

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 september 2014 uppgick 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 2014-09-30

| Kapitaltäckning (Kkr) | 2014-09-30 | 2014-06-30 | 2014-03-31 | 2013-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapital | 813 915 | 758 962 | 684 285 | 719 226 |
| Primärkapital | 818 068 | 765 946 | 689 882 | 719 226 |
| Kapitalbas | 893 070 | 840 946 | 689 882 | 790 612 |
| Riskvägda exponeringar | 7 276 196 | 7 384 026 | 7 073 471 | 6 810 989 |
| Kapitalkrav | 582 096 | 590 722 | 565 878 | 544 879 |
| Överskott i totalt kapital | 310 974 | 250 224 | 124 004 | 245 733 |
| Kärnprimärkapitalrelation | 11,19% | 10,28% | 9,67% | 10,56% |
| Primärkapitalrelation | 11,24% | 10,37% | 9,75% | 10,56% |
| Total kapitalrelation | 12,27% | 11,39% | 9,75% | 11,61% |
| Total kapitalrelation (inkl fond för verkligt värde) | 13,58% | 12,45% | 11,06% | 11,61% |
| Kapitaltäckningskvot | 1,53 | 1,42 | 1,22 | 1,45 |
| Eget kapital | 1 038 866 | 971 668 | 968 850 | 921 325 |
| Fond för verkligt värde | -94 932 | -78 488 | -92 206 | -71 386 |
| Föreslagen utdelning | -15 000 | 0 | -20 000 | -20 000 |
| Förväntat utbyte av konvertibler | 0 | 0 | 50 000 | 0 |
| Förväntad indragning av aktier | 0 | 0 | -87 026 | 0 |
| Immateriella tillgångar | -122 687 | -123 900 | -125 784 | -105 591 |
| Uppskjuten skattefordran | -3 079 | -3 334 | -3 952 | -5 122 |
| Minoritetsintresse | 10 747 | -6 984 | -5 597 | 0 |
| Kärnprimärkapital | 813 915 | 758 962 | 684 285 | 719 226 |
| Minoritetsintresse | 4 153 | 6 984 | 5 597 | 0 |
| Övrigt primärkapital | 4 153 | 6 984 | 5 597 | 0 |
| Efterställda förlagslån | 75 000 | 75 000 | 0 | 0 |
| Minoritetsintresse | 2 | 0 | 0 | 0 |
| Fond för verkligt värde | 0 | 0 | 0 | 71 386 |
| Supplementärkapital | 75 002 | 75 000 | 0 | 71 386 |
| Kapitalbas | 893 070 | 840 946 | 689 882 | 790 612 |
| Institutexponeringar | 511 549 | 512 253 | 394 564 | 254 946 |
| Företagsexponeringar | 1 762 740 | 1 949 500 | 1 955 452 | 2 117 189 |
| Hushållsexponeringar | 2 358 459 | 2 219 315 | 2 130 625 | 1 934 159 |
| Övriga exponeringar | 923 374 | 850 998 | 821 965 | 758 963 |
| Kreditrisk | 5 556 123 | 5 532 066 | 5 302 606 | 5 065 257 |
| Valutakursrisk | 254 892 | 388 025 | 307 809 | 286 780 |
| Operativ risk | 1 458 952 | 1 458 952 | 1 458 952 | 1 458 952 |
| Kreditvärdejusteringsrisk | 6 229 | 4 983 | 4 104 | 0 |
| Riskvägda exponeringar | 7 276 196 | 7 384 026 | 7 073 471 | 6 810 989 |
| Institutexponeringar | 40 924 | 40 980 | 31 565 | 20 396 |
| Företagsexponeringar | 141 019 | 155 960 | 156 436 | 169 375 |
| Hushållsexponeringar | 188 677 | 177 545 | 170 450 | 154 733 |
| Övriga exponeringar | 73 870 | 68 080 | 65 757 | 60 717 |
| Kreditrisk | 444 490 | 442 565 | 424 208 | 405 221 |
| Valutakursrisk | 20 391 | 31 042 | 24 625 | 22 942 |
| Operativ risk | 116 716 | 116 716 | 116 716 | 116 716 |
| Kreditvärdejusteringsrisk | 498 | 399 | 328 | 0 |
| Kapitalkrav | 582 096 | 590 722 | 565 878 | 544 879 |

Från och med 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.

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.

