



Årsvis information per 2009-12-31

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

Koncernen

AK Nordic AB ägs till 100 % av AK Portfolio Holding AB (556631-8712) med säte i Uppsala, vilket i sin tur ägs till 100 % av norska Aktiv Kapital ASA (NO 960 545 397) som är noterat på Oslobörsen och har verksamhet i ett tiotal europeiska länder samt i Kanada.

Verksamheten

Bolaget är ett av Finansinspektionen auktoriserat kreditmarknadsbolag. Verksamheten är inriktad på utlåning till privatpersoner mot säkerhet i bostäder samt förvärv och förvaltning av kreditportföljer. Bolaget är verksamt i Sverige, Norge och Österrike.

Bolaget finansierar sig delvis genom att under bifirman AK Spar bedriva inlåningsverksamhet genom en internetbaserad tjänst. Sparkonton i AK Spar omfattas av den statliga insättningsgarantin för belopp upp till 500 tkr. Vid bokslutsdagen uppgick inlåningen 54 225 tkr (36 796).

Bolaget har en filial i Norge, Aktiv Kapital Nordic NUF, som tillhandahåller tjänster såsom administration och indrivningsåtgärder rörande bolagets förvärvade norska portföljer med ett bokfört värde om 321 Mkr vid periodens utgång.

Balansomslutningen vid periodens utgång var 870 Mkr. Rörelseresultatet för 2009 uppgick till 196,1 Mkr.

Kreditförluster har beaktats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Under året har kreditförluster gjorts med 0 Mkr.

Likviditet

Utlåning till kreditinstitut, d v s kassa och banktillgodohavanden, med tillägg för beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick per bokslutsdagen till 66,6 Mkr. Bolagets likvida ställning är god. Soliditeten var vid årsskiftet 54 %.

Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgick per 2009-12 -31 till 439 Mkr. Detta belopp byggs upp av följande poster.

	Belopp i tkr
Aktiekapital	53 840
Reservfond	6 100
Balanserade vinstmedel	380 568
73,7 % av obeskattade reserver	26 108
Immateriella anläggningstillgångar	-23 285
Övriga avdrag	-4 161
Totalt primärkapital	439 171

Bolaget saknar supplementärt kapital.

Kapitaltäckning och intern kapitalutvärdering 2010

Kapitaltäckningskvoten uppgick vid årsskiftet till 3,59. Kapitaltäckningslagen, lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar, ålägger alla finansiella företag under Finansinspektionens tillsyn att upprätta och underhålla en intern kapitalutvärdering (IKU). Bolaget har för 2010 gjort en IKU och i denna sammanställt alla väsentliga risker som bolaget är exponerat för samt beräknat bolagets kapitalbehov för att gardera sig mot dessa risker. Bolagets kapitalbas skall vid varje tidpunkt överstiga det beräknade kapitalbehovet.

Metodiken för att fastställa kapitalbehovet är att utgå från kapitalkravet i pelare 1 enligt Basel II reglerna och till detta addera kapitalbehov för de risker som inte täcks in i det legala kapitaltäckningskravet.

Pelare 1 risker	Kapitalbehov tkr
Marknadsrisk	39 250
Operativ risk	44 315
Kreditrisk	54 804
Kapitalkrav enligt pelare 1	138 369

Pelare 2 risker	
Koncentrationsrisk i kreditportföljen	5 480
Affärsrisk	0
Ränterisk i övrig verksamhet	0
Likviditetsrisk	945
Kapitalbehov för pelare 2 risker	6 425

Totalt kapitalbehov	144 794
----------------------------	----------------

Metodiken för kvantifiering av respektive risk samt bolagets policy för nämnda risker redovisas nedan. Bolagets risk manager ansvarar för att kapitalbas, kapitaltäckningskrav och kapitalbehov löpande analyseras. Detta sker för närvarande kvartalsvis med en rapportering till styrelse och ledning. Bolagets IKU görs i ett

femårigt perspektiv där företagets affärsplaner analyseras med hänsyn till vilket kapitalbehov som verksamheten behöver under 5-årsperioden.

Riskhantering, riskkontroll och rapportering

Allmänt om risker och riskhantering

Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på ett företag och som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på företaget.

Styrelsen beslutar om nivån för risktagandet i verksamheten och har genom riskpolicy fördelat ansvar och befogenheter beträffande riskhanteringen som skapar en struktur för beslutsfattandet i riskfrågor. De viktigaste beslutsfattarna i denna är styrelse, VD samt risk manager som tar aktiv del i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen. Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen och utvärderas löpande. Riskfunktionen är fristående från affärsverksamheten och risk manager rapporterar till VD och styrelse. Riskfunktionen ansvarar för att löpande på aggregerad nivå följa upp och rapportera till styrelse och bolagsledning samtliga marknads-, likviditets-, kredit- och operativa risker.

Ansvar för legala och etiska risker är uppdelat mellan bolagets compliancefunktion och risk managementfunktion.

Marknadsrisker

Marknadsrisken i bolaget är en valutarisk relaterad till portföljer bokförda i norska kronor och euro som härrör från portföljer i Norge och Österrike. Någon kurssäkring av valutaexponeringar görs för närvarande inte i bolagets regi utan detta hanteras på koncernnivå av moderbolaget Aktiv Kapital ASA.

Några andra väsentliga marknadsrisker har inte identifierats. Kapitalkravet för marknadsrisker uppgick per 2009-12-31 till 33,9 Mkr. I bolagets IKU för 2010 har nämnda risk skattats till 39,2 Mkr.

Bolagets policy när det gäller valutarisker är att kreditportföljer skall finansieras i samma valuta som portföljen är i. På koncernnivå skall det härigenom inte uppstå några valutarisker i moderbolagets redovisningsvaluta som är NOK. För AK Nordic AB som har SEK som redovisningsvaluta kan valutarisker uppstå som föranleder ett kapitalkrav för marknadsrisker. Det bedrivs inget aktivt arbete med valutaexponeringar i bolaget utan detta arbete görs på koncernnivå i moderbolaget Aktiv Kapital ASA.

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 förvärvstidpunkten.

Fokus för riskkontrollen är att analysera kassaflödet från respektive portfölj och jämföra mot dels budget, dels om avvikelse mot budget finns, kontrollera det bokförda värdet och fastställa eventuellt 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 nedskrivningar.

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 konto i andra banker.

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 IKU:n för 2010 har koncentrationsrisker för sektorkoncentration och branschkoncentration beaktats genom att som pelare 2 risk ta upp en andel av kreditriskkravet.

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 ytterst liten. Kapitalkravet för kreditrisk per 2009-12-31, beräknat enligt standardmetoden uppgick till 63,1 Mkr och kapitalbehovet för 2010 avseende kreditrisker har skattats till 54,8 Mkr.

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 saknats incidenter hänförliga 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 skall rapporteras till styrelsen och ledningsgruppen. Varje väsentlig risk skall ha ett hanteringsprogram som anger hur bolaget skall arbeta med risken för att minimera eller övervaka den. Ansvarig för att upprätta hanteringsprogram för väsentliga operativa risker samt att rapportera löpande arbete med riskerna är risk manager.

Kapitaltäckningskravet beräknas för operativ risk enligt basmetoden som innebär att kapitalkravet är 15 % av den s.k. intäktsindikatorn som beräknas som ett genomsnitt av de 3 senaste fiskala årens omsättning. 2010 är det omsättningen under åren 2007-2009 som utgör beräkningsgrunden för kapitalkrav avseende operativa risker. Kapitalkravet för operativa risker i pelare 1 under 2010 beräknas till 44,3 Mkr.

Ränterisk

Ränterisker förekommer om det finns löptidsobalans mellan bolagets tillgångs- och skuldsida. Företagets portföljer med förfallna krediter löper i princip med rörlig ränta men ofta görs uppgörelser med gäldenärerna där gäldenären skall betala en fast summa varje månad. För dessa lån är räntan att betrakta som fast under den tid som uppgörelsen avser. Portföljerna innehåller alltså en mix lån med både fast och rörlig ränta.

Bolagets refinansiering sker med upplåning i bank och med inlåning från allmänheten. I båda fallen är räntan att anse som helt rörlig. Det finns med andra ord en viss ränterisk i bolagets verksamhet.

Ränterisken kvantifieras genom att beräkna den förlust i ekonomiskt värde som drabbar bolagets tillgångsmassa om ränta stiger kraftigt. I bolagets IKU för 2010 har antagits en parallellförskjutning uppåt av hela yieldkurvan med 200 punkter. Minskningen av ekonomisk värde av posterna i balansräkningen har med denna metod beräknats till 79,5 Mkr. Beräknat nuvärde av framtida kassaflöden från bolagets portföljer överstiger det bokförda värdet med 844 Mkr i den stresstest av kassaflöden som gjorts vid framtagandet av bolagets IKU för 2010. En ränteuppgång på 200 punkter skulle därför inte föranleda någon nedskrivning av bolagets redovisade portföljvärden varför ränterisken i bolagets IKU redovisas till 0.

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 bolaget 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 bolaget skulle förlora sin kreditfacilitet.

Bolagets policy när det gäller likviditetsrisker är att kontinuerligt följa upp dessa i det korta perspektivet i syfte att klara löpande utbetalningar.

Kapitalbehovet för likviditetsrisk har i bolagets IKU för 2010 beräknats till 945 kkr.

Övriga risker

Utöver de risker som redovisats ovan har i IKU:n utvärderats regulatoriska risker, affärsrisker, ryktesrisker och strategiska risker. Ingen av dessa har dock bedömts som någon väsentlig risk varför något kapital inte har satts av i 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 ledning tillsammans med en bedömning av den ekonomiska risken för bolaget.

Periodisk information

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

Kapitalbas

Företagets kapitalbas har haft följande utveckling under den senaste 12 månadersperioden.

	2009-12-31	2010-03-31	2010-06-30	2010-09-30
Primärkapital	tkr	tkr	tkr	tkr
Aktiekapital	53 840	53 840	53 840	53 840
Reservfond	6 100	6 100	6 100	6 100
Balanserade vinstmedel	380 568	380 506	130 455	130 176
EK av obeskattade reserver	26 108	26 108	26 108	26 108
Vinst under året som är verifierad	0	0	0	0
Totalt primärkapital	466 616	466 554	216 503	216 224
Supplementärt kapital				
Utvidgad kapitalbas				
Avdragsposter				
Immateriella tillgångar	-23 285	-21 028	-19 493	-17 619
Övriga avdrag	-4 161	-4 087	-4 026	-3 866
Total kapitalbas	439 171	441 439	192 984	194 739

Kapitalkrav

Vid beräkningen av kapitalkrav använder bolaget basmetoden för operativ risk och schablonmetoden för kreditrisk.

Bolagets kapitalkrav under den senaste 12 månadersperioden visat följande utveckling.

	2009-12-31	2010-03-31	2010-06-30	2010-09-30
Kapitalkrav för kreditrisk	63 086	59 623	57 267	50 326
Kapitalkrav för risker i handelslagret	0	0	0	0
Kapitalkrav för operativ risk	25 325	44 315	44 315	44 315
Kapitalkrav för valutarisk	33 876	33 740	28 896	52 061
Kapitalkrav för råvarurisk	0	0	0	0
Totalt kapitalkrav enligt Pelare 1	122 287	137 678	130 478	146 702