

## KAPITALTÄCKNINGSANALYS –SVEA EKONOMI KONSOLIDERAD SITUATION

### 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, Serbien, Kroatien och Bulgarien. Den del av koncernen som ingår i den konsoliderade situationen 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), Rhoswen Limited och Daylet Limited samt koncernföretaget Svea Intressenter 2 AB.

### 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 och med 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.

Per den 30 juni 2014 uppgick minimikapitalkravet för kärnprimärkapitalrelationen till 4,5 procent, primärkapitalrelationen till 6,0 procent och den totala kapitalrelationen till 8,0 procent.

Från den 1 augusti 2014 uppgår minimikapitalkravet för kärnprimärkapitalrelationen till 7,0 procent, primärkapitalrelationen till 8,5 procent och den totala kapitalrelationen till 10,5 procent.

Från den 1 augusti 2014 har styrelsen beslutat om ytterligare en buffert om 0,5 procent, vilket gör att kapitalkravet för kärnprimärkapitalrelationen uppgår till 7,5 procent, primärkapitalrelationen till 9,0 procent och den totala kapitalrelationen till 11,0 procent.

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

### **Information om kreditrisk**

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

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

### **Information om marknadsrisk**

Bolagets marknadsrisiker 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 motpartsrisiken använder bolaget en modell för CVA-beräkning (Credit Valuation Adjustment).

### **Information om likviditetsrisk**

Bolagets likviditetsreserv, finansieringskällor och nyckeltal framgår av sammanställning nedan.

#### *Tillgänglig likviditet*

Likviditetsrisiker 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 kassa, 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.

SVEA EKONOMI AB - KONSOLIDERAD SITUATION  
Kapitaltäckningsanalys 2014-06-30

<b>Kapitaltäckning (Kkr)</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2014-03-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2013-09-30</b>
Kärnprimärkapital	758 962	684 285	719 226	708 878
Primärkapital	765 946	689 882	719 226	708 878
Kapitalbas	840 946	689 882	790 612	757 480
Riskvägda exponeringar	7 384 026	7 073 471	6 810 989	6 238 199
Kapitalkrav	590 722	565 878	544 879	499 056
Överskott i totalt kapital	250 224	124 004	245 733	258 424
Kärnprimärkapitalrelation	10,28%	9,67%	10,56%	11,36%
Primärkapitalrelation	10,37%	9,75%	10,56%	11,36%
Total kapitalrelation	11,39%	9,75%	11,61%	12,14%
Total kapitalrelation (inkl fond för verkligt värde)	12,45%	11,06%	11,61%	12,14%
Kapitaltäckningskvot	1,42	1,22	1,45	1,52
Eget kapital	971 668	968 850	921 325	886 681
Fond för verkligt värde	-78 488	-92 206	-71 386	-36 602
Föreslagen utdelning	0	-20 000	-20 000	-30 000
Förväntat utbyte av konvertibler	0	50 000	0	0
Förväntad indragning av aktier	0	-87 026	0	0
Immateriella tillgångar	-123 900	-125 784	-105 591	-106 060
Uppskjuten skattefordran	-3 334	-3 952	-5 122	-5 141
Minoritetens andel av överskott i kärnprimärkapital	-6 984	-5 597	0	0
Kärnprimärkapital	758 962	684 285	719 226	708 878
Minoritetens andel av överskott i kärnprimärkapital	6 984	5 597	0	0
Övrigt primärkapital	6 984	5 597	0	0
Efterställda förlagslån	75 000	0	0	12 000
Fond för verkligt värde	0	0	71 386	36 602
Supplementärkapital	75 000	0	71 386	48 602
<b>Kapitalbas</b>	<b>840 946</b>	<b>689 882</b>	<b>790 612</b>	<b>757 480</b>
Institutexponeringar	512 253	394 564	254 946	265 369
Företagsexponeringar	1 949 500	1 955 452	2 117 189	2 020 878
Hushållsexponeringar	2 219 315	2 130 625	1 934 159	1 763 792
Övriga exponeringar	850 998	821 965	758 963	668 499
Kreditrisk	5 532 066	5 302 606	5 065 257	4 718 538
Valutakursrisk	388 025	307 809	286 780	293 286
Operativ risk	1 458 952	1 458 952	1 458 952	1 226 375
Kreditvärdejusteringsrisk	4 983	4 104	0	0
<b>Riskvägda exponeringar</b>	<b>7 384 026</b>	<b>7 073 471</b>	<b>6 810 989</b>	<b>6 238 199</b>
Institutexponeringar	40 980	31 565	20 396	21 230
Företagsexponeringar	155 960	156 436	169 375	161 670
Hushållsexponeringar	177 545	170 450	154 733	141 103
Övriga exponeringar	68 080	65 757	60 717	53 480
Kreditrisk	442 565	424 208	405 221	377 483
Valutakursrisk	31 042	24 625	22 942	23 463
Operativ risk	116 716	116 716	116 716	98 110
Kreditvärdejusteringsrisk	399	328	0	0
<b>Kapitalkrav</b>	<b>590 722</b>	<b>565 878</b>	<b>544 879</b>	<b>499 056</b>

