

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 - blacolån - momsåtervinning - billing - juridisk service - kredituppysning - kurser - betalningsförmedling - valutaväxling - giroservice.

Verksamheten bedrivs förutom i Sverige också i Norge, Finland, Estland, Lettland, Danmark, Holland, Schweiz, Österrike, Tyskland, Ryssland, Rumänien, Slovakien, Ukraina, Serbien, Kroatien, Bulgarien, Slovenien och Ungern. 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, Daylet Limited och Svea Finance Zrt 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 2014 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

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 31 december 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 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 marknadsrisker 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 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 2014-12-31

Kapitaltäckning (Kkr)	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31
Kärnprimärkapital	871 230	813 915	758 962	684 285
Primärkapital	876 695	818 068	765 946	689 882
Kapitalbas	951 780	893 070	840 946	689 882
Riskvägda exponeringar	8 017 116	7 276 196	7 384 026	7 073 471
Kapitalkrav	641 369	582 096	590 722	565 878
Överskott i totalt kapital	310 411	310 974	250 224	124 004
Kärnprimärkapitalrelation	10,87%	11,19%	10,28%	9,67%
Primärkapitalrelation	10,94%	11,24%	10,37%	9,75%
Total kapitalrelation	11,87%	12,27%	11,39%	9,75%
Total kapitalrelation (inkl fond för verkligt värde)	12,80%	13,58%	12,45%	11,06%
Kapitaltäckningskvot	1,48	1,53	1,42	1,22
Eget kapital	1 110 462	1 038 866	971 668	968 850
Fond för verkligt värde	-74 443	-94 932	-78 488	-92 206
Föreslagen utdelning	-50 000	-15 000	0	-20 000
Förväntat utbyte av konvertibler	0	0	0	50 000
Förväntad indragning av aktier	0	0	0	-87 026
Immateriella tillgångar	-121 291	-122 687	-123 900	-125 784
Uppskjuten skattefordran	-1 685	-3 079	-3 334	-3 952
Minoritetsintresse	8 187	10 747	-6 984	-5 597
Kärnprimärkapital	871 230	813 915	758 962	684 285
Minoritetsintresse	5 465	4 153	6 984	5 597
Övrigt primärkapital	5 465	4 153	6 984	5 597
Efterställda förlagslån	75 000	75 000	75 000	0
Minoritetsintresse	85	2	0	0
Fond för verkligt värde	0	0	0	0
Supplementärkapital	75 085	75 002	75 000	0
Kapitalbas	951 780	893 070	840 946	689 882
Institutsexponeringar	496 978	511 549	512 253	394 564
Företagsexponeringar	2 229 084	1 762 740	1 949 500	1 955 452
Hushållsexponeringar	2 357 190	2 358 459	2 219 315	2 130 625
Övriga exponeringar	878 171	923 374	850 998	821 965
Kreditrisk	5 961 423	5 556 123	5 532 066	5 302 606
Valutakursrisk	272 912	254 892	388 025	307 809
Operativ risk	1 775 111	1 458 952	1 458 952	1 458 952
Kreditvärdejusteringsrisk	7 670	6 229	4 983	4 104
Riskvägda exponeringar	8 017 116	7 276 196	7 384 026	7 073 471
Institutsexponeringar	39 758	40 924	40 980	31 565
Företagsexponeringar	178 327	141 019	155 960	156 436
Hushållsexponeringar	188 575	188 677	177 545	170 450
Övriga exponeringar	70 254	73 870	68 080	65 757
Kreditrisk	476 914	444 490	442 565	424 208
Valutakursrisk	21 833	20 391	31 042	24 625
Operativ risk	142 009	116 716	116 716	116 716
Kreditvärdejusteringsrisk	614	498	399	328
Kapitalkrav	641 369	582 096	590 722	565 878

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.

SVEA EKONOMI AB - KONSOLIDERAD SITUATION
Kapitaltäckningsanalys 2014-12-31

Exponering per klass och land (Kkr)	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31
Sverige	2 091 480	2 221 431	2 232 939	1 787 786
Norge	156 278	104 289	143 085	87 007
Finland	97 184	83 453	66 225	74 740
Danmark	5 566	-226	854	1 859
Estland	3 781	1 472	195	3 301
Lettland	474	618	210	174
Schweiz	6 721	9 599	18 341	19 934
Holland	400	984	283	161
Ryssland	4 788	3 885	4 268	2 222
Rumänien	2 972	560	101	3
Slovakien	0	0	0	0
Serbien	1 091	2 149	1 316	1 137
Bulgarien	682	1 419	8	0
Kroatien	1 498	1 785	2 717	0
Slovenien	71	0	0	0
Ukraina	2 630	1 941	4 555	4 612
Ungern	1 790	0	0	0
Institutsexponeringar	2 377 406	2 433 359	2 475 097	1 982 936

Sverige	2 031 430	1 538 803	1 445 584	1 485 423
Norge	370 804	423 120	394 143	416 255
Finland	418 133	266 057	295 171	283 479
Danmark	49 815	54 169	62 182	59 707
Estland	45 808	41 088	36 246	34 096
Lettland	188	480	156	0
Schweiz	19 249	13 691	15 891	28 139
Holland	196 463	170 535	161 301	160 746
Ryssland	57 658	54 839	54 754	39 050
Rumänien	0	0	0	0
Slovakien	0	0	0	0
Serbien	0	0	0	0
Bulgarien	0	0	0	0
Kroatien	0	0	0	0
Slovenien	0	0	0	0
Ukraina	0	0	0	0
Ungern	0	0	0	0
Företagsexponeringar	3 189 548	2 562 782	2 465 428	2 506 895

Sverige	1 361 337	1 276 157	1 226 300	1 210 659
Norge	392 951	412 841	404 011	425 672
Finland	1 126 559	1 167 600	1 151 198	1 048 909
Danmark	14 039	12 335	17 468	14 435
Estland	15 728	14 258	13 729	11 595
Lettland	0	6	11	24
Schweiz	0	0	0	0
Holland	0	0	0	0
Ryssland	95 009	110 114	107 420	130 108
Rumänien	24 599	27 927	20 392	12 477
Slovakien	2 133	0	0	0
Serbien	2 062	4 198	6 696	7 253
Bulgarien	3 840	3 089	3 449	0
Kroatien	43 103	39 270	22 973	0
Slovenien	1 143	0	0	0
Ukraina	9 469	13 430	14 554	13 092
Ungern	3 147	0	0	0
Hushållsexponeringar	3 095 119	3 081 225	2 988 201	2 874 224

SVEA EKONOMI AB - KONSOLIDERAD SITUATION
Kapitaltäckningsanalys 2014-12-31

Exponering per klass och land (Kkr)	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31
Sverige	909 371	891 677	788 888	772 017
Norge	2 688	5 756	3 495	4 407
Finland	32 920	40 500	40 899	38 113
Danmark	4 804	4 689	4 835	6 129
Estland	1 674	1 534	1 527	1 396
Lettland	239	295	295	283
Schweiz	13 420	13 176	13 314	12 513
Holland	19 426	20 645	21 230	19 795
Ryssland	62 805	93 358	92 472	87 119
Rumänien	667	868	1 183	912
Slovakien	0	0	0	0
Serbien	124	123	127	230
Bulgarien	375	271	296	0
Kroatien	547	313	63	0
Slovenien	191	0	0	0
Ukraina	473	1 699	1 721	1 199
Ungern	18	0	0	0
Övriga exponeringar	1 049 742	1 074 904	970 345	944 113

Totala exponeringar	9 711 815	9 152 270	8 899 071	8 308 168
----------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Kreditförluster, netto (Kkr)	2014-01-01 2014-12-31	2014-01-01 2014-09-30	2014-01-01 2014-06-30	2014-01-01 2014-03-31
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-32 375	-22 807	-9 524	-2 726
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	27 623	20 990	20 575	13 839
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-28 301	-27 592	-31 308	-18 343
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	2 325	781	523	190
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	7 832	2 853	2 882	1 528
Individuellt värderade lånefordringar	-22 896	-25 775	-16 852	-5 512
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-1,3%</i>	<i>-0,9%</i>
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-81 454	-45 504	-30 219	-10 884
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	27 280	18 009	3 533	1 631
Avsättning/upplösning av reserv för sannolika kreditförluster	-44 111	-48 939	-27 025	-13 794
Gruppvis värderade homogena lånefordringar	-98 285	-76 434	-53 711	-23 047
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-3,5%</i>	<i>-3,6%</i>	<i>-3,9%</i>	<i>-3,4%</i>
Kreditförluster, netto	-121 181	-102 209	-70 563	-28 559
<i>rullande 12 mån</i>	<i>-2,1%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-2,2%</i>

SVEA EKONOMI AB - KONSOLIDERAD SITUATION
Kapitaltäckningsanalys 2014-12-31

Likviditet (Kkr)	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 699	33 940	34 410	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	165 651	80 217	20 058	20 022
Utlåning till kreditinstitut (disponibla nästföljande dag)	1 694 419	1 897 076	1 984 905	1 632 370
Obligationer och andra värdepapper m.m.	581 476	391 219	342 000	339 571
Likviditetsreserv	2 486 245	2 402 452	2 381 373	1 991 963
Obligationer och andra värdepapper m.m.	268 423	283 627	239 493	239 297
Aktier och andelar, noterade (marknadsvärde)	564 364	526 892	464 313	467 565
Ej utnyttjade krediter	39 838	42 195	45 816	39 090
Andra likviditetsskapande åtgärder	872 625	852 714	749 622	745 952
Tillgänglig likviditet	3 358 870	3 255 166	3 130 995	2 737 915
Utlåning till kreditinstitut	1 694 419	1 897 076	1 984 905	1 632 370
Utlåning till allmänheten externt	5 151 012	4 913 395	4 767 874	4 526 754
Utlåning till allmänheten koncernföretag	243 238	27 828	34 365	51 508
Utlåning	7 088 669	6 838 299	6 787 144	6 210 632
Skulder till kreditinstitut	29 052	23 336	19 832	24 885
Emitterade värdepapper m.m.	0	0	0	97 996
Efterställda skulder	75 000	75 000	75 000	0
Upplåning	104 052	98 336	94 832	122 881
Inlåning från allmänheten externt	7 495 252	7 299 438	7 121 590	6 475 313
Inlåning från allmänheten koncernföretag	170 291	1 984	1 883	1 033
Inlåning	7 665 543	7 301 422	7 123 473	6 476 346
Upplåning och inlåning	7 769 595	7 399 758	7 218 305	6 599 227
Balansomslutning	9 194 728	8 692 034	8 410 896	7 777 905

Nyckeltal

Likviditetsreserv/inlåning	32,43%	32,90%	33,43%	30,76%
Likviditetsreserv/balansomslutning	27,04%	27,64%	28,31%	25,61%
Tillgänglig likviditet/inlåning	43,82%	44,58%	43,95%	42,28%
Tillgänglig likviditet/balansomslutning	36,53%	37,45%	37,23%	35,20%
Utlåning/inlåning	92,47%	93,66%	95,28%	95,90%
Upplåning och inlåning/balansomslutning	84,50%	85,13%	85,82%	84,85%

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.