

Time Finans AB
Org nr 556158-1041

Årsredovisning för räkenskapsåret 2011

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	6
- balansräkning	8
- förändringar i eget kapital	10
- kassaflödesanalys	11
- noter	12

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

↓



Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden och verksamhet

Time Finans AB, med organisationsnummer 556158-1041, har tillstånd från Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag. Time Finans verksamhet bedrivs i Sverige, Finland, Norge och Estland med huvudkontor i Sverige. Bolagets verksamhet är främst inriktad på att erbjuda lån till begränsade belopp till privatpersoner på samtliga marknader. Time Finans bedriver även inlåning från allmänheten på den svenska marknaden.

Time Finans AB är ett dotterbolag till Consortio Invest AB, 556705-2997. Consortio äger 98% av bolaget, övriga 2% ägs av ledande befattningshavare.

Resultat och ställning

Rörelseresultatet för 2011 är bättre än föregående års resultat vilket får anses tillfredställande mot bakgrund av den relativt turbulenta marknadssituationen.

Räntenettot uppgick under räkenskapsåret till 263,6 mkr (222,5). Rörelseresultatet uppgick för året till 106,0 mkr (99,7).

Årets nyutlåning uppgick till 643,6 mkr (622,4). Det genomsnittliga avtalsbeloppet per bokslutsdagen var 15 941 kr (16 380). Netto lånefordringar har ökat med 16 % till 1 102,9 mkr (951,9).

+



Flerårsöversikt

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2007/08*</u>	<u>2007**</u>
Räntenetto	263 573	222 524	176 255	181 589	43 709
Provisionsnetto	5 051	4 547	6 613	9 419	2 344
Resultat före kreditförluster	178 411	154 664	125 579	128 334	36 428
Kreditförluster	-72 389	-54 931	-21 116	-65 032	-8 595
Rörelseresultat	106 022	99 733	104 463	63 302	27 833
Utlåning till kreditinstitut	46 840	9 755	9 889	14 091	4 917
Utlåning till allmänheten	1 102 924	951 865	763 832	691 997	494 995
Inlåning från allmänheten	809 377	717 804	507 937	513 776	326 396
Upplåning från kreditinstitut	181 067	117 055			
Lånefordringar brutto	1 142 204	992 359	829 517	807 118	557 113
Eget kapital	113 135	71 964	80 710	82 973	65 020
Obeskattade reserver	91 065	93 096	94 671	96 036	80 127
Balansomslutning	1 263 726	1 078 322	813 963	708 305	512 375
Kapitaltäckningskvot % *	1,6	1,5	1,7	2,4	2,1
Kapitalbas *	170 375	128 599	121 000	152 109	107 678
Kapitalkrav *	104 501	87 979	71 120	63 954	52 194
Avkastning på eget kapital %	58,8	70,9	69,4	41,2	22,4
Soliditet %	14,3	13,0	18,5	21,5	23,9
Medelårsränta %	28,1	28,3	28,2	27,8	27,8

*) avser 16 månader

**) Från och med räkenskapsåret 2007 tillämpas kapitaltäckningskvot istället för kapitaltäckningsgrad, se vidare not 24

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

2007 jämförelsesiffror avser 4 månader

Finansiella och andra risker

I Time Finans uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policies och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 2 och 24.

Väsentliga händelser under året

Bolaget har under året lämnat utdelning om 599 tkr till minoriteten enligt vinstdispositionen per 31 december 2010, vidare har bolaget även delat ut 20 000 tkr varav 400 tkr till minoriteten enligt extra bolagsstämma per den 5 oktober 2011.

Bolaget har under året ingått ett nytt kreditavtal med Nordea.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 31 januari 2012 meddelade Finansinspektionen att de har beslutat att bevilja Time Finans banktillstånd.

Framtida utveckling

Oron i världsekonomin och speciellt Europa fortsätter med oförminskad styrka och framåtriktade prognoser är fortfarande extremt osäkra mot bakgrund av detta. Time Finans bedömning är att detta är ett nytt normalläge och är något vi kommer att få leva med under en längre tid. En ljuspunkt är att bolagets hemmamarknader så här långt har klarat av krisen relativt väl och står starka om konjunkturen viker ytterligare. Fortsatt så kommer nya regleringar för branschen, t.ex. Basel III, få ökad påverkan på förutsättningarna att bedriva finansiell verksamhet. Bolaget har, med sin bevisade affärsmodell och starka intjäningsförmåga, ett mycket starkt utgångsläge att i den nya regulatoriska och makroekonomiska miljön fortsätta att framgångsrikt bedriva sin verksamhet.

Bolaget avser att fortlöpande sälja nödlidande fordringar i de marknader där det är möjligt och där prisnivån är sådan att styrelsen bedömer att det är gynnsamt för bolagets utveckling och riskprofil.

Bolaget har under 2012 för avsikt att öka lånevolymerna i alla sina marknader, dvs. Sverige, Finland, Estland och Norge. I tillägg till detta söker bolaget aktivt efter ytterligare möjligheter att lägga till en eller flera marknader under det kommande verksamhetsåret. Det är mycket glädjande att konstatera att inlåningen från allmänheten har ökat under 2011. Bolaget har för avsikt att fortsätta erbjuda svenska konsumenter goda räntevillkor under det kommande verksamhetsåret.

Time Finans har framgångsrikt bedrivit ett intensivt arbete med att utveckla sin förmåga till riskstyrning och riskkontroll. Detta arbete kommer att fortsätta med oförändrad styrka under 2012.



Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står
följande vinstmedel:

Balanserat resultat	23 908
Årets vinst	83 227
	<hr/>
	107 135

Styrelsen och verkställande direktören föreslår

att till minoriteten utdela 581 kr per aktie (1 000 aktier)	581
att överföras till ny räkning	106 554
	<hr/>
	107 135

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats med 38 612 tkr vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 28 457 tkr.

