstiger bokfört värde. Redovisningen kommer att tillämpas framåttriktat från och med 1 Januari 2019.

*Bortskrivningar*

För förvärvade fordringsportföljer kommer AK Nordic att helt eller delvis ta bort fordringarna från balansräkningen när det inte finns några rimliga förväntningar på återvinning. Per den 31 december 2018 fanns det inga avtalsreglerade utestående belopp som fortfarande var föremål för indrivning avseende bortskrivna förvärvade fordringar.

*Modifieringar*

För förvärvade fordringsportföljer har AK Nordic möjlighet att ändra de avtalade villkoren för fordringarna, vilket förändrar avtalsreglerade kassaflöden. Per den 31 december 2018 har inga förluster eller intäkter som härrör från ändringar i avtalsreglerade kassaflöden för förvärvade fordringsportföljer redovisats för perioden. Följaktligen har ändringar i avtalsreglerade kassaflöden inte haft någon inverkan på beräkningen av ECL.

*Övriga finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde*

Övriga finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde innefattar "Utlåning till kreditinstitut", kundfordringar och finansiella tillgångar som redovisas i "Övriga tillgångar", förutom derivat med positivt värde. Tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha tillgångarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Vid första redovisningstillfället redovisas kundfordringar till transaktionspriset och övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Därefter sker värdering till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Posterna utgör underlag för förlustreserv avseende förväntade kreditförluster. Förlustreserv för kundfordringar beräknas enligt den förenklade metoden. Reservering för förväntade kreditförlust göras vid första redovisningstillfället och vid efterföljande balansdagar, med beaktande av fordrans återstående löptid.

Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde

Låne- och leverantörsskulder klassificeras i kategorin "Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde" och 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 till och med 31 december 2017 (jämförelseperioden)***

Alla poster som tidigare kategoriserades som finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultatet respektive låne- och kundfordringar, kategoriseras under IFRS 9 som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet respektive finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Beräkning av verkligt värde skedde innan i enlighet med samma värderingsgrunder som gäller nu under IFRS 9. Principen för nedskrivningar av finansiella tillgångar som inte värderades till verkligt värde via resultatet baserades dock tidigare på att objektiva belägg för kreditförlusthändelser förelåg. Eftersom redan förfallna krediter dock har uppvisat kreditförlusthändelser och så föreligger det för bolaget i praktiken ingen noterbar skillnad mellan de nedskrivningsprinciper som gällde till och med 31 december 2017 respektive jämfört med de som gäller sedan 1 januari 2018.

Poster som tidigare kategoriserades som övriga finansiella skulder kategoriseras under IFRS 9 som Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestämdes utifrån den effektivränta som beräknades när lånet togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiserades över lånets löptid. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderades utan diskontering till nominellt belopp. Dessa värderingsgrunder är de samma som under IFRS 9.

**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 146 231 (57 827) vilket motsvarar 59 % (25 %) 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 2018-12-31*

<i>Tkr</i>	Inköp	Utg.balans
PRA Group Europe AS	10 990	-478 972
PRA Group Deutschland GmbH	1 227	0
PRA Group Italia S.r.l	44 823	-2 400
PRA Group Norge AS	91 144	4 109
PRA Group Europe Holding S.à.r.l,Lux, Zug	279	0
PRA Group Sverige AB	-2 232	0
<b>Totalt</b>	<b>146 231</b>	<b>-477 263</b>

	2018	2017
<b>Not 3 Räntenetto</b>		
Övriga ränteintäkter från bank	122	86
Övriga ränteintäkter, koncern	56 173	55 007
Ränteintäkter från värdepapper	640	339
Räntekostnader	-5 461	-6 317
Övriga räntekostnader, koncern	-151 684	-156 458
<b>Summa</b>	<b>-100 210</b>	<b>-107 343</b>

	2018	2017
<b>Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>		
Omvärdering av utlåning till allmänhet	-255 000	-80 100
Valutakursförändring	-378 280	-683 914
Värdeförändring valutaderivat	375 606	684 581
<b>Summa</b>	<b>-257 674</b>	<b>-79 433</b>

