

Årsredovisning

AK Nordic AB

Org.nr 556197-8825

Räkenskapsår 2020-01-01 - 2020-12-31

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör intygar härmed att en med denna undertecknade kopia likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på årsstämman den ...³⁰..... juni 2021. Årsstämman beslöt tillika att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Uppsala den ^{6 juli}..... 2021



Förvaltningsberättelse

Koncernen

AK Nordic AB (Bolaget) är ett helägt dotterbolag till PRA Group Europe Portfolio AS (NR 942464347), som till 100% ägs av PRA Group Europe AS (NR 960 545 39, tidigare Active Capital AS). I juli 2014 såldes Active Capital Group från Gevean Trading Co. Ltd till det amerikanska företaget PRA Group Inc (3556815). PRA Inc är en av de ledande investerarna i förfallna fordringar och har sitt huvudkontor i Norfolk, Virginia USA.

Verksamheten

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Verksamheten är inriktad på förvärv och förvaltning av förfallna konsumentkreditportföljer. Företaget är verksamt i Sverige, Norge och Italien. Bolaget äger och förvaltar kreditportföljer i Norge och Italien genom den norska filialen. Kreditportföljernas totala bokförda värde uppgick per 2020-12-31 till SEK 2 048 257 TSEK (2 114 161). Inkassering av fordringar läggs ut på entreprenad dels till andra koncernbolag och även till externa bolag. Förutom filialen i Norge bedriver bolaget en internetbaserad inlåningsverksamhet i Sverige, PRA Spar

Utveckling av verksamhet, resultat och ställning

Rörelseresultatet för 2020 ändrades från att ha varit negativt året innan till positivt resultat 84.614 TSEK (-44.006). Huvudorsaken till den betydande resultatförbättringen är lägre finansieringskostnader, ingen betydande nedskrivning av portföljvärden och god inkassering i både Norge och Italien.

En översyn av finansieringsstrukturen gjordes under 2020. Syftet var att förbättra strukturen ur ett lönsamhetsperspektiv och samtidigt ta det första steget för att säkerställa långsiktig regelefterlevnad när det gäller kommande NPL backstop och NSFR regler.

Covid-19-pandemin har påverkat alla marknader i AK Nordic AB, men mindre negativt än väntat. AK Nordic AB har snabbt kunnat följa och implementera guidelines från lokala myndigheter för att minska spridningen av covid-19 smittan i samhället, men ändå kunnat säkerställa driftskontinuitet trots att anställda till stor del arbetat hemifrån. Strategierna för vår inkassering av fordringar har justerats och anpassats till den extraordinära situationen där kunders betalningsförmåga verkar ha påverkats.

Inkasseringen av fordringar har legat kvar på en god nivå, möjligen på grund av kundernas minskade utgifter under de begränsningar av konsumtion som förorsakats av covid-19 pandemin och därmed givit många kunder en ökad förmåga att betala av sina skulder. När samhällena gradvis återgår till en normaliserad situation kan det leda till en minskad betalningsförmåga genom att slutkunderna använder en större andel av sina inkomster till konsumtion. Osäkerheten om och när en sådan effekt inträffar är betydande. Inlåningsverksamheten har varit stabil under året.

Kapitalbasen bedöms inte ha påverkats negativt till följd av covid-19 pandemin. Bolaget ser inte heller att covid-19 pandemin påverkat det framtida kapitalbehovet.



Nyckeltal (2018-2016 inte justerade för ny tolkning avseende intäkter från portföljer)

Resultat och påverkan

Översikt TSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Räntenetto	211,548	173,845	-100,210	-107,343	-102,659
Rörelseintäkter	-4,096	2,194	334,362	480,560	338,903
Summa kostnader	-237,514	-239,710	-554,808	-519,048	-439,234
Kreditförluster, netto	114 677	19,674			
Rörelseresultat	84,614	-44,006	-320,656	-145,831	-202,990
Årets resultat	13,768	-55,381	-271,261	-131,486	-166,750
Utlåning till kreditinstitut	125,950	117,928	68,688	42,138	54,875
Utlåning till allmänhet	2,048,257	2,114,261	1,977,538	2,174,687	2,636,478
Derivat instrument, tillgångar	0	0	10,624	0	1,033
Övriga tillgångar	21,986	13,104	16,510	3,105	13,839
Inlåning från allmänheten	1,088,803	992,910	738,503	810,145	695,835
Övriga skulder	38,349	37,070	513,440	839,195	1,481,117
Derivat instrument, skulder	3,261	31,472			
Obeskattade reserver	59,200	42,500	26,600	13,000	0
Eget Kapital	1,218,882	1,241,410	857,237	603,086	550,252
Balansomslutning	2,429,480	2,345,362	2,135,780	2,265,426	2,727,204
Soliditet %	52%	54%	41%	27%	20%
Kapitaltäckningsgrad %	30%	33%	25%	21%	16%
Vinstmarginal %	21%	-6%	-75%	-24%	-47%
Avkastning på tillgångar %	0.6%	-2%	-13%	-6%	-6%
Medeltal anställda	6	2	1	1	1

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital inklusive eget kapital i obeskattade reserver i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

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

Nettoresultat i relation till balansomslutning

Likviditet

Utlåningen till kreditinstitut, dvs kassa och banktillgodohavanden uppgick per bokslutsdagen till 125 950 TSEK (117 928) och likviditetstäckningsgraden var 155,21% (183,79%)

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 2,68 (2,65) vid balansdagen.

Soliditeten motsvarar 52 % (54 %) i slutet av året.

Det kombinerade buffertkravet består av en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 % (2,5%) och ett kontracykliskt buffertkrav på 0,8%. Per den 31/12 2020 hade bolaget ett totalt riskvägt exponeringsbelopp om 4 064 249 TSEK (3 784 916). För ytterligare information se not 19.

Bolaget har en långsiktig plan för att säkerställa en effektiv kapitalplanering och fortsatt tillväxt, med beaktande av de interna kraven att fortsatt hålla en LCR kvot på minst 125% och att uppnå en NSFR nivå på minst 110%, samt en god hantering av valutarisken.

Buffertkrav TSEK	12/31/2020	12/31/2019
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%	101,606	94,623
Kontracyklisk buffert 0,8% (1,9%)	33,392	73,411
Summa kombinerat buffertkrav	134,998	168,034

Riskhantering, riskkontroll och rapportering

Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på ett företag och 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 inom riskområdet är styrelsen, verkställande direktören och riskchefen som aktivt deltar i utvecklingen av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer fastställs av styrelsen och utvärderas löpande.

Risikfunktionen är oberoende från affärsverksamheten och rapporterar till vd och styrelse.

Risikfunktionen ansvarar för att kontinuerligt följa upp och rapportera till styrelsen och VD samtliga, marknads-, likviditets-, kredit- och operativa risker.

Ansvaret för legala och etiska risker fördelas mellan bolagets regelefterlevnadsfunktion och risikfunktionen. Verkställande direktören är ansvarig för bolagets portföljverksamhet.

Finansinspektionens föreskrift om tillsyns krav och kapitalbuffertar FFFS 2014:12 ålägger alla finansiella bolag 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 det råder osäkerhet om gäldenärernas förmåga att betala sina skulder kommer det att finnas betydande risker i samband med indrivning. För att hantera kreditrisk investerar PRA Group i personal med bred erfarenhet av kredithantering, inkasso och portföljanalys. Dessutom investerar koncernen i IT-system och en generisk affärsmodell för alla länder, vilket ökar kontrollen och minskar risken. AK Nordic AB köper dessa tjänster från koncernbolag.

Bolagets riskpolicy avseende kreditrisker fastställer att bolaget huvudsakligen ska bedriva kreditgivning genom förvärv av förfallna krediter. Varje köpt portfölj ska bestå av ett stort antal homogena krediter främst mot privatpersoner. Förvärvspriser ska baseras på intern erfarenhet av likvärdiga portföljer. Uppföljning av löpande kassaflöden per portfölj ska följas upp mot de beräknade kassaflödena vid förvärvstidpunkten.

För att kontrollera portföljens risknivå analyserar bolaget periodiskt kassaflödet från varje portfölj mot prognos. Avvikelser från prognosen styr det bokförda värdet och eventuella nedskrivningar.

Bolaget omvärderar det redovisade värdet av portföljerna varje månad genom att beräkna nuvärdet av framtida uppskattade 15-åriga kassaflöden. Från och med 2017 använder bolaget 15-åriga kassaflöden (tidigare 10 åriga) i sin uppskattning då det visat sig vara i enlighet med historisk erfarenhet av tidigare portföljer.

Kreditrisk innebär risken att bolaget inte erhåller betalning enligt det bokförda värdet på varje portfölj eller tvingas göra nedskrivningar orsakade av ett lägre kassaflöde än väntat från portföljerna.

Bolagets likvida medel består huvudsakligen av banktillgodohavanden och andra kortfristiga finansiella tillgångar som ska vara betalbara på anfordran. Likvida medel var per 2020-12-31 placerade i norska statsobligationer som klassificeras som en säker placering och således är riskerna för förluster nästan obefintliga. Kreditratingen för de norska statsobligationerna är den bästa klassificeringen AAA. Bolagets exponeringsbelopp uppgick per 2020-12-31 till 3 240 MSEK (3 174). Kapitalkravet för kreditrisk per 2020-12-31 beräknat enligt standardmetoden uppgick till 259 MSEK föregående år 254 MSEK. Information på ytterligare detaljnivå finns presenterade i not 19.

I sin interna kapital- och likviditetsbedömningsprocess (IKLU) har företaget beräknat det kapital som behövs utöver lagstadgade krav. Pelare 2-kapital har beräknats för 2020 till 391 049 TSEK (368 546).

Beloppet består av: koncentrationsrisk, ränterisk och kapitalplaneringsbuffert i kreditportföljen.

Ingå andra pelare 2-risker har företaget uppskattat att det krävs att avsätta kapital för.

Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgick per 2020-12-31 MSEK 1 235 (1 246). Det här beloppet byggs upp enligt nedan.

Kapitalbas	2020	2019
Kärnprimärkapital	1,234,545	1,246,449
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	0	0
Total kapitalbas	1,234,545	1,246,449

Bolaget har inget supplementärt kapital

Valutarisk

Marknadsrisken i bolaget består av valutarisk och är hänförlig till portföljer som är bokförda i norska kronor eller i euro och kommer från portföljer i Norge och Italien. Några andra väsentliga marknadsrisker än nämnda valutarisk 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 valutariskerna i första hand ska minskas genom att finansieringen av bolagets portföljer sker i samma valuta som portföljens kassaflöden. Hantering av återstående valutakursrisker görs på koncernnivå i PRA Group Europe AS. AK Nordic AB ingår koncernavtal om interna swappar för att hantera valutaexponeringen.

I december 2020 säkrades merparten av valutaexponeringen avseende EUR/SEK och NOK/ SEK. Vid



årsskiftet hanterades den norska filialens valutarisk EUR/NOK genom ett swap avtal med Group Treasury. Bolaget ingick även andra swappavtal. För ytterligare information om valutaexponering och riskreducerande avseende valutarisk se not 18.

Då den norska filialens funktionella valuta var Euro per 2020-12-31 så redovisas valutakursförändringar EUR/SEK avseende nettoinvesteringen som omräkningsdifferens i övrigt totalresultat. Övriga valutaeffekter redovisas i nettoresultat av finansiella transaktioner

Per 2020-12-31 hade bolaget följande nettoexponeringar i utländsk valuta uttryckt i TSEK:

Nettopositioner	Motvärde	Förändring	Effekt på resultat
NOK	45,560	5%	2,278
EUR	102,400	5%	5,120

Ränterisk

Ränterisker uppstår om det finns en skillnad i löptid mellan bolagets tillgångs- och skuldsida.

Kassaflödet från portföljen är resultatet av uppgörelser med gäldenärerna där gäldenären betalar ett överenskommet belopp per månad eller gör större engångsinsättningar. Överenskomna betalningsplaner påverkas i princip inte av den allmänna räntesituationen. Bolagets finansiering sker med eget kapital, koncerninterna lån och med inlåning från allmänheten. Koncerninterna lån och inlåning från allmänheten löper med rörlig ränta.

Ränterisken består av högre upplåningskostnader vid en räntehöjning då bolaget inte kan kompensera sig med högre utlåningsräntor. Den beräknade kostnadsökningen tas över bolagets resultaträkning.

Ränterisken beräknas med en parallell förskjutning av räntekurvan med plus 200 räntepunkter och den ökade räntekostnaden är beräknad till 22 084 TSEK före skatt.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att bolaget inte kommer att kunna uppfylla kortfristiga betalningsskyldigheter. Likviditetsrisk kan uppstå på grund av refinansiering, att sparare tar ut lånade medel eller att koncernmoderbolag förlorar sin möjlighet till en kreditfacilitet. Risken måste bedömas som så låg då spararna hittills har visat sig vara en stabil refinansieringskälla och mot bakgrund av moderbolagets stabila och starka resultatutveckling är det osannolikt att PRA Group Europe AS skulle förlora sin kreditfacilitet.

Bolagets policy säger att likviditetsrisken i bolaget ska vara låg. Företaget arbetar med i huvudsak två finansieringskällor:

- en koncernintern kreditfacilitet
- insättningar från allmänheten.

Bolaget följer likviditetstäckningsgraden (LCR) på veckobasis och LCR måttet tas fram för varje dag i en månad. LCR rapporteras kontinuerligt till ledningen och riskfunktionen.

Under perioden juni till augusti 2019 understeg bolaget vid ett antal tillfällen det regulatoriska kravet på 100% LCR (Liquidity Coverage Ratio). Orsaken var nedbetalningen av internlån inom koncernen som på grund av sin storlek påverkade LCR. Det fanns ingen reell likviditetsrisk då bolaget har en likviditetsgaranti inom koncernen.

När ledningen uppmärksammades förbättrade bolaget interna kontroller, ökade likvida medel med 55 MSEK och höjde den interna gränsen för LCR till minst 125%. Sedan augusti 2019 har företags LCR alltid överstigit 100%. Under 2020 tilldelade Finansinspektionen AK Nordic AB en anmärkning och sanktionsavgift på 20 000 TSEK till följd av den bristande regelefterlevnaden avseende LCR kravet att LCR måste vara över 100%.

En viktig rutin som införts till följd av ovanstående historiska brister är att alla större utbetalningar som påverkar LCR måste kontrolleras med avseende på LCR för att därefter godkännas av VD. Genomförandet av den långsiktiga planen för effektiv kapitalplanering leder till en betydande ökning av LCR-kvoten.

Operational risk

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

Den operativa risken har varit i fokus både i affärsverksamheten och med avseende på den oberoende riskkontrollen sedan LCR-incidenten. För att kontinuerligt förbättra den interna kontrollen, styrningen och hanteringen av de operativa riskerna fortsätter bolaget att investera i extern expertis för att utmana och vid behov ytterligare förbättra processer och kontroller inom alla områden av operativa risker.

Bolagets riskhanteringsfunktion utvärderar och bestämmer vad som kan klassificeras som väsentliga operativa risker. Resultaten av den operativa riskanalysen och vad som beskrivs som väsentliga operativa risker redovisas till styrelsen och ledningsgruppen. Varje väsentlig risk har ett ledningsprogram som anger hur företaget ska arbeta med risken, acceptera, minska eller övervaka den.

Kapitaltäckningskravet för operativ risk beräknas med basmetoden som innebär att kapitalkravet är 15 % av den så kallade intäktsindikatorn som beräknas som ett genomsnitt av de tre senaste räkenskapsårens fiskala omsättningen.

Under 2020 utgör omsättningen 2017-2019 grunden för beräkning av kapitalkrav för operativa risker. Exponeringsbeloppet för operativa risker uppgick per 2020-12-31 till 504 854 TSEK (486 180).

Andra risker

Utöver de risker som rapporterats ovan har i IKLU utvärderat regulatoriska, affärsrisker, ryktesrisker och strategiska risker. Ingen av dessa har dock bedömts som en väsentlig risk, varför inget kapital har avsatts i IKLU för dessa risker.

Bolagets policy avseende dessa risker är att kontinuerligt utvärdera dessa och följa upp dess påverkan på bolaget. Rapportering ska ske till styrelsen och ledningen tillsammans med en bedömning av den finansiella risken för bolaget.



Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har bolaget fortsatt förvärva portföljer på sina marknader.

I oktober 2020 ändrades finansieringsstrukturen så att den norska filialen finansierades med interna lån som hör från den svenska delen av bolaget. Covid-19 pandemin resulterade i att delar av kontinuitetsplanerna för verksamheten tagits i bruk t ex. att de flesta av medarbetare och konsulter har arbetat hemifrån i enlighet med Folkhälsomyndighetens riktlinjer. Den övergripande slutsatsen är att det har fungerat bra utan några större störningar eller incidenter. I början av 2020 utsåg AK Nordic en ny styrelseordförande, Laura White.

Förväntad framtida utveckling

Det osäkra makroekonomiska läget i Sverige till följd av covid-19 utbrottet skapar osäkerhet kring det kommande räkenskapsåret. Osäkerheten kring de uppdaterade prognoserna är stor. Vi ser fortfarande stor konkurrens på marknaden men med lite lägre priser efter covid-19. Bolaget fortsätter med den långsiktiga strategin när det gäller portföljinvesteringar med en lönsam tillväxt.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fritt eget kapital att disponera:

Balanserat resultat	kronor	1,128,528,505
Årets resultat	kronor	<u>13,767,739</u>
Totalt	kronor	1,142,296,244

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

utdelas till moderbolaget	kronor	0
i ny räkning överförs	kronor	<u>1,142,296,244</u>
		1,142,296,244



Resultaträkning

TSEK	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Ränteintäkter förvärvda låneportföljer		222,565	234,255
Övriga ränteintäkter		66,715	73,426
Räntekostnader		-77,733	-133,846
Räntenetto	2	211,548	173,835
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	-4,095	2,170
Leasingintäkter		0	0
Övriga rörelseintäkter	5	-1	24
Summa rörelseintäkter		-4,096	2,194
Allmänna administrationskostnader	6	-237,361	-239,653
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-152	-57
Summa kostnader	2	-237,514	-239,710
Resultat före kreditförluster		-30,063	-63,680
Kreditförluster, netto	3	114,677	19,674
Summa rörelseresultat		84,615	-44,006
Avsättning periodiseringsfond	17	-16,700	-15,900
Skatt på årets resultat	7	-54,146	4,532
Skatt hänförlig till tidigare år		0	-7
Årets resultat		13,768	-55,381

Rapport över totalt resultat

TSEK	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Årets resultat	13,768	-55,381
Övrigt totalt resultat som kommer att återföras till resultatet	0	0
Omräkningsdifferens	-46,295	17,552
Summa totalt resultat för året	-32,527	-37,829

Balansräkning

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning koncernbolag		188,343	24,050
Utlåning till kreditinstitut	8,10	125,950	117,928
Utlåning till allmänheten	9,10	2,048,257	2,114,261
Obligationer och andra räntebärande värdep	10	42,437	47,176
Immateriella tillgångar	11	409	552
Materiella tillgångar	11	23	0
Uppskjuten skattefordran	7	0	27,815
Övriga tillgångar	12	21,986	13,104
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	2,075	476
SUMMA TILLGÅNGAR	18	2,429,480	2,345,362

Balansräkning

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
<i>Skulder och avsättningar</i>			
Inlåning från allmänheten	10, 14	1,088,803	992,910
Inlåning från koncernbolag	10, 15	15,405	12,848
Övriga skulder	15	8,637	7,769
Derivat	10	3,261	31,472
Upplupna kostnader	16	14,307	16,453
Uppskjuten skatt	7	20,984	0
<i>Summa skulder och avsättningar</i>		<i>1,151,398</i>	<i>1,061,452</i>
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>17</i>	<i>59,200</i>	<i>42,500</i>
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (antal aktier 538 400 st)		53,840	53,840
Uppskrivningsfond		16,646	9,335
Reservfond		6,100	6,100
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>76,586</i>	<i>69,275</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1,079,559	1,132,252
Omräkningsreserv		48,969	95,264
Årets resultat		13,768	-55,381
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>1,142,296</i>	<i>1,172,135</i>
<i>Summa eget kapital</i>		<i>1,218,882</i>	<i>1,241,410</i>
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	18	2,429,480	2,345,362

Förvaltningsberättelse

Rapport över förändring i eget kapital							
Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt Eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Uppskrivni- ngs-fond	Omräk- nings- reserv	Balanserad vinst	Årets resultat	
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
Årets total resultat				17,552		-55,381	-37,829
Vinstdisposition					-271,261	271,261	0
Avsättning uppskrivningsfond			12,447				12,447
Skatteeffekt avsättning uppskrivningsfond			-3,112				-3,112
Koncernbidrag					12,388		12,388
Effekt av korrigerat koncernbidrag 2018					279		279
Erhållna aktieägartillskott					400,000		400,000
Utgående eget kapital 2019-12-31	53,840	6,100	9,335	95,264	1,132,252	-55,381	1,241,410
Ingående eget kapital 2020-01-01	53,840	6,100	9,335	95,264	1,132,252	-55,381	1,241,410
Årets resultat						13,768	13,768
Årets övrigt totalresultat				-46,295			-46,295
Årets total resultat				-46,295	0	13,768	-32,527
Vinstdisposition					-55,381	55,381	0
Avsättning uppskrivningsfond			9,748				9,748
Skatteeffekt avsättning uppskrivningsfond			-2,437				-2,437
Effekt av korr koncernbidrag 2014/2015					2,688		2,688
Utgående eget kapital 2020-12-31	53,840	6,100	16,646	48,969	1,079,559	13,768	1,218,882

Kassaflödesanalys

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
TSEK		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	84,615	-44,006
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av och nedskrivningar	152	57
realiserade värdeförändringar	-17,731	-33,018
	67,036	-76,967
Betald skatt	-10,210	-9,022
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	56,826	-85,989
Förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Förändring av utlåning till allmänheten	-110,799	-66,539
Förändring av utlåning till koncernbolag	7,262	-37,843
Förändring av övriga tillgångar	-10,029	14,472
Förändring av inlåning från allmänheten	95,893	254,407
Förändring av övriga skulder	-28,865	-442,917
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,288	-364,409
Investeringsverksamheten		
Förvärv immateriella/ materiella anläggningstillgångar	-33	-465
Förvärv av obligationer och andra värdepapper	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33	-465
Finansieringsverksamheten		
Erhållet aktieägartillskott	0	400,000
Erhållna koncernbidrag	0	12,388
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	412,388
Årets kassaflöde	10,255	47,515
Likvida medel vid årets början	117,928	68,688
Valutakursdifferenser i likvida medel	-2,232	1,726
Likvida medel vid årets slut	125,950	117,928

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

Erhållna och betalda räntor	2020	2019
Erhållna räntor	289,280	307,681
Betalda räntor	-77,733	-133,845
Netto	211,548	173,836

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänt

AK Nordic AB, org.nr 556197-8825, har sitt säte i Uppsala med adress St. 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. Vissa uppgifter avseende finansiell risk lämnas i förvaltningsberättelsen.

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 Group, Inc, org.nr 3556815, är moderbolag med huvudkontor i Norfolk Virginia, U.S. Koncernredovisning upprättas endast av moderbolaget PRA Group, Inc.

Ändrade redovisningsprinciper

Ränteintäkter

Intäkter relaterade till förvärvade låneportföljer har tidigare redovisats som övriga rörelseintäkter. Från och med 2020 redovisas ränta relaterad till förvärvade låneportföljer som ränteintäkter. Ränteintäkter beräknas med samma metod som tidigare med hjälp av effektivräntemetoden.

Intäkter från förvärvade låneportföljer, som beräknats med effektivräntemetoden ska klassificeras som ränta, då tillgången är finansiell. Genom åtgärden blir resultaträkningen mer i linje med gängse tolkningar av redovisningskraven. Därmed blir årsredovisningen också enklare att förstå för olika typer av intressenter.

Kassaflödet från kunderna redovisas som återbetalningar på fordringar. Kassaflöden som avviker från beräknat kassaflöde redovisas som nedskrivningsvinster och förluster. Påverkan på resultaträkningen av den förändrade redovisningsprincipen återspeglas enligt nedan.

2020-01-01--2020-12-31

tidigare princip:		ny princip:	
övr rörelse intäkter	551,122	ränteintäkter förv. låneportföljer	222,565
övr rörelse kostnader	-243,969	kreditförluster, netto	114,677
nettoresultat fin. transaktioner	30,089		
	337,242		337,242

2019-01-01--2019-12-31

tidigare princip:		ny princip:	
övr rörelse intäkter	552,866	ränteintäkter förv. låneportföljer	234,255
övr rörelse kostnader	-288,150	kreditförluster, netto	19,674
nettoresultat fin. transaktioner	-10,787		
	253,929		253,929

Nya/ändrade IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ändringar i redovisningsprinciper med framtida tillämpning förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på bolagets redovisning.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Redovisat värde på portföljer

Portföljerna består huvudsakligen av köpta kreditförsämrade lån och krediter. Portföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Metoden kräver att bolaget beräknar framtida kassaflöden från portföljerna vid varje bokslut. AK Nordic AB har utvecklat en metod för beräkningar och skattningar av de framtida kassaflödena utifrån den bästa tillgängliga informationen. Skattningen baseras på modeller i vilka ett antal olika val har gjorts avseende matematiska och statistiska metoder för skattningar. Valet av metoder och modeller är kritiskt för vilket utfall som erhålls, och ett annat val av metod och modell skulle kunna ha fått ett annorlunda utfall när det gäller värdet av förvärvade låneportföljer. Metoderna och modellerna för beräkning av värdet på de förvärvade låneportföljerna kännetecknas av flera antaganden om framtiden. Från analyser av historisk data har det identifierats ett antal faktorer som påverkar värderingen av portföljerna, såsom förmågan att kontakta kunder och nå avtal om avbetalningar, tidpunkter för kassaflöden och övergripande makroekonomisk utveckling där t ex arbetslöshet har bedömts varit en av de viktigaste.

Ett viktigt antagande är bedömningen hur länge portföljerna kommer att generera kassaflöden. Vad gäller tidpunkten för erhållande av kassaflöden har bolaget tidigare använt rullande 10 åriga kassaflöden. Efter utvärdering av historik har bolaget kommit fram till att rullande 15 åriga kassaflöden ger mer rättvisande redovisning. Genom förändringen blir periodiseringen av intäkterna mer rättvisande då historiken har visat att betydande kassaflöden genereras mellan år 10 och år 15.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats på grundval av anskaffningsvärde om inget annat anges nedan.

Redovisningsvaluta, funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Verksamheten i Sverige har svenska kronor som redovisnings- och rapporteringsvaluta. Den norska filialen hade EUR som funktionell valuta. Bokslutet presenteras i svenska kronor för svenska myndigheter.

Fordringar och skulder i den svenska verksamheten som är i annan valuta än SEK konverteras till sek-kursen på balansdagen. Fordringar och skulder i en norsk transaktion som är i annan valuta än EUR konverteras till EUR-kursen på balansdagen.

Tillgångar och skulder i den norska filialen omräknas från dess funktionella valuta, EUR, till AK Nordic AB:s rapporteringsvaluta, SEK, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i filialen omräknas till SEK till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkningen redovisas i övrigt total resultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

Intäkter

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från betalningar av förfallna fordringar i kreditportföljerna i Norge och Italien. Bolaget använder effektivräntemetoden för att redovisa dessa intäkter. Användningen av denna metod kräver att företaget uppskattar framtida kassaflöden från lånefordringarna på varje balansdag. De underliggande uppskattningarna ligger till grund för intäktsredovisningen och är beroende av som förmåga att kontakta kunderna och nå överenskommelser om betalningar.

Ränta

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas (beräkningen baseras på underliggande avkastning på tillgångar enligt effektivräntemetoden).

Ersättningar till anställda

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

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att förpliktelser avseende avgifter till de avgiftsbestämda planerna redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda har utfört tjänster till företaget under en tidsperiod.

Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom när den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital varvid den tillhörande skatteeffekten redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som har antagits eller i praktiken antagits på balansdagen, samt även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisat värde och skattemässiga värden för tillgångar och skulder.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller regleras. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och regler som har antagits eller faktiskt antagits 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 förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt regleras.

Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde, vilket vid förvärvstidpunkten normalt motsvaras av anskaffningsvärdet med tillägg respektive avdrag för transaktionsutgifter när det finansiella instrumentet inte värderas till verkligt värde genom 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 för vilket instrumentet förvärvades enligt företagets affärsmodell och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflöden som genereras från den finansiella tillgången. Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för derivatskulder som klassificeras till verkligt värde via resultatet.

Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter det första redovisningsstillfallet. Till vilken kategori finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av not 20 finansiella tillgångar och skulder.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde genom resultatet

De finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde genom resultat är derivat med positiva värden och obligationer och andra värdepapper. De finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i resultat är derivat med negativa värden.

Obligationer

Obligationer och andra värdepapper redovisas till verkligt värde via resultatet förvaltas i enlighet med en affärsmodell baserat på verkligt värde med huvudsyftet att inneha, sälja och tillhandahålla likviditet.

Derivat

Derivat redovisas först till verkligt värde vid den tidpunkt som ett derivatkontrakt ingås och värderas därefter till 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 såsom indata (nivå 2) består av valutaderivat. Se not 20 finansiella tillgångar och skulder.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Köpta portföljer

Köpta portföljer består av kreditförsämrade lån och krediter som förvärvas till ett pris som avsevärt understiger den nominella fordran. Fordringarna består av förfallna konsumentkrediter, inklusive ränta, som förvärvats från finansinstitut, kreditkortsföretag och andra företag som tillhandahåller krediter till privatpersoner. Portföljerna innehas i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående beloppet. 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. Värderingen sker utifrån förväntade kassaflöden och förluster under hela portföljens löptid. Fastställandet av effektivräntan är baserat på relationen mellan priset för portföljen och det förväntade kassaflödet vid tidpunkten för köpet av portföljen.

Portföljernas intäkter som härrör från det beräknade diskonterade kassaflödet redovisas i resultaträkningen som ränteintäkter.

Bolaget gör varje månad en ny beräkning av det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av framtida kassaflöden. Bolaget använder sig av rullande 15 åriga kassaflöden från och med 2017. Portföljer förvärvade innan dess ligger på rullande 10 åriga kassaflöden. Förväntat framtida kassaflöde baseras huvudsakligen på erfarenhet från tidigare portföljer, betalningsmönster, typ av fordran, ålder och storlek på enskilda fordringar.

På senare år har företaget kunnat konstatera att förväntade kassaflöden för portföljerna varar runt 15 år i stället för 10 år, vilket föranlett att bolaget förändrat detta i beräkningsmodellen för upplupet anskaffningsvärde, då det ger en mer rättvisande redovisning jämfört med tidigare.

I de fall bolaget gör en ny bedömning baserat på betydande och ihållande positiva avvikelser i inkasseringen som leder till en uppjustering av framtida kassaflöden jämfört med de kassaflöden som låg till grund för beräkningen av effektivräntan vid anskaffningstidpunkten sker en uppskrivning. Dessa belopp räknas fram per förvärvad delportfölj. Uppskrivningen redovisas mot uppskrivningsfond inom bundet eget kapital.

Förändringar av det beräknade framtida kassaflödet som föranleds av tillägg av ytterligare rullande 15/10 år redovisas i resultaträkningen under kreditförluster netto då de inte ses som en uppskrivning eftersom ingen ny bedömning gjorts.

En nedjustering redovisas mot uppskrivningsfonden om den underliggande portföljen tidigare har skrivits upp, annars redovisas denna typ av justeringar i resultaträkningen som kreditförluster, netto och en justering av portföljens redovisade värde i balansräkningen.

Se vidare nedan under "Uppskrivningsfond"

Skillnaden mellan förväntat och faktiskt kassaflöde redovisas i resultaträkningen under kreditförluster, netto (se raden "inkasseringsskillnader" i not 3).

Nedskrivningar på finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde genom resultatet

AK Nordic AB 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 sannolikehtsvägt belopp som fastställs genom utvärdering av en rad möjliga utfall, pengarnas tidsvärde, trovärdig information om rådande och framtida makroekonomiska och icke makroekonomiska förhållanden.

Uppskrivningsfond

I de fall där bolaget gör en ny bedömning, baserat på betydande och ihållande positiva avvikelser i inkasseringen, 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 eget kapital. Dessa belopp räknas fram per förvärvad delportfölj.

Omföringen får härmed effekt på utdelningsbara medel till dess att uppjusterade kassaflöden realiserar eller minskar, och beloppen i uppskrivningsfonden återförs.

I AK Nordic AB redovisas nuvärdet av uppjusterad del av framtida kassaflöden i uppskrivningsfond avseende förvärvade kreditförsämrade fordringar. För AK Nordic AB har beräkningar visat att realisering av uppskrivningen sker under en treårsperiod. Därför löses uppskrivningen upp under en treårsperiod för att möta den nedjustering av värdet som sker i motsvarande utsträckning. Perioden för återföring kommer att utvärderas löpande.

Bortskrivningar

För förvärvade fordringsportföljer kommer AK Nordic AB att ta bort fordringarna från balansräkningen helt eller delvis när det inte finns några rimliga förväntningar på återhämtning. Per den 31 december 2020 fanns det inga avtalsenligt reglerade utestående belopp som fortfarande var föremål för indrivningar avseende avskrivna förvärvade fordringar.

Modifieringar

För förvärvade fordringsportföljer har AK Nordic AB möjlighet att ändra de avtalade villkoren för fordringarna, vilket förändrar avtalsreglerade kassaflöden. När detta händer bedömer AK Nordic AB om de nya villkoren skiljer sig från de ursprungliga villkoren på ett väsentligt sätt. Per den 31 december 2020 har inga förluster eller intäkter som härrör från ändringar i avtalsreglerade kassaflöden för förvärvade fordringsportföljer redovisats för perioden.

Följaktligen har förändringar i avtalsvillkor för underliggande krediter som skulle kunna påverka kassaflödena inte haft någon effekt 2020.

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 innehålla tillgångarna i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden bestående av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Vid första redovisningsdagen 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. Förlustreserven för kundfordringar beräknas enligt den förenklade metoden. Reservering för förväntade kreditförluster görs vid första redovisningstillfället och vid efterföljande balansdagar, med beaktande av fordrans återstående löptid.



Finansiella skulder värderade 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 en 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.

Andra immateriella tillgångar

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

Avskrivningsprinciper

Avskrivning redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst en gång per år. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från och med den dag de är tillgängliga för användning. Den beräknade nyttjandeperioden är 5 år.



AK Nordic AB
Org.nr 556197-8825

Noter till redovisningen
Belopp i SEK

Not 2 Ränteintäkter	2020	2019
Ränteintäkter förvärvda låneportföljer		
Förvärvade låneportföljer beräknad med effek. räntemetod	222,565	234,255
Total ränteintäkter	222,565	234,255
Utlåning till kreditinstitut	110	272
Obligationer och andra värdepapper	585	643
Fordringar koncernbolag	66,021	72,512
Totala övriga ränteintäkter	66,715	73,426
Totala ränteintäkter	289,280	307,681
varav ränteintäkter beräknade enligt effektiv-räntemetoden för finansiella tillgångar	222,675	234,527
Räntekostnader		
Inlåning från allmänheten	-9,282	-8,650
varav kostnader för insättningsgaranti	-5	-4
Övriga räntekostnader	-68,451	-125,196
Totala räntekostnader	-77,733	-133,846
varav räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden för finansiella skulder	-9,282	-8,650
Räntenetto	211,548	173,835
Av de totala ränteintäkterna om 289 280 tkr (307 681 tkr) så hänförs 140 074 tkr (159 270 tkr) till Norge, 74 013 tkr (76 814 tkr) Italien och 75 193 tkr (71 597 tkr) till Sverige		
Not 3 Kreditförluster, netto	2020	2019
Nedskrivningsvinster/-förluster, förvärvade kreditförsämrade låneportföljer	30,089	-10,787
Inaksseringsdifferenser, förvärvade kreditförsämrade låneportföljer	84,589	30,461
Kreditförluster, netto	114,677	19,674

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner	2020	2019
Valutakursförändring	-2,754,639	-407,216
Värdeförändring valutaderivat	2,750,544	409,386
Summa	-4,095	2,170

Av nettoresultatet av finansiella transaktioner så hänförs -4 151 tkr (2 211 tkr) till Norge, 56 tkr (-40 tkr) Sverige.

Not 5 Övriga rörelseintäkter	2020	2019
Övriga intäkter	1	24
Summa	1	24

Not 6 Allmänna administrationskostnader	2020	2019
Personalkostnader	8,927	6,157
Systemkostnader	2,770	2,642
Kommissionskostnader externa	8,162	14,345
Kommissionskostnader från koncernbolag	129,097	143,783
Övriga administrationskostnader	88,406	72,726
Summa	237,361	239,653

<i>Medelantalet anställda</i>	2020	2019
Män	2	1
Kvinnor	4	1
Summa	6	2

Norge	1	1
Sverige	5	1

Totalt	6	2
---------------	----------	----------

<i>Löner och andra ersättningar</i>		
Styrelsen och verkställande direktören	1,648	606
Övriga anställda	3,042	1,085
	4,690	1,691

<i>Sociala kostnader</i>		
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1,204	500
	1,204	500

Sjukfrånvaro

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

	2020	2019
Fördelningen mellan män och kvinnor i företagets styrelse:		
Kvinnor	33%	0%
Män	67%	100%
Fördelningen mellan män och kvinnor i företagsledningen:		
Kvinnor	100%	100%
Män	0%	0%

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 1,400 (393) TSEK och består av grundlön 1,070 (382) TSEK, övrig ersättning 330 (0) TSEK och pensionskostnader 262 (0) TSEK.

Ersättning till externa styrelseledamoten Per Kumle uppgår till 250 TNOK per år, 248 (213) TSEK.

Sedan januari 2020 jobbar Jeanette Olsson, VD heltid för AK Nordic.

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.

	2020	2019
Arvoden till revisorer		
KPMG- Sverige		
Revisionsarvode	294	312
Övriga uppdrag	176	16
KPMG - Norge		
Revisionsuppdrag	398	369
Summa	868	697

Not 7 Skatt	2020	2019
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	67,914	-59,906
Förväntad skattekostnad	14,534	-12,820
Justering förväntad skattekostnad pga norsk skattesats	2,445	-2,157
Total förväntad skattekostnad	16,978	-14,977
Återföring av skatteriskreserv		
Effekt av ändrad skattesats i Norge	0	-2,236
Permanent skillnader	24,776	-1,735
Effekt av avräkningsbar utländsk skatt	9,145	10,210
Korrigerig, skattedeklaration 2016, 2017, 2018	7,038	0
Skatt hänförlig till tidigare år (aktuell skatt)	-761	0
Omräkningsdifferens	-3,031	4,206
Total skattekostnad (+) / -intäkt (-)	54,146	-4,532
Årets skattekostnad beräknad till genomsnittskurs		
Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till temporära skillnader	-48,799	18,948
Aktuell skatt	-8,378	-10,210
Omräkningsdifferens	3,031	-4,206
Total skattekostnad (-) / -intäkt (+)	-54,146	4,532
Aktuell skatt		
Ingående balans	375	1,571
Erlagd inkomst skatt	10,210	9,014
Årets aktuella skattekostnad	-9,145	-10,210
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	0	0
Omräkningsdifferens	0	0
Utgående balans aktuell skattefordran (+) / -skuld (-)	1,440	375
Uppskjuten skatt	2020	2019
Ingående balans redovisade temporära skillnader - Avdragsgilla/skattepliktiga	111,260	71,768
	111,260	71,768
Ingående uppskjuten skattefordran/skatteskuld	27,815	15,789
Utgående balans redovisade skattepliktiga temporära skillnader - Avdragsgilla/skattepliktiga	-83,937	111,260
	-83,937	111,260
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-20,984	27,815
Valutakursdifferens - Intäkt/kostnad	0	0
Utgående balans uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-20,984	27,815

Per 2020-12-31 består temporära skillnaderna av immateriella tillgångar 123 (228) TSEK, Portföljfordringar -543 116 (-490 888) TSEK, övriga tillgångar 3 261 (31 472) TSEK, Övrig avsättning -121 (-27) TSEK, förlust av konto i NO 238 (329) TSEK och skattemässiga underskott 455 678 (570 145) TSEK.

Not 8 Utlåning till kreditinstitut	2020-12-31	2019-12-31
Svensk valuta	79,936	66,638
Utländsk valuta	46,014	51,290
Summa	125,950	117,928

All utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran.

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

	2020-12-31	2019-12-31
Not 9 Utlåning till allmänheten		
Utlåning till allmänhet	2,048,257	2,114,261
Summa	2,048,257	2,114,261

Ytterligare information om finansiella risker finns i förvaltningsberättelsen.

Utlåningen fördelar sig enligt nedan:

Norska hushåll	80%	80%
Italienska hushåll	20%	20%

Förändring av utlåning till allmänheten	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	2,114,261	1,977,538
Anskaffning av portföljer	314,957	365,157
Försäljning av portföljer	0	0
Kassaflöde	-551,121	-552,866
Ränta på portföljerna	222,565	234,255
Nedskrivningsvinster/-förluster	30,089	-10,787
Inkasseringsdifferenser	84,589	30,461
Uppskrivning	9,721	12,767
Valutakursdifferens	-176,803	57,736
Utgående balans	2,048,258	2,114,261

Not 10 Löptidsanalys
Beloppen är odiskonterade

2020-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut		125 950					125 950
Utlåning till koncernbolag					188 343		188 343
Obligationer och andra värdepapper		42 437					42 437
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall		168 387			188 343		356 730
Förvärvade fordringsportföljer			463 635	414 641	1 253 011	835 400	2 966 686
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall			463 635	414 641	1 253 011	835 400	2 966 686
2020-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
Skulder							
Inlåning från allmänheten		1 088 803					1 088 803
Inlåning från koncernbolag			15 405		0		15 405
Derivat			3 261				3 261
Summa skulder utan fast löptid/ förväntade förfall		1 088 803	18 666	0	0	0	1 107 469
2019-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut		117 928					117 928
Utlåning till koncernbolag					24 050		24 050
Obligationer och andra värdepapper		47 176					47 176
Summa tillgångar till fast löptid/ kontraktuella förfall		165 104			24 050		189 154
Förvärvade fordringsportföljer			477 935	426 242	1 278 081	862 224	3 044 482
Summa tillgångar utan fast löptid/ förväntade förfall			477 935	426 242	1 278 081	862 224	3 044 482
2019-12-31	TSEK	Betalbara på anfordran	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år	Summa
Skulder							
Inlåning från allmänheten		992 910					992 910
Inlåning från koncernbolag			12 848		0		12 848
Derivat			31 472				31 472
Summa skulder utan fast löptid/ förväntade förfall		992 910	44 320		0		1 037 230

Not 11 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

<i>Inlåningssystem</i>	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	3,380	2,915
Valutaomräkning	0	0
Inköp under året	0	465
Bokfört värde vid årets utgång	3,380	3,380
Ingående balans avskrivning	-2,828	-2,771
Avskrivning under året	-142	-57
Valutaomräkning	0	0
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-2,970	-2,828
Bokfört värde	410	552

Inventarier

Anskaffningsvärde vid årets ingång	0	0
Inköp under året	33	0
Valutaomräkning	0	0
Anskaffningsvärde vid årets utgång	33	0
Ack avskrivningar vid årets ingång	0	0
Avskrivningar under året	-10	0
Valutaomräkning	0	0
Ack avskrivningar vid årets utgång	-10	0
Bokfört värde	23	0

Not 12 Övriga tillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar koncernbolag	19,920	12,408
Aktuell skattefordran, se not 8	1,440	375
Övriga tillgångar	626	321
Summa	21,986	13,104

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda kostnader	2,075	476
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,075	476

Not 14 Inlåning från allmänheten

	2020-12-31	2019-12-31
Förfallotidpunkt, 0-1 år från balansdagen	1,088,803	992,910
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	0	0
Summa	1,088,803	992,910

Inlåning från allmänheten har under året skett till en rörlig räntesats om 0,80 % fram till 28 februari 2020, höjdes därefter till 0,95% fram till 31 juli och därefter om 0,85 %.

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

Not 15 Övriga skulder	2020-12-31	2019-12-31
Skulder koncernbolag	15,405	12,848
Leverantörsskulder	1,771	640
Övriga kortfristiga skulder	6,865	7,129
Summa övriga skulder	24,042	20,616

Löptidsinformation

Avseende beloppen för övriga skulder så förfaller 24 042 (20616) TSEK till betalning inom ett år.

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Upplupen semesterlöneskuld	370	282
Upplupna arbetsgivaravgifter och löneskatt	384	219
Upplupna löner	0	0
Upplupna legala kostnader i Italien	5,090	5,090
Upplupna kommissioner	2,727	2,727
Upplupna intäkter Italien	496	-27
Övrigt	5,240	8,162
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,307	16,453

Not 17 Periodiseringsfonder	2020-12-31	2019-12-31
Avsatt räkenskapsåret 2017	13,000	13,000
Avsatt räkenskapsåret 2018	13,600	13,600
Avsatt räkenskapsåret 2019	15,900	15,900
Avsatt räkenskapsåret 2020	16,700	
Summa periodiseringsfonder	59,200	42,500

fr

Not 18 Valutapositioner vid årets utgång

2020	GBP	EUR	NOK	SEK	Summa
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut		24,108	21,901	79,941	125,950
Utlåning till allmänheten		413,250	1,635,007		2,048,257
Utlåning koncernbolag		-46,307	19,573	215,077	188,343
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			42,437		42,437
Immateriella och Materiella tillgångar				432	432
Övriga tillgångar		2,153	18,393	1,440	21,986
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		171	1,821	83	2,075
Summa tillgångar	0	393,374	1,739,132	296,974	2,429,480
Inlåning från allmänheten				1,088,803	1,088,803
Inlåning från koncernbolag		7,417	7,854	134	15,405
Övriga skulder		58	3,791	4,788	8,637
Upplupna kostnader		10,795	942	2,570	14,307
Derivat instrument		3,261			3,261
Eget kapital		1,202,236		16,645	1,218,882
Uppskjuten skatt			20,984		20,984
Obeskattade reserver				59,200	59,200
Summa skulder och avsättningar	0	1,223,767	33,571	1,172,141	2,429,480
Effekt (f skatt) av 5 % ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta*	0	-5,120	2,278	2,842	0

*Filialens funktionella redovisningsvaluta är Euro därför har bolaget valutasäkrat NOK mot Euro genom ett swapavtal med moderbolaget med ett nominellt beloppom -1 000 MNOK (960 MSEK) som medberäknas i 5 % ökning av valuta NOK. Bolaget hade per 2020-12-31 swappkontrakt enligt följande, SEK/EUR på 22, 7 MEUR (231 MSEK) samt SEK/NOK på 730 MNOK (701 MSEK).

I företagets resultaträkning ingår valutakursdifferenser med 4 096 TSEK (-2 170 TSEK) i nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Not 18 Valutapositioner vid årets utgång

2019	GBP	EUR	NOK	SEK	Summa
Tillgångar					
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
Summa tillgångar	0	187,774	1,034,363	1,123,225	2,345,362
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
Summa skulder och avsättningar	0	1,177,340	123,943	1,044,079	2,345,362
Effekt (f skatt) av 5 % ökning av valutakurs i SEK gentemot utländsk valuta*		-1,670	-2,287	3,957	0

*Filialens 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 TSEK (2 675 TSEK) i nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Not 19 Kapitalkämningsanalys

Kapitalkämningsanalysen avser AK Nordic AB, orgnr 556197-8825. Det föreligger inte någon finansiell konsoliderad situation. Reglerna om kapitalkämningsanalys bidrar till att stärka företagets motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda företagets kunder. Reglerna innebär att företagets kapitalbas med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets interna utvärdering av kapital och risker.

Företaget har en fastställd utvärdering av kapitalbehovet baserad på

- företagets riskprofil,
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, s.k. stresstester och scenarioanalyser,
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt
- ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av kapitalbehovet är en integrerad del av arbetet med företagets årliga verksamhetsplan. Behovet följs upp och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov.

Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument ska i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar alltid relateras till företagets aktuella och framtida kapitalbehov.

I sin interna kapital- och likviditetsbedömningsprocess (IKLU) har företaget beräknat det kapital som behövs utöver lagstadgade krav.

Pelare 2-kapital har beräknats för 2020 till 391 049 TSEK (368 546 TSEK). Beloppet består av koncentrationsrisk, ränterisk och kapitalplaneringsbuffert i kreditportföljen. Inga andra pelare 2-risker har företaget uppskattat att det krävs att avsätta kapital för.

Information om företagets riskhantering lämnas också i förvaltningsberättelsen. Där kan ni även läsa om eventuella effekter som covid-19 har haft på kapitalbas och/eller kapitalkrav.

Företaget har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 6 kap. 4 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar om kapitalkämningsanalys lämnas på företagets hemsida www.praspar.se

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen.

Företaget uppfyller dels det lagstadgade kravet på kapitalkämningsanalys, dels det internt bedömda kapitalbehovet. På bolagets hemsida (www.praspar.se) finns fullständig Pelare 3 information att tillgå.

Kapitalbas	2020-12-31	2019-12-31
Aktiekapital	53,840	53,840
Reservfond	6,100	6,100
Balanserad vinst och övriga reserver	1,128,529	1,236,851
Kapitalandel av obeskrivna reserver 78,6% (78 %)	46,531	33,405
Verifierat resultat *	0	-55,381
Kärnprimärkapital	1,235,000	1,274,815
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Immateriella tillgångar	-46	-552
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-409	-27,815
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar	-455	-28,367
Kärnprimärkapital	1,234,545	1,246,449
Primärkapitaltillskott	0	0
Summa Primärkapital	1,234,545	1,246,449
Supplementärkapital	-	-
Summa Kapitalbas	1,234,545	1,246,449

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

Kapitalrelationer och buffert	2020-12-31	2019-12-31
Summa riskvägt exponeringsbelopp	4,064,249	3,784,916
Kärnprimärkapitalrelation	30.4%	32.9%
Primärkapitalrelation	30.4%	32.9%
Total kapitalrelation	30.4%	32.9%

Buffertkrav	7.8%	8.9%
Varav minikrav på kärnprimärkapital	4.5%	4.5%
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2.5%	2.5%
Varav krav på kontracykliskkapitalbuffert	0.8%	1.9%

Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert 22.4% 24.9%

Bruttosoliditeten var per 2020-12-31 50,4% (53,00%)

Kapitalkrav och riskvägda exponeringsbelopp	2020-12-31		2019-12-31	
	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav 8 %	Riskvägt exponeringsbelopp
Institutsexponeringar	2,015	25,193	1,887	23,589
Företagsexponeringar	17,037	212,960	0	0
Fallerade poster riskvikt 100 %	14,766	184,574	17,322	216,522
Fallerade poster riskvikt 150 %	223,642	2,795,524	231,690	2,896,121
Övriga poster	1,731	21,637	3,009	37,614
Summa belopp för kreditrisk enligt	259,191	3,239,888	253,908	3,173,846
Marknadsrisk				
Valutarisk	25,522	319,030	9,991	124,890
Summa belopp för marknadsrisk enligt	25,522	319,030	9,991	124,890
Operativ risk				
Operativ risk enligt basmetoden	40,388	504,854	38,894	486,180
CVA risk	38	477		
Operativ risk enligt basmetoden	40,426	505,331	38,894	486,180
Summa riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav	325,140	4,064,249	302,793	3,784,916

Sammanfattning kapitalkrav	12/31/2020	12/31/2019
Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Regulatorisk minnikapitalkrav (Pelare 1)	325,140	302,793
Regulatorisk kombinerat buffertkrav	134,998	168,034
Interntbedömd kapitalkrav (Pelare 2)	391,049	368,546
Totalt kapitalkrav	851,187	839,374

Not 20 Finansiella instrument

12/31/2020

Finansiella tillgångar

Utlåning till kreditinstitut
Utlåning till allmänheten
Utlåning till koncernbolag
Obligationer och andra värdepapper
Övriga tillgångar
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Summa finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	125,950	125,950	125,950
	2,048,257	2,048,257	2,198,386
	188,343	188,343	188,343
42,437	42,437	42,437	42,437
	21,986	21,986	21,986
	2,075	2,075	2,075
42,437	2,386,610	2,429,048	2,579,177

12/31/2020

Finansiella skulder

Inlåning från allmänheten
Inlåning från koncernbolag
Övriga skulder
Upplupna kostnader
Derivat med negativt marknadsvärde
Summa finansiella skulder

Finansiella skulder obligatorsikt värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	1,088,803	1,088,803	1,088,803
	15,405	15,405	15,405
	8,637	8,637	8,637
	14,307	14,307	14,307
3,261	3,261	3,261	3,261
3,261	1,127,152	1,130,413	1,130,413

12/31/2019

Finansiella tillgångar

Utlåning till kreditinstitut
Utlåning till allmänheten
Utlåning till koncernbolag
Obligationer och andra värdepapper
Övriga tillgångar
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Summa finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	117,928	117,928	117,929
	2,114,261	2,114,261	2,095,232
	24,050	24,050	24,050
47,176	47,176	47,176	47,176
	40,919	40,919	40,919
	476	476	476
47,176	2,297,634	2,344,810	2,325,782

* Innehav för handel

12/31/2019

Finansiella skulder

Inlåning från allmänheten
Inlåning från koncernbolag
Övriga skulder
Upplupna kostnader
Derivat med negativt marknadsvärde
Summa finansiella skulder

Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	992,910	992,910	992,910
	12,848	12,848	12,848
	7,769	7,769	7,769
	16,453	16,453	16,453
31,472	31,472	31,472	31,472
31,472	1,029,980	1,061,452	1,061,452

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 enligt följande

EUR/NOK spot vid kontraktets start, en månads EUR/NOK terminpunkter (EURNOK SW 1M) och EUR/NOK spot vid uppgörelse av kontraktet.
SEK/EUR spot vid kontraktets start, en månads SEK/EUR terminpunkter (SEKEUR SW 1M) och SEK/EUR spot vid uppgörelse av kontraktet.
SEK/NOK spot vid kontraktets start, en månads SEK/NOK terminpunkter (SEKNOK SW 1M) och SEK/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 2 198 mkr (2 095 mkr), vilket baseras på netto framtida kassaflöden efter skatt nuvärdesberäknat med uppskattad WACC för koncernen. Motsvarande redovisat värde är 2 048 mkr (2 114 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 4,05 % vilket är en minskning jämfört med föregående år. (5,17%) Nedan presenteras en känslighetsanalys av verkligt värde på kreditportföljerna vid förändring i prognostiserade kassaflöden och förändring i diskonteringsränta.

NPV (MSEK)		90%	100%	110%
Diskonteringsränta	3.00%	2,098	2,330	2,563
	3.50%	2,039	2,266	2,492
	4.05%	1,979	2,198	2,418
	4.50%	1,932	2,146	2,361
	5.00%	1,882	2,091	2,300

Inlåning från allmänheten

Verkligt värde på inlåning har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella inlåningsränta som tillämpas, nivå 3.

Kortfristiga fordringar och skulder

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

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

Not 21 Åtaganden	2020-12-31	2019-12-31
Forward Flow avtal	0	33,008
Totala åtaganden	0	33,008

Bolaget har inget åtagande för forward flow avtal. Forward flow avtal innebär att köparen förbinder sig att under en avtalad period kontinuerligt köpa portföljer till ett förutbestämt värde.

Not 22 Eget Kapital och förslag till vinstdisposition 2020

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

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

Balanserade vinstmedel	kronor	1,128,528
Årets resultat	kronor	13,768
Totalt	kronor	1,142,296

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att utdelas till moderbolaget	kronor	0
i ny räkning överförs	kronor	1,142,296
Totalt	kronor	1,142,296

Not 23 Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess utgång

Covid-19 pandemin resulterade i att delar av kontinuitetsplanerna för verksamheten har använts. T.ex. att de flesta anställda och konsulter har arbetat hemifrån i enlighet med folkhälsomyndighetens riktlinjer. Den övergripande slutsatsen är att det har fungerat bra utan några större störningar eller tillbud.

Covid-19-utbrottet har lett till osäkerhet om framtida intäkter. Det råder fortfarande osäkerhet om hur förändringen kommer att påverka förmågan att återbetala efter pandemin. Vi ser fortfarande stor konkurrens på marknaden med en något lägre prisbild efter Covid-19. Företaget fortsätter med den långsiktiga strategin för ytterligare portföljinvesteringar med lönsam tillväxt.

Under andra kvartalet 2021 har bolaget köpt svenska statsobligationer med huvudsyfte att säkerställa en tillfredsställande marginal för att följa regulatoriska kraven för NSFR. Det ger även en positiv inverkan på LCR och kapitaltäcknings kvoterna. Per Martin Sjölund och Håkan Berg har utsetts till nya styrelseledamöter i början av 2021. I januari 2021 etablerade AK Nordic AB en filial i Italien. Befintlig PRA-verksamhet förvärvades därefter av filialen genom apportemission.

AK Nordic AB
Org.nr 556197-8825

Den 30 juni 2021



Laura White
Styrelse ordförande



Henning Dokset
Styrelseledamot



Per Martin Sjölund
Styrelseledamot



Jeanette Olsson
Verställande direktör



Per Kumle
Styrelseledamot



Håkan Berg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 juni 2021
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 2020.

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 2020 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 revisionsutskottet 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 revisionssed 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

Se riskavsnittet i förvaltningsberättelsen sid 4-5, not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper sid 16-18 samt not 9 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolaget redovisar per den 31 december 2020 förvärvade fordringsportföljer om 2 048 MSEK motsvarande 84 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 rullande femtonårsperiod. 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. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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. Risken 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, förfälskning, 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 åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

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 2020 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 revisionssed 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 överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till AK Nordic ABs revisor av bolagsstämman den 29 juni 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2014.

Stockholm den 30 juni 2021

KPMG AB

Johanna Sällvin

Auktoriserad revisor