Den föreslagna utdelningen samt det lämnade koncernbidraget reducerar bolagets soliditet till 14,2%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är därmed att det föreslagna koncernbidraget och utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Det föreslagna koncernbidraget och utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st.

I övrigt framgår bolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång av efterföljande resultat- och balansräkning, förändringar i eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.



Resultaträkning	Not	2011	2010
	1, 2, 26		
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	3	291 989	242 237
Räntekostnader	4	-28 416	-19 713
Räntenetto		<u>263 573</u>	<u>222 524</u>
Provisionsintäkter		5 955	4 854
Provisionskostnader		-904	-307
Provisionsnetto		<u>5 051</u>	<u>4 547</u>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		82	350
Summa rörelseintäkter		<u>268 706</u>	<u>227 421</u>
Allmänna administrationskostnader	5, 6, 7	-52 268	-39 610
Avskrivningar	8, 9	-2 690	-755
Övriga rörelsekostnader	10	-35 337	-32 392
Summa kostnader före kreditförluster		<u>-90 295</u>	<u>-72 757</u>
Resultat före kreditförluster		<u>178 411</u>	<u>154 664</u>
Kreditförluster, netto	11	-72 389	-54 931
Rörelseresultat		<u>106 022</u>	<u>99 733</u>
Bokslutsdispositioner	12	2 031	1 575
Skatt på årets resultat	13	-24 826	-27 244
Årets vinst		<u>83 227</u>	<u>74 064</u>

J

ST d

Resultaträkning	Not	2011	2010
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		83 227	74 064
Övrigt totalresultat		0	0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för perioden		<u>83 227</u>	<u>74 064</u>

J

Balansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
	1, 2, 26		
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldsväxlar		49 681	59 990
Utlåning till kreditinstitut	14, 15, 16	46 840	9 755
Utlåning till allmänheten	14, 16, 17	1 102 924	951 865
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	9 091	11 213
Materiella tillgångar	9	1 162	1 094
Övriga tillgångar	18	51 474	43 295
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 554	1 110
Summa tillgångar		<u>1 263 726</u>	<u>1 078 322</u>
 Skulder och eget kapital			
Skulder och avsättningar			
Upplåning från kreditinstitut	14, 16, 19	181 067	117 055
In- och upplåning från allmänheten	14, 20	809 377	717 804
Övriga skulder	21	41 387	55 988
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	27 695	22 415
Summa skulder och avsättningar		<u>1 059 526</u>	<u>913 262</u>
 Obeskattade reserver	23	<u>91 065</u>	<u>93 096</u>
 Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (50.000 st med kvotvärde 100 kr)		5 000	5 000
Reservfond		1 000	1 000
Summa bundet eget kapital		<u>6 000</u>	<u>6 000</u>



Balansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		23 908	-8 100
Årets vinst		83 227	74 064
		<hr/>	<hr/>
Summa fritt eget kapital		107 135	65 964
		<hr/>	<hr/>
Summa eget kapital		113 135	71 964
		<hr/>	<hr/>
Summa skulder och eget kapital		1 263 726	1 078 322
		<hr/>	<hr/>
Ställda säkerheter	25	618 959	583 558
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga



Förändringar i eget kapital

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Reserv- fond</u>	<u>Fritt eget kapital</u>	<u>Summa eget kapital</u>
Eget kapital 2009-12-31	5 000	1 000	74 710	80 710
Årets totalresultat	0	0	74 064	74 064
Lämnad utdelning från vinstdisposition 091231	0	0	-27 345	-27 345
Lämnad utdelning till minoritet 100630	0	0	-382	-382
Lämnat koncernbidrag per 100630	0	0	-25 404	-25 404
Skatteeffekt koncernbidrag 100630	0	0	6 681	6 681
Lämnat koncernbidrag per 101231	0	0	-49 335	-49 335
Skatteeffekt koncernbidrag 101231	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12 975</u>	<u>12 975</u>
Eget kapital 2010-12-31	5 000	1 000	65 964	71 964
Årets totalresultat	0	0	83 227	83 227
Utdelning till minoritet	0	0	-599	-599
Ovillkorat aktieägartillskott	0	0	7 000	7 000
Lämnad utdelning 111005	0	0	-20 000	-20 000
Lämnat koncernbidrag per 111231	0	0	-38 612	-38 612
Skatteeffekt koncernbidrag 111231	0	0	10 155	10 155
Eget kapital 2011-12-31	<u>5 000</u>	<u>1 000</u>	<u>107 135</u>	<u>113 135</u>

Kassaflödesanalys	2011	2010
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	106 022	99 733
Justering av poster som ej ingår i kassaflödet		
Kreditförluster	81 688	63 536
Avskrivningar	2 690	755
Upplupna ränteintäkter och räntekostnader	4 741	14 032
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-82	-350
Betald inkomstskatt	-7 416	0
	<u>187 643</u>	<u>177 706</u>
Ökning/minskning av belåningsbara statsskuldsv.	10 309	-59 990
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-232 747	-251 569
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-15 950	-13 653
Ökning/minskning av upplåning från allmänheten	91 573	209 867
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	64 012	117 055
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-4 185	-7 518
	<u>100 655</u>	<u>171 898</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella tillgångar	-398	-1 234
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-238	-9 676
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	100
	<u>-636</u>	<u>-10 810</u>
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	7 000	0
Utbetalt koncernbidrag	-49 335	-133 495
Utbetald utdelning	-20 599	-27 727
	<u>-62 934</u>	<u>-161 222</u>
Kassaflöde använt i finansieringsverksamheten		
Årets kassaflöde	37 085	-134
Likvida medel vid årets början	9 755	9 889
	<u>46 840</u>	<u>9 755</u>
Likvida medel vid årets slut		

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Time Finans AB upprättar finansiella rapporter enligt Lag (1995:1556) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänts 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.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 1 och 2.