	2018	2017
<b>Not 5 Övriga rörelseintäkter</b>		
Portföljintäkter från Norge	360 476	342 052
Portföljintäkter från Italien	231 560	217 882
Övriga intäkter från Italien	0	59
<b>Summa</b>	<b>592 036</b>	<b>559 993</b>

	2018	2017
<b>Not 6 Allmänna administrationskostnader</b>		
Personalkostnader	4 345	4 917
Systemkostnader	2 637	2 455
Provisionskostnader externa	26 162	2 195
Provisionskostnader från koncernbolag, se not 2	131 371	107 767
Övriga administrationskostnader, se not 2	81 287	125 712
<b>Summa</b>	<b>245 802</b>	<b>243 046</b>

<i>Medelantalet anställda</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Män	1	1
Kvinnor	0	0
<i>Summa</i>	1	1
<i>Norge</i>		
Män	1	1
Kvinnor	-	-
<i>Summa Norge</i>	1	1
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

#### **Norge**

##### *Löner och andra ersättningar*

Styrelsen och verkställande direktören	889	872
	<b>889</b>	<b>872</b>

##### *Sociala kostnader*

Sociala avgifter enligt lag och avtal	138	135
	<b>138</b>	<b>135</b>

##### *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>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fördelningen mellan män och kvinnor i företagets styrelse:		
Kvinnor	0%	0%
Män	100%	100%
<i>Fördelningen mellan män och kvinnor i företagsledningen:</i>		
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 729 (718) tkr och består av grundlön 633 (603) tkr, övrig ersättning 96 (115) och pensionskostnader 0 (0) tkr.

Ersättning till externa styrelseledamoten Per Kumle uppgår till 150 tkr per år, 160 tkr (154).

AK Nordic har utsett ny VD, Jeanette Olsson, från januari 2019 och hon är anställd i Sverige.

Villkoren som framgår nedan angående pensionsålder och andra förpliktelser gäller både VD som varit ansvarig under 2018 och ny VD som tagit över i januari 2019.

*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>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
KPMG- Sverige		
Revisionsarvode	322	313
Övriga uppdrag	93	0
KPMG - Norge		
Revisionsuppdrag	333	323
<b>Summa</b>	<b>748</b>	<b>636</b>

<b>Not 7 Övriga rörelsekostnader</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Avräkning för influtna amorteringar på portföljer	308 458	275 414
<b>Summa</b>	<b>308 458</b>	<b>275 414</b>

<b>Not 8 Skatt</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>		
Resultat före skatt	-334 256	-145 830
Förväntad skattekostnad	-73 536	-32 083
Justering förväntad skattekostnad pga norsk skattesats	-3 343	-2 917
Total förväntad skattekostnad	-76 879	-34 999

Återföring av skatteriskreserv		
Effekt av ändrad skattesats i Norge	745	-2 299
Skillnad i skattesats på återföring av periodseringsfond	0	0
Permanent skillnader	-537	7 270
Effekt av avräkningsbar utländsk skatt	9 015	
Effekt av mottaget koncernbidrag	2 671	2 124
Skatt hänförlig till tidigare år (aktuell skatt)	0	0
Omräkningsdifferens	1 990	559
<b>Total skatteintäkt</b>	<b>-62 995</b>	<b>-27 345</b>

Årets skattekostnad beräknad till genomsnittskurs		
Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till temporära skillnader	74 000	36 627
Aktuell skatt	-9 015	-8 723
Omräkningsdifferens	-1 990	-559
<b>Total skatteintäkt</b>	<b>62 995</b>	<b>27 345</b>

**Not 8, forts.**

**Aktuell skatt**

Ingående balans	-5 999	-5 813
Erlagd inkomst skatt	16 585	8 537
Årets aktuella skattekostnad	-9 015	-8 723
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	0	0
Omräkningsdifferens	0	0
<b>Utgående balans aktuell skattefordran/skatteskuld</b>	<b>1 571</b>	<b>-5 999</b>

**Uppskjuten skatt**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ingående balans redovisade temporära skillnader - Avdragsgilla/skattepliktiga	-222 189	-344 730
	<b>-222 189</b>	<b>-344 730</b>
<b>Ingående uppskjuten skattefordran/skatteskuld</b>	<b>-51 103</b>	<b>-82 735</b>