SVEA EKONOMI AB - KONSOLIDERAD SITUATION
Kapitaltäckningsanalys 2014-09-30

| Exponering per klass och land (Kkr) | 2014-09-30 | 2014-06-30 | 2014-03-31 | 2013-12-31 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sverige | 2 221 431 | 2 232 939 | 1 787 786 | 1 075 023 |
| Norge | 104 289 | 143 085 | 87 007 | 99 667 |
| Finland | 83 453 | 66 225 | 74 740 | 75 868 |
| Danmark | -226 | 854 | 1 859 | 9 667 |
| Estland | 1 472 | 195 | 3 301 | 2 777 |
| Lettland | 618 | 210 | 174 | 472 |
| Schweiz | 9 599 | 18 341 | 19 934 | 11 615 |
| Holland | 984 | 283 | 161 | 685 |
| Ryssland | 3 885 | 4 268 | 2 222 | 4 426 |
| Rumänien | 560 | 101 | 3 | 18 |
| Serbien | 2 149 | 1 316 | 1 137 | 2 606 |
| Bulgarien | 1 419 | 8 | 0 | 0 |
| Kroatien | 1 785 | 2 717 | 0 | 0 |
| Ukraina | 1 941 | 4 555 | 4 612 | 2 595 |
| Institutsexponeringar | 2 433 359 | 2 475 097 | 1 982 936 | 1 285 419 |
| Sverige | 1 538 803 | 1 445 584 | 1 485 423 | 1 499 800 |
| Norge | 423 120 | 394 143 | 416 255 | 310 234 |
| Finland | 266 057 | 295 171 | 283 479 | 384 882 |
| Danmark | 54 169 | 62 182 | 59 707 | 52 502 |
| Estland | 41 088 | 36 246 | 34 096 | 34 969 |
| Lettland | 480 | 156 | 0 | 0 |
| Schweiz | 13 691 | 15 891 | 28 139 | 46 919 |
| Holland | 170 535 | 161 301 | 160 746 | 199 371 |
| Ryssland | 54 839 | 54 754 | 39 050 | 39 051 |
| 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 |
| Företagsexponeringar | 2 562 782 | 2 465 428 | 2 506 895 | 2 567 728 |
| Sverige | 1 276 157 | 1 226 300 | 1 210 659 | 998 225 |
| Norge | 412 841 | 404 011 | 425 672 | 419 825 |
| Finland | 1 167 600 | 1 151 198 | 1 048 909 | 972 271 |
| Danmark | 12 335 | 17 468 | 14 435 | 6 580 |
| Estland | 14 258 | 13 729 | 11 595 | 11 364 |
| Lettland | 6 | 11 | 24 | 27 |
| Schweiz | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Holland | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ryssland | 110 114 | 107 420 | 130 108 | 132 938 |
| Rumänien | 27 927 | 20 392 | 12 477 | 14 791 |
| Serbien | 4 198 | 6 696 | 7 253 | 7 747 |
| Bulgarien | 3 089 | 3 449 | 0 | 0 |
| Kroatien | 39 270 | 22 973 | 0 | 0 |
| Ukraina | 13 430 | 14 554 | 13 092 | 26 611 |
| Hushållsexponeringar | 3 081 225 | 2 988 201 | 2 874 224 | 2 590 379 |

| Exponering per klass och land (Kkr) | 2014-09-30 | 2014-06-30 | 2014-03-31 | 2013-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sverige | 891 677 | 788 888 | 772 017 | 677 989 |
| Norge | 5 756 | 3 495 | 4 407 | 5 915 |
| Finland | 40 500 | 40 899 | 38 113 | 40 814 |
| Danmark | 4 689 | 4 835 | 6 129 | 6 110 |
| Estland | 1 534 | 1 527 | 1 396 | 1 402 |
| Lettland | 295 | 295 | 283 | 334 |
| Schweiz | 13 176 | 13 314 | 12 513 | 12 676 |
| Holland | 20 645 | 21 230 | 19 795 | 18 832 |
| Ryssland | 93 358 | 92 472 | 87 119 | 91 133 |
| Rumänien | 868 | 1 183 | 912 | 761 |
| Serbien | 123 | 127 | 230 | 243 |
| Bulgarien | 271 | 296 | 0 | 0 |
| Kroatien | 313 | 63 | 0 | 0 |
| Ukraina | 1 699 | 1 721 | 1 199 | 887 |
| Övriga exponeringar | 1 074 904 | 970 345 | 944 113 | 857 096 |
| Totala exponeringar | 9 152 270 | 8 899 071 | 8 308 168 | 7 300 622 |

| | 2014-01-01 2014-09-30 | 2014-01-01 2014-06-30 | 2014-01-01 2014-03-31 | 2013-01-01 2013-12-31 |
|--|--|--|--|--|
| Kreditförluster, netto (Kkr) | | | | |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | -22 807 | -9 524 | -2 726 | -48 716 |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster | 20 990 | 20 575 | 13 839 | 13 115 |
| Årets reservering för sannolika kreditförluster | -27 592 | -31 308 | -18 343 | -34 593 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | 781 | 523 | 190 | 1 049 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster | 2 853 | 2 882 | 1 528 | 4 159 |
| Individuellt värderade lånefordringar | -25 775 | -16 852 | -5 512 | -64 986 |
| <i>rullande 12 mån</i> | <i>-1,3%</i> | <i>-1,3%</i> | <i>-0,9%</i> | <i>-2,7%</i> |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster | -45 504 | -30 219 | -10 884 | -40 104 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | 18 009 | 3 533 | 1 631 | 4 560 |
| Avsättning/upplösning av reserv för sannolika kreditförluster | -48 939 | -27 025 | -13 794 | -48 448 |
| Gruppvis värderade homogena lånefordringar | -76 434 | -53 711 | -23 047 | -83 992 |
| <i>rullande 12 mån</i> | <i>-3,6%</i> | <i>-3,9%</i> | <i>-3,4%</i> | <i>-3,8%</i> |
| Kreditförluster, netto | -102 209 | -70 563 | -28 559 | -148 978 |
| <i>rullande 12 mån</i> | <i>-2,5%</i> | <i>-2,7%</i> | <i>-2,2%</i> | <i>-3,2%</i> |

SVEA EKONOMI AB - KONSOLIDERAD SITUATION
Kapitaltäckningsanalys 2014-09-30

| Likviditet (Kkr) | 2014-09-30 | 2014-06-30 | 2014-03-31 | 2013-12-31 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 33 940 | 34 410 | 0 | 0 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. | 80 217 | 20 058 | 20 022 | 0 |
| Utlåning till kreditinstitut (disponibla nästföljande dag) | 1 897 076 | 1 984 905 | 1 632 370 | 925 529 |
| Obligationer och andra värdepapper m.m. | 391 219 | 342 000 | 339 571 | 328 763 |
| Likviditetsreserv | 2 402 452 | 2 381 373 | 1 991 963 | 1 254 292 |
| Obligationer och andra värdepapper m.m. | 283 627 | 239 493 | 239 297 | 238 093 |
| Aktier och andelar, noterade (marknadsvärde) | 526 892 | 464 313 | 467 565 | 435 130 |
| Ej utnyttjade krediter | 42 195 | 45 816 | 39 090 | 26 324 |
| Andra likviditetsskapande åtgärder | 852 714 | 749 622 | 745 952 | 699 547 |
| Tillgänglig likviditet | 3 255 166 | 3 130 995 | 2 737 915 | 1 953 839 |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 897 076 | 1 984 905 | 1 632 370 | 925 529 |
| Utlåning till allmänheten externt | 4 913 395 | 4 767 874 | 4 526 754 | 4 291 625 |
| Utlåning till allmänheten koncernföretag | 27 828 | 34 365 | 51 508 | 180 151 |
| Utlåning | 6 838 299 | 6 787 144 | 6 210 632 | 5 397 305 |
| Skulder till kreditinstitut | 23 336 | 19 832 | 24 885 | 37 730 |
| Emitterade värdepapper m.m. | 0 | 0 | 97 996 | 49 442 |
| Efterställda skulder | 75 000 | 75 000 | 0 | 0 |
| Upplåning | 98 336 | 94 832 | 122 881 | 87 172 |
| Inlåning från allmänheten externt | 7 299 438 | 7 121 590 | 6 475 313 | 5 522 577 |
| Inlåning från allmänheten koncernföretag | 1 984 | 1 883 | 1 033 | 107 478 |
| Inlåning | 7 301 422 | 7 123 473 | 6 476 346 | 5 630 055 |
| Upplåning och inlåning | 7 399 758 | 7 218 305 | 6 599 227 | 5 717 227 |
| Balansomslutning | 8 692 034 | 8 410 896 | 7 777 905 | 6 856 804 |

Nyckeltal

| | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Likviditetsreserv/inlåning | 32,90% | 33,43% | 30,76% | 22,28% |
| Likviditetsreserv/balansomslutning | 27,64% | 28,31% | 25,61% | 18,29% |
| Tillgänglig likviditet/inlåning | 44,58% | 43,95% | 42,28% | 34,70% |
| Tillgänglig likviditet/balansomslutning | 37,45% | 37,23% | 35,20% | 28,49% |
| Utlåning/inlåning | 93,66% | 95,28% | 95,90% | 95,87% |
| Upplåning och inlåning/balansomslutning | 85,13% | 85,82% | 84,85% | 83,38% |

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.