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av bolaget.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2011 har haft någon väsentlig inverkan på bolagets resultat- eller balansräkning. Tillkommande upplysningskrav till följd av ändringar i IFRS 7 framgår av not 2.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget.

IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar", ändringar rörande borttagande från balansräkningen. Ändringen avser att öka transparensen i upplysningar om överföringar av finansiella tillgångar samt att öka användarens förståelse för den riskexponering som är relaterad till överföringar av finansiella tillgångar och hur dessa överföringar kan påverka ett bolags finansiella rapporter, speciellt de överföringar av finansiella tillgångar som innefattar värdepapperisering. Förtida tillämpning är tillåten, denna tillämpas på räkenskapsår som påbörjas efter 1 juli 2011. Bolaget har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 7 på de finansiella rapporterna.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Bolaget har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU, varför bolaget i dagsläget inte kan tillämpa



någon del av standarden. Bolaget har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 9 på de finansiella rapporterna.

IFRS 13 "Fair value measurement" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Bolaget har för avsikt att tillämpa den nya standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Standarden har ännu inte antagits av EU, varför bolaget i dagsläget inte kan tillämpa standarden. Bolaget har ännu inte utvärderat den fulla effekten av IFRS 13 på de finansiella rapporterna.

Finansiella instrument - Redovisning och värdering

Klassificeringen av finansiella tillgångar är beroende av för vilket syfte tillgångarna förvärvades. Styrelsen fastställer klassificeringen av tillgångarna vid den första redovisningen och omprövar beslutet vid varje rapporttillfälle. Time Finans AB har klassificerat sina finansiella tillgångar i kategorin lånefordringar och kundfordringar. I enlighet med IFRS 7 upplyser bolaget om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk, upplysningen innefattar information om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki, se not 2.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat eller noterade på en aktiv marknad och har fastställda eller fastställbara betalningar. Bolagets innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under posterna Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Nedskrivning sker när det finns objektiva bevis för att bolaget inte kommer att erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering sker då med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Det förväntade framtida kassaflödet bygger på beräkningar som tar hänsyn till historiska lösningsgrader som appliceras på varje generation av inkassofordringar. Fordran redovisas som konstaterad kreditförlust när den av inkassobyran rapporteras överförd till långtidsbevakning. Influtna belopp från tidigare konstaterade kundförluster redovisas över resultaträkningen, se not 11.

Finansiella instrument - Övriga redovisningsprinciper

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten har överförts.

Intäkter

Ränteintäkter periodiseras och redovisas i den period vartill de hänförs. Övriga intäkter redovisas vid leverans av produkten och tjänsten till kunden. Redovisning sker netto efter moms. J



Provisionsintäkter och provisionskostnader

Under provisionsintäkter redovisar Time Finans arvoden för försäkringspremier, inkassoarvoden, övriga arvoden samt påminnelseavgifter. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Provisionskostnader är kostnader som är hänförliga till tjänster och avgifter som rör intjänandet av arvoden för försäkringspremier.

Lånekostnader

I bolaget redovisas samtliga lånekostnader som kostnader i den period till vilken de hänför sig.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs, se not 16. Derivatens bokförda värde motsvaras av det verkliga värdet. Derivatinstrumenten klassificeras alltid som Övriga tillgångar eller Övriga skulder.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten avser värdeförändring på derivat avseende terminssäkringar i utländsk valuta.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

I bolaget redovisas - på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning - den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Programvaror av standardkaraktär kostnadsförs direkt. Utgifter för programvaror som utvecklats eller på omfattande sätt anpassats för bolagets räkning, redovisas som immateriell anläggningstillgång om de har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden.

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över nyttjandetiden, dock högst 60 månader.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens

restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal).

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på eget kapital

Rörelseresultat i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Medelårsräntan

Den nominella räntan för respektive land multiplicerat med andelen kundfordringar för respektive land.

Ersättningar till anställda

Time Finans AB följer FAR SRS RedR 4, Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad, i sin redovisning av pensionskostnader.

Bolagets pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Utdelning

Utdelning till Time Finans aktieägare redovisas som skuld i bolagets finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av Time Finans aktieägare.



Not 2 **Finansiella risker och finansiell riskhantering**

Finansiella riskfaktorer

Time Finans AB utsätts genom sin verksamhet för flera olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat. Time Finans använder derivatinstrument för att säkra viss valutaexponering men tillämpar ej säkringsredovisning.

Styrelsen upprättar skriftliga policier och styrdokument. Både efterlevnaden av styrdokumenterna och nivån på bolagets kreditrisk mäts och rapporterats löpande till bolagets ledning och styrelse.

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Bolaget utsätts för valutarisker som uppstår vid omräkning av utländska fordringar, avseende EUR och NOK. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är bolagets redovisningsvaluta. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner använder bolaget terminskontrakt för EUR. Terminskontraktens löptider är i normalfallet 1-3 månader för att minimera resultatpåverkan av de förändringar som sker i valutakurserna. Vad gäller NOK matchar bolaget löpande skulder och tillgångar i NOK för att minimera valutakursrisken. Vid en försvagning eller förstärkning av svenska kronan med 10 % mot respektive exponeringsvaluta, övriga variabler konstanta, skulle resultateffekten (exkl. skatteeffekt) beräknad för respektive exponeringsvaluta bli följande: EUR +/- 54 tkr, NOK +/- 7 tkr.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöde

Bolagets skuldsida är finansierad med rörlig ränta och detsamma gäller tillgångssidan vilket innebär att bolagets ränterisk är minimal. Bolaget har dock en fordran på ett företagsinstitut där räntevillkoren sätts kvartalsvis utifrån STIBOR90-dagar. Då upplåning sker med STIBOR30-dagar eller kortare finns en ränterisk. Då fordran uppgår till 25,3 mkr blir resultatpåverkan genom en förändring av räntan om 10 punkter högre/lägre försumbar.