Utgående balans redovisade skattepliktiga temporära skillnader -  
Avdragsgilla/skattepliktiga

	71 768	-222 189
	<b>71 768</b>	<b>-222 189</b>
<b>Uppskjuten skattefordran/skatteskuld</b>	<b>15 789</b>	<b>-51 103</b>

Valutakursdifferens - Intäkt/kostnad

	0	0
<b>Utgående balans uppskjuten skattefordran/skatteskuld</b>	<b>15 789</b>	<b>-51 103</b>

Per 2018-12-31 består temporära skilnaderna av immateriella tillgångar 260 tkr (246), Portföljfordringar -390 133 tkr (-503), Övriga tillgångar -10 624 tkr (0), Övrig avsättning 122 tkr (23 612), förlust av konto i NO 398 (484) och skattemässiga underskott 471 990 tkr (256 836).

**Not 9 Utlåning till kreditinstitut**

	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Svensk valuta	42 192	3 164
Utländsk valuta	26 496	38 974
<b>Summa</b>	<b>68 688</b>	<b>42 138</b>

*All utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran.*

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

**Not 10 Utlåning till allmänheten**

	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Utlåning till allmänhet, externt	1 977 538	2 174 687
<b>Summa</b>	<b>1 977 538</b>	<b>2 174 687</b>

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

*Utlåningen fördelar sig enligt nedan:*

Norska hushåll	79%	73%
Italienska hushåll	21%	27%



<i>Förändring av utlåning till allmänheten</i>	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	2 174 687	2 636 478
Anskaffning av portföljer	301 348	-29 606
Försäljning av portföljer	0	0
Kassaflöde	-591 831	-559 933
Ränta på portföljerna	283 118	284 772
Estimerad förändring av kassaflöde	-254 556	-80 374
Valutakursdifferens	64 772	-76 650
Utgående balans	1 977 538	2 174 687

Not 11 Löptidsanalys

2018-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
<b>Tillgångar</b>							
Utlåning till kreditinstitut		68 688					68 688
Obligationer och andra värdepapper		45 836					45 836

<b>Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>		<b>114 524</b>					<b>114 524</b>
Förvärvade fordringsportföljer			487 330	419 925	1 254 557	833 238	2 995 050
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall</b>			<b>487 330</b>	<b>419 925</b>	<b>1 254 557</b>	<b>833 238</b>	<b>2 995 050</b>

2018-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
<b>Skulder</b>							
Inlåning från allmänheten		738 502					738 502
Inlåning från koncernbolag			10 566		478 899		489 465
<b>Summa skulder utan fast löptid/ förväntade förfall</b>		<b>738 502</b>			<b>478 899</b>		<b>1 227 967</b>

2017-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
<b>Tillgångar</b>							
Utlåning till kreditinstitut		42 138					42 138
Obligationer och andra värdepapper		44 617					44 617
<b>Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall</b>		<b>86 755</b>					<b>86 755</b>
Förvärvade fordringsportföljer			531 073	467 817	1 356 466	869 043	3 224 399
<b>Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall</b>			<b>531 073</b>	<b>467 817</b>	<b>1 356 466</b>	<b>869 043</b>	<b>3 224 399</b>

2017-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
<b>Skulder</b>							
Inlåning från allmänheten		810 145					810 145
Inlåning från koncernbolag						729 771	729 771
<b>Summa skulder utan fast löptid/ förväntade förfall</b>		<b>810 145</b>				<b>729 771</b>	<b>1 539 916</b>

Tabellerna föregående sida bygger på estimerade kassaflöden

<b>Not 12 Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Inlåningssystem</i>		
Ingående balans	2 915	2 908
Valutaomräkning	0	7
Inköp under året	0	0
Bokfört värde vid årets utgång	2 915	2 915
Ingående balans avskrivning	-2 223	-1 629
Avskrivning under året	-548	-588
Valutaomräkning		-6
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-2 771	-2 223
<b>Bokfört värde</b>	<b>144</b>	<b>692</b>

<b>Not 13 Övriga tillgångar</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Fordringar koncernbolag	12 202	2 316
Aktuell skattefordran, se not 8	1 571	
Övriga tillgångar	2 738	789
<b>Summa</b>	<b>16 511</b>	<b>3 105</b>

<b>Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Förutbetalda kostnader	651	187
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>651</b>	<b>187</b>

<b>Not 15 Inlåning från allmänheten</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Förfallotidpunkt, 0-1 år från balansdagen	738 502	810 145
<b>Summa</b>	<b>738 502</b>	<b>810 145</b>

Inlåning från allmänheten har under året skett till en rörlig räntesats om 0,70 % fram till 31 oktober 2018 och därefter om 0,80 %.

