

## KAPITALTÄCKNINGSANALYS –SVEA EKONOMI FINANSIELL FÖRETAGSGRUPP

### Koncernens verksamhet och struktur

Svea Ekonomi AB, org. nr 556489-2924 är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn och moderbolag för koncernen. Koncernen erbjuder genom dess bolag följande tjänster:

- |                                 |                             |
|---------------------------------|-----------------------------|
| - Faktura- och reskontraservice | - CallCenter och kundtjänst |
| - Factoring                     | - Inkasso                   |
| - Fakturaköp                    | - Kreditinformation         |
| - Säljfinansiering              | - Juridisk service          |
| - Köp av fordringsstockar       | - Billing                   |
| - Blacolån genom SveaDirekt     | - Momsåtervinning           |
| - Inlåning                      | - Kurser                    |

Verksamheten bedrivs förutom i Sverige också i Norge, Finland, Estland, Lettland, Danmark, Holland, Schweiz, Ryssland, Rumänien, Ukraina och Serbien. Den del av koncernen som ingår i den finansiella gruppen är Svea Ekonomi AB med filialerna Svea Finans NUF och Svea Ekonomi AB filial i Finland samt de helägda dotterbolagen Svea Finantseerimine OÜ, Svea Finance SIA, Svea Finans A/S, Svea Rahoitus Suomi OY, Svea Finans Nederland BV, Svea Finans AG, Seblinco Finans Holding AB och Payson AB. Dessutom ingår de delägda dotterbolagen Kapitalkredit Sverige AB, Cogilane Holdings Limited och Rhoswen Limited samt 50% av koncernföretaget Daylet Limited.

### Tillämpade regelverk

Beskrivning av periodisk information lämnas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5).

I enlighet med detta lämnar Svea Ekonomi upplysningar i årsredovisningen för år 2011 avseende vidare information om bolagets kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk samt likviditetsrisk.

Information om kreditförluster såsom periodens nettokostnad, bortskrivningar och reserveringar, återfinns också i årsredovisningen.

### Kapitalbas och kapitalkrav

Beräkningen av kapitalkrav är utförd i enlighet med lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om kapitaltäckning och stora exponeringar (FFFS 2007:1).

Kapitalkravet är beräknat i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Övriga marknadsrisker bedöms inte påverka kapitalkravet.

### Information om kreditrisk

Bolagets motpartsrisker bedöms utifrån kredittagarens återbetalningsförmåga vid varje given tidpunkt. Vid försämrad bedömd återbetalningsförmåga kan ytterligare säkerheter krävas in. Bolaget använder inte några kreditderivatsåkringar.

Kapitalkravet har räknats fram med schablonmetoden för kreditrisk (8 % av den finansiella gruppens totala och riskvägda exponeringar).

### Information om marknadsrisk och operativ risk

Bolagets marknadsrisk är relaterade till valutaexponeringar. För operativ risk tillämpas basmetoden (15 % av de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter justerat för utdelningar och koncernbidrag från koncernföretag).

### **Information om likviditetsrisk**

Bolagets likviditetsreserv och finansieringskällor samt nyckeltal och stresstester framgår av sammanställning nedan.

#### *Tillgänglig likviditet*

Likviditetsrisker hanteras genom att bolagets styrelse beslutat att en betryggande del av inlåning från allmänheten vid varje tidpunkt ska finnas i tillgänglig likviditet genom en s.k. likviditetsreserv och s.k. andra likviditetsskapande åtgärder.

Likviditetsreserven består av högkvalitativa tillgångar som kan omvandlas till kontanta medel nästkommande bankdag och utgörs av tillgodohavanden i bank och säkerställda obligationer samt företagsobligationer med hög rating (minst AA-).

Andra likviditetsskapande åtgärder består av andra tillgångar och möjligheter till likviditet och utgörs av andra tillgodohavanden i bank, andra obligationer och värdepapper, noterade aktier och andelar samt ej nyttjade kreditfaciliteter.

#### *Finansiering*

Finansieringen består av inlåning från privatpersoner och företag, upplåning från kreditinstitut samt emitterade värdepapper.