Enligt bolagets finans- och likviditetspolicy tillåts innehav av värdepapper med återstående löptid upp till 6 månader. Då bolagets innehav på balansdagen av statsskuldväxlar uppgår till 49,7 mkr blir också denna ränterisk utifrån resultatpåverkan försumbar vid ovan angivet scenario. Övriga tillgångar i likviditetsportföljen är olika banktillgodohavanden till rörliga villkor vilket då inte utgör någon ränterisk.

↓



(iii) Kategorisering av tillgångar som värderas till verkligt värde

Från och med 1 januari 2009 tillämpar bolaget ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data) (nivå 3).

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2011.

tkr Beskrivning	Redovisat värde 31-dec-11	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat som innehas för handel	15 596		15 596	
SSVX	49 681		49 681	
Summa	65 277		65 277	

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2010.

tkr Beskrivning	Redovisat värde 31-dec-10	Verkligt värde värdering vid utgången av perioden baserat på:		
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat som innehas för handel	685		685	
SSVX	59 990		59 990	
Summa	60 675		60 675	

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår främst genom utlåning till allmänhet och företag men även genom likvida medel, derivatinstrument med positivt värde och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Kreditrisk är den största risken i bolaget och följs noga av ansvariga funktioner.

I bolaget finns kreditrisk primärt i utestående utlåning till allmänheten. Vid kreditgivning sker en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Bolagets utlåning till allmänheten består till 100% av blancokrediter till privatpersoner och av den anledningen gör bolaget ingen uppställning över kreditriskexponeringen eftersom det inte finns några säkerheter.

Per balansdagen är kreditportföljens sammansättning för utlåning till hushållssektorn följande:

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Fordringar ej i förfall	926 840	803 086
Fordringar förfallna: 1 - 10 dagar	97 861	85 227
Fordringar förfallna: 11 - 69 dagar	38 599	31 598
Osäkra lånefordringar	78 905	72 448

(för avstämning av förändring av reserv för befarade kreditförluster, se not 17)

Kreditkvaliteten av övriga fullt fungerande finansiella tillgångar enligt S&P specificeras nedan:

Belåningsbara statskuldsförbindelser

AAA	49 681	59 990
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>		
A-1+	24 375	7 095
A-1	22 465	2 660
<i>Övriga tillgångar</i>		
A-1+	15 596	685
Rating saknas	25 291	25 000
	<hr/>	<hr/>
Totalt	137 408	95 430

Med övriga tillgångar avses derivat med positivt värde samt utlåning till annat företag.

f



Likviditetsrisk

Av 2 kap. 2 § i Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7) framgår att Time Finans är skyldigt att ha riktlinjer och instruktioner om hantering av bolagets likviditetsrisk. Riktlinjerna skall fastställas av styrelsen. Riktlinjerna ska även säkerställa att bolaget bevakar och tillgodoser framtida likviditetsbehov vid normal daglig hantering såväl som vid temporära och utdragna krissituationer. Den största likviditetsrisken utgörs framförallt av att kunna möta återbetalning av den inlåning som bolaget har från svenska hushåll, möjligheten att göra utbetalningar avseende nya krediter anses vara en affärsrisk. Per balansdagen så uppgår inlåningen till 809,4 mkr, vilken redovisas under rubriken in- och upplåning från allmänheten. Hushållen har inga begränsningar vad gäller uttag av det insatta kapitalet. Enligt styrelsens instruktion skall Time Finans ha en låg likviditetsrisk i sin verksamhet. Bolagets risktolerans mäts och beskrivs av följande två parametrar:

- LCR skall vara större än 1
- Bolaget skall ha likviditet uppgående till minst 30% av bolagets inlåning från allmänheten

Definitionen av LCR (liquidity coverage ratio) är (tillgänglig likviditet)/(nettokassaflödet över en 30 dagars period i ett stressat läge). Antaget scenario är det som beskrivs i "International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring", utgivet av BIS (Bank for International Settlements) december 2009. Inlåningen i bolaget anses vara "less stable" varav antagandet är att 15 % av denna försvinner genom uttag under en 30-dagars period.

Definition av likviditet: För att säkerställa att bolaget inte hamnar i likviditetskris till följd av en s.k. "bank run" där allmänheten snabbt tar ut sina pengar från bolaget skall bolaget vid var tid, förutom normal rörelsekredit, ha ett kontrakterat lånelöfte direkt eller indirekt hos annat kreditinstitut eller kontantekvivalenta tillgångar vilket innebär:

- omedelbart tillgängliga från bankkonto
- eller likvida obligationer eller växlar med förfallodag inom 6 månader samt med lägsta rating A-1 från S & P eller P-1 från Moodys Investor Services Inc.

Definitionen av tillgänglig likviditet är det belopp som kan snabbt realiseras från innehav i tillgångar där likviditeten i handeln är hög och spreadarna små samt kontanter. Detta innebär för bolaget svenska SSVX med löptider upp till 6 månader samt banktillgodohavanden. Ledningen följer också noga bolagets likviditetsreserv som består av likvida medel och andra likvida tillgångar, och följer även rullande prognoser avseende likviditetssituationen på basis av förväntade kassaflöden.

All finansiering utöver inlåningen sker genom upplåning från kreditinstitut samt eget kapital.

Per den 31 december uppgick bolagets likviditetsreserv till 96,5 mkr och summan av likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder uppgick till 415,5 mkr vilket motsvarar 51 % av bolagets inlåning. Bolagets LCR uppgick till 1,25.