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

<b>Not 16 Övriga skulder</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Skulder koncernbolag	489 465	729 771
Aktuell skatteskuld, se not 8	0	5 999
Leverantörsskulder	2 980	4 738
Övriga kortfristiga skulder	5 591	8 170
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>498 036</b>	<b>748 678</b>

*Löptidsinformation*

Av koncernskulderna förfaller 478 899 tkr till betalning efter två år, beloppen avseende övriga skulder förfaller 19 137 tkr (31 081 tkr) till betalning inom ett år.

<b>Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Upplupen semesterlöneskuld	85	82
Upplupna arbetsgivaravgifter och löneskatt	74	71
Upplupna löner	478	1 196
Upplupna legala kostnader i Italien	6 585	7 710
Upplupna provisioner	4 295	0
Upplupna intäkter Italien	-123	23 612
Övrigt	4 010	6 742
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>15 404</b>	<b>39 413</b>

<b>Not 18 Periodiseringsfonder</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Avsatt räkenskapsåret 2017	13 000	13 000
Avsatt räkenskapsåret 2018	13 600	
<b>Summa periodiseringsfonder</b>	<b>26 600</b>	<b>13 000</b>

**Not 19 Valutapositioner vid årets utgång**

2018	GBP	EUR	NOK	SEK	Summa
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut		20 009	6 479	42 200	68 688
Utlåning till allmänheten		407 334	1 570 204	-	1 977 538
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			45 836		45 836
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet				144	144
Övriga tillgångar		3 630	37 722	1 571	42 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		221		430	651
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>431 194</b>	<b>1 660 241</b>	<b>44 345</b>	<b>2 135 780</b>
<b>Inlåning</b>					
Inlåning från allmänheten				738 503	738 503
Inlåning från koncernbolag		230 936	1 033 445	-774 916	489 465
Övriga skulder		2 513	4 035	2 023	8 571
Upplupna kostnader	32	14 334	672	366	15 404
Eget kapital		787 893	69 344		857 237
Obeskattade reserver				26 600	26 600
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>32</b>	<b>1 035 676</b>	<b>1 107 496</b>	<b>-7 424</b>	<b>2 135 780</b>
Effekt (f skatt) ev 5 % ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta*	-2	0	378	2 588	2 964

\*Bolagets funktionella redovisningsvaluta är Euro därför har bolaget valutasäkrat NOK mot Euro genom ett swapavtal med moderbolaget med ett nominellt beloppom -530 MNOK (545 MSEK) som medberäknas i 5 % ökning av valuta NOK.

I företagets resultaträkning ingår valutakursdifferenser med 2 675 tkr (-667 tkr) i nettoresultatet av finansiella transaktioner.

**Not 20 Kapitaltäckningsanalys**

Kapitalbas	2018-12-31	2017-12-31
Aktiekapital	53 840	53 840
Reservfond	6 100	6 100
Balanserad vinst och övriga reserver	1 068 558	674 632
Kapitalandel av obeskattade reserver 78% (78 %)	20 748	10 140
Verifierat resultat *	-271 261	-131 486
Kärnprimärkapital	877 985	613 226
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Immateriella tillgångar	-144	-692
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-15 789	0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar	-15 933	-692
Kärnprimärkapital	862 052	612 534
Primärkapitaltillskott	0	0
Summa Primärkapital	862 052	612 534
Supplementärkapital	-	-
<b>Summa Kapitalbas</b>	<b>862 052</b>	<b>612 534</b>

\*Särskild granskning har inte utförts, dock avräknas årets förlust omedelbart.

Kapitalrelationer och buffert	2018-12-31	2017-12-31
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>3 473 065</b>	<b>2 888 349</b>
Kärnprimärkapitalrelation	24,82%	21,20%
Primärkapitalrelation	24,8%	21,2%
Total kapitalrelation	24,8%	21,2%
Buffertkrav	<b>8,6%</b>	<b>8,5%</b>
Varav minikrav på kärnprimärkapital	4,5%	4,5%
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
Varav krav på kontracykliskkapitalbuffert	1,6%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	<b>16,2%</b>	<b>12,7%</b>

Kapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp	2018-12-31		2017-12-31	
	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp
Institutexponeringar	1 099	13 738	674	8 428
Fallerade poster riskvikt 100 %	18 813	235 159	173 975	2 174 687
Fallerade poster riskvikt 150 %	212 550	2 656 871		
Övriga poster	2 223	27 785	263	3 292
<b>Summa belopp för kreditrisk enligt schablonmetoden</b>	<b>234 685</b>	<b>2 933 553</b>	<b>174 912</b>	<b>2 186 407</b>
Marknadsrisk				
Valutarisk	4 749	59 362	4 860	60 751
<b>Summa belopp för marknadsrisk enligt schablonmetoden</b>	<b>4 749</b>	<b>59 362</b>	<b>4 860</b>	<b>60 751</b>
Operativ risk				
Operativ risk enligt basmetoden	38 412	480 150	51 295	641 191
<b>Operativ risk enligt basmetoden</b>	<b>38 412</b>	<b>480 150</b>	<b>51 295</b>	<b>641 191</b>
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>	<b>277 846</b>	<b>3 473 065</b>	<b>231 067</b>	<b>2 888 349</b>

## Not 21 Finansiella instrument

2018-12-31

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut		68 688	68 688	68 688
Utlåning till allmänheten		1 977 538	1 977 538	2 061 194
Obligationer och andra värdepapper	45 836		45 836	45 836
Övriga tillgångar		32 299	32 299	32 366
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		651	651	651
Derivat med positivt marknadsvärde	*10 624		10 624	10 624
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>45 836</b>	<b>2 079 176</b>	<b>2 135 636</b>	<b>2 219 359</b>

\*Innehas för handel

*fortsättning not 21*

2018-12-31

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning från allmänheten		738 502	738 502	738 502
Inlåning från koncernbolag		489 465	489 465	489 465
Övriga skulder		8 571	8 571	8 571
Upplupna kostnader		15 404	15 404	15 404
<b>Summa finansiella skulder</b>	-	<b>1 251 942</b>	<b>1 251 942</b>	<b>1 251 942</b>

2017-12-31

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, fair value option eller innehas för handel	Lån och fordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut		42 138	42 138	54 876
Utlåning till allmänheten		2 174 687	2 174 687	2 051 926
Aktier och andelar	44 617		44 617	44 617
Övriga tillgångar		3 105	3 105	3 105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		187	187	187
Derivat med positivt marknadsvärde	*0		0	0
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>44 617</b>	<b>2 220 117</b>	<b>2 264 734</b>	<b>2 154 711</b>

\* Innehas för handel

2017-12-31

	Skulder värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel)	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning från allmänheten		810 145	810 145	810 145
Inlåning från koncernbolag		729 771	729 771	729 771
Övriga skulder		18 907	18 907	18 907
Upplupna kostnader		39 414	39 414	39 414
<b>Summa finansiella skulder</b>	-	<b>1 598 237</b>	<b>1 598 237</b>	<b>1 598 237</b>

### 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 2 061 mkr, vilket baseras på netto framtida kassaflöden efter skatt nuvärdesberäknat med uppskattad WACC för koncernen. Motsvarande redovisat värde är 1 977 mkr baseras på bruttokassaflöden där diskonteringsfaktorn är den initialt fastställda effektivräntan 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 5,41 % vilket är en minskning jämfört med föregående år. Nedan presenteras en känslighetsanalys av verkligt värde på kreditportföljerna vid förändring i prognostiserade kassaflöden och förändring i diskonteringsränta.

NPV (MSEK)		90%	100%	110%
Diskonteringsränta	4,50%	1 947	2 163	2 379
	5,00%	1 895	2 106	2 316
	5,41%	1 855	2 061	2 267
	6,00%	1 799	1 999	2 199
	6,50%	1 754	1 949	2 144

Not 22 Åtaganden	2018-12-31	2017-12-31
Forward Flow avtal	28 869	0
<b>Totala åtaganden</b>	<b>28 869</b>	<b>0</b>

Bolaget har ett åtagande för ett italienskt forward flow avtal som sträcker sig till oktober 2019.

*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 23 Eget Kapital och förslag till vinstdisposition 2018**

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

Resultat per aktie	2018	2017
Årets resultat per aktie	-503,83	-244,22

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

Balanserade vinstmedel	kronor	1 068 557 707
Årets resultat	kronor	-271 260 582
Totalt	kronor	797 297 125

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

utdelas till moderbolaget	kronor	0
i ny räkning överförs	kronor	797 297 125
Totalt	kronor	797 297 125

**Not 23 Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång**

Bolaget har under året förvärvat en större portföljer i Norge och signerat ett forward flow kontrakt i Italien. Den stora norska portföljen som förvärvades under 2016 har inte presterat enligt förväntan och har därmed påverkat resultatet negativt med stora nedskrivningar som följd.

Efter räkenskapsårets utgång så har ny VD utsett i bolaget och bolaget har lämnat in en ansökan till Finansinspektionen om tillstånd att starta en italiensk utrikes filial.



AK Nordic AB  
Org.nr 556197-8825

Oslo den 7 juni 2019



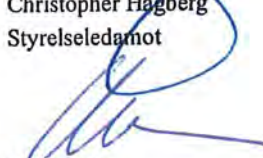
Henning Døket  
Ordförande



Christopher Hagberg  
Styrelseledamot



Jeanette Olsson  
Verkställande direktör



Per Kumle  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 juni 2019  
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 2018.

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 2018 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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### Bedömning av framtida inkassering från förvärvade fordringsportföljer/värdering förvärvade fordringsportföljer

Se riskavsnittet i förvaltningsberättelsen sid 3, not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper sid 16-17 samt not 10 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Bolaget redovisar per den 31 december 2018 förvärvade fordringsportföljer om 1 978 MSEK motsvarande 93 procent av bolagets totala tillgångar.

Portföljerna värderas till upplupet anskaffningsvärde innebärande att intäkter redovisas utifrån effektivräntemetoden. Effektivräntan och eventuella kommande justeringar i intäkterna beräknas utifrån bedömningar av framtida kassaflöden från fordringsportföljerna under en tioårsperiod. Bolaget använder kassaflödesmodeller för att estimerar värdet på förvärvade portföljer. Givet karaktären på fordringsportföljerna krävs ett stort mått av bedömning för att uppskatta framtida kassaflöden.

Bedömningarna omfattar antaganden om vilka belopp som är möjligt att inkassera, när i tiden inkassering kommer att ske samt kostnader för inkassering. Det senare är beroende av bolagets valda strategi för inkasseringen. Om bolaget ändrar sin bedömning eller strategi justeras kassaflödesmodellerna.

Mot bakgrund av det stora inslaget av komplexitet och bedömningar i kassaflödesmodellerna utgör detta ett väsentligt område i vår revision.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av beskrivningar och bedömt ändamålsenlighet vad gäller policyer, rutiner och nyckelkontroller kopplade till värderingar och omvärderingar samt stickprovvis testat dessa kontroller för att bedöma effektiviteten i tillämpade rutiner.

Vi har gått igenom och bedömt om de analyser som görs avseende prognostiserade kassaflöden, och även de regelbundna kalibreringarna av analyserna, har gjorts av ledningspersonal på lämplig nivå samt godkänts på behörigt sätt. Vi har även utvärderat hur tillförlitliga prognoserna som upprättas är samt stickprovvis testat beräkningar i bolagets system för redovisning av portföljer samt för överföring av data mellan centrala system.

Vi har också bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

### 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 misstag.

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

## Revisorns ansvar

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

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 misstag, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## 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 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till 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 som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed 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 ersättningskyldighet 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed 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 överträdelse 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.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till AK Nordic ABs revisor av bolagsstämman den 30 juni 2018. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2014.

Stockholm den 28 juni 2019

KPMG AB



Johanna Sällvin

Auktoriserad revisor