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

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 vinst under innevarande år tagits med som en del av eget kapital och därmed kärnprimärkapitalet.

<b>Exponering per klass och land (Kkr)</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2014-03-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2013-09-30</b>
Sverige	2 232 939	1 787 786	1 075 023	1 118 841
Norge	143 085	87 007	99 667	85 858
Finland	66 225	74 740	75 868	87 058
Danmark	854	1 859	9 667	4 691
Estland	195	3 301	2 777	2 200
Lettland	210	174	472	824
Schweiz	18 341	19 934	11 615	12 352
Holland	283	161	685	1 570
Ryssland	4 268	2 222	4 426	13 099
Rumänien	101	3	18	2 142
Serbien	1 316	1 137	2 606	3 926
Bulgarien	8	0	0	0
Kroatien	2 717	0	0	0
Ukraina	4 555	4 612	2 595	5 337
<b>Institutsexponeringar</b>	<b>2 475 097</b>	<b>1 982 936</b>	<b>1 285 419</b>	<b>1 337 898</b>
Sverige	1 445 584	1 485 423	1 499 800	1 518 714
Norge	394 143	416 255	310 234	316 846
Finland	295 171	283 479	384 882	360 730
Danmark	62 182	59 707	52 502	50 999
Estland	36 246	34 096	34 969	30 361
Lettland	156	0	0	0
Schweiz	15 891	28 139	46 919	26 284
Holland	161 301	160 746	199 371	218 009
Ryssland	54 754	39 050	39 051	39 828
Rumänien	0	0	0	0
Serbien	0	0	0	0
Bulgarien	0	0	0	0
Kroatien	0	0	0	0
Ukraina	0	0	0	0
<b>Företagsexponeringar</b>	<b>2 465 428</b>	<b>2 506 895</b>	<b>2 567 728</b>	<b>2 561 771</b>
Sverige	1 226 300	1 210 659	998 225	949 040
Norge	404 011	425 672	419 825	404 293
Finland	1 151 198	1 048 909	972 271	857 791
Danmark	17 468	14 435	6 580	6 301
Estland	13 729	11 595	11 364	12 806
Lettland	11	24	27	226
Schweiz	0	0	0	0
Holland	0	0	0	0
Ryssland	107 420	130 108	132 938	135 951
Rumänien	20 392	12 477	14 791	9 447
Serbien	6 696	7 253	7 747	6 697
Bulgarien	3 449	0	0	0
Kroatien	22 973	0	0	0
Ukraina	14 554	13 092	26 611	12 077
<b>Hushållsexponeringar</b>	<b>2 988 201</b>	<b>2 874 224</b>	<b>2 590 379</b>	<b>2 394 629</b>

<b>Exponering per klass och land (Kkr)</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2014-03-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2013-09-30</b>
Sverige	788 888	772 017	677 989	679 034
Norge	3 495	4 407	5 915	14 778
Finland	40 899	38 113	40 814	36 650
Danmark	4 835	6 129	6 110	6 367
Estland	1 527	1 396	1 402	1 126
Lettland	295	283	334	102
Schweiz	13 314	12 513	12 676	13 248
Holland	21 230	19 795	18 832	19 118
Ryssland	92 472	87 119	91 133	7 050
Rumänien	1 183	912	761	842
Serbien	127	230	243	155
Bulgarien	296	0	0	0
Kroatien	63	0	0	0
Ukraina	1 721	1 199	887	1 230
<b>Övriga exponeringar</b>	<b>970 345</b>	<b>944 113</b>	<b>857 096</b>	<b>779 700</b>
<b>Totala exponeringar</b>	<b>8 899 071</b>	<b>8 308 168</b>	<b>7 300 622</b>	<b>7 073 998</b>

	<b>2014-01-01</b> <b>2014-06-30</b>	<b>2014-01-01</b> <b>2014-03-31</b>	<b>2013-01-01</b> <b>2013-12-31</b>	<b>2013-01-01</b> <b>2013-09-30</b>
<b>Kreditförluster, netto (Kkr)</b>				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-9 524	-2 726	-48 716	-13 151
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	20 575	13 839	13 115	13 303
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-31 308	-18 343	-34 593	-42 973
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	523	190	1 049	819
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	2 882	1 528	4 159	1 161
<b>Individuellt värderade lånefordringar</b>	<b>-16 852</b>	<b>-5 512</b>	<b>-64 986</b>	<b>-40 841</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-2,2%</i>
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-30 219	-10 884	-40 104	-23 593
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	3 533	1 631	4 560	2 428
Avsättning/upplösning av reserv för sannolika kreditförluster	-27 025	-13 794	-48 448	-38 531
<b>Gruppvis värderade homogena lånefordringar</b>	<b>-53 711</b>	<b>-23 047</b>	<b>-83 992</b>	<b>-59 696</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-3,9%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-3,8%</i>	<i>-3,8%</i>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-70 563</b>	<b>-28 559</b>	<b>-148 978</b>	<b>-100 537</b>
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-2,9%</i>

SVEA EKONOMI AB - KONSOLIDERAD SITUATION  
Kapitaltäckningsanalys 2014-06-30

Likviditet (Kkr)	2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	34 410	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 058	20 022	0	0
Utlåning till kreditinstitut (disponibla nästföljande dag)	1 984 905	1 632 370	925 529	976 939
Obligationer och andra värdepapper m.m.	342 000	339 571	328 763	459 733
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>2 381 373</b>	<b>1 991 963</b>	<b>1 254 292</b>	<b>1 436 672</b>
Obligationer och andra värdepapper m.m.	239 493	239 297	238 093	241 756
Aktier och andelar, noterade (marknadsvärde)	464 313	467 565	435 130	388 326
Ej utnyttjade krediter	45 816	39 090	26 324	128 150
<b>Andra likviditetsskapande åtgärder</b>	<b>749 622</b>	<b>745 952</b>	<b>699 547</b>	<b>758 232</b>
<b>Tillgänglig likviditet</b>	<b>3 130 995</b>	<b>2 737 915</b>	<b>1 953 839</b>	<b>2 194 904</b>
Utlåning till kreditinstitut	1 984 905	1 632 370	925 529	976 939
Utlåning till allmänheten externt	4 767 874	4 526 754	4 291 625	4 034 062
Utlåning till allmänheten koncernföretag	34 365	51 508	180 151	57 329
<b>Utlåning</b>	<b>6 787 144</b>	<b>6 210 632</b>	<b>5 397 305</b>	<b>5 068 330</b>
Skulder till kreditinstitut	19 832	24 885	37 730	34 000
Emitterade värdepapper m.m.	0	97 996	49 442	49 118
Efterställda skulder	75 000	0	0	20 000
<b>Upplåning</b>	<b>94 832</b>	<b>122 881</b>	<b>87 172</b>	<b>103 118</b>
Inlåning från allmänheten externt	7 121 590	6 475 313	5 522 577	5 367 083
Inlåning från allmänheten koncernföretag	1 883	1 033	107 478	1 119
<b>Inlåning</b>	<b>7 123 473</b>	<b>6 476 346</b>	<b>5 630 055</b>	<b>5 368 202</b>
<b>Upplåning och inlåning</b>	<b>7 218 305</b>	<b>6 599 227</b>	<b>5 717 227</b>	<b>5 471 320</b>
<b>Balansomslutning</b>	<b>8 410 896</b>	<b>7 777 905</b>	<b>6 856 804</b>	<b>6 587 306</b>

**Nyckeltal**

Likviditetsreserv/inlåning	33,43%	30,76%	22,28%	26,76%
Likviditetsreserv/balansomslutning	28,31%	25,61%	18,29%	21,81%
Tillgänglig likviditet/inlåning	43,95%	42,28%	34,70%	40,89%
Tillgänglig likviditet/balansomslutning	37,23%	35,20%	28,49%	33,32%
Utlåning/inlåning	95,28%	95,90%	95,87%	94,41%
Upplåning och inlåning/balansomslutning	85,82%	84,85%	83,38%	83,06%

## **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

IKU:n baseras på den årliga verksamhetsplanen och kapitalsituationen följs upp löpande. En uppföljning av IKU:n genomförs kvartalsvis för att årligen fastställas av styrelsen.