↓

Not 3 Rän-teintäkter

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rän-teintäkter på utlåning till allmänheten	289 037	241 193
Övriga rän-teintäkter	2 952	1 044
	<hr/>	<hr/>
Summa rän-teintäkter	<u>291 989</u>	<u>242 237</u>
Rän-teintäkternas geografiska fördelning:		
Sverige	181 574	155 688
Finland	83 622	60 262
Estland	20 103	21 843
Norge	6 690	4 444
	<hr/>	<hr/>
Summa rän-teintäkter	<u>291 989</u>	<u>242 237</u>

I rän-teintäkterna ingår valutakursvinster/förluster (netto) med -38 (275) hänförliga till rän-teintäkterna i Finland, Norge och Estland.

Not 4 Rän-tekostnader

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rän-tekostnader kreditinstitut	-7 305	-3 655
Rän-tekostnader allmänheten	-21 111	-16 058
	<hr/>	<hr/>
Summa rän-tekostnader	<u>-28 416</u>	<u>-19 713</u>

J

Not 5 Allmänna administrationskostnader

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Personalkostnader		
- löner och arvoden	-11 812	-10 450
- sociala avgifter	-3 838	-3 354
- pensionskostnader	-1 235	-1 240
- övriga personalkostnader	-586	-245
	<hr/>	<hr/>
Summa personalkostnader	-17 471	-15 289
Övriga allmänna administrationskostnader		
- porto och telefon	-3 778	-3 276
- IT-kostnader	-9 960	-3 184
- externa inkassokostnader	-4 637	-3 032
- övrigt	-16 422	-14 829
	<hr/>	<hr/>
Summa övriga allmänna administrationskostnader	-34 797	-24 321
	<hr/>	<hr/>
Summa allmänna administrationskostnader	-52 268	-39 610

Not 6 Ersättning till revisorer

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PricewaterhouseCoopers AB		
- revisionsuppdrag	250	250
- revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	63	63
- skatterådgivning	55	100
- övriga tjänster	83	65
Övriga revisionbyråer		
- KPMG - internrevision	272	422
	<hr/>	<hr/>
Summa ersättning till revisorer	723	900



Not 7 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till		
Kvinnor	22	20
Män	5	6
	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>27</u>	<u>26</u>
Löner och ersättningar har uppgått till styrelsen och verkställande direktören	1 500	1 232
Övriga anställda	10 512	9 218
	<u>—</u>	<u>—</u>
Totala löner och ersättningar	12 012	10 450
Sociala avgifter enligt lag och avtal	3 838	3 354
Pensionskostnader	1 235	1 240
	<u>—</u>	<u>—</u>
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	<u>17 085</u>	<u>15 044</u>

L



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Löner och ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Styrelsens ordförande:		
Styrelsearvode	200	150
	<u> </u>	<u> </u>
Summa styrelsens ordförande	<u>200</u>	<u>150</u>
Övriga styrelseledamöter:		
Styrelsearvode	100	67
	<u> </u>	<u> </u>
Summa	<u>300</u>	<u>217</u>
Verkställande direktören:		
Grundlön	1 200	1 082
Sociala avgifter	377	340
Pensionskostnad	237	216
	<u> </u>	<u> </u>
Summa	<u>1 814</u>	<u>1 638</u>
Övriga ledande befattningshavare:		
Grundlön	3 474	2 398
Rörliga ersättningar	0	600
Övriga förmåner	87	64
Pensionskostnad	648	377
	<u> </u>	<u> </u>
Summa	<u>4 209</u>	<u>3 439</u>

Ersättningar till ledande befattningshavare

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2007:5 presenteras ersättningspolicyn på bolagets webbplats (www.timefinans.se). Löner och andra ersättningar till verkställande direktör (VD) och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Till styrelsens externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut.

Rörliga ersättningar

Enligt beslut så har ingen befattningshavare under verksamhetsåret haft någon rörlig ersättning. Således har ingen befattningshavare erhållit sådan.

✓



Pensioner

Bolagets pensionsåtaganden täcks genom inbetalningar till ITP-plan.

VD:s pensionsålder är 65 år och för denne görs årligen kompletterande betalningar till en avgiftsbestämd plan. Andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan, ITP-planen. Om rörlig ersättning utfaller inbetalas en extra pensionspremie på ersättningen.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan Time Finans AB och VD uppgår uppsägningstiden till sex månader (12 månader om uppsägningen sker från bolagets sida). Om uppsägningen initieras av bolaget utgår grundlön under uppsägningstiden, dock utbetalas ingen rörlig ersättning om sådan är överenskommen innan uppsägningen verkställs. Avgångsvederlaget sätts ned mot ny lön som VD erhåller från ny överenskommen arbetsgivare.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2011		2010	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	5	100%	5	100%
Varav verkställande direktören och andra ledande befattningshavare	1	100%	1	100%

f



Not 8 Immateriala anläggningstillgångar

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<u>Immateriala anläggningstillgångar</u>		
Ingående anskaffningsvärde	11 803	2 126
Årets förändringar -inköp	238	9 677
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 041	11 803
Ingående avskrivningar enligt plan	-589	0
Årets förändringar -avskrivningar enligt plan	-2 361	-589
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-2 950	-589
Utgående planenligt restvärde	<u>9 091</u>	<u>11 213</u>

Not 9 Materiella tillgångar

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<u>Inventarier</u>		
Ingående anskaffningsvärde	2 360	1 127
Årets förändringar -inköp	398	1 233
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 758	2 360
Ingående avskrivningar enligt plan	-1 266	-1 101
Årets förändringar -avskrivningar enligt plan	-329	-166
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-1 596	-1 266
Utgående planenligt restvärde	<u>1 162</u>	<u>1 094</u>