Den kortfristiga inlåningen består huvudsakligen av egen inlåningsverksamhet från privatpersoner, i SEK, på räntebärande sparkonton.

Svea Ekonomis långsiktiga likviditetsrisk minimeras genom säkerställandet av långfristig finansiering i form av bekräftade lånefaciliteter.

### **Information om övriga risker**

Övriga risker bedöms inte ha något kapitalkrav ur kapitaltäckningssynpunkt.

#### *Ränterisk*

Utlåning och upplåning sker så gott som uteslutande till rörlig ränta varför ränterisken är obetydlig.

#### *Aktiekursrisk*

Bolagets placeringar i noterade aktier och andelar utgör inte ett handelslager. Placeringarna fördelar sig på ett antal väl kända börföretag i olika branscher och bedöms därmed ge god riskspridning.

#### *Motpartsrisk*

Bolagets fordringar i utländska valutor, främst NOK, EUR, USD och DKK, har säkrats genom valutaswappar/-terminer. Motpartsrisken bedöms här som minimal då avtalen har tecknats med en större svensk bank.

<b>Kapitaltäckning (Kkr)</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-06-30</b>	<b>2012-03-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Kapitalbas	657 773	651 375	623 952	548 747
Kapitalkrav	421 611	412 294	393 991	390 861
Överskott av kapital	236 162	239 081	229 961	157 886
Kapitaltäckningskvot	1,56	1,58	1,58	1,40
Primärkapitalkvot	1,42	1,50	1,48	1,36
<b>Eget kapital</b>	<b>760 498</b>	<b>721 445</b>	<b>714 387</b>	<b>639 404</b>
Avgår fond för verkligt värde	-41 547	-33 000	-40 948	-15 440
Föreslagen utdelning	0	0	-20 000	-20 000
Avgår immateriella tillgångar	-112 160	-64 776	-64 967	-65 195
Avgår uppskjuten skattefordran	-6 565	-5 294	-5 468	-5 462
Primärt kapital	600 226	618 375	583 004	533 307
Förlagslån	16 000	0	0	0
Fond för verkligt värde	41 547	33 000	40 948	15 440
Supplementärt kapital	57 547	33 000	40 948	15 440
<b>Primärt och supplementärt kapital</b>	<b>657 773</b>	<b>651 375</b>	<b>623 952</b>	<b>548 747</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>657 773</b>	<b>651 375</b>	<b>623 952</b>	<b>548 747</b>
Institutsexponeringar	255 727	219 256	234 479	235 879
Företagsexponeringar	1 820 588	1 828 341	1 740 260	1 805 538
Hushållsexponeringar	1 253 637	1 212 291	1 151 994	1 101 065
Övriga exponeringar	606 367	591 343	569 651	539 829
Kreditrisk	3 936 319	3 851 231	3 696 384	3 682 311
Valutakursrisk	285 297	253 925	179 984	154 930
Operativ risk	559 210	559 210	559 210	559 210
<b>Riskvägda exponeringar</b>	<b>4 780 826</b>	<b>4 664 366</b>	<b>4 435 578</b>	<b>4 396 451</b>
Institutsexponeringar	20 458	17 540	18 758	18 870
Företagsexponeringar	145 647	146 267	139 221	144 443
Hushållsexponeringar	100 291	96 983	92 160	88 085
Övriga exponeringar	48 509	47 307	45 572	43 186
Kreditrisk	314 906	308 098	295 711	294 585
Valutakursrisk	22 824	20 314	14 399	12 394
Operativ risk	83 882	83 882	83 882	83 882
<b>Kapitalkrav</b>	<b>421 611</b>	<b>412 294</b>	<b>393 991</b>	<b>390 861</b>

<b>Exponering per klass och land (Kkr)</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-06-30</b>	<b>2012-03-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Sverige	1 098 902	913 471	951 820	995 847
Norge	75 374	76 278	74 924	93 114
Finland	46 354	39 547	57 669	63 692
Danmark	1 918	4 791	656	4 243
Estland	6 085	1 906	4 009	4 530
Lettland	306	355	240	73
Schweiz	7 734	3 995	5 962	2 616
Holland	421	439	439	30 615
Ryssland	5 832	11 520	18 435	251
Rumänien	541	997	0	0
Serbien	1 845	0	0	0
Ukraina	1 086	1 665	0	0
<b>Institutsexponeringar</b>	<b>1 246 398</b>	<b>1 054 964</b>	<b>1 114 154</b>	<b>1 194 981</b>
Sverige	1 460 160	1 501 756	1 448 638	1 440 767
Norge	206 696	213 014	191 502	203 426
Finland	282 030	305 026	278 175	285 074
Danmark	49 180	55 096	50 156	56 160
Estland	20 213	23 168	15 438	15 019
Lettland	0	0	0	0
Schweiz	25 664	34 932	23 624	27 387
Holland	207 954	192 950	179 781	182 629
Ryssland	0	0	0	0
Rumänien	0	0	0	0
Serbien	0	0	0	0
Ukraina	0	0	0	0
<b>Företagsexponeringar</b>	<b>2 251 897</b>	<b>2 325 942</b>	<b>2 187 314</b>	<b>2 210 462</b>
Sverige	848 463	820 511	772 781	742 742
Norge	282 323	288 594	305 162	317 330
Finland	472 857	434 442	385 649	330 779
Danmark	2 384	2 974	4 574	5 042
Estland	18 283	19 611	20 328	22 099
Lettland	1 520	1 699	1 885	2 106
Schweiz	0	0	0	0
Holland	0	0	0	0
Ryssland	60 506	65 196	69 287	73 802
Rumänien	12 443	12 774	17 174	0
Serbien	1 854	0	0	0
Ukraina	3 434	2 242	0	0
<b>Hushållsexponeringar</b>	<b>1 704 067</b>	<b>1 648 043</b>	<b>1 576 840</b>	<b>1 493 900</b>
Sverige	618 689	559 339	542 036	506 964
Norge	14 376	14 030	13 040	12 711
Finland	36 977	36 199	39 950	37 132
Danmark	5 852	5 920	5 847	5 864
Estland	186	179	198	173
Lettland	109	104	111	153
Schweiz	12 432	12 541	12 822	12 958
Holland	18 230	17 806	18 042	17 804
Ryssland	18 193	15 284	8 040	16 727
Rumänien	0	0	0	0
Serbien	20	0	0	0
Ukraina	28	11	0	0
<b>Övriga exponeringar</b>	<b>725 092</b>	<b>661 413</b>	<b>640 086</b>	<b>610 486</b>

<b>Kreditförluster, netto (Kkr)</b>	<b>2012-01-01 2012-09-30</b>	<b>2012-01-01 2012-06-30</b>	<b>2012-01-01 2012-03-31</b>	<b>2011-01-01 2011-12-31</b>
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-20 866	-12 638	-4 688	-22 981
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	11 631	11 693	5 625	14 105
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-19 674	-15 944	-7 381	-28 190
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	527	412	283	1 399
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1 957	1 738	915	2 066
<b>Företagsexponeringar</b>	<b>-26 425</b>	<b>-14 739</b>	<b>-5 246</b>	<b>-33 601</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-1,6%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-1,7%</i>
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-69 224	-8 080	-3 727	-13 896
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	2 446	3 227	2 013	7 326
Avsättning/upplösning av reserv för sannolika kreditförluster	29 209	-22 002	-9 815	-37 548
<b>Hushållsexponeringar</b>	<b>-37 569</b>	<b>-26 855</b>	<b>-11 529</b>	<b>-44 118</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-3,1%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-3,0%</i>	<i>-3,2%</i>
<b>Totalt kreditförluster, netto</b>	<b>-63 994</b>	<b>-41 594</b>	<b>-16 775</b>	<b>-77 719</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-2,3%</i>

