

## 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:

Fakturaservice - företagsfinansiering - factoring - fakturaköp - inkasso - inlåning - blancolån - momsåtervinning - billing - juridisk service - kreditupplysning - kurser - betalningsförmedling - valutaväxling - giroservice.

Verksamheten bedrivs förutom i Sverige också i Norge, Finland, Estland, Lettland, Danmark, Holland, Schweiz, Österrike, Tyskland, 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 Finance AS, Svea Finance SIA, Svea Finans A/S, Svea Rahoitus Suomi OY, Svea Finans Nederland BV, Svea Finans AG, Payson AB och Svea Exchange AB. Dessutom ingår de delägda dotterbolagen Kapitalkredit Sverige AB, Svea Ekonomi Cyprus Limited (tidigare 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 2013 avseende vidare information om bolagets kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, likviditetsrisk samt affärsrisk. Information om kreditförluster såsom periodens nettokostnad, bortskrivningar och reserveringar, återfinns också i årsredovisningen.

### Kapitalbas och kapitalkrav

Beräkningen av kapitalkrav är till och med år 2013 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).

Från 1 januari 2014 har det nya europeiska regelverket CRR/CRDIV (Basel III) trätt i kraft och innebär striktare krav på komponenterna i kapitalbasen med högst kvalitet; kärnprimärkapitalet och primärkapitalet. Utöver minimikapitalkraven införs en kapitalkonserveringsbuffert från den 1 augusti 2014 på 2,5 procent samt ett förslag om kontracyklisk buffert på 0-2,5 procent.

Kapitalkravet är beräknat i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital för kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och kreditvärdejusteringsrisk.

### Information om kreditrisk

Bolagets motpartsrisk bedöms utifrån kredittagarens återbetalningsförmåga vid varje given tidpunkt. Vid försämrade 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 riskvägda tillgångar).

### Information om marknadsrisk

Bolagets marknadsrisk är relaterade till valutaexponeringar.

### **Information om operativ risk**

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

### **Information om kreditvärdejusteringsrisk**

Bolagets fordringar i utländska valutor, främst NOK, EUR, DKK och USD, har säkrats genom valutaswappar/-terminer. Avtalen har tecknats med två större banker och för att beräkna motpartsrisken använder bolaget en modell för CVA-beräkning (Credit Valuation Adjustment).

### **Information om likviditetsrisk**

Bolagets likviditetsreserv, finansieringskällor och nyckeltal 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 statspapper, tillgodohavanden i bank, säkerställda obligationer, företagsobligationer med hög rating (minst AA-) och obligationer med värderingsavdrag.

Andra likviditetsskapande åtgärder består av andra tillgångar och möjligheter till likviditet och utgörs av noterade aktier och andelar samt ej nyttjade kreditfaciliteter.

#### *Finansiering*

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

Finansieringen utgörs huvudsakligen av icke tidsbunden inlåning från ett mycket stort antal privatpersoner i SEK och som omfattas av den statliga insättningsgarantin. Bolagets bedömning är att denna finansiering, trots att den definitionsmässigt är kortfristig, ändå till sin karaktär är långfristig. Denna bedömning är i linje med den som görs av Basel Kommittén vid beräkning av s.k. Stable Funding.

### **Information om övriga risker**

Den samlade bedömningen av dessa risker är att bolagets kapitalbas utöver minimikapitalkravet även täcker kapitalbehovet för dessa risker.