Not 10 Övriga rörelsekostnader

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Marknadsföringskostnader	-34 543	-31 499
Övriga	-794	-893
Summa	<u>-35 337</u>	<u>-32 392</u>

Not 11 Kreditförluster

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Konstaterade kreditförluster	-90 480	-83 132
Influtet på konstaterade kreditförluster	9 299	8 605
Förändring av reserv för befarade kreditförluster	8 792	19 596
Kreditförluster, netto	<u>-72 389</u>	<u>-54 931</u>

Not 12 Bokslutsdispositioner

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Förändring av periodiseringsfond	2 082	1 782
Avskrivning över plan	-51	-207
Summa	<u>2 031</u>	<u>1 575</u>



Not 13 Skatt på årets resultat

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aktuell skatt på årets resultat	-14 843	-7 588
Skatteeffekt av koncernbidrag	-10 155	-19 656
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	172	0
	<hr/>	<hr/>
Aktuell skatt för året*	-24 826	-27 244
	<hr/>	<hr/>
*varav skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	-498	-573
Avstämning av årets aktuella skatt		
Skattepliktigt resultat	108 053	101 309
Skatt enligt gällande skattesats	-28 418	-26 644
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-532	-601
Skatteeffekt av ej avdragsgilla intäkter	3 952	1
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	172	0
	<hr/>	<hr/>
Aktuell skatt i resultaträkningen	-24 826	-27 244

J



Not 14 Löptidsinformation

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Betalbar vid anfordran	46 840	9 755
Utlåning till kreditinstitut	<u>46 840</u>	<u>9 755</u>
Återstående löptid om högst 3 månader	1 593	3 834
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	30 995	32 531
Längre än 1 år men högst 5 år	1 070 336	915 500
Utlåning till allmänheten	<u>1 102 924</u>	<u>951 865</u>
Längre än 1 år men högst 5 år	181 067	117 055
Skulder till kreditinstitut	<u>181 067</u>	<u>117 055</u>
Betalbar vid anfordran	809 377	717 804
Inlåning från allmänheten	<u>809 377</u>	<u>717 804</u>

Not 15 Utlåning till kreditinstitut

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Utestående fordringar svensk valuta	42 937	4 014
Utestående fordring utländsk valuta	3 903	5 741
Summa utlåning till kreditinstitut	<u>46 840</u>	<u>9 755</u>

J



Not 16 Utländsk valuta

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<u>Tillgångar i EUR:</u>		
Utlåning till kreditinstitut	3 159	2 663
Utlåning till allmänheten	470 804	248 637
Summa tillgångar	<u>473 963</u>	<u>251 300</u>
<u>Skulder i EUR:</u>		
Upplåning från kreditinstitut	-75 074	-52 529
Summa skulder	<u>-75 074</u>	<u>-52 529</u>
Derivat (43 MEUR (22))	-398 352	-197 890
Nettoexponering i EUR	<u>537</u>	<u>881</u>
<u>Tillgångar i NOK:</u>		
Utlåning till kreditinstitut	864	615
Utlåning till allmänheten	25 382	27 630
Summa tillgångar	<u>26 246</u>	<u>28 245</u>
<u>Skulder i NOK:</u>		
Upplåning från kreditinstitut	-26 313	-28 339
Summa skulder	<u>-26 313</u>	<u>-28 339</u>
Nettoexponering i NOK	<u>-67</u>	<u>-94</u>
<u>Tillgångar i EEK:</u>		
Utlåning till kreditinstitut	0	2 467
Utlåning till allmänheten	0	83 008
Summa tillgångar	<u>0</u>	<u>85 475</u>



	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<u>Skulder i EEK:</u>		
Summa skulder	—	—
Derivat (0 MEEK (148,6))	0	-85 326
Nettoexponering i EEK	<u>0</u>	<u>149</u>

Not 17 Utlåning till allmänheten

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Lånefordringar, brutto	1 142 204	992 359
Reservering för befarade kreditförluster på osäkra fordringar	-31 370	-34 592
Generell kreditförlustreserv	-7 910	-5 902
Lånefordringar, nettobokfört värde	<u>1 102 924</u>	<u>951 865</u>
Lånefordringarnas geografiska fördelning, netto		
Sverige	628 185	593 548
Finland	358 976	246 942
Norge	25 182	27 188
Estland	90 581	84 187
Summa lånefordringar, nettobokfört värde	<u>1 102 924</u>	<u>951 865</u>

Utlåning till allmänheten avser i sin helhet hushållskrediter.

Not 18 Övriga tillgångar

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Fordran på företagsinstitut	25 291	25 000
Derivat	15 596	685
Övriga tillgångar	333	101
Skattefordran	10 254	17 509
Summa övriga tillgångar	<u>51 474</u>	<u>43 295</u>

Not 19 Upplåning från kreditinstitut

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Svensk valuta	82 532	36 239
Utländsk valuta	98 535	80 816
Summa upplåning från kreditinstitut	<u>181 067</u>	<u>117 055</u>

Bolaget har en outnyttjad kreditfacilitet om 319 mkr.

Not 20 In- och upplåning från allmänheten

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Inlåning från allmänheten*	809 377	717 804
Summa in- och upplåning från allmänheten	<u>809 377</u>	<u>717 804</u>

Samtliga skulder är på obestämd löptid.

*Inlåning från allmänheten sker endast inom hushållssektorn

Not 21 Övriga skulder

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Oreglerat koncernbidrag	38 612	49 335
Leverantörsskulder	1 665	5 739
Övriga skulder	1 110	914
Summa övriga skulder	<u>41 387</u>	<u>55 988</u>



Not 22 Upplupna kostnader

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Upplupna löner och semesterlöneskuld	1 883	1 999
Upplupna sociala avgifter	1 171	1 157
Upplupen ränta på inlåning	20 447	14 860
Övriga interimsskulder	4 194	4 399
	<hr/>	<hr/>
Summa upplupna kostnader	<u>27 695</u>	<u>22 415</u>

Not 23 Obeskattade reserver

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Periodiseringsfonder		
- avsättning vid 2006 års taxering	0	20 894
- avsättning vid 2007 års taxering	25 500	25 500
- avsättning vid 2008 års taxering	22 187	22 187
- avsättning vid 2008/2 års taxering	7 125	7 125
- avsättning vid 2009 års taxering	17 166	17 166
- avsättning vid 2012 års taxering	18 812	0
	<hr/>	<hr/>
Summa periodiseringsfonder	90 790	92 872
Akkumulerade avskrivningar över plan	275	224
	<hr/>	<hr/>
Summa obeskattade reserver	<u>91 065</u>	<u>93 096</u>
Uppskjuten skatt om 26,3% av obeskattade reserver, vilken inte redovisas, uppgår till	23 878	24 425

Not 24 Kapitaltäckningsanalys

Informationen om företagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information i 3 kap. 1-2 och 4 kap. i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering.

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

+

Kapitaltäckningsanalysen för Time Finans AB (556158-1041)

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Sammanlagd kapitalbas	170 375	128 599
Primärt kapital	170 375	128 599
- tillgängligt kapital	5 000	5 000
- reserver	174 466	134 812
- avdrag immateriella anlägg.	- 9 091	- 11 213
Totalt kapitalkrav	104 501	87 979
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Kapitalkrav för kreditrisk	70 563	60 312
- kapitalkrav för kreditrisk när schablonmetoden tillämpas	70 563	60 312
Kapitalkrav för positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk	0	0
- kapitalkrav för positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk när schablonmetoden marknadsrisk tillämpas	0	0
Kapitalkrav för operativ risk	33 938	27 667
- kapitalkrav för basmetoden	33 938	27 667
<u>Överskott (+) eller underskott (-) av kapital</u>	65 874	40 620
<u>Kapitaltäckningskvot</u>	1,63	1,46

Målsättningen och riktlinjerna för riskhanteringen

Beträffande strategier och förfaranden avseende riskhanteringen för respektive riskkategori hänvisas till stycket finansiella risker och riskhantering i not 2 i årsredovisningen.

Styrelsen har inrättat en separerad riskkontrollfunktion att övervaka samtliga riskområden. Funktionens arbete styrs av ett antal, av styrelsen utfärdade, instruktioner och policies och riskrapporteringen sker för varje enskilt riskområde enligt fastställda format månadsvis till bolagets ledning, samt vid varje styrelsemöte.

J

SVK

Information om kapitalbasen

Bolagets kapitalbas, enligt ovan, baseras på företagets egna kapital enligt 7 kap. 3 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om kapitaltäckning och stora exponeringar (FFFS 2007:1). Styrelsen har valt att dela ut delar av årets vinst, se förslag till vinstdisposition, och överföra resterande del i ny räkning. Den föreslagna utdelningen har dragits av enligt 7 kap. 4 §. I det primära kapitalet ingår också 73,7% av de obeskattade reserverna (med avdrag för ackumulerade överavskrivningar) enligt 7 kap. 8 §. Det redovisade värdet av immateriella anläggningstillgångarna har reducerat kapitalbasen enligt 7 kap. 16 §. Bolaget har inga avdrag som skall göras enligt 9 kap. av det primära kapitalet.

Information om kapitalkravet

Som framgår av kapitaltäckningsanalysen ovan uppfyller bolaget miniminivån beträffande kravet för kapitalbasen då kapitalkvoten överstiger 1. Bolaget uppfyller också kravet på startkapital som vid tiden för bolagets tillståndsansökan uppgick till 5 meur.

Bolagets strategi för att bedöma om kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för den aktuella och framtida verksamheten bygger på regelbunden utvärdering av verksamheten, kommande förändringar och värdering av kapitalbehovet. Metoden bygger på en av styrelsen fastställd process för kapitalutvärdering.

✓



Kreditrisker

Bolaget har valt att använda schablonmetoden för beräkning av kreditrisker. Enligt 15 kap. 1 § (FFFS 2007:1) för varje exponering ska riskvägt exponeringsbelopp beräknas genom att exponeringsbeloppet enligt 2 eller 3 §§ multipliceras med den riskvikt som gäller för exponeringen.

		<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
-Institutexponeringar	exponering	66 431	13 312
	-varav motpartsrisk	19 591	3 557
	Exponeringsbelopp	66 431	13 312
	Riskvägt belopp (20%)	13 286	2 662
	Kapitalkrav (8%)	1 063	213
-Exponering mot stat	exponering	60 267	77 594
	Exponeringsbelopp	60 267	77 594
	Riskvägt belopp (0%)	0	0
	Kapitalkrav (8%)	0	0
-Företagsexponeringar	exponering	25 291	25 000
	Exponeringsbelopp	25 291	25 000
	Riskvägt belopp (100%)	25 291	25 000
	Kapitalkrav (8%)	2 023	2 000
-Hushållsexponeringar	exponering	1 060 584	919 978
	-reserveringar	-7 910	-5 902
	Exponeringsbelopp	1 052 674	914 076
	Riskvägt belopp (75%)	789 506	685 557
	Kapitalkrav (8%)	63 160	54 845
-Oreglerade poster	exponering	81 621	72 380
	-reserveringar	-31 371	-34 591
	Exponeringsbelopp	50 250	37 789
	Riskvägt belopp (100%)	50 250	37 789
	Kapitalkrav (8%)	4 020	3 023
-Övriga poster	exponering	3 716	2 893
	Exponeringsbelopp	3 716	2 893
	Riskvägt belopp (100%)	3 716	2 893
	Kapitalkrav (8%)	297	231

Beträffande exponeringarnas geografiska spridning hänvisas till not 17 för hushållsexponeringarna och oreglerade poster.