<b>Likviditet (Kkr)</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-06-30</b>	<b>2012-03-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0	0
Belåningsbara statskskldförbindelser m.m.	0	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut (disponibla nästföljande dag)	1 031 156	824 405	923 277	988 422
Obligationer och andra värdepapper m.m.	80 980	81 101	81 302	60 831
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>1 112 136</b>	<b>905 506</b>	<b>1 004 579</b>	<b>1 049 253</b>
Obligationer och andra värdepapper (marknadsvärde)	384 290	402 267	366 441	366 191
Aktier och andelar, noterade (marknadsvärde)	361 786	350 188	327 260	282 730
Ej utnyttjade krediter	263 856	279 354	277 894	291 726
<b>Andra likviditetsskapande åtgärder</b>	<b>1 009 932</b>	<b>1 031 809</b>	<b>971 595</b>	<b>940 647</b>
<b>Tillgänglig likviditet</b>	<b>2 122 068</b>	<b>1 937 315</b>	<b>1 976 174</b>	<b>1 989 900</b>
Utlåning till kreditinstitut	1 031 156	824 405	923 277	988 422
Utlåning till allmänheten externt	3 268 532	3 199 454	3 029 050	2 926 933
Utlåning till allmänheten koncernföretag	86 557	93 451	102 609	165 047
<b>Utlåning</b>	<b>4 386 245</b>	<b>4 117 310</b>	<b>4 054 936</b>	<b>4 080 402</b>
Skulder till kreditinstitut	52 929	43 154	46 933	31 485
Emitterade värdepapper m.m.	47 816	47 520	47 206	46 892
Efterställda skulder	20 000	0	0	0
<b>Upplåning</b>	<b>120 745</b>	<b>90 674</b>	<b>94 139</b>	<b>78 377</b>
Inlåning från allmänheten externt	4 456 239	4 279 477	4 180 319	4 204 291
Inlåning från allmänheten koncernföretag	0	0	65	82 299
<b>Inlåning</b>	<b>4 456 239</b>	<b>4 279 477</b>	<b>4 180 384</b>	<b>4 286 590</b>
<b>Upplåning och inlåning</b>	<b>4 576 984</b>	<b>4 370 151</b>	<b>4 274 523</b>	<b>4 364 967</b>
<b>Balansomslutning</b>	<b>5 575 573</b>	<b>5 277 526</b>	<b>5 149 283</b>	<b>5 139 468</b>
<b>Nyckeltal</b>				
Tillgänglig likviditet/inlåning	47,62%	45,27%	47,27%	46,42%
Tillgänglig likviditet/balansomslutning	38,06%	36,71%	38,38%	38,72%
Utlåning/inlåning	98,43%	96,21%	97,00%	95,19%
Upplåning och inlåning/balansomslutning	82,09%	82,81%	83,01%	84,93%

### **Intern kapitalutvärdering – IKU**

Utöver det lagstadgade minimikravet på kapital beräknas kapitalkrav för de risker som bedöms vara väsentliga för Svea Ekonomis verksamhet. Detta innebär att Svea Ekonomi håller en större kapitalbuffert än vad som erfordras i kapitaltäckningsanalysen ovan.

Riskerna som identifierats som väsentliga för verksamheten är likviditetsrisk, intjäningsrisk och strategisk risk. Utöver dessa ingår risk för underestimerad operativ risk, risken för underestimerad kreditrisk, ränterisk och ryktesrisk i den interna kapitalutvärderingen.

Analysen av kapitalbehovet görs med kvalitativa metoder och baseras på ett antal scenarier per riskdrivare, t ex ökad konkurrens. Den samlade bedömningen av dessa risker är att bolagets kapitalbas utöver minimikapitalkravet även täcker kapitalbehovet för dessa risker.

Bolagets tillväxt motiverar en kapitalbuffert och för att klara den planerade tillväxten har styrelsen beslutat att kapitalbasen vid varje tillfälle ska överstiga minimikapitalkravet med 20 %.

IKU:n granskas löpande av följande funktioner för styrning och kontroll.

- En internt anställd person ansvarar för bolagets riskkontroll
- Compliance utförs av en internt anställd person samt av en externt anlitad advokat .
- Oberoende granskning utförs av externt anlitate revisorer

En gång om året görs en omfattande genomgång och revidering av IKU:n och efter remissförfarande granskas och antas den av styrelsen.

Utarbetandet av Svea Ekonomi AB:s IKU sker genom ett kontinuerligt flöde där man i det dagliga arbetet ständigt fokuserar på att utvärdera och bedöma de risker som finns i verksamheten.