<b>Kapitaltäckning (Kkr)</b>	<b>2014-03-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2013-06-30</b>
Kärnprimärkapital	776 491	719 226	708 878	696 524
Primärkapital	782 088	719 226	708 878	696 524
Kapitalbas	782 088	790 612	757 480	732 617
Riskvägda exponeringar	7 073 471	6 810 989	6 238 199	6 123 619
Kapitalkrav	565 878	544 879	499 056	489 890
Överskott av totalt kapital	216 210	245 733	258 424	242 727
Kärnprimärkapitalrelation	10,98%	10,56%	11,36%	11,37%
Primärkapitalrelation	11,06%	10,56%	11,36%	11,37%
Total kapitalrelation	11,06%	11,61%	12,14%	11,96%
Kapitaltäckningskvot	1,38	1,45	1,52	1,50

Eget kapital	968 850	921 325	886 681	828 903
Fond för verkligt värde	0	-71 386	-36 602	-20 093
Föreslagen utdelning	-20 000	-20 000	-30 000	0
Förväntat utbyte av konvertibler	50 000	0	0	0
Förväntat återköp av egna aktier	-87 026	0	0	0
Immateriella tillgångar	-125 784	-105 591	-106 060	-107 575
Uppskjuten skattefordran	-3 952	-5 122	-5 141	-4 711
Minoritetens andel av överskott i kärnprimärkapital	-5 597	0	0	0
Kärnprimärkapital	776 491	719 226	708 878	696 524

Minoritetens andel av överskott i kärnprimärkapital	5 597	0	0	0
Övrigt primärkapital	5 597	0	0	0

Efterställda förlagslån	0	0	12 000	16 000
Fond för verkligt värde	0	71 386	36 602	20 093
Supplementärkapital	0	71 386	48 602	36 093

<b>Kapitalbas</b>	<b>782 088</b>	<b>790 612</b>	<b>757 480</b>	<b>732 617</b>
-------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Institutsexponeringar	394 564	254 946	265 369	291 725
Företagsexponeringar	1 955 452	2 117 189	2 020 878	1 960 691
Hushållsexponeringar	2 130 625	1 934 159	1 763 792	1 714 786
Övriga exponeringar	821 965	758 963	668 499	613 180
Kreditrisk	5 302 606	5 065 257	4 718 538	4 580 382
Valutakursrisk	307 809	286 780	293 286	316 862
Operativ risk	1 458 952	1 458 952	1 226 375	1 226 375
Kreditvärdejusteringsrisk	4 104	0	0	0

<b>Riskvägda exponeringar</b>	<b>7 073 471</b>	<b>6 810 989</b>	<b>6 238 199</b>	<b>6 123 619</b>
-------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Institutsexponeringar	31 565	20 396	21 230	23 338
Företagsexponeringar	156 436	169 375	161 670	156 855
Hushållsexponeringar	170 450	154 733	141 103	137 183
Övriga exponeringar	65 757	60 717	53 480	49 054
Kreditrisk	424 208	405 221	377 483	366 431
Valutakursrisk	24 625	22 942	23 463	25 349
Operativ risk	116 716	116 716	98 110	98 110
Kreditvärdejusteringsrisk	328	0	0	0

<b>Kapitalkrav</b>	<b>565 878</b>	<b>544 879</b>	<b>499 056</b>	<b>489 890</b>
--------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

1) Från den 1 januari 2014 tillämpas det nya europeiska regelverket CRR/CRDIV (Basel III) för beräkning av kapitalbas och kapitalkrav. Jämförandet för kapitalrelationer till och med år 2013 har baserats på tidigare regelverk.

2) Enligt övergångsregler ska fond för verkligt värde, och som tidigare redovisats som supplementärkapital, ej medräknas som en del av kapitalbasen under år 2014 men åter tas med såsom kärnprimärkapital från år 2015. För jämförbarhet har fond för verkligt värde tagits med som en del av eget kapital och därmed kärnprimärkapitalet även under år 2014.

För jämförbarhet har också vinst under innevarande år tagits med som en del av eget kapital och därmed kapitalbasen.

