

Nordax Group

Risk- och kapitaltäckningsrapport 2017

Innehåll

I.	Om denna rapport	2
II.	Riskhantering	2
	RAMVERK FÖR RISKHANTERING	2
	ÖVERSIKTLIG INFORMATION OM NORDAX RISKKATEGORIER	3
III.	Kapitalhantering	4
	KAPITALHANTERING OCH KAPITALTÄCKNING	4
IV.	Kreditrisk.....	8
	HANTERING AV KREDITRISK	8
	INVESTERINGSRISK OCH MOTPARTSRISK I DERIVATAVTAL	9
	INFORMATION OM KREDITRISK	10
V.	Marknadsrisk.....	10
	HANTERING AV MARKNADSRISK	10
VI.	Likviditetsrisk.....	11
	HANTERING AV LIKVIDITETSRISK	11
VII.	Operativ risk.....	13
	HANTERING AV OPERATIV RISK	13

I. Om denna rapport

Informationen om kapitaltäckning i denna rapport 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 Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Riskhanteringsinformation i denna rapport avser FFFS 2014:12 och övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 lämnas på webbplatsen www.nordaxgroup.com

Information om den konsoliderade situationen

Toppbolag i den konsoliderade situationen är Nordax Group AB (publ). Följande företag ingår i koncernredovisningen för den konsoliderade situationen enligt full IFRS samt i den gruppbase redovisningen vid beräkning av kapitalkrav: Nordax Group AB (publ), Nordax Bank AB (publ), Nordax Nordic AB (publ), Nordax Sverige AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB och Nordax Nordic 3 AB (publ).

Nordax Group AB (publ) förvärvade den 11 maj 2015, via ett aktiebyte, Nelson Luxco Sarl som var det tidigare moderbolaget i Nordax-koncernen. Transaktionen var ett rent aktiebyte under samma

bestämmande inflytande och betraktas som en ren omstrukturering. Eftersom detta är en omstrukturering under samma bestämmande inflytande och den genomfördes via ett aktiebyte kan inte Nordax Group AB (publ) anses vara den redovisningsmässiga förvärvaren. Därmed upprättas koncernredovisningen som en fortsättning av den tidigare Nordax-koncernen.

Information om Nordax Bank AB (publ)

Nordax Bank AB (publ), som kallas Nordax i denna rapport, har tillstånd att driva bankrörelse i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Nordax beviljades tillstånd att bedriva bankrörelse den 5 december 2014.

Nordax Group AB (publ) äger 100 % av aktierna i Nordax. Nordax Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm.

Nordax äger 100 % av aktierna i Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 3 AB (publ) och Nordax Nordic 4 AB (publ).

Informationen i denna rapport avser förutsättningarna per den 31 december 2017 för Nordax konsoliderade situation.

II. Riskhantering

RAMVERK FÖR RISKHANTERING

Styrelsens riskdeklaration

Nordax är en nordeuropeisk, kostnadseffektiv lågriskbank som baserar sina beslut på noggranna och omfattande analyser. Nordax strävar efter att upprätthålla en sund riskkultur, en hög nivå av riskmedvetande och en försiktig inställning till risktagande. En sund riskkultur uppnås genom att säkerställa så att alla anställda är medvetna om de risker som är förknippade med respektive arbetsuppgift, genom tydligt artikulerade limiter för accepterad riskexponering och en förståelse för hur man undviker att bryta mot dem. En hög nivå av riskmedvetande uppnås bland annat genom ansvarsfördelning mellan avdelningarna, att ansvaret för riskhantering ligger inom respektive avdelning, tydliga rapporterings- och eskaleringsvägar och konsekvenser kopplade till brott mot limitramverket.

En försiktig inställning till risktagande uppnås genom låga riskaptiter och en risktolerans som tydligt beskriver de gränser bortom vilka Nordax inte kommer att röra sig utan föregående godkännande av styrelsen. Styrelsen har beslutat om Nordax's riskaptiter som sätter riktningen för risktagandet. Riskaptiten är en skriftlig formulering av den sammanlagda risknivån som Nordax kan godta för varje riskkategori. För att säkerställa så att risktagande i den dagliga verksamheten är anpassad till riskaptiten så har Nordax identifierat, kategoriserat och begränsat alla materiella risker. Dessa limiter är fastställda av styrelsen genom policydokument.

Nordax övergripande riskaptit

Nordax ska vid varje tillfälle vara välkapitaliserad i förhållande till sina risker och hålla likvida tillgångar så att banken kan möta sina betalningsskyldigheter, även i situationer av finansiell stress. Nordax övergripande riskaptit och riskaptiten för varje riskkategori stöder Nordax ambition att ha en affärsmodell som är mer motståndskraftig mot förändringar i affärscykeln än jämförbara banker i Nordax hemmamarknader.

Den enskilt största risken som Nordax är exponerad för är kreditrisk kopplad till utlåningen till konsumenter. Det är en risk som Nordax är villig att ta eftersom det är en inneboende del av affärsverksamheten. Nivån av kreditrisk begränsas dock av den låga risknivån i utlåningsportföljen som upprätthålls genom en robust kreditpolicy och en mogen kreditbedömningsprocess. Som en konsekvens av affärsverksamheten så tar Nordax också andra risker. Dessa omfattar operativ risk, likviditetsrisk, marknadsrisk och strategisk risk. Nordax har låg riskaptit för dessa risktyper men erkänner att vissa nivåer av risktagande måste finnas. Extraordinära affärsbeslut som rör verksamheten utanför den övergripande riskaptiten ska alltid vara föremål för styrelsebeslut.

Riskaptit och risktolerans

Utöver den övergripande riskaptiten så har styrelsen genom skriftliga formuleringar beslutat om kvalitativa riskaptiter för respektive riskkategori. Dessa riskaptiter sätter riktningen för den risknivån som Nordax strävar efter inom respektive riskkategori. Riskaptiten för respektive riskkategori dokumenteras i Nordax övergripande risk policy.

Riskaptiten konkretiseras i ett ramverk av kvantitativa riskindikatorer. Riskindikatorer identifieras för de risktyper som sorterar in under varje riskkategori. Riskindikatorerna limiteras av styrelsen och ledningen. Styrelselimiterna utgör den bitersta gränsen av riskexponering som Nordax tolererar. Detta ramverk av godtagbar riskexponering utgör Nordax risktolerans och omfattar även roller, ansvar, eskaleringsvägar, rapporteringsrutiner och följer i händelse av överträdelser av limiter. Styrelsen får löpande rapportering av limitramverket för att säkerställa att verksamheten bedrivs i linje med riskaptiten och inom risktoleransen.

KVALITATIVA RISKAPTITER FÖR RESPEKTIVE RISKKATEGORI

Kreditrisk

"Nordax ska ta på sig kreditrisk som härrör från en portfölj med utlåning till finansiellt stabila kunder i mogna och stabila marknader."

Marknadsrisk

"Nordax ska hålla marknadsriskerna på låga nivåer genom att i hög grad matcha tillgångar och skulder. Ränterisk är emellertid tillåten upp till specificerade nivåer och vissa valutarisker som avsiktligt lämnats oskyddade för att säkra kapitalrelationen."

Likviditetsrisk

"Nordax ska hantera likviditets- och refinansieringsrisk genom att hålla en likviditetsreserv bestående av tillgångar med en mycket hög grad av likviditet på marknaden, och ha en diversifierad finansiering i termer av marknader, investerare, instrument, löptid, valutor och geografi."

Operativ risk

"Nordax operativa processer, system och kontroller ska i en rimlig utsträckning och kostnad vara designade att minimera avbrott för kunder och skadlig inverkan på det finansiella resultatet."

Strategisk risk

"För att hantera sina aggregerade strategiska risker ska Nordax tillämpa en 'Test & Learn approach' för stora strategiska initiativ och behålla sina kapitalmål."

RISKSTYRNING

Nordax styrelse har det yttersta ansvaret för att säkerställa att Nordax har en lämplig riskhantering. Styrelsen har ansvaret för att fastställa och löpande utvärdera Nordax riskstrategi och riskaptit. Styrelsen och verkställande direktören har också ansvaret för att regelbundet utvärdera huruvida Nordax totala risker övervakas och hanteras på ett effektivt och lämpligt sätt.

Styrelsen har inrättat en rikskommitté som bland annat säkerställer att risktagande mäts och kontrolleras. Dess huvudsakliga ansvarsområden är att bistå styrelsen i att identifiera och definiera risker, övervaka och granska Nordax riskstrategi och implementeringen av densamma, övervaka och granska Nordax riskaptit och risktolerans samt övervaka och granska riskhanteringspolicyer och -rutiner.

Styrelsen har också inrättat en revisionskommitté som bland annat säkerställer att Nordax har ett effektivt ramverk för intern kontroll. Dess uppgifter innefattar att övervaka finansiell rapportering; riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen; att hålla sig informerad om revision av årsredovisning och koncernredovisning; att granska och övervaka den externa revisorns objektivitet och oberoende; samt att bistå vid upprättandet av förslag till årsstämman beslut om valet av revisor.

Nordax ledningsgrupp utvärderar och uppdaterar löpande Nordax riskprofil med avseende på ändringar och rangordning av risker. Nordax riskprofil presenteras kvartalvis för rikskommittén och styrelsen.

Styrelsen och verkställande direktören har ansvaret för att anta interna styrdokument avseende riskhanteringen. Samtliga interna styrdokument som har antagits av styrelsen (kallas policyer) eller verkställande direktören (kallas instruktioner) granskas och uppdateras varje år eller oftare vid behov. Styrelsen har antagit en

övergripande riskpolicy som sätter riskaptiten, risktoleransen samt roller och ansvar för riskhantering. Den övergripande riskpolicyen har inrättats enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut.

Dessutom har Nordax cirka 30 policyer som har antagits av styrelsen, däribland policy för finansiell risk, kreditriskpolicy, kapitalpolicy, policy för operativ risk, IT-policy, säkerhetspolicy, anti-penningtvättpolicy och en outsourcingpolicy. Instruktioner som antagits av VD inbegriper bland annat instruktion för incidenthantering, instruktion för kontinuitetshandling, IKU-instruktion, och instruktion för klagomålshandling.

Under 2017 antog styrelsen två versioner av IKU och en finansiell återhämtningsplan.

Tre försvarslinjer

Att bedriva finansiell verksamhet innefattar ett aktivt risktagande varför intern styrning och kontroll är av grundläggande betydelse. I syfte att säkerställa ändamålsenlig riskhantering och god regel efterlevnad tillämpar Nordax den vedertagna modellen med de tre försvarslinjerna.

Den första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Nordax affärsenheter och stödfunktioner har ansvaret för de risker som uppstår i deras respektive verksamheter och ska identifiera, utvärdera, kontrollera och internt rapportera dessa. Detta innefattar ansvar för att säkerställa att det finns tydliga processer och rutiner tillsammans med interna styrdokument som styr hur Nordax ska agera i olika avseenden.

Den andra försvarslinjen – Oberoende kontrollfunktioner

Andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för riskkontroll respektive regel efterlevnad (compliance). Funktionerna är direkt underställda VD med löpande rapportering till styrelsen, styrelsens Riskutskott och Revisionsutskott, samt till VD. Funktionen för riskkontroll är en från affärsverksamheten oberoende funktion med ansvar för att övervaka hanteringen av Nordax risker samt att de bibehålls inom de limiter styrelsen satt upp. Chief Risk Officer (CRO) är ansvarig för Riskkontrollfunktionen och rapporterar regelbundet till VD och styrelse. Regel efterlevnadsfunktionen är också en från affärsverksamheten oberoende funktion och ansvarig för funktionen är Chief Compliance Officer (CCO). Funktionen arbetar med att säkerställa regel efterlevnad i verksamheten genom att regelbundet kontrollera och utvärdera om bolagets åtgärder och rutiner för att verka i enlighet med tillämpliga interna och externa regelverk är lämpliga och effektiva.

Den tredje försvarslinjen – Internrevision

Den tredje försvarslinjen består av Nordax internrevisionsfunktion, som är en oberoende granskningsfunktion som är direkt underställd styrelsen och som rapporterar till revisionsutskottet och styrelsen. Funktionen för internrevision har ansvaret för att primärt granska och utvärdera effektiviteten av första och andra försvarslinjerna samt att säkerställa en hög nivå avseende riskhantering, styrning och intern kontroll. Nordax har outsourcat funktionen för internrevision.

ÖVERSIKTLIG INFORMATION OM NORDAX RISKKATEGORIER

KREDITRISK

Kreditrisk definieras som risken för att Nordax drabbas av förlust på grund av att en motpart inte fullföljer sina kontraktuella förpliktelse. För Nordax del är det framförallt risken för att en kund inte kan återbetala sitt lån men kreditrisk uppstår också när Nordax placerar sin likviditet.

Kreditriskexponeringen är koncentrerad till Norden och Tyskland. Norge är bankens största marknad, med en portfölj av lån till allmänheten om 4,81 miljarder SEK, följt av Sverige med en låneportfölj om 4,69 miljarder SEK och Finland med 2,92 miljarder SEK. Kreditförlustnivån ökade också något till 1,6 (1,4) % men var fortsatt väl under ambitionen om 2 % kreditförlustnivå över en konjunkturcykel. Kreditförlustnivån minskade i Finland, var relativt stabil i Sverige medan den ökade något i Norge och Tyskland. Nordax tar inga marknadspositioner i spekulativt syfte och motpartsexponeringen är mycket kort och i princip helt och hållet mot institut med höga kreditbetyg.

Nordax likviditetsreserv per 31 december 2017 uppgick till 2 610 MSEK (2 189). Av dessa placeringar var 55 (56) % i nordiska banker, 19 (9) % i svenska säkerställda obligationer och 26 (35) % i svenska kommunpapper.

Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och Moodys, snittbetyget var AA (förutom 22 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB).

Genomsnittlig löptid var 256 (43) dagar. Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper skulle kunna användas som säkerhet för refinansiering i centralbank

OPERATIV RISK

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, bristfälliga system, externa händelser inbegripet legala risker och regellevnadsrisker

För att säkerställa att bankens operativa risker hålls i linje med riskkapiten så används verktyg och processer för incidentrapportering, kontinuitetshandling, monitorering av riskindikatorer, test av interna nyckelkontroller, utvärdering av risker i samband med nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system.

Styrelsen har godkänt en högsta gräns för förluster till följd av operativa risker, som regelbundet övervakas och följs upp av funktionen för riskkontroll. 2017 uppgick förlusterna till 1,57 (0,91) MSEK.

STRATEGISK RISK

Strategisk risk definieras som risken för minskad intjäning på grund av misslyckade affärsstrategier, dåliga affärsbeslut, bristfälligt utförande av affärsbeslut, otillräckliga resurser eller oförmåga att reagera på lämpligt sätt på förändringar i samhället, regelverk eller Nordax marknad. Strategisk risk definieras även som risken för skada på varumärke, rykte och trovärdighet på grund av Nordax agerande eller på grund av tredje parts agerande, såsom en samarbetspartner till Nordax eller en annan aktör på Nordax marknad.

Nordax strategi och strategiska mål utvecklas och formuleras av ledningsgruppen och antas av styrelsen bland annat genom den årliga budgeten. Strategiska risker materialiserar sig i strävan efter att uppnå strategin och de strategiska målen. För att skapa skyddade värden för aktieägare och andra intressenter har Nordax etablerat processer för att identifiera, utvärdera och hantera både interna och externa risker som kan hämma Nordax förmåga att uppnå sina strategiska mål. Strategisk riskhantering är därför en kritisk del av Nordax riskhanteringsramverk.

Riskerna relaterade till intjäning och kapital som är ett resultat av Nordax strategi och strategiska mål hanteras i möjligaste mån genom budgetprocessen. Eftersom medlen för att uppnå de strategiska målen och den ekonomiska makroutvecklingen kommer att förändras under året så monitoreras det finansiella resultatet och de strategiska målen

löpande av ledningen och styrelsen, t.ex. genom kvartalsvisa översynen av IKLU-rapporten.

Styrelsen har beslutat om kapitallimiten som en del av den strategiska riskhanteringen. Nivån på limiterna ska vara i linje med Nordax övergripande riskkapit – att Nordax ska vara välkapitaliserat i förhållande till sina risker.

LIKVIDITETSRIK

Koncernen definierar likviditetsrisk som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Strategin att ha diversifierad finansiering fortsatte under 2017. Alla tillgångssäkrade lånefaciliteter hos internationella banker omförhandlades och förlängdes. Vidare förtidslöstes tillgångssäkrade värdepapper med en portfölj med norska konsumentkrediter på första möjliga förtidslösdatum för att i oktober ge ut en ny tillgångssäkrad värdepappersportfölj – SCL VI.

Per 31 december 2017 bestod Nordax finansieringskällor av 3 074 (2 427) MSEK i finansiering genom ABS-marknaden (värdepapperisering), 500 (500) MSEK i seniora icke säkerställda obligationer, 3 130 (3 218) MSEK i tillgångssäkrade lånefaciliteter hos internationella banker samt 7 506 (7 135) MSEK i inlåning från allmänheten. Beloppen avser nominella belopp.

Per 31 december 2017 hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) (EBA:s definition) på 616 (553) % och en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) på 113 (127) %.

MARKNADSRISK

Nordax definierar marknadsrisk som risken att Nordax resultat eller eget kapital minskar till följd av ändringar i riskfaktorer på finansmarknaderna. Marknadsrisk inbegriper ränterisk, prisrisk och valutarisk.

Nordax ränteriskexponering är hänförlig till kassaflöden och verkliga värden, och är mycket begränsad. Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att koncernen löpande mäter och rapporterar sin ränterisk. Denna är uppdelad i två delar: fastränteinlåning samt övrig ränterisk. Inlåningen till fast ränta mäts genom en parallellförskjutning nedåt av räntekurvan med 2,0 % -enheter med ett räntegolv på noll % och har en limit på 40 (40) MSEK. Övrig ränterisk mäts genom en parallellförflyttning uppåt av räntekurvan med 2,0 % -enheter med en limit om 20 (20) MSEK. Den verkliga exponeringen per bokslutsdagen var 12 (11) MSEK respektive 6 (4) MSEK. Prisrisk är hänförlig till ändringar i marknadsvärden, som inte uppträder till följd av förändrade räntor utan Nordax investeringar av likviditetsreserven. Risken begränsas genom att investeringar endast görs i stabila motparter med tillfredsställande kreditbetyg och relativt korta löptider. Prisrisken omfattas inte av någon begränsning av styrelsen.

Nordax bedriver verksamhet i Norden och Tyskland och utsätts för valutarisk som uppstår från valutaexponeringar i NOK, DKK och EUR mot SEK. Valutarisker minimeras genom säkring. Nordax exponeras dock för viss valutarisk i resultaträkningen för att säkerställa att kapitalrelationer upprätthålls.

Limiten för valutarisk som antagits av styrelsen är 1 000 (1 000) MSEK och faktisk exponering uppgick till 787 (752) MSEK, fördelat på 418 (438) MNOK, 4 (9) MDKK och 37 (29) MEUR. En förändring på 5 % avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatförändring på 39 (38) MSEK fördelat på 21 (22) MNOK, 0,2 (0,5) MDKK samt 1,8 (1,5) MEUR.

Nordax skyddar sin kapitalrelation genom att ta på sig viss valutarisk, som kan uppstå till följd av valutakurseffekter med avseende på de portföljer som är noterade i utländska valutor. Påverkan på kapitalkravet på grund av valuta effekter på portföljerna uppvägs då av motsvarande effekt på koncernens resultat.

III. Kapitalhantering

KAPITALHANTERING OCH KAPITALTÄCKNING

Nedan lämnas information om upplysningar om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med tillsynsförordningen (EU 575/2013) och Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (2014:12).

Regelverket för kapitaltäckning och likviditet syftar till att stärka motståndskraften mot finansiella förluster och därigenom skydda Nordax kunder. Reglerna innebär att Nordax kapitalbas med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, benämnt Pelare 1, för kreditrisk, CVA-risk, operativa risk och marknadsrisk. Utöver lagstadgat kapitalbaskrav håller banken ytterligare kapital för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med Nordax kapitalutvärdering och de krav som styrelsen ställer på verksamheten, benämnt Pelare 2 såväl som lagstadgade krav för kapitalbuffertar.

Kapitalplanering

För att säkerställa att Nordax kapital- och likviditetssituation är tillfredsställande för att täcka de risker som koncernens är eller kan komma att bli exponerade för, genomförs en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) minst årligen. Processen är styrelsens verktyg för att säkerställa att Nordax på ett tydligt och tillförlitligt sätt identifierar och bedömer alla de risker banken exponeras för samt gör en bedömning av det interna kapitalbehovet i förhållande till detta. Det kan vara strategiska affärsmässiga beslut eller omvärldshändelser som påverkar verksamheten och dess utveckling. Nordax genomför stresstester och scenarionanalyser för att kunna bedöma eventuellt ytterligare kapitalbehov. Funktionen för riskkontroll ansvarar för översyn av processen för Nordax kapitalplanering. IKLU:n följs upp kvartalsvis för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar Nordax verkliga riskprofil och kapitalbehov. Det interna kapitalbehovet utöver Pelare 1 krav för den 31 december 2017 uppgår till 160 MSEK.

Nordax mål för kapitalstrukturen är förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav att trygga dess förmåga att fortsätta sin verksamhet med avseende på att generera avkastning åt aktieägarna och nytta för andra intressenter. Nordax bedömer att det, efter en tid då det globala finansiella systemet var utsatt för påfrestningar, fordras en större buffert av kapital än vad som kan anses vara en optimal kapitalstruktur under normala förhållanden. Kapitaltäckningen i slutet av verksamhetsåret bedöms som mer än tillräcklig för att motsvara krav såväl från myndigheter som från interna stresstester av verksamheten. Nordax avser att betala ut ordinarie utdelning i linje med utdelningspolicyn samt en extra utdelning. Efter utdelning

kommer Nordax kapitalstruktur att klara krav på lagstadgat kapital samt nivåer för interna buffertar. Planerad utdelning har dragits av från kapitalbasen nedan.

Nordax strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet utgår från ramverket för riskhanteringen och granskas löpande av riskskottet.

Kapitalbuffertar

Det kombinerade buffertkravet för Nordax utgörs av kapitalkonserveringsbufferten och en kontrycklig kapitalbuffert. Enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar ska kapitalkonserveringsbufferten bestå av kärnprimärkapital motsvarande 2,5 procent av institutets totala riskvägda exponeringsbelopp. För Nordax uppgår kapitalkonserveringsbufferten till 310 MSEK och täcks väl av det tillgängliga kärnprimärkapitalet. Den institutspecifika kontryckliga kapitalbufferten uppgår till totalt riskvägt exponeringsbelopp multiplicerat med ett viktat genomsnitt av de kontryckliga buffertvärden som tillämpas för de länder där institutet har sina berörda kreditexponeringar. Den institutspecifika kontryckliga bufferten för koncernen har beräknats till 1,41 procent eller 176 MSEK efter viktning av de relevanta geografiska kraven vilka för Nordax innebär Sverige och Norge. Nordax kombinerade buffertkrav uppgår till 486 MSEK.

Kapitalbas

Nordax Groups kapitalbas uppgår till 2 076 MSEK där 1 829 MSEK utgör primärkapital och 247 MSEK är supplementärt kapital. Av konsoliderade situationens primärkapital har samtliga beståndsdelar karaktär att räknas som kärnprimärkapital. De olika beståndsdelarna i kärnprimärkapitalet är aktiekapital, reservfond, balanserad vinst, samt årets granskade resultat. Reservfonden och fonden för utvecklingsutgifter räknas som en del av det bundna kapitalet som inte kan delas ut till ägarna. Balanserad vinst och förlust består av Nordax utarbetade resultat samt kapitaltillskott från ägarna.

Avdrag från kärnprimärkapitalet görs för immateriella tillgångar som för Nordax utgörs av balanserade utgifter för egenutvecklade och förvärvade programvaror och IT-system. Avdrag görs också för egna aktier och aktier i dotterbolag.

Nedan visas en specifikation av kapitalbas för den konsoliderade situationen och Nordax Bank per 31 december 2017.

Kapitalbas: Upplysning enligt artikel fem i EU:s genomförandeförordning (EU) 1423/2013

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	Nordax Bank
	31 december 2017	31 december 2017
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	2 135	1 781
Avdrag från kapitalbasen enligt CRR	-306	-106
Summa kärnprimärkapital	1 829	1 675
Supplementärt kapital	247	247
Kapitalbas netto	2 076	1 922
Riskexponeringsbelopp kreditrisk	10 828	10 741
Riskexponeringsbelopp marknadsrisk	787	896
Riskexponeringsbelopp operativ risk	800	800
Summa riskexponeringsbelopp	12 415	12 437
Kärnprimärkapitalrelation	14.72%	13.46%
Primärkapitalrelation	14.72%	13.46%

Total kapitalrelation	16.72%	15.45%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8.41%	8.41%
- varav krav på kapitalkonservingsbuffert	2.50%	2.50%
- varav: kontracykliska kapitalbuffertar	1.41%	1.41%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	8.72%	7.46%

¹ Kärnprimärkapitalrelation 14,72 % minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % exklusive krav på kapitalkonservingsbuffert. Därutöver tillkommer ett totalt kapitalkrav på ytterligare 3,91 % varav kapitalkonservingsbuffert om 2,50 %, kontracyklisk buffert om 1,41 %.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	Nordax Bank
	31 december 2017	31 december 2017
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital:		
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	847	76
varav aktiekapital	111	50
varav annat tillskjutet kapital	7	7
varav <i>fond för utvecklingsutgifter</i>	-	19
Balanserade vinstmedel	1 100	1 512
Oberoende granskat årsresultat	409	432
Beräknad utdelning ²	-221	-239
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	2 135	1 781
Regulatoriska justeringar:		
Immateriella tillgångar	-293	-27
Aktier i dotterbolag	-11	-79
Egna aktier	-1	-
Ytterligare värdejustering	-1	-1
Totala regulatoriska justeringar för kärnprimärkapitalet	-306	-106
Primärt kapital	1 829	1 675
Supplementärt kapital		
Supplementärt kapital, instrument	247	247
Supplementärt kapital	247	247
Totalt kapitalbas	2 076	1 922

² Beräknad utdelning består prognostiserad utdelning för innevarande räkenskapsår om 221 MSEK. Finansinspektionen har godkänt Nordax ansökan om att inkludera upparbetat resultat i kapitalbasen under villkor att ansvarig revisor har granskat överskottet, att överskottet är beräknat i enlighet med tillämpligt redovisningsregelverk, att förutsedda kostnader och utdelningar har dragits av i enlighet med förordning (EU) 575/2013 och att beräkningen har gjorts i enlighet med förordning (EU) 241/2014.

Specifikation av riskvägt exponeringsbelopp och kapitalbaskrav

Vid beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk enligt pelare 1 använder Nordax schablonmetoden vilket omfattar 17 exponeringsklasser med definierade riskvikter. Det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk är 10,8 mdr MSEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 866,3 MSEK.

Nordax använder Standard and Poor's rating för beräkning av kapitalbaskrav för Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Det riskvägda beloppet för operativa risker beräknas enligt alternativa schablonmetoden, vilket innebär att det riskvägda beloppet baseras på genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut multiplicerat med 0,035. Nordax riskvägda exponeringsbelopp för operativa risker är 800 MSEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 64 MSEK.

Det riskvägda exponeringsbeloppet för valutarisker omfattar samtliga poster i och utanför balansräkningen värderade till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs. För samtliga valutor tillämpas ett kapitalkrav på 8 %. Bankens riskvägda exponeringsbelopp för valutarisker är 786,9 MSEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 63,0 MSEK.

Bankens riskvägda exponeringsbelopp för CVA-risk är 0,2 MSEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 0,01 MSEK.

	Konsoliderade situationen	Nordax Bank
Alla belopp anges i MSEK	31 december 2017	31 december 2017
SPECIFIKATION RISKEXPONERINGSBELOPP³		
Institutexponeringar	364	276
Säkerställda obligationer	51	51
Hushållsexponeringar	9 372	9 365
Oreglerade poster	993	993
Övriga poster	48	56
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	10 828	10 741
Valutakursrisk	787	896
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	787	896
Operativ risk enligt alternativ schablonmetod	800	800
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	800	800

³ Kapitalkravet uppgår till 8 % av riskexponeringsbeloppet enligt förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR).

Bruttosoliditet

Bruttosoliditetsgraden är ett mått som utgör ett alternativ till det riskbaserade kapitalbaskravet. Syftet är att det ska vara ett enkelt och tydligt mått på kapitalstyrka. Måttet ska visa kapitalet som en andel av tillgångarnas storlek, utan att risknivån i tillgångarna beaktas. Än så länge finns inget legalt minimikrav på nivån för bruttosoliditetsgrad. Baselkommittén har föreslagit att en bruttosoliditetsgrad på 3 % ska träda ikraft som ett bindande mått från 2019.

Bruttosoliditetsgraden beräknas genom primärkapitalet som en andel av totala tillgångar. Från och med september 2016 utgörs beräkningen av utgående balanser för respektive kvartal istället för ett genomsnitt av de tre senaste månaderna.

Nordax bruttosoliditetsgraden uppgick till 11,2 % per den 31 december 2017.

	Konsoliderade situationen	Nordax Bank
Alla belopp anges i MSEK	31 december 2017	31 december 2017
SPECIFIKATION AV BRUTTOSOLIDITETSGRADEN		
Övriga tillgångar	16 584	16 140
Immateriella tillgångar	-293	-27
Aktier i dotterbolag	-11	-79
Egna aktier	-1	-
Ytterligare värdejustering	-1	-1
Totalt exponeringsmått	16 278	16 033
Primärt kapital	1 829	1 675
Bruttosoliditetsgrad	11.23%	10.44%

Kapitalbas (forts.): Supplementärt kapital

Upplysningsmall för huvudsakliga egenskaper hos instrument avseende lagstadgat kapital, den konsoliderade situationen		2017-12-31
1	Emittent	Nordax Bank AB (Publ)
2	Unik beteckning (t.ex. CUSIP, ISIN eller Bloomberg-beteckning för privata placeringar)	ISIN: SE0006758249
3	De lagar som styr instrumentet	Svensk rätt
	<i>Rättslig behandling</i>	
4	Övergångsbestämmelser enligt Basel III-regelverk	Supplementärt kapital
5	Bestämmelser enligt Basel III-regelverk efter övergångsperioden	Supplementärt kapital
6	Godtagbart individuellt/grupp/individuellt och grupp	Individuellt och grupp
7	Instrumenttyp	Supplementärt kapital, förlagslån
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valuta i miljoner, per senaste rapportdatum)	234 000 000 SEK
9	Nominellt värde på instrument	250 000 000 SEK
10	Redovisningsklassificering	Skuld - upplupet anskaffningsvärde
11	Ursprungligt emissionsdatum	18 mars 2015
12	Evigt eller tidsbestämt	Tidsbestämt
13	Ursprungligt förfallodatum	18 mars 2025
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd av tillsynsmyndighet	Ja
15	Valfritt inlösendatum, villkorade lösendatum och inlösenbelopp	18 mars 2020
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	18 juni, september, december och mars därefter till slutförfall
	<i>Kupong/utdelning</i>	
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	Stibor 3 mån + 5,75 %
19	Förekomst av utdelningsstopp	Nej
20	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt	Obligatoriskt
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för inlösen	Nej
22	Icke-kumulativt eller kumulativt	N/A
23	Konvertibelt eller icke-konvertibelt	Icke-konvertibelt
24	Om konvertibelt, konverteringstrigger	
25	Om konvertibelt, helt eller delvis	
26	Om konvertibelt, konverteringskurs	
27	Om konvertibelt, tvingande eller frivillig konvertering	
28	Om konvertibelt, ange instrumenttyp som konverteringen görs till	
29	Om konvertibelt, ange emittent av instrument som konverteringen görs till	
30	Nedskrivningskomponent	Nej
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger	
32	Om nedskrivning, hel eller delvis	
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	
34	Om tillfällig nedskrivning, beskrivning av nedskrivningsmetod	
35	Position i prioriteringshierarkin vid likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Prioriterade lån
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	

IV. Kreditrisk

HANTERING AV KREDITRISK

Styrelsen har antagit en övergripande kreditpolicy med principer för Nordax kreditriskstrategi, kreditriskhantering och de kreditregler som är tillämpliga vid en kreditbedömning. Utöver denna övergripande policy har Nordax Credit Risk Manager antagit landsspecifika kreditinstruktioner.

Godkännandeprocess

Kreditbeslut fattas med grund i en kreditbedömningsmodell i kombination med ett antal policyregler och rimlighetsberäkning. Kreditvärderingen används för att mäta sannolikheten för att en sökande betalar tillbaka lånet. Modellen kombinerar flera egenskaper, utvärderar dem och beräknar ett värde som visar sannolikheten för att den sökande både vill och kan betala tillbaka lånet, baserat på historiska mönster. Kreditvärderingsmodellerna övervakas regelbundet och vid behov justeras eller ersätts de med nya modeller för att säkerställa att de fungerar som förväntat.

Det beräknade värdet utgör grunden för Nordax riskklassificering. Varje godkänd kund placeras i en riskklass per tidpunkten för godkännandet. De samordnas tvärs över alla marknader för att förbättra Nordax förmåga att analysera jämförbara kreditrisker på alla marknader. När kunden ansöker om ytterligare ett lån görs en ny utvärdering av kreditvärdigheten baserat på aktuell information, varpå riskklassificeringen uppdateras.

Limiter och riskgranskning

I det sista steget i kreditbedömningen anger Nordax en kreditlimit för den sökande. Limiten bestäms med hjälp av en limitmatris som baseras på den sökandes riskbedömning från Nordax interna modell i kombination med den sökandes inkomst.

När Nordax har fått en låneansökan kontrolleras om den sökande är en befintlig kund. Vidare utförs obligatoriska kontroller med avseende på penningtvätt, finansiering av terrorism samt sanktionsregelverken. Nordax har tydligt definierade policyregler

som har som mål att säkerställa automatiskt avslag för sökande som inte uppfyller minimikriterierna. Minimikriterierna inbegriper, men begränsas inte till, regelbunden inkomst motsvarande eller över angivna nivåer, lägsta ålder, en fast adress, ett telefonnummer och avsaknad av betalningsanmärkningar. Inga avvikelser från dessa policyregler accepteras.

Mätning av kreditrisk

Kreditrisk i portföljen övervakas löpande mot fastställda mål. Bland annat sker denna övervakning med grund i hur krediterna utvecklats över tid, beroende både på åldern på enskilda krediter (s.k. vintage) och på den totala portföljens löptid.

En analys utförs rörande risken att krediten kommer att leda till ett betalningskrav, samt avseende eventuella krav på nedskrivning. Dessutom görs löpande analyser av olika segment som är av betydelse för kreditbedömning. Resultatet av dessa åtgärder bildar sedan basen för den löpande bedömning som görs med grund i parametrarna i bedömningsmodellen. Vid behov justeras den modell som utgör grunden för kreditgivningen.

Kreditriskavdelningen upprättar regelbundet standardiserade kreditriskrapporter med information om vintage, demografi, s.k. roll rates och prognoser, bedömningsmodellens utveckling, kreditbedömningsresultat, kreditriskutveckling per sourcingkanal, makroekonomisk utveckling, indrivning, demografi, andelen godkända låneansökningar och oegentligheter. Dessutom upprättar kreditriskavdelningen vid behov bland annat rapporter om hur väl limitmatriserna fungerar och uppföljningsrapporter rörande marknadsföring och verksamhet.

Kreditriskavdelningen har ansvaret för att rapportera Nordax kreditrisk till vd och styrelsen. Funktionen för riskkontroll har ansvaret för att rapportera utveckling av kreditrisknivåer och gör uppföljningar mot godkända limiter till vd och styrelsen.

INVESTERINGSRISK OCH MOTPARTSRISK I DERIVATAVTAL

Investeringsrisk hänger samman med alla investeringar utom låneportföljer, dvs. såväl bankkonton som tidsbunden inlåning och värdepapper.

Motpartsrisk hänger samman med derivatransaktioner eller andra typer av motpartsrisk. Nordax exponeras för motpartsrisk främst till följd av användningen av derivat för säkring av valutarisk.

Nordax exponeras också för viss begränsad motpartsrisk till följd av koncerninterna lån till dotterföretag som används för finansieringssyften.

Hantering av investerings- och motpartsrisk

Investeringsrisk mäts per nominellt belopp och per motpart. Risken ska redovisas från datumet den avtalade förpliktelsen ingås, dvs. affärsdag vid köp av värdepapper. Vid inlösen, om det inlösta

beloppet återinvesteras direkt hos samma motpart, beräknas inte motpartsexponeringen två gånger mellan affärsdag och värderingsdatum. Risken upphör det datum pengar erhålls, dvs. när förpliktelsen uppfyllts.

Motpartsrisken mäts som en kombination av kompensationskrav och en risk för ytterligare värdeminskningar, enligt riktlinjerna för rapportering enligt Finansinspektionen.

I syfte att minska investeringsrisk och motpartsrisk gör Nordax investerings- och säkringