

AK Nordic AB  
Org.nr 556197-8825

## Arsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31

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

| Innehåll                   | Sida |
|----------------------------|------|
| Förvaltningsberättelse     | 2    |
| Resultaträkning            | 9    |
| Balansräkning              | 10   |
| Förändring av eget kapital | 11   |
| Kassaflödesanalys          | 12   |
| Kapitaltäckningsanalys     | 25   |
| Noter                      | 13   |
| 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 992 910 tkr (738 502).

Bolaget äger och förvaltar kreditportföljer i Norge och Italien genom en filial i Oslo. Sammanlagt förvaltar filialen kreditportföljer med ett bokfört värde om 2 114 261 tkr (1 977 538).

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

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

### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Rörelseintäkterna har ökat med 63% jämfört mot föregående år, främst på grund av stora nedskrivningar av portföljer under 2018, vilket inte har tyngt intäkterna under 2019.

Rörelseresultatet är fortsatt negativt, vilket främst beror på ett negativt räntenetto från koncerninterna mellanhavenden. En översyn av den interna finansieringsstrukturen pågår under 2020.

### Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner

| Översikt tkr                           | 2019      | 2018      | 2017      | 2016      | 2015      |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Räntenetto                             | -60,419   | -100,210  | -107,343  | -102,659  | -23,286   |
| Rörelseintäkter                        | 544,273   | 334,362   | 480,560   | 338,903   | 438,277   |
| Rörelsekostnader efter kreditförluster | -527,860  | -554,808  | -519,048  | -439,234  | -251,226  |
| Röreserresultat                        | -44,006   | -320,656  | -145,831  | -202,990  | 163,765   |
| Årets resultat                         | -55,381   | -271,261  | -131,486  | -166,750  | 130,948   |
| Utlåning till kreditinstitut           | 117,928   | 68,688    | 42,138    | 54,875    | 79,766    |
| Utlåning till allmänhet                | 2,114,261 | 1,977,538 | 2,174,687 | 2,636,478 | 1,683,255 |
| Derivat instrument                     | 0         | 10,624    | 0         | 1,033     | 4,116     |
| Övriga tillgångar                      | 13,104    | 16,510    | 3,105     | 13,839    | 16,680    |
| Inlåning från allmänheten              | 992,910   | 738,503   | 810,145   | 695,835   | 395,880   |
| Övriga skulder                         | 37,070    | 513,440   | 839,195   | 1,481,117 | 808,005   |
| Obeskattade reserver                   | 42,500    | 26,600    | 13,000    | 0         | 0         |
| Eget kapital                           | 1,241,410 | 857,237   | 603,086   | 550,252   | 586,462   |
| Balansomslutning                       | 2,345,362 | 2,135,780 | 2,265,426 | 2,727,204 | 1,790,347 |
| Soliditet %                            | 54%       | 41%       | 27%       | 20%       | 33%       |
| Kapitaltäckningsgrad %                 | 33%       | 25%       | 21%       | 16%       | 18%       |
| Vinstmarginal %                        | -6%       | -75%      | -24%      | -47%      | 29%       |
| Avkastning på tillgångar i %           | -2%       | -13%      | -6%       | -6%       | 7%        |
| Medelantal anställda                   | 2         | 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 21,4% schablonskatt ställd i relation till rörelseintäkter.

#### *Avkastning på tillgångar*

Nettovinsten i relation till balansomslutningen

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

### Förväntad framtida utveckling

Det osäkra makroekonomiska konjunkturläget i Sverige till följd av Covid-19 utbrottet medför stor osäkerhet kring det följande räkenskapsåret. Det råder stor osäkerhet kring de uppdaterade prognoserna som utarbetats.

Vi ser fortfarande en stor konkurrens på marknaden med en något lägre prisbild efter Covid-19.

Bolaget fortsätter med den långsiktiga strategin när det gäller portföljinvesteringar med en lönsam tillväxt.

#### *Likviditet*

Utlåning till kreditinstitut, dvs kassa och banktillgodohavanden, uppgick per bokslutsdagen till 117 928 tkr (68 688). Under året har vi stärkt vår underliggande likviditetsplanering genom extra likvida medel om 55 000 tkr.

#### *Kapitaltäckning*

Kapitaltäckningskvoten uppgick till 2,65 (2,10) vid balansdagen.

Soliditeten motsvarar 54 % (41%) vid årsskiftet.

Det kombinerade buffertkravet består av kapitalkonserveringsbuffert 2,5% och kontracykliskt buffertkrav 1,9 %. Bolaget hade per 2019-12-31 ett totalt riskvägt exponeringsbelopp uppgående till 3 784 916 tkr.

Buffertkravet blir följande:

|   | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|------------|------------|
| Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%,tkr      | 94,623     | 86,828     |
| Kontracyklisk buffert 1,9 % (1,6 %) , tkr | 73,411     | 46,304     |
| Summa kombinerat buffertkrav, tkr         | 168,034    | 133,132    |

### *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 aktivt tar del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen och utvärderas löpande.

Riskfunktionen är fristående från affärsverksamheten och risk manager rapporterar till VD och styrelse. Riskfunktionen ansvarar för att löpande på aggregerad nivå följa upp och rapportera till styrelse och bolagsledning samtliga marknads-, likviditets-, kredit- och operativa risker.

Ansvar för legala och etiska risker är uppdelat mellan bolagets compliancefunktion och riskmanagementfunktionen. VD har förvaltningsansvaret för bolagets verksamhet i Sverige.

Styrelsen ansvarar för bolagets portföljverksamhet. Portföljerna förvaltas i Norge.

Finansinspektionens föreskrift om 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 dels mot 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.



**AK Nordic AB**  
**Org.nr 556197-8825**

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 2019-12-31 3 174 Mkr.

Kapitalkravet för kreditrisk per 2019-12-31 beräknat enligt standardmetoden uppgick till 254 Mkr, föregående år 235 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 2019 beräknat till 368 546 tkr (271 067 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 2019-12-31 till 1 246 mkr (862). Detta belopp byggs upp av följande poster.

| <b>Kapitalbas</b>       | <b>2019</b>      | <b>2018</b>    |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Kärnprimärkapital       | 1,246,449        | 862,052        |
| Övrigt primärkapital    | 0                | 0              |
| Supplementärkapital     | 0                | <b>862,052</b> |
| <b>Total kapitalbas</b> | <b>1,246,449</b> | <b>862,052</b> |

Bolaget saknar supplementärt kapital.

*Valutarisk*

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

Några andra väsentliga marknadsrisker än nämnda valutakursrisk har inte identifierats.

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 2019-12-31 hade bolaget följande nettoexponeringar i utländsk valuta uttryckt i Tkr:

| Nettopositioner | Motvärde SEK | Förändring i valutakurs | Effekt på resultat och eftet kapital efter skatt |
|-----------------|--------------|-------------------------|--|
| NOK             | 45,744       | + 5 %                   | 2,287  |
| SEK             | 79,146       | + 5 %                   | 3,957  |

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 20 115 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 moderbolagets 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 följer LCR-måttet (Liquidity Coverage Ratio) på veckobasis och det rapporteras löpande till företagsledningen samt riskfunktionen.

Under perioden juni till augusti 2019 understeg bolaget vid ett antal tillfällen det regulatoriska kravet på 100% LCR (Liquidity Coverage Ratio). Orsaken var nedbetalningar av internlån inom koncernen som pga dess storlek påverkade LCR. Det fanns inte någon reell likviditetsrisk då bolaget har en likviditetsgaranti inom koncernen. När det kom till ledningens kännedom förbättrade bolaget de interna kontrollerna, ökade likvida medel med 55 MSEK samt höjde den interna risklimiten till 125%. Bolaget har sedan augusti 2019 ej understigit LCR. Med anledning av det inträffade kvarstår ett öppet tillsynsärende hos Finansinspektionen.



#### *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 2019 är det omsättningen under åren 2016-2018 som utgör beräkningsgrunden för kapitalkrav avseende operativa risker. Exponeringsbeloppet för operativa risker per 2019-12-31 uppgick till 486 180 tkr (480 150).

#### *Övriga risker*

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

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

#### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

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

AK Nordic AB  
Org.nr 556197-8825

**Förslag till vinstdisposition**

Till årsstämmans förfogande står följande fritt eget kapital att disponera:

|                     |        |                    |
|---------------------|--------|--------------------|
| Balanserat resultat | kronor | 1,227,516,302      |
| Årets resultat      | kronor | <u>-55,381,229</u> |
| Totalt              | kronor | 1,172,135,073      |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

|                           |        |                      |
|---------------------------|--------|----------------------|
| utdelas till moderbolaget | kronor | 0                    |
| i ny räkning överförs     | kronor | <u>1,172,135,073</u> |
|                           |        | 1,172,135,073        |





## Resultaträkning

| Tkr   | Not      | 2019-01-01<br>2019-12-31 | 2018-01-01<br>2018-12-31 |
|---|----------|--------------------------|--------------------------|
| Ränteintäkter   |          | 73,426                   | 56,935                   |
| Räntekostnader  |          | -133,845                 | -157,145                 |
| <b>Räntenetto</b>   | <b>3</b> | <b>-60,419</b>           | <b>-100,210</b>          |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner                                   | 4        | -8,617                   | -257,674                 |
| Övriga rörelseintäkter  | 5        | 552,890                  | 592,036                  |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>  | <b>2</b> | <b>544,273</b>           | <b>334,362</b>           |
| Allmänna administrationskostnader   | 6        | -239,653                 | -245,802                 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |          | -57                      | -548                     |
| Övriga rörelsekostnader   | 7        | -288,150                 | -308,458                 |
| <b>Summa kostnader</b>  | <b>2</b> | <b>-527,860</b>          | <b>-554,808</b>          |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>  |          | <b>-44,006</b>           | <b>-320,656</b>          |
| Kreditförluster, netto  |          | -                        | -                        |
| <b>Summa rörelseresultat</b>  |          | <b>-44,006</b>           | <b>-320,656</b>          |
| Avsättning periodiseringsfond   | 18       | -15,900                  | -13,600                  |
| Skatt på årets resultat   | 8        | 4,532                    | 62,995                   |
| Skatt hänförlig till tidigare år  |          | -7                       | 0                        |
| <b>Årets resultat</b>   |          | <b>-55,381</b>           | <b>-271,261</b>          |

## Rapport över totalt resultat

| Tkr   | 2019-01-01<br>2019-12-31 | 2018-01-01<br>2018-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Årets resultat  | -55,381                  | -271,261                 |
| Övrigt totalt resultat som kommer att återföras till resultatet |                          |                          |
| Omräkningsdifferens   | 17,552                   | 19,195                   |
| <b>Summa totalt resultat för året</b>                           | <b>-37,829</b>           | <b>-252,066</b>          |

## Balansräkning

| Tkr   | Not       | 2019-12-31       | 2018-12-31       |
|---|-----------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |           |                  |                  |
| Utlåning koncernbolag                               |           | 24,050           | 0                |
| Utlåning till kreditinstitut                        | 9,11      | 117,928          | 68,688           |
| Utlåning till allmänheten                           | 10,11     | 2,114,261        | 1,977,538        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper     |           | 0                | 0                |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper     | 11        | 47,176           | 45,836           |
| Immateriella tillgångar                             |           |                  |                  |
| Andra immateriella tillgångar                       | 12        | 552              | 144              |
| Materiella tillgångar                               |           |                  |                  |
| Andra immateriella tillgångar                       |           | 0                | 0                |
| Uppskjuten skattefordran                            | 8         | 27,815           | 15,789           |
| Övriga tillgångar                                   | 13        | 13,104           | 16,510           |
| Derivat instrument                                  |           | 0                | 10,624           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter        | 14        | 476              | 651              |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                             | <b>19</b> | <b>2,345,362</b> | <b>2,135,780</b> |
| <b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>       |           |                  |                  |
| <i>Skulder och avsättningar</i>                     |           |                  |                  |
| Inlåning från allmänheten                           | 11, 15    | 992,910          | 738,503          |
| Inlåning från koncernbolag                          | 16        | 12,848           | 489,465          |
| Övriga skulder                                      | 16        | 7,769            | 8,571            |
| Derivat instrument                                  |           | 31,472           | 0                |
| Upplupna kostnader                                  | 17        | 16,453           | 15,404           |
| <i>Summa skulder och avsättningar</i>               |           | <i>1,061,452</i> | <i>1,251,943</i> |
| <i>Obeskattade reserver</i>                         | 18        | <i>42,500</i>    | <i>26,600</i>    |
| <i>Eget kapital</i>                                 |           |                  |                  |
| <i>Bundet eget kapital</i>                          |           |                  |                  |
| Aktiekapital (antal aktier 538 400 st)              |           | 53,840           | 53,840           |
| Uppskrivningsfond                                   |           | 9,335            | 0                |
| Reservfond  |           | 6,100            | 6,100            |
| <i>Summa bundet eget kapital</i>                    |           | <i>69,275</i>    | <i>59,940</i>    |
| <i>Fritt eget kapital</i>                           |           |                  |                  |
| Balanserat resultat                                 |           | 1,132,252        | 990,846          |
| Omräkningsreserv                                    |           | 95,264           | 77,712           |
| Årets resultat                                      |           | -55,381          | -271,261         |
| <i>Summa fritt eget kapital</i>                     |           | <i>1,172,135</i> | <i>797,297</i>   |
| <i>Summa eget kapital</i>                           |           | <i>1,241,410</i> | <i>857,237</i>   |
| <b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b> | <b>19</b> | <b>2,345,362</b> | <b>2,135,780</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 | Uppsk- rivning s-fond | Omräk- nings- reserv | Balanserad vinst | Årets resultat  |                     |
| 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>-271,261</b> | <b>-252,066</b>     |
| Vinstdisposition   |                     |              |                       |                      | -131,486         | 131,486         | 0                   |
| Utdelningar  |                     |              |                       |                      | 0                |                 | 0                   |
| Koncernbidrag  |                     |              |                       |                      | 6,217            |                 | 6,217               |
| Erhållna aktieägartillskott  |                     |              |                       |                      | 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>      |
| Ingående eget kapital 2019-01-01   | 53,840              | 6,100        |                       | 77,712               | 990,846          | -271,261        | 857,237             |
| Årets resultat   |                     |              |                       |                      |                  | -55,381         | -55,381             |
| Årets övrigt totalresultat   |                     |              |                       | 17,552               |                  |                 | 17,552              |
| <b>Årets total resultat</b>  |                     |              |                       | <b>17,552</b>        | <b>0</b>         | <b>-55,381</b>  | <b>-37,829</b>      |
| Vinstdisposition   |                     |              |                       |                      | -271,261         | 271,261         | 0                   |
| Utdelningar  |                     |              |                       |                      | 0                |                 | 0                   |
| Uppskrivningsfond  |                     |              | 9,335                 |                      |                  |                 | 9,335               |
| Koncernbidrag  |                     |              |                       |                      | 12,388           |                 | 12,388              |
| Effekt av korrigerat koncernbidrag 2018                                  |                     |              |                       |                      | 279              |                 | 279                 |
| Erhållna aktieägartillskott  |                     |              |                       |                      | 400,000          |                 | 400,000             |
| <b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>                                  | <b>53,840</b>       | <b>6,100</b> | <b>9,335</b>          | <b>95,264</b>        | <b>1,132,252</b> | <b>-55,381</b>  | <b>1,241,410</b>    |

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

## Kassaflödesanalys

| Tkr   | 2019-01-01<br>2019-12-31 | 2018-01-01<br>2018-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                          |                          |
| Rörelseresultat   | -44,006                  | -320,656                 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 0                        | 0                        |
| Av och nedskrivningar   | 57                       | 548                      |
| orealiserade värdeförändringar  | -33,018                  | 2,674                    |
|   | <b>-76,967</b>           | <b>-317,434</b>          |
| <b>Betald skatt</b>   | -9,022                   | -16,584                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-85,989</b>           | <b>-334,018</b>          |
| Förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder                    |                          |                          |
| Förändring av utlåning till allmänheten   | -66,539                  | 261,921                  |
| Förändring av utlåning till koncernbolag  | -37,843                  | 0                        |
| Förändring av övriga tillgångar   | 14,472                   | -22,337                  |
| Förändring av inlåning från allmänheten   | 254,407                  | -71,642                  |
| Minskning av övriga skulder   | -442,917                 | -312,216                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-364,409</b>          | <b>-478,292</b>          |
| <i>Investeringsverksamheten</i>   |                          |                          |
| Förvärv immateriella anläggningstillgångar  | -465                     | 0                        |
| Förvärv av obligationer och andra värdepapper                                       | 0                        | -1,219                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-465</b>              | <b>-1,219</b>            |
| <i>Finansieringsverksamheten</i>  |                          |                          |
| Erhållet aktieägaretilskott   | 400,000                  | 500,000                  |
| Erhållna koncernbidrag  | 12,388                   | 6,217                    |
| Förändring av avsättningar  |                          |                          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>412,388</b>           | <b>506,217</b>           |
| <b>Årets kassaflöde</b>   | <b>47,514</b>            | <b>26,706</b>            |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>   | <b>68,688</b>            | <b>42,138</b>            |
| <b>Valutakursdifferenser i likvida medel</b>  | <b>1,726</b>             | <b>-156</b>              |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   | <b>117,928</b>           | <b>68,688</b>            |

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

| Erhållna och betalda räntor | 2019           | 2018            |
|-----------------------------|----------------|-----------------|
| Erhållna räntor             | 73,426         | 56,935          |
| Betalda räntor              | -133,845       | -157,145        |
| <b>Netto</b>                | <b>-60,419</b> | <b>-100,210</b> |



## Not. 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmänt

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

### Ändrade redovisningsprinciper

#### *IFRS 16 Leasingavtal*

Bolaget har valt att tillämpa den undantagsmöjlighet som RFR 2 ger, med innebörd att för alla leasingavtal så redovisas leasingavgifter att erläggas som kostnad linjärt över leasingperioden. Ingen leasingkuld och ingen nyttjanderättstillgång redovisas i balansräkningen. Endast förutbetalningar av leasingavgifter påverkar poster i balansräkningen.

#### *Uppskrivningsfond*

Under 2019 har bolaget tillämpat uppskrivningsreglerna i årsredovisningslagen för bolagets finansiella anläggningstillgångarna som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. En uppjustering av framtida kassaflöden av en portfölj jämfört med de bedömda kassaflöden som låg till grund för värderingen vid anskaffningstidpunkten, redovisas numera direkt mot uppskrivningsfond och disponeras som bundet eget kapital. Se vidare nedan under "Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde"

### Nya/ändrade IFRS som ännu inte börjat tillämpas

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. En uppjustering av framtida kassaflöden av en portfölj jämför med de kassaflöden som låg till grund för värderingen vid anskaffningstidpunkten, redovisas direkt mot uppskrivningsfond och återförs sedan under en treårsperiod. Se vidare nedan under "Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde"  
n nedjustering av framtida kassaflöden redovisas i första hand mot uppskrivningsfond och i andra hand resultaträkningen som en nedskrivning av fordran och en justering av det redovisade värdet på portföljerna.

**AK Nordic AB**  
**Org.nr 556197-8825**

#### **Värderingsprinciper m m**

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

#### **Redovisningsvaluta, funktionell valuta och rapporteringsvaluta**

Verksamheten i Sverige har svenska kronor som redovisnings- och rapporterings-valuta. Den norska filialen har EUR som funktionell valuta. De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor till svenska myndigheter och i norska kronor till norska myndigheter.

#### **Intäkter**

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från inbetalningar av förfallna fordringar i kreditportföljerna i Norge och Italien. Bolaget använder effektivräntemetoden för att redovisa dessa intäkter. Andvändningen av denna metod kräver att bolaget uppskattar framtida kassaflöden från lånefordringarna på varje balansdag. De underliggande uppskattningarna som ligger till grund för intäktsredovisningen beror på variabler såsom möjligheten att kontakta kunden och nå en överenskommelse om betalning

#### **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. Affärsdagsredovisning tillämpas. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, 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***

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 derivatsskulder som klassificeras till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Till vilken kategori finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av not 21 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 "Nettoresultat 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 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. Det upplupna anskaffningsvärdet är fastställt med den initiala kassaflödesprognosen samt förvärvspris, inklusive transaktionskostnader, med en initial effektivränta som sedan används för diskontering av framtida kassaflöden.

I resultaträkningen redovisas kassaflöde från portföljerna som "Övriga rörelseintäkter".

Bolaget gör varje månad en ny beräkning av det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av framtida kassaflöden. 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.

En uppjustering, redovisas i uppskrivningsfond under bundet eget kapital och återförs mot resultaträkningen under en treårsperiod. En nedjustering redovisas i första hand mot uppskrivningsfond och i andra hand som kostnad i resultatet under "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Se vidare nedan under "Uppskrivningsfond"

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

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 effektiv-räntan 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. För AK Nordic har beräkningar visat att realisering av uppskrivningar sker under en treårsperiod. Därför sker återföring av gjorda uppskrivningar mot balanserade vinstmedel under en treårsperiod för att möte realiseringen. Perioden för återföring kommer utvärderas löpande.

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 2019 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 2019 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 kreditförlustr görs 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.

**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 155 649 (146 231) vilket motsvarar 65 % (59 %) 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 2019-12-31*

| <i>Tkr</i>                                | <b>Inköp</b>   | <b>Utg.balans</b> |
|---|----------------|-------------------|
| PRA Group Europe AS                       | 9,039          | 24,254            |
| PRA Group Deutschland GmbH                | 1,026          | 0                 |
| PRA Group Italia S.r.l                    | 56,915         | -5,440            |
| PRA Group Norge AS                        | 88,299         | 4,855             |
| PRA Group Europé Holding S.à.r.l,Lux, Zug | 189            | 0                 |
| PRA Group Sverige AB                      | 181            | -50               |
| <b>Totalt</b>                             | <b>155,649</b> | <b>23,619</b>     |

| <b>Not 3 Räntenetto</b>        | <b>2019</b>    | <b>2018</b>     |
|--------------------------------|----------------|-----------------|
| Övriga ränteintäkter från bank | 271            | 122             |
| Övriga ränteintäkter, koncern  | 72,512         | 56,173          |
| Ränteintäkter från värdepapper | 643            | 640             |
| Räntekostnader                 | -8,658         | -5,461          |
| Övriga räntekostnader, koncern | -125,187       | -151,684        |
| <b>Summa</b>                   | <b>-60,419</b> | <b>-100,210</b> |

| <b>Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner</b> | <b>2019</b>   | <b>2018</b>     |
|---|---------------|-----------------|
| Omvärdering av utlåning till allmänhet                  | -10,787       | -255,000        |
| Valutakursförändring                                    | -407,216      | -378,280        |
| Värdeförändring valutaderivat                           | 409,386       | 375,606         |
| <b>Summa</b>  | <b>-8,617</b> | <b>-257,674</b> |

| <b>Not 5 Övriga rörelseintäkter</b> | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Portföljintäkter från Norge         | 360,076        | 360,476        |
| Portföljintäkter från Italien       | 192,790        | 231,560        |
| Övriga intäkter från Italien        | 24             | 0              |
| <b>Summa</b>                        | <b>552,890</b> | <b>592,036</b> |

| <b>Not 6 Allmänna administrationskostnader</b>  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Personalkostnader                               | 6,157          | 4,345          |
| Systemkostnader                                 | 2,642          | 2,637          |
| Provisionskostnader externa                     | 14,345         | 26,162         |
| Provisionskostnader från koncernbolag, se not 2 | 143,783        | 131,371        |
| Övriga administrationskostnader, se not 2       | 72,726         | 81,287         |
| <b>Summa</b>                                    | <b>239,653</b> | <b>245,802</b> |

| <i>Medelantalet anställda</i> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Män                           | 1           | 1           |
| Kvinnor                       | 1           | 0           |
| <b>Summa</b>                  | <b>2</b>    | <b>1</b>    |

|               |          |          |
|---------------|----------|----------|
| Norge         | 1        | 1        |
| Sverige       | 1        | -        |
|               |          | 1        |
| <b>Totalt</b> | <b>2</b> | <b>1</b> |

| <i>Löner och andra ersättningar</i>    |              |            |
|--|--------------|------------|
| Styrelsen och verkställande direktören | 595          | 889        |
| Övriga anställda                       | 1,246        | -          |
|  | <b>1,841</b> | <b>889</b> |

| <i>Sociala kostnader</i>              |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Sociala avgifter enligt lag och avtal | 500        | 138        |
|                                       | <b>500</b> | <b>138</b> |

*Sjukfrånvaro*

Antalet anställda har under de två senaste räkenskapsåren ej överstigit 10 i genomsnittligt antal i Sverige.

**AK Nordic AB**  
**Org.nr 556197-8825**

Upplysning om sjukfrånvaro lämnas därför inte.

|  | 2019 | 2018 |
|--|------|------|
| Fördelningen mellan män och kvinnor<br><i>i företagets styrelse:</i> |      |      |
| Kvinnor  | 0%   | 0%   |
| Män  | 100% | 100% |
| <i>Fördelningen mellan män och kvinnor i företagsledningen:</i>      |      |      |
| Kvinnor  | 100% | 0%   |
| Män  | 0%   | 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 tre ledamöterna är två anställda 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 393 (729) tkr och består av grundlön 382 (633) tkr, övrig ersättning 0 (96) och pensionskostnader 0 (0) tkr.

Ersättning till externa styrelseledamöten Per Kumle uppgår till 200 tkr per år, 213 tkr (160).

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

*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> | 2019       | 2018       |
|-------------------------------|------------|------------|
| KPMG- Sverige                 |            |            |
| Revisionsarvode               | 312        | 322        |
| Övriga uppdrag                | 16         | 93         |
| KPMG - Norge                  |            |            |
| Revisionsuppdrag              | 369        | 333        |
| <b>Summa</b>                  | <b>697</b> | <b>748</b> |

| <b>Not 7 Övriga rörelsekostnader</b>              | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|
| Avräkning för influtna amorteringar på portföljer | 288,150        | 308,458        |
| Övrigt  | 0              | 0              |
| <b>Summa</b>                                      | <b>288,150</b> | <b>308,458</b> |

**AK Nordic AB**  
**Org.nr 556197-8825**

|   | 2019           | 2018            |
|---|----------------|-----------------|
| <b>Not 8 Skatt</b>  |                |                 |
| <b>Avstämning av effektiv skatt</b>   |                |                 |
| Resultat före skatt   | -59,906        | -334,256        |
| Förväntad skattekostnad   | -12,820        | -73,536         |
| Justering förväntad skattekostnad pga norsk skattesats  | -2,157         | -3,343          |
| Total förväntad skattekostnad   | -14,977        | -76,879         |
| Återföring av skatteriskreserv  |                |                 |
| Effekt av ändrad skattesats i Norge   | -2,236         | 745             |
| Skillnad i skattesats på återföring av periodseringsfond  | 0              | 0               |
| Permanent skillnader  | -1,735         | -537            |
| Effekt av avräkningsbar utländsk skatt  | 10,210         | 9,015           |
| Effekt av mottaget koncernbidrag  | 0              | 2,671           |
| Skatt hänförlig till tidigare år (aktuell skatt)  | 0              | 0               |
| Omräkningsdifferens   | 4,206          | 1,990           |
| <b>Total skatteintäkt</b>   | <b>-4,532</b>  | <b>-62,995</b>  |
| Årets skattekostnad beräknad till genomsnittskurs   |                |                 |
| Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till temporära skillnader                       | 18,948         | 74,000          |
| Aktuell skatt   | -10,210        | -9,015          |
| Omräkningsdifferens   | -4,206         | -1,990          |
| <b>Total skatteintäkt</b>   | <b>4,532</b>   | <b>62,995</b>   |
| <b>Aktuell skatt</b>  |                |                 |
| Ingående balans   | 1,571          | -5,999          |
| Minskad skatt hänförlig till tidigare år  | 0              | 0               |
| Erlagd inkomst skatt  | 9,014          | 16,585          |
| Årets aktuella skattekostnad  | -10,210        | -9,015          |
| Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag  | 0              | 0               |
| Omräkningsdifferens   | 0              | 0               |
| <b>Utgående balans aktuell skattefordran/skatteskuld</b>  | <b>375</b>     | <b>1,571</b>    |
| <b>Uppskjuten skatt</b>   | <b>2019</b>    | <b>2018</b>     |
| Ingående balans redovisade temporära skillnader -<br>Avdragsgilla/skattepliktiga                | 71,768         | -222,189        |
|   | <b>71,768</b>  | <b>-222,189</b> |
| <b>Ingående uppskjuten skattefordran/skatteskuld</b>  | <b>15,789</b>  | <b>-51,103</b>  |
| Utgående balans redovisade skattepliktiga temporära skillnader -<br>Avdragsgilla/skattepliktiga | 111,260        | 71,768          |
|   | <b>111,260</b> | <b>71,768</b>   |
| <b>Uppskjuten skattefordran/skatteskuld</b>   | <b>27,815</b>  | <b>15,789</b>   |
| Valutakursdifferens - Intäkt/kostnad  | 0              | 0               |
| <b>Utgående balans uppskjuten skattefordran/skatteskuld</b>                                     | <b>27,815</b>  | <b>15,789</b>   |

Per 2019-12-31 består temporära skillnaderna av immateriella tillgångar 228 tkr (260), Portföljfordringar -490 888 tkr (-390 133), Övriga tillgångar 31 472 tkr (-10 624), Övrig avsättning -27 tkr (122), förlust av konto i NO 329 tkr (398) och skattemässiga underskott 570 145 tkr (471 990).



| Not 9 Utlåning till kreditinstitut | 2019-12-31     | 2018-12-31    |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Svensk valuta                      | 66,638         | 42,192        |
| Utländsk valuta                    | 51,290         | 26,496        |
| <b>Summa</b>                       | <b>117,928</b> | <b>68,688</b> |

All utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran.

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

| Not 10 Utlåning till allmänheten | 2019-12-31       | 2018-12-31       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Utlåning till allmänhet, externt | 2,114,261        | 1,977,538        |
| <b>Summa</b>                     | <b>2,114,261</b> | <b>1,977,538</b> |

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

Utlåningen fördelar sig enligt nedan:

|                    |     |     |
|--------------------|-----|-----|
| Norska hushåll     | 80% | 79% |
| Italienska hushåll | 20% | 21% |

| Förändring av utlåning till allmänheten | 2019-12-31       | 2018-12-31       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Ingående balans</b>                  | <b>1,977,538</b> | <b>2,174,687</b> |
| Anskaffning av portföljer               | 365,157          | 301,348          |
| Försäljning av portföljer               | 0                | 0                |
| Kassaflöde                              | -552,866         | -591,831         |
| Ränta på portföljerna                   | 265,076          | 283,118          |
| Estimerad förändring av kassaflöde      | 1,620            | -254,556         |
| Valutakursdifferens                     | 57,736           | 64,772           |
| <b>Utgående balans</b>                  | <b>2,114,261</b> | <b>1,977,538</b> |

#### Not 11 Löptidsanalys

| 2019-12-31  | TSEK | Betalbara på<br>anfordran | < 1 år         | 1-2 år         | 2-5 år           | > 5 år         | Summa            |
|---|------|---------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>   |      |                           |                |                |                  |                |                  |
| Utlåning till kreditinstitut  |      | 117,928                   |                |                |                  |                | 117,928          |
| Utlåning till koncernbolag  |      |                           |                |                | 24,050           |                | 24,050           |
| Obligationer och andra värdepapper                                  |      | 47,176                    |                |                |                  |                | 47,176           |
| <b>Summa tillgångar till fast löptid/<br/>kontraktuella förfall</b> |      | <b>165,104</b>            |                |                | <b>24,050</b>    |                | <b>189,154</b>   |
| Förvärvade fordringsportföljer                                      |      |                           | 477,935        | 426,242        | 1,278,081        | 862,224        | 3,044,482        |
| <b>Summa tillgångar utan fast löptid/<br/>förväntade förfall</b>    |      |                           | <b>477,935</b> | <b>426,242</b> | <b>1,278,081</b> | <b>862,224</b> | <b>3,044,482</b> |
| <b>Skulder</b>  |      |                           |                |                |                  |                |                  |
| Inlåning från allmänheten   |      | 992,910                   |                |                |                  |                | 992,910          |
| Inlåning från koncernbolag  |      |                           | 12,848         |                | 0                |                | 12,848           |
| <b>Summa skulder utan fast löptid/<br/>förväntade förfall</b>       |      | <b>992,910</b>            | <b>12,848</b>  |                | <b>0</b>         |                | <b>1,005,758</b> |

AK Nordic AB  
Org.nr 556197-8825

| 2018-12-31  | TSEK | Betalbara på<br>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/<br/>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/<br/>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<br>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/<br/>förväntade förfall</b>       |      | <b>738 502</b>            | <b>10 566</b>  |                | <b>478 899</b>   |                | <b>1 227 967</b> |

Tabellerna föregående sida bygger på estimerade kassaflöden

| Not 12 Immateriella anläggningstillgångar                 | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
|---|---------------|---------------|
| <i>Inlåningssystem</i>                                    |               |               |
| Ingående balans   | 2,915         | 2,915         |
| Valutaomräkning   | 0             | 0             |
| Inköp under året  | 465           | 0             |
| Bokfört värde vid årets utgång                            | 3,380         | 2,915         |
| Ingående balans avskrivning                               | -2,771        | -2,223        |
| Avskrivning under året                                    | -57           | -548          |
| Valutaomräkning   | 0             | 0             |
| Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång               | -2,828        | -2,771        |
| <b>Bokfört värde</b>                                      | <b>552</b>    | <b>144</b>    |
| Not 13 Övriga tillgångar                                  | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Fordringar koncernbolag                                   | 12,408        | 12,202        |
| Aktuell skattefordran, se not 8                           | 375           | 1,571         |
| Övriga tillgångar   | 321           | 2,738         |
| <b>Summa</b>  | <b>13,104</b> | <b>16,511</b> |
| Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter       | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
| Förutbetalda kostnader                                    | 476           | 651           |
| <b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b> | <b>476</b>    | <b>651</b>    |
|   | 2019-12-31    | 2018-12-31    |

**Not 15 Inlåning från allmänheten**

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Förfallotidpunkt, 0-1 år från balansdagen | 992,910        | 738,502        |
| Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen | 0              | 0              |
| <b>Summa</b>                              | <b>992,910</b> | <b>738,502</b> |

Inlåning från allmänheten har under året skett till en rörlig räntesats om 0,80 % fram till 31 januari 2019, höjdes därefter till 0,95% fram till 30 september 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>2019-12-31</b> | <b>2018-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Skulder koncernbolag                               | 12,848            | 489,465           |
| Derivat med negativt marknadsvärde (koncernintern) | -                 | -                 |
| Leverantörsskulder                                 | 640               | 2,980             |
| Övriga kortfristiga skulder                        | 7,129             | 5,591             |
| <b>Summa övriga skulder</b>                        | <b>20,617</b>     | <b>498,036</b>    |

*Löptidsinformation*

Av koncernskulderna förfaller 0 (478 899) tkr till betalning efter två år, beloppen avseende övriga skulder förfaller 12 848 tkr (19 137 tkr) till betalning inom ett år.

| <b>Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b> | <b>2019-12-31</b> | <b>2018-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Upplupen semesterlöneskuld                                 | 282               | 85                |
| Upplupna arbetsgivaravgifter och löneskatt                 | 219               | 74                |
| Upplupna löner   | 0                 | 478               |
| Upplupna legala kostnader i Italien                        | 5,090             | 6,585             |
| Upplupna provisioner                                       | 2,727             | 4,295             |
| Upplupna intäkter Italien                                  | -27               | -123              |
| Övrigt   | 8,162             | 4,010             |
| <b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>  | <b>16,453</b>     | <b>15,404</b>     |

| <b>Not 18 Periodiseringsfonder</b> | <b>2019-12-31</b> | <b>2018-12-31</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avsatt räkenskapsåret 2017         | 13,000            | 13,000            |
| Avsatt räkenskapsåret 2018         | 13,600            | 13,600            |
| Avsatt räkenskapsåret 2019         | 15,900            |                   |
| <b>Summa periodiseringsfonder</b>  | <b>42,500</b>     | <b>26,600</b>     |

Not 19 Valutapositioner vid årets utgång

| 2019  | GBP      | EUR              | NOK              | SEK              | Summa            |
|---|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>   |          |                  |                  |                  |                  |
| Utlåning till kreditinstitut  |          | 24,018           | 27,268           | 66,643           | 117,929          |
| Utlåning till allmänheten   |          | 473,715          | 1,640,546        | -                | 2,114,261        |
| Utlåning koncernbolag   |          | -311,639         | -719,825         | 1,055,514        | 24,050           |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                                     |          |                  | 47,176           |                  | 47,176           |
| Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet                   |          |                  | 27,815           | 0                | 27,815           |
| Immateriella tillgångar   |          |                  |                  | 552              | 552              |
| Övriga tillgångar   |          | 1,345            | 11,383           | 375              | 13,103           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter  |          | 335              |                  | 141              | 476              |
| <b>Summa tillgångar</b>   | <b>0</b> | <b>187,774</b>   | <b>1,034,363</b> | <b>1,123,225</b> | <b>2,345,362</b> |
| <b>Skulder och avsättningar</b>   |          |                  |                  |                  |                  |
| Inlåning från allmänheten   |          |                  |                  | 992,910          | 992,910          |
| Inlåning från koncernbolag  |          | 6,465            | 6,323            | 60               | 12,848           |
| Övriga skulder  |          | 75               | 4,475            | 3,219            | 7,769            |
| Upplupna kostnader  |          | 10,423           | 640              | 5,390            | 16,453           |
| Derivat instrument  |          |                  | 31,472           |                  | 31,472           |
| Eget kapital  |          | 1,160,377        | 81,033           |                  | 1,241,410        |
| Obeskattade reserver  |          |                  |                  | 42,500           | 42,500           |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>   | <b>0</b> | <b>1,177,340</b> | <b>123,943</b>   | <b>1,044,079</b> | <b>2,345,362</b> |
| <b>Effekt (f skatt) ev 5 % ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta*</b> |          |                  |                  |                  |                  |
|   | 0        | 0                | -2,287           | 3,957            | 1,670            |

\*Filiens funktionella redovisningsvaluta är Euro därför har bolaget valutasäkrat NOK mot Euro genom ett swapavtal med moderbolaget med ett nominellt beloppom -900 MNOK (956 MSEK) som medberäknas i 5 % ökning av valuta NOK.

I företagets resultaträkning ingår valutakursdifferenser med -2 170 tkr (2 675 tkr) i nettoresultatet av finansiella transaktioner.



Not 20 Kapitaltäckningsanalys

| Kapitalbas  | 2019-12-31       | 2018-12-31     |
|---|------------------|----------------|
| Aktiekapital  | 53,840           | 53,840         |
| Reservfond  | 6,100            | 6,100          |
| Balanserad vinst och övriga reserver                              | 1,236,851        | 1,068,558      |
| Kapitalandel av obeskattade reserver 78,6% (78 %)                 | 33,405           | 20,748         |
| Verifierat resultat *   | -55,381          | -271,261       |
| Kärnprimärkapital   | 1,274,815        | 877,985        |
| Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar                       |                  |                |
| Immateriella tillgångar   | -552             | -144           |
| Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet | -27,815          | -15,789        |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar                              | -28,367          | -15,933        |
| Kärnprimärkapital   | 1,246,449        | 862,052        |
| Primärkapitaltillskott  | 0                | 0              |
| Summa Primärkapital   | 1,246,449        | 862,052        |
| Supplementärkapital   | -                | -              |
| <b>Summa Kapitalbas</b>   | <b>1,246,449</b> | <b>862,052</b> |

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

| Kapitalrelationer och bufferter                        | 2019-12-31       | 2018-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>                | <b>3,784,916</b> | <b>3,473,065</b> |
| Kärnprimärkapitalrelation                              | 32.9%            | 24.8%            |
| Primärkapitalrelation                                  | 32.9%            | 24.8%            |
| Total kapitalrelation                                  | 32.9%            | 24.8%            |
| Buffertkrav  | <b>8.9%</b>      | <b>8.6%</b>      |
| <i>Varav minikrav på kärnprimärkapital</i>             | 4.5%             | 4.5%             |
| <i>Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>       | 2.5%             | 2.5%             |
| <i>Varav krav på kontracykliskkapitalbuffert</i>       | 1.9%             | 1.6%             |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert | <b>24.9%</b>     | <b>16.2%</b>     |

| Kapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp                 | 2019-12-31      |                            | 2018-12-31      |                            |
|---|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
|   | Kapitalkrav 8 % | Riskvägt exponeringsbelopp | Kapitalkrav 8 % | Riskvägt exponeringsbelopp |
| Institutexponeringar  | 1,887           | 23,589                     | 1,099           | 13,738                     |
| Fallerade poster riskvikt 100 %                             | 17,322          | 216,522                    | 18,813          | 235,159                    |
| Fallerade poster riskvikt 150 %                             | 231,690         | 2,896,121                  | 212,550         | 2,656,871                  |
| Övriga poster   | 3,009           | 37,614                     | 2,223           | 27,785                     |
| <b>Summa belopp för kreditrisk enligt schablonmetoden</b>   | <b>253,908</b>  | <b>3,173,846</b>           | <b>234,685</b>  | <b>2,933,553</b>           |
| Marknadsrisk  |                 |                            |                 |                            |
| Valutarisk  | 9,991           | 124,890                    | 4,749           | 59,362                     |
| <b>Summa belopp för marknadsrisk enligt schablonmetoden</b> | <b>9,991</b>    | <b>124,890</b>             | <b>4,749</b>    | <b>59,362</b>              |
| Operativ risk   |                 |                            |                 |                            |
| Operativ risk enligt basmetoden                             | 38,894          | 486,180                    | 38,412          | 480,150                    |
| <b>Operativ risk enligt basmetoden</b>                      | <b>38,894</b>   | <b>486,180</b>             | <b>38,412</b>   | <b>480,150</b>             |
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav</b>     | <b>302,793</b>  | <b>3,784,916</b>           | <b>277,846</b>  | <b>3,473,065</b>           |



Not 21 Finansiella instrument

2019-12-31

|  | Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings-värde | Summa redovisat värde | Verkligt värde   |
|--|---|---|-----------------------|------------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>                |   |   |                       |                  |
| Utlåning till kreditinstitut                 |   | 117,929   | 117,929               | 117,929          |
| Utlåning till allmänheten                    |   | 2,114,261   | 2,114,261             | 2,095,232        |
| Utlåning till koncernbolag                   |   | 24,050  | 24,050                | 24,050           |
| Obligationer och andra värdepapper           | 47,176  |   | 47,176                | 47,176           |
| Övriga tillgångar                            |   | 40,919  | 40,919                | 40,919           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |   | 476   | 476                   | 476              |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>          | <b>47,176</b>   | <b>2,297,635</b>  | <b>2,344,811</b>      | <b>2,325,782</b> |

fortsättning not 21

2019-12-31

|                                    | Finansiella skulder obligatoriskt 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          |  | 992,910  | 992,910               | 992,910          |
| Inlåning från koncernbolag         |  | 12,848   | 12,848                | 12,848           |
| Övriga skulder                     |  | 7,769  | 7,769                 | 7,769            |
| Upplupna kostnader                 |  | 16,453   | 16,453                | 16,453           |
| Derivat med negativt marknadsvärde | 31,472   |  | 31,472                | 31,472           |
| <b>Summa finansiella skulder</b>   | <b>31,472</b>  | <b>1,029,980</b>   | <b>1,061,452</b>      | <b>1,061,452</b> |

2018-12-31

|  | Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet | Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings-värde | 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                | 32,299           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |   | 651   | 651                   | 651              |
| Derivat med positivt marknadsvärde           | 10,624  |   | 10,624                | 10,624           |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>          | <b>56,460</b>   | <b>2,079,176</b>  | <b>2,135,636</b>      | <b>2,219,292</b> |

fortsättning not 21  
2018-12-31

|                                  | Finansiella skulder<br>obligatoriskt<br>värderade till<br>verkligt värde via<br>resultatet | Finansiella skulder<br>värderade till<br>upplupet<br>anskaffnings-värde | Summa<br>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> |

**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 (EUR/NOK 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 2 095 mkr (2 061 mkr), vilket baseras på netto framtida kassaflöden efter skatt nuvärdesberäknat med uppskattad WACC för koncernen. Motsvarande redovisat värde är 2 114 mkr (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 5,17 % vilket är en minskning jämfört med föregående år. (5,41%) Nedan presenteras en känslighetsanalys av verkligt värde på kreditportföljerna vid förändring i prognostiserade kassaflöden och förändring i diskonteringsränta.



| NPV (MSEK)                |       | 90%   | 100%  | 110%  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Diskonteringsränta</b> | 4.50% | 1,953 | 2,170 | 2,387 |
|                           | 5.00% | 1,902 | 2,114 | 2,325 |
|                           | 5.17% | 1,886 | 2,095 | 2,305 |
|                           | 6.00% | 1,807 | 2,008 | 2,209 |
|                           | 6.50% | 1,763 | 1,959 | 2,155 |

| Not 22 Åtaganden         | 2019-12-31    | 2018-12-31    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Forward Flow avtal       | 33,008        | 28,869        |
| <b>Totala åttaganden</b> | <b>33,008</b> | <b>28,869</b> |

Bolaget har ett åtagande för ett italienskt forward flow avtal som sträcker sig till november 2020.

*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 2019**

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

| Resultat per aktie       | 2019    | 2018    |
|--------------------------|---------|---------|
| Årets resultat per aktie | -102.86 | -503.83 |

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

|                        |               |                      |
|------------------------|---------------|----------------------|
| Balanserade vinstmedel | kronor        | 1,227,516,302        |
| Årets resultat         | kronor        | -55,381,229          |
| <b>Totalt</b>          | <b>kronor</b> | <b>1,172,135,073</b> |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

|                           |               |                      |
|---------------------------|---------------|----------------------|
| utdelas till moderbolaget | kronor        | 0                    |
| i ny räkning överförs     | kronor        | 1,172,135,073        |
| <b>Totalt</b>             | <b>kronor</b> | <b>1,172,135,073</b> |

**AK Nordic AB**  
**Org.nr 556197-8825**

**Not 24 Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång**

Covid-19 utbrottet har medfört en stor osäkerhet kring framtida intäkter. Det råder stor osäkerhet kring de uppdaterade prognoserna som utarbetats. Vi ser fortfarande en stor konkurrens på marknaden med en något lägre prisbild efter Covid-19. Bolaget fortsätter med den långsiktiga strategin när det gäller portföljinvesteringar med en lönsam tillväxt

Efter räkenskapsårets utgång så har ny styrelseordförande utsetts.



Den 25 juni 2020



Laura White  
Ordförande



Henning Dokset  
Styrelseledamot



Jeanette Olsson  
Verkställande direktör



Per Kumle  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 juni 2020  
KPMG AB



Johanna Sällvin  
Auktoriserad revisor