<b>Exponering per klass och land (Kkr)</b>	<b>2014-03-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2013-06-30</b>
Sverige	1 787 786	1 075 023	1 118 841	1 264 337
Norge	87 007	99 667	85 858	90 994
Finland	74 740	75 868	87 058	28 388
Danmark	1 859	9 667	4 691	3 775
Estland	3 301	2 777	2 200	5 682
Lettland	174	472	824	762
Schweiz	19 934	11 615	12 352	2 525
Holland	161	685	1 570	303
Ryssland	2 222	4 426	13 099	51 919
Rumänien	3	18	2 142	1 352
Serbien	1 137	2 606	3 926	42
Ukraina	4 612	2 595	5 337	5 344
<b>Institutsexponeringar</b>	<b>1 982 936</b>	<b>1 285 419</b>	<b>1 337 898</b>	<b>1 455 423</b>
Sverige	1 485 423	1 499 800	1 518 714	1 490 721
Norge	416 255	310 234	316 846	293 825
Finland	283 479	384 882	360 730	347 795
Danmark	59 707	52 502	50 999	51 291
Estland	34 096	34 969	30 361	28 343
Lettland	0	0	0	0
Schweiz	28 139	46 919	26 284	33 209
Holland	160 746	199 371	218 009	234 346
Ryssland	39 050	39 051	39 828	0
Rumänien	0	0	0	0
Serbien	0	0	0	0
Ukraina	0	0	0	0
<b>Företagsexponeringar</b>	<b>2 506 895</b>	<b>2 567 728</b>	<b>2 561 771</b>	<b>2 479 530</b>
Sverige	1 210 659	998 225	949 040	945 329
Norge	425 672	419 825	404 293	431 398
Finland	1 048 909	972 271	857 791	773 378
Danmark	14 435	6 580	6 301	5 949
Estland	11 595	11 364	12 806	14 779
Lettland	24	27	226	534
Schweiz	0	0	0	0
Holland	0	0	0	0
Ryssland	130 108	132 938	135 951	128 247
Rumänien	12 477	14 791	9 447	8 540
Serbien	7 253	7 747	6 697	6 128
Ukraina	13 092	26 611	12 077	14 817
<b>Hushållsexponeringar</b>	<b>2 874 224</b>	<b>2 590 379</b>	<b>2 394 629</b>	<b>2 329 099</b>
Sverige	772 017	677 989	679 034	601 106
Norge	4 407	5 915	14 778	18 595
Finland	38 113	40 814	36 650	37 988
Danmark	6 129	6 110	6 367	6 412
Estland	1 396	1 402	1 126	967
Lettland	283	334	102	104
Schweiz	12 513	12 676	13 248	12 653
Holland	19 795	18 832	19 118	18 171
Ryssland	87 119	91 133	7 050	27 333
Rumänien	912	761	842	1 562
Serbien	230	243	155	93
Ukraina	1 199	887	1 230	482
<b>Övriga exponeringar</b>	<b>944 113</b>	<b>857 096</b>	<b>779 700</b>	<b>725 466</b>
<b>Totala exponeringar</b>	<b>8 308 168</b>	<b>7 300 622</b>	<b>7 073 998</b>	<b>6 989 518</b>

SVEA EKONOMI AB - FINANSIELL FÖRETAGSGRUPP  
Kapitaltäckningsanalys 2014-03-31

	2014-01-01 2014-03-31	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-09-30	2013-01-01 2013-06-30
<b>Kreditförluster, netto (Kkr)</b>				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2 726	-48 716	-13 151	-11 113
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	13 839	13 115	13 303	11 037
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-18 343	-34 593	-42 973	-31 243
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	190	1 049	819	720
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	1 528	4 159	1 161	948
<b>Företagsexponeringar</b>	<b>-5 512</b>	<b>-64 986</b>	<b>-40 841</b>	<b>-29 651</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-2,5%</i>
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-10 884	-40 104	-23 593	-15 859
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1 631	4 560	2 428	1 577
Avsättning/upplösning av reserv för sannolika kreditförluster	-13 794	-48 448	-38 531	-24 402
<b>Hushållsexponeringar</b>	<b>-23 047</b>	<b>-83 992</b>	<b>-59 696</b>	<b>-38 684</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-3,8%</i>	<i>-3,8%</i>	<i>-3,7%</i>
<b>Totalt kreditförluster, netto</b>	<b>-28 559</b>	<b>-148 978</b>	<b>-100 537</b>	<b>-68 335</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-3,1%</i>

Likviditet (Kkr)	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 022	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut (disponibla nästföljande dag)	1 632 370	925 529	976 939	1 147 043
Obligationer och andra värdepapper m.m.	339 571	328 763	459 733	627 531
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>1 991 963</b>	<b>1 254 292</b>	<b>1 436 672</b>	<b>1 774 574</b>
Obligationer och andra värdepapper m.m.	239 297	238 093	241 756	0
Aktier och andelar, noterade (marknadsvärde)	467 565	435 130	388 326	306 062
Ej utnyttjade krediter	39 090	26 324	128 150	108 480
<b>Andra likviditetsskapande åtgärder</b>	<b>745 952</b>	<b>699 547</b>	<b>758 232</b>	<b>414 542</b>
<b>Tillgänglig likviditet</b>	<b>2 737 915</b>	<b>1 953 839</b>	<b>2 194 904</b>	<b>2 189 116</b>
Utlåning till kreditinstitut	1 632 370	925 529	976 939	1 147 043
Utlåning till allmänheten externt	4 526 754	4 291 625	4 034 062	3 915 390
Utlåning till allmänheten koncernföretag	51 508	180 151	57 329	74 231
<b>Utlåning</b>	<b>6 210 632</b>	<b>5 397 305</b>	<b>5 068 330</b>	<b>5 136 664</b>
Skulder till kreditinstitut	24 885	37 730	34 000	54 173
Emitterade värdepapper m.m.	97 996	49 442	49 118	48 794
Efterställda skulder	0	0	20 000	20 000
<b>Upplåning</b>	<b>122 881</b>	<b>87 172</b>	<b>103 118</b>	<b>122 967</b>
Inlåning från allmänheten externt	6 475 313	5 522 577	5 367 083	5 372 940
Inlåning från allmänheten koncernföretag	1 033	107 478	1 119	1 728
<b>Inlåning</b>	<b>6 476 346</b>	<b>5 630 055</b>	<b>5 368 202</b>	<b>5 374 668</b>
<b>Upplåning och inlåning</b>	<b>6 599 227</b>	<b>5 717 227</b>	<b>5 471 320</b>	<b>5 497 635</b>
<b>Balansomslutning</b>	<b>7 777 905</b>	<b>6 856 804</b>	<b>6 587 306</b>	<b>6 541 238</b>
<b>Nyckeltal</b>				
Likviditetsreserv/inlåning	30,76%	22,28%	26,76%	33,02%
Likviditetsreserv/balansomslutning	25,61%	18,29%	21,81%	27,13%
Tillgänglig likviditet/inlåning	42,28%	34,70%	40,89%	40,73%
Tillgänglig likviditet/balansomslutning	35,20%	28,49%	33,32%	33,47%
Utlåning/inlåning	95,90%	95,87%	94,41%	95,57%
Upplåning och inlåning/balansomslutning	84,85%	83,38%	83,06%	84,05%

## **Intern kapitalutvärdering – IKU**

Styrelsen i Svea Ekonomi AB granskar regelbundet bolagets kapitaltillgång och kapitalanvändning i form av en intern kapitalutvärdering (IKU). IKU:n ska spegla väsentliga risker som Svea Ekonomi möter och syftar till att värdera bolagets förmåga att hålla ett kapital som är tillräckligt för att möta de risker bolaget är exponerat för.

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 för verksamheten är kreditrisk, valutakursrisk, operativ risk, likviditets- och finansieringsrisk, koncentrationsrisk, aktiekursrisk, ränterisk, intjäningsrisk, strategisk risk, ryktesrisk och ersättningsrisk.

Analysen av kapitalbehovet görs genom kvantitativa och 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.

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.
- Oberoende granskning utförs av externt anlidade revisorer

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