



2013090603021

BOLAGSVERKET

2013-09-04



# Delårsrapport

1 jan - 30 juni 2013

## DELÅRSRAPPORT

Härmed avges delårsrapport för Solidum AB (publ), org nr 556760-6032 för 1 januari till 30 juni 2013.

### Information om verksamheten

Solidum AB, med organisationsnummer 556760-6032, är sedan september 2012 ett kreditmarknadsbolag godkänt av Finansinspektionen. Bolaget bedriver verksamhet inom affärsområdena Spara, Låna och Factoring. Solidums verksamhet bedrivs i hela Sverige och huvudkontoret är beläget i Stockholm.

Marknaden för företagets produkter inom affärsområdet Låna och Factoring är i huvudsak företag i segmentet små och medelstora bolag etablerade över hela Sverige. Inom affärsområdet Spara har Solidum inriktningen mot privatpersoner som sköter sin ekonomi på ett effektivt sätt via internet.

Solidum AB är ett helägt dotterbolag till Agathon Capital AB i Stockholm.

### Väsentliga händelser första halvåret 2013

Utlåningen till allmänheten har ökat med 15 % pga. en ökning av antalet köpta fakturor samt utgivna företagskrediter.

Räntenettet för första halvåret är -1 542 jämfört med 130 på helåret 2012. Räntekostnaden har varit hög pga. den stora andel inlånade medel från allmänheten som genererar en ansenlig räntekostnad. Inlåningen och således räntekostanden kommer att minska under andra halvåret.

Rörelseresultatet för perioden är -9 530 att jämföras med helåret 2012 -12 809. Det beror bl. a på det negativa räntenettet och nyrekryteringar av säljare.

Bolagsordningen har ändrats för att medge en emission av preferensaktier. Styrelsen har tillstyrkt en sådan emission, vilken påbörjades i juni.

### Riskstyrning

Styrelsen fattar beslut om det samlade risktagandet (riskaptiten) i bolaget. På en övergripande nivå är riskaptiten låg och bolaget strävar löpande efter att minimera den totala riskbilden. Vidare sker allt risktagande medvetet och till en beräknad avkastning som, med marginal, täcker den förväntade risken. Alla nya affärsmässiga beslut som fattas riskvärderas och hanteringen av risker utvärderas för att säkerställa minimering av de operativa riskerna. Ledningen tar hänsyn till den av styrelsen fastställda riskaptiten när strategiska alternativ utvärderas och när mål fastställs.

Bolaget strävar kontinuerligt efter en optimal kapitalanvändning genom god information om befintliga och presumtiva risker för att ge företagsledningen möjlighet att på ett effektivt sätt bedöma det övergripande kapitalbehovet och allokerar kapitalet på bästa sätt.

### Kontrollorganisation

Bolagets organisation för kontroll av risker och regelefterlevnad är organiserad i enlighet med Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll. Kontrollorganisationen består av tre, från verksamheten, självständiga funktioner, riskkontroll, compliance (regelefterlevnad) samt internrevision.

Bolagets riskfunktion rapporterar formellt till styrelsen och är därmed oberoende från affärsverksamheten. Riskfunktionen ansvarar för att identifiera, kvantifiera, analysera och rapportera samtliga risker. Vidare upprätthåller funktionen instruktioner och ramverk för riskhantering. Riskfunktionens arbete har under året genomförts av extern part.

Funktionen för regelefterlevnad (compliance) utförs av extern part och rapporterar formellt till styrelsen. Funktionen säkerställer att verksamheten drivs enligt gällande regelverk samt bevakar kontinuerligt regelverksförändringar. Vidare bedömer funktionen eventuella regelverksförändringars påverkan på verksamheten.

Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och har under året utförts av extern part. Funktionen ansvarar bland annat för utvärdering och granskning av funktionerna för riskkontroll och compliance. Detta säkerställer en kontinuerlig förbättring av arbetet med riskkontroll och regelefterlevnad.

### **Riskhantering och risker**

All affärsverksamhet förutsätter risktagande. För att risktagandet i bolaget ska ske medvetet och till en förväntad avkastning som med marginal täcker den förväntade risken mäts riskerna löpande. De risker som bolaget främst är exponerat mot är kreditrisk och operativa risker samt till mindre del även valutakursrisk och ränterisk. Utöver detta är bolaget även exponerat mot affärsrisk, definierad som intjäningsrisk och strategisk risk, likviditets- samt koncentrationsrisk.

### **Marknadsrisker**

Bolaget är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk och valutakursrisker. Styrelsen i bolaget har beslutat att marknadsrisk utöver den ränterisk i bankboken och valutakursrisk som verksamheten är utsatt för aldrig får förekomma. Bolaget får under inga omständigheter ta positioner i spekulationssyfte i valutor, råvaror, aktier, räntor. Om affärer görs i utländsk valuta ska dessa ovillkorligen matchas mot en skuld i samma valuta, till samma nominella belopp och på samma löptid.

Bolaget har definierat ränterisken som en räntenettorisk, d.v.s. risken att bolagets räntenetto försämras på grund av ett ej gynnsamt ränteläge.

### **Kreditrisk**

Kreditrisk, enligt bolagets definition, är risken för att en kredittagare inte fullgör sina förpliktelser gentemot bolaget, dels risken att vid bristande betalningsförmåga i förekommande fall ställd säkerhet eller borgen inte täcker bolagets fordran. Med betalningsförmåga avses fakturagäldenärens respektive låntagarens möjlighet att i rätt tid fullgöra sina förpliktelser genom att ta i anspråk förväntade inkomster och tillgångar.

Bolagets kreditgivning bedrivs så att en sund utveckling av verksamheten främjas. Med kredit avses:

- Fakturaköpsavtal, fakturabelåningsavtal, lånavtal, förlängning av befintliga avtal
- Förändring av kreditsäkerhet, anstånd, amorteringsplan, ackord och räntenedsättning understigande bolagets upplåningskostnad

Bolagets kreditgivning sker, i dagsläget, endast mot näringsidkare. Kreditgivningen kännetecknas av god etik och moral samt högt ställda mål avseende risk och avkastning. Bolaget medverkar aldrig i kreditgivning som man inte förstår hela räckvidden av.

Vid varje kredittillfälle bedöms återbetalningsförmågan, koncentrationsrisken samt säkerheten. Bolagets kreditgivning sker med utgångspunkt i den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen. Säkerheterna för kreditgivningen består av företagshypotek, personlig borgen, pant i fastighet eller bostadsrätt alternativt pant i det kredittagande bolagets aktier. Vid fakturabelåning består säkerheterna av de aktuella fakturafordringarna samt eventuell kompletterande säkerhet genom personlig borgen från ägare, pant i fast egendom eller bostadsrätt, pant i aktier i kredittagande bolag samt negativklausuler.

För att minimera kreditriskerna i samband med fakturabelåning och fakturaköp används alltid regressrätt eller kreditförsäkring.

För att säkerställa en låg koncentrationsrisk i factoring portföljen verkar bolaget för att köpa enskilda mindre fakturor eller portföljer av fakturor från klienter i skilda branscher. Vidare beaktas alltid en geografisk spridning av portföljen att undvika regional koncentration.

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk uppstår då löptiderna på tillgångs respektive skuldsidan inte är matchade och innefattar risken för att bolaget inte ska kunna fullgöra sina betalningsåtaganden vid förfall utan att kostnaden för likvida medel ökar markant. Bolagets likviditetsrisk hanteras i en av styrelsen fastställd instruktion.

Likviditetsrisk är ett område där bolaget har mycket låg risktolerans. Denna tar sig uttryck dels genom att mycket kraftig begränsning av inlåningskundernas möjlighet att i förtid ta ut sina medel från fastförräntade konton. Därtill har bolaget alltid möjlighet att neka fakturaköp även om de ryms inom limit och inom de fastställda kreditriskramarna. För att ytterligare begränsa likviditetsrisken har bolaget även formellt fastställt krav på en likviditetsreserv.

#### **Operativa risker**

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativa risker begränsas genom kvalitativa processer och uppdaterade rutinbeskrivningar. Vidare tillämpar bolaget en process för självvärdering. Självvärderingsprocessen är en mycket viktig del i bolagets strategi för hantering av den totala riskbilden. Den är ett viktigt hjälpmedel för att identifiera, mäta och kontrollera bolagets risker. Den är en kontinuerlig process och är en naturlig del i bolagets verksamhet.

#### **Kapitalplanering**

Enligt den av styrelsen fastställda instruktionen för intern kapitalutvärdering ska bolaget ha tillräckligt med kapital för den givna riskprofilen samt för att kunna fullfölja beslutad strategi. Vidare ska bolaget ha en kapitalbas som med marginal täcker de föreskrivna minimikapitalkraven. Detta innebär att utgångspunkt för kvantifiering av riskerna är de metoder som finns angivna i Pelare I. Till detta läggs sedan risker som inte adresseras i Pelare I samt påslag i de fall nivåerna inte anses adekvata. Vidare sker stresstester för att analysera känsligheten mot en väsentligen sämre omvärldsutveckling än vad som är prognostiserat i affärsplanen.

Målet är att säkra en relevant kapitalisering för de risker som verksamheten är utsatt för, säkra att väsentliga risker är identifierade, kvantifierade eller åtminstone kvalitativt beskrivna samt förstådda av inte minst ledning och styrelse.

Den interna kapitalutvärderingen sker minst en gång årligen och är en integrerad del av företagets riskhanteringsprocess.

#### **Utveckling av inlåning och upplåning**

Inom produktområdet företagskrediter har en mindre ökning av utlånade medel skett men väntas öka betydligt mer under tredje kvartalet 2013.

Behovet av inlånade medel från allmänheten mätades under sista kvartalet föregående år. Inbetalningar från allmänheten har under de två första kvartalen i princip upphört då den erbjudna räntan korrigerades innan årsskiftet.

Inom produktområdet fakturaköp har en markant ökning av antalet köpta och administrerade fakturor skett. Ökningen har skett exponentiellt över perioden och ökningen förväntas fortgå under tredje kvartalet 2013. Den ökade fakturamängden har lett till en avsevärt större spridning av risken i reskontrastocken, samtidigt som månadsintäkterna mellan januari till juni närmast fördubblats.

#### **Redovisningsprinciper**

Solidum AB har tillstånd från Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Solidum tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkända av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

## Resultaträkning

2012-12-31 avser helåret

	Not	2013-06-30	2012-12-31
Ränteintäkter	1	4 719	3 831
Räntekostnader	1	-6 261	-3 701
<b>Räntenetto</b>		<b>-1 542</b>	130
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2	24	-216
Övriga rörelseintäkter		0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>-1 061</b>	-86
Allmänna administrationskostnader		-7 771	-8 193
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-194	-147
Övriga rörelsekostnader		-47	-1 200
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-8 469</b>	-9 539
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>-9 530</b>	-9 625
Kreditförluster, netto	3	0	-3 184
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 530</b>	-12 809
Skatt på årets resultat		-0	-0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-9 530</b>	-12 809

**Balansräkning**

	Not	2013-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	4	44 186	43 443
Utlåning till allmänheten	5	68 010	59 498
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		236 888	242 843
Immateriella anläggningstillgångar		1 583	1 773
Materiella anläggningstillgångar		15	19
Övriga tillgångar		0	163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	4 647	1 975
<b>Summa tillgångar</b>		<b>355 329</b>	<b>349 714</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
In- och upplåning från allmänheten		297 552	296 927
Övriga skulder		2 393	1 982
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	10 139	4 031
<b>Summa skulder och avsättningar</b>		<b>310 084</b>	<b>302 939</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (antal aktier 43141 st (1000 st) med kvotvärde 1000 kr (1000 kr))		43 141	43 141
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>43 141</b>	<b>43 141</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		11 634	16 443
Årets resultat		-9 530	-12 809
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>2 104</b>	<b>3 634</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>45 245</b>	<b>46 775</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>355 329</b>	<b>349 714</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	Inga		
<b>Ansvarsförbindelser</b>	Inga		

## Not 1. Räntenetto

Ränteintäkterna hänförliga till räntebärande värdepapper uppgår till 650 tkr (568 tkr) medan övriga ränteintäkter uppgår till 0 tkr (3 831 tkr). Totala ränteintäkter fördelar sig enligt följande:

RÄNTEINTÄKTER	2013-06-30	2012
- företagssektor	4 719	3 831
Summa	4 719	3 831
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	0	0
varav ränteintäkter från finansiella poster som ej värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0
RÄNTEKOSTNADER	2013-06-30	2012
- hushållssektor	-6261	-3 019
- företagssektor	-0	-682
Summa	-6 261	-3 701
RÄNTENETTO	-1 542	130

Ränteintäkterna hänförs till kategorin Lånefordringar och kundfordringar.

Av ränteintäkterna avser 118 tkr (1 199 tkr) ränteintäkter från närstående bolag. Ränteintäkter från närstående företag härrör från Solidums factoring- respektive finansieringsverksamhet.

Av räntekostnaderna avser -0 tkr (-682 tkr) räntekostnader till närstående bolag. Räntekostnader till närstående företag härrör från Agathon Capital AB. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

## Not 2. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2013-06-30	2012
Nettoresultat avseende valutatransaktioner	24	-216
SUMMA	24	-216

Av Nettoresultat av finansiella transaktioner hänförs 24 tkr till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och 0 tkr till kategorin Lånefordringar och kundfordringar.

## Not 3. Kreditförluster, netto

Företagssektor	2013-06-30	2012
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	0	-3 184
Årets nettokostnad för kreditförluster	0	-3 184

Kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänheten, och kategoriseras såsom lånefordringar och kundfordringar.

Av kreditförluster, netto avser 0 tkr (0 tkr) kreditförluster hänförliga till fordringar på närstående.

#### Not 4. Utlåning till kreditinstitut

	2013-06-30	2012
Utlåning till kreditinstitut	44 186	43 443
- varav svensk valuta	40 906	40 926
- varav utländsk valuta	3 280	2 517

#### Not 5. Utlåning till allmänheten

	2013-06-30	2012
Utestående fordringar, brutto	69 862	61 350
Avgår:		
- Reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster (se specifikation nedan)	-1 852	-1 852
<b>SUMMA UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN</b>	<b>68 010</b>	<b>59 498</b>

*Förändring av reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster:*

Ingående balans	-1 852	-224
Årets reservering för kreditförluster	0	-1 852
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för kreditförluster	0	224
<b>Utgående balans</b>	<b>-1 852</b>	<b>-1 852</b>

Av utlåning till allmänheten är 3 642 tkr (3 756 tkr) hänförlig till utlåning till närstående företag.

Av reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster är 0 tkr (0 tkr) hänförlig till utlåning till närstående företag.

Utlåning till närstående företag härrör från Solidums factoring- respektive finansieringsverksamhet. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

#### Not 6. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2013-06-30	2012
Förutbetalda kostnader	1 394	113
Upplupna ränteintäkter	1 471	891
Övrigt	1 782	971
<b>SUMMA</b>	<b>4 647</b>	<b>1 975</b>

Av upplupna ränteintäkter avser 118 tkr (376 tkr) närstående företag.



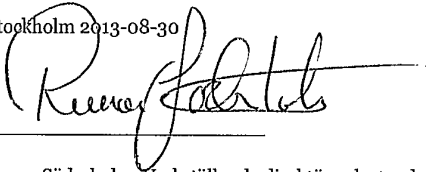
**Not 7. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<b>2013-06-30</b>	2012
Personalkostnader	483	579
Upplupna räntekostnader	9 278	3 018
Övriga förutbetalda intäkter/upplupna kostnader	378	434
<b>Summa</b>	<b>10 139</b>	<b>4 031</b>

Av upplupna räntekostnader avser 0 tkr (3 018 tkr) närstående företag.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor

Stockholm 2013-08-30



Runar Söderholm, Verkställande direktör och styrelseledamot