J

Operativa risker

Bolaget har valt att använda basmetoden enligt 29 kap. (FFFS 2007:1) och beräkning av kapitalkravet sker enligt 29 kap. 1 §.

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
- Basmetoden		
Rörelseintäkter		
- År 3	182 642	142 976
- År 2	227 421	182 642
- Senaste året	268 706	227 729
- Intäktsindikatorn	226 256	184 449
Kapitalkrav (15%)	33 938	27 667

Valutakursrisk och råvarurisk

Bolaget beräknar valutakursriskkravet enligt 32 kap. 10 § (FFFS 2007:1) tvåvägsmetoden. I och med att företagens valutarisk understiger två procent av institutets kapitalbas blir kapitalkravet noll.

- Tvåvägsmetoden	Totala nettopositioner i utländsk valuta		
	- EUR	537	881
	- NOK	- 67	- 94
	- EEK	0	148
	Total valutarisk i andra valutor än redovisningsvalutan	537	1 029
	Kapitalkrav (8%)	0	0

Information om kreditrisker

Beräkning av kreditrisker gör bolaget efter schablonmetoden enligt 15 kap. (FFFS 2007:1) beräkning av riskvägt exponeringsbelopp.

Bolaget har institutexponeringar i form av exponeringar mot institut enligt 16 kap. 14 § (FFFS 2007:1), vilka ska ges en riskvikt på 20%. Bolaget har exponeringar mot både utländska och inhemska banker. Bolaget har även derivat som beräknas enligt 18 kap. (marknadsvärderingsmetod).

Exponering mot stat eller centralbank avser skattefordran på det svenska Skatteverket och statsskuldsväxel. I 16 kap. 2 § i FFFS 2007:1 ska riskvägning och klassificering ske enligt 2 och 5 §§ Kapitaltäckningsförordningen, där det framgår att en exponering mot en stat inom EES skall ges riskvikten noll procent om exponeringen är uttryckt och refinansierad i den statens valuta.

Företagsexponeringar utgörs av fordran på annat företag, riskvikt 100%. Företaget är inte klassificerat som ett institut enligt definitionen i Kapitaltäckningslagen 1 kap. 3 § p. 10, därav ska fordran tas upp som en företagsexponering och inte en institutexponering.



Hushållsexponeringar ges en 75% riskvikt. Bolagets lånefordringar avser ett betydande antal exponeringar med liknande egenskaper då man erbjuder lån på begränsade belopp till privatkunder. Lånefordringarna stämmer väl överens med föreskrifterna enligt 16 kap. 21 § (FFFS 2007:1).

Oreglerade poster ges enligt 16 kap. 31 § (FFFS 2007:1) en riskvikt på 100% eftersom värdejusteringen är 20% eller mer av den andel av exponeringen som är utan säkerhet före värdejusteringen. Oreglerade poster är de inkassofordringar som bolaget har för respektive marknad.

Övriga poster ges en riskvikt på 100%. Dit hänförs materiella tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Beträffande definition av förfallen fordran hänvisas till stycket kreditrisk under tilläggsupplysningar i årsredovisningen, se not 2.

Information om motpartsrisk

Bolagets enda motpartsrisk finns under institutsexponeringar där motpartsrisken motsvaras av beräkning av exponeringsbeloppet för derivatkontrakt. Enligt 18 kap 1 § (FFFS 2007:1) så använder bolaget marknadsvärderingsmetoden och följer därmed riktlinjerna i 7 - 10 §§.

Information om operativ risk

Bolaget använder sig av basmetoden enligt 29 kap. (FFFS 2007:1) Kapitalkravet beräknas enligt 1 § vilket motsvarar 15 % av intäktsindikatoren som beräknas enligt 2 §.

Not 25 Ställda säkerheter

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<u>För egna skulder</u>		
Avseende kortfristiga skulder till kreditinstitut		
Kundfordringar	618 959	583 558
	<u>618 959</u>	<u>583 558</u>



Not 26 Transaktioner med närstående


	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Följande transaktioner har skett med närstående:		
Lokalhyra	982	817
	<hr/>	<hr/>
	982	817
Skulder vid årets slut till följd av transaktioner med närstående:		
Lämnat koncernbidrag	38 612	49 335
	<hr/>	<hr/>
	38 612	49 335

Ersättning till ledande befattningshavare:

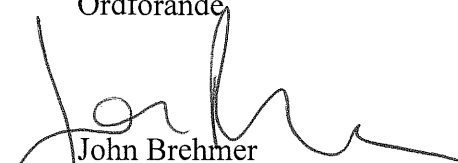
För information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 7.


Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2012-02-24 för fastställelse.


Börås 2012-02-17


Bertil Larsson
Ordförande


Mattias Carlsson
Verkställande direktör

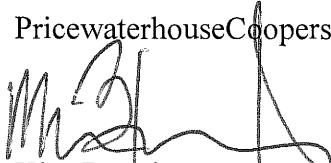

John Brehmer


Paul Källenius

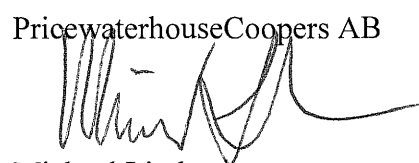

Thomas Grahn

Vår revisionsberättelse har lämnats 2012-02-21.

PricewaterhouseCoopers AB


Klas Brand
Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB


Michael Lindengren
Auktoriserad Revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Time Finans AB

org nr 556158-1041

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Time Finans för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisning

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Time Finans AB:s finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Time Finans AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.


Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Borås den 21 februari 2012

PricewaterhouseCoopers AB



Klas Brand
Auktoriserad revisor



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor