



Årsvis information per 2013-12-31

Den information som följer nedan lämnas årsvis i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:5)

Koncernen

AK Nordic AB (Bolaget) ägs till 100 % av AK Portfolio Holding AB (556631-8712) med säte i Uppsala, vilket i sin tur ägs till 100 % av norska Aktiv Kapita AS (NO 960 545 397) som har verksamhet i ett tiotal europeiska länder samt Kanada.

Verksamheten

Bolaget är ett av Finansinspektionen auktoriserat kreditmarknadsbolag. Bolagets verksamhet är inriktad på förvärv och förvaltning av kreditportföljer. Kreditportföljerna omfattar såväl fungerande som förfallna konsumentkrediter. Bolaget är verksat i Sverige, Norge, Österrike och Italien.

Bolaget finansierar sig delvis genom att under bifirman AK Spar bedriva inlåningsverksamhet via en internetbaserad tjänst. Sparkonton i AK Spar omfattas av den statliga insättningsgarantin för belopp upp till motsvarande 100 000 €. Vid bokslutsdagen uppgick inlåningen till 220 332 tkr (126 166).

Bolaget äger och förvaltar kreditportföljer i Norge, Österrike och Italien genom en filial i Oslo. Sammalagt förvaltar filialen kreditportföljer med ett bokfört värde om 1 178 458 tkr (912 073). Portföljindrivningen sker dels av annat koncernbolag och dels via externt bolag. I Sverige så består verksamheten främst av hantering av inlåningsverksamheten AK Spar.

Balansomslutningen vi periodens utgång var 1 253 648 tkr (957 462). Rörelseresultatet för 2013 var 225 555 tkr (253 133). Högre kostnader för 2013 är hänförliga till ökade inköp från koncernbolag, högre amortering och ökade räntekostnader.

Hösten 2013 så beslutade bolaget att stänga kontoret i Göteborg och flytta verksamheten till systerbolaget Aktiv Kapital Sverige Services AB's lokaler i Uppsala.

Likviditet

Utlåning till kreditinstitut, dvs. kassa och banktillgodohavanden, uppgick per bokslutsdagen till 44 540 tkr (36 556). Soliditeten motsvarar 47 % (56 %) vid årsskiftet.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningskvoten uppgick till 4,20 (3,06) vid balansdagen.

Det nya förslaget om kontracyklisk buffert på 1 % från FI kommer först att gälla från 13 september 2015 och något beslut om kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 % har ännu inte fattats och därmed bedöms påverkan på 2014 inte vara väsentlig.

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 Riskmanager som tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen och utvärderas löpande. Riskfunktionen är fristående från affärsverksamheten och Riskmanager 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 riskmanagementfunktion. VD har förvaltningsansvaret för bolagets verksamhet i Sverige. Styrelsen ansvarar för bolagets portföljverksamhet. Portföljerna förvaltas i Norge.

Kapitaltäckningslagen, lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar, ålägger alla finansiella företag under Finansinspektionens tillsyn att upprätthålla och underhålla en intern kapitalutvärdering (IKU).

Kreditrisk och kreditkvalitet

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 förvärvtidpunkten. Fokus för riskkontrollen är att analysera kassaflödet från respektive portfölj och jämföra mot dels prognos, dels om avvikelse mot prognos finns, kontrollera det bokförda värdet och fastställa eventuella nedskrivningsbehov.

Bolagets kreditportfölj består i huvudsak av portföljer av förfallna fordringar som köpts till ett värde väsentligt under krediternas nominella värde. Det bokförda värdet utgörs av anskaffningsvärdet minskat med gjorda avskrivningar

Med kreditrisk menas risken att bolaget inte erhåller betalning enligt bokfört värde på respektive portfölj eller tvingas att göra nedskrivningar orsakade av ett sämre kassaflöde från portföljen än förväntat. Dessutom finns exponeringar hänförliga till kreditrisk i form av medel på konton i andra nordiska banker.

Bolagets likvida medel består huvudsakligen av banktillgodohavanden och andra kortfristiga finansiella tillgångar med en återstående löptid kortare än tre månader. Likvida medel är placerade hos etablerade finansinstitut där risken för förluster bedöms som ytters liten. Kapitalkravet för kreditrisk per 2013-12-31 beräknat enligt standardmetoden uppgick till 96,4 mkr, föregående år 73,4 mkr.

I Bolagets IKU har beräkning gjorts av kapitalbehovet som Bolaget anser sig behöva utöver det lagstadgade kapitalkravet. Detta s.k. Pelare 2 kapital har Bolaget för 2013 beräknat till 44,0 mkr fördelat på 2,2 mkr för koncentrationsrisk i kreditportföljen och 41,8 mkr för risken att kassaflödet från portföljer inte når upp till prognosticerade värden.

Koncentrationsrisk i kreditportföljen

Någon koncentrationsrisk avseende namnkoncentration kan man inte tala om när det gäller bolagets portföljer eftersom exponeringarna är spridda på ett mycket stort antal fordringar mot privatpersoner. I bolagets IKU har koncentrationsrisker för sektorkoncentration beaktats genom att som pelare 2 risk sätta av 2 % av kapitalkravet för kreditrisk 2,2 mkr som kapitalbehov för koncentrationsrisk.

Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgick per 2013-12-31 till 583 mkr (529). Detta belopp byggs upp av följande poster.

Aktiekapital	53 840
Reservfond	6 100
Balanserade vinstmedel	350 551
78 % av obeskattade reserver	7 020
Vinst under året som är verifierad	174 674
Immateriella anläggningstillgångar	<u>- 9 422</u>
Totalt primärkapital	582 763

Bolaget saknar supplementärt kapital.

Marknadsrisker

Marknadsrisken i bolaget utgörs av en valutarisk och är hänförlig till portföljer bokförda i norska kronor och euro som kommer från portföljer i Norge, Österrike och Italien. Några andra väsentliga marknadsrisker än nämnda valutakursrisk har inte identifierats. Kapitalkravet i pelare 1 för marknadsrisker uppgick per 2013-12-31 till 1,6 mkr.

Valutakursrisk

Bolaget är exponerat för valutakursrisk genom att nästan hela balansräkningens tillgångssida består av fordringar i euro och norska kronor. Bolagets policy är att valutarisker skall minskas primärt genom att finansieringen av bolagets portföljer sker i samma valuta som portföljernas kassaflöden. Hantering av kvarvarande valutarisker sker på koncernnivå i Aktiv Kapital AS. AK Nordic AB får del i detta valutaskydd genom ett swapavtal med moderbolaget. Euron är till 100 % valutasäkrad.

Per 2013-12-31 hade bolaget följande nettoexponeringar i utländsk valuta uttryckt i TSEK:

	Exponering i Tkr	Resultatpåverkan (Tkr) vid 1 % förstärkning av svenska kronan
Norska kronor	4 023	- 40

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 överrenskomet belopp per månad eller gör en större engångsinsättningar. Överenskomna betalningsplaner påverkas i princip inte av det allmänna ränteläget. Bolagets finansiering sker med eget kapital, koncerninterna lån och med inlåning från allmänheten. De koncerninterna lånen och inlåningen från allmänheten löper med rörlig ränta.

Ränterisken består i högre upplåningskostnader vid en ränteuppgång eftersom bolaget inte kan kompensera sig med högre utlåningsräntor. Den beräknade kostnadsökningen tas över bolagets resultaträkning så länge som det finns ett positivt resultat som överstiger kostnadsökningen. Ränterisken beräknas med en parallellförskjutning av räntekurvan med 200 bp och den ökade räntekostnaderna bokförs direkt över bolagets resultaträkning med 4 920 tkr.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att bolaget inte kan infria kortsiktiga betalningsförpliktelser. Likviditetsrisken finns i bolagets refinansiering, att spararna tar ut inlånade medel eller att koncernmoderbolaget förlorar sin möjlighet till kreditfacilitet. Risken måste bedömas som låg då spararna hittills visat sig vara en stabil källa till refinansiering och mot bakgrund av bolagets stabila och starka resultatutveckling är det inte troligt att Aktiv Kapital AS skulle förlora sin kreditfacilitet.

Bolagets policy när det gäller likviditetsrisker är att likviditetsrisken i bolaget skall vara låg. För att uppfylla detta arbetar bolaget med i huvudsak två källor till finansiering. En koncernintern kreditfacilitet och inlåning från allmänheten. Bolaget håller en likviditetsreserv på minst 30 % av vid var tid inlånade medel från allmänheten. Bolaget arbetar dessutom med god likviditetsplanering och gör rullande likviditetsprognoser från en vecka upp till mer än ett år. Likviditetsrisk mäts och rapporteras löpande till styrelse och företagsledning.

Löptidsanalys

In- och upplåning från allmänheten 2013	<u>0-1 mån</u> 220 332
--	---------------------------

Inlåning från koncernbolag 2013	246 029
------------------------------------	---------

Kreditrisk

Portföljerna består huvudsakligen av köpta förfallna krediter utan säkerhet. Så länge som det finns osäkerhet kring gäldenärernas förmåga att betala sina skulder så kommer det att finnas väsentliga risker förknippade med indrivningen. Bolagets bedömning är att den faktiska kreditrisken är begränsad på grund av den rabatt som erhålls vid förvärv av portföljerna. I syfte att hantera kreditrisken investerar Aktiv Kapital 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.

Operativ risk

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

Generellt sett är risknivån för operativa risker i bolaget låg. Detta styrks av att det historiskt sett i princip saknas incidenter härförliga till operativa risker trots att bolaget bedrivit nuvarande verksamhet sedan 1981. Analys av operativa risker har genomförts i samband med att bolagets IKU har tagits fram. I denna analys har man bl.a. behandlat legala risker, IT-risker samt ryktesrisker men bland dessa har inte några väsentliga operativa risker kunnat identifieras.

Bolagets policy när det gäller operativa risker är att kontinuerligt se över interna processer och arbetsrutiner. Analys av operativa risker skall minst en gång per år genomföras med valda delar av personalen t.ex i samband med att IKU: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 styrelse 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 Riskmanager.

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 årets omsättning. År 2013 är det omsättningen under åren 2010-2012 som utgör beräkningsgrunden för kapitalkrav avseende operativa risker. Kapitalbehovet för operativa risker i pelare 1 beräknas till 40,5 mkr.

Övriga risker

Utöver de risker som redovisas ovan har IKU:n utvärderat 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 IKU: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 ledningen tillsammans med en bedömning av den ekonomiska risken för bolaget.

Intern kapitalutvärdering (IKU) för 2013

AK Nordics AB:s styrelse har vid sitt sammanträde den 14 december 2012 fastställt en IKU för 2013.

Tabellen nedan visar det totala kapitalbehovet för bolagets uppdelat på de väsentliga risker som finns i verksamheten. För att underlätta bolagets kapitalplanering visas här det beräknade kapitalbehovet för åren 2013-2017.

Pelare 1 risker	2013	2014	2015	2016	2017
Kapitalkrav för Marknadsrisk	75 271	75 271	75 271	75 271	75 271
Kapitalkrav för Operativ risk	40 753	49 643	59 272	66 508	65 962
Kapitalkrav för Kreditrisk	100 940	105 363	125 776	145 592	164 786
Kapitalkrav enligt Pelare 1	216 964	230 277	260 319	287 371	306 019

Pelare 2 risker	2013	2014	2015	2016	2017
Koncentrationsrisk portföljer	2 019	2 107	2 516	2 912	3 296
Affärsrisk	33 156	14 694	6 178	0	0
Ränterisk	0	0	0	0	0
Kapitalbehov för pelare 2 risker	35 175	16 801	8 694	2 912	3 296

Kapitalbehov	2013	2014	2015	2016	2017
Totalt kapitalbehov	252 139	247 078	269 013	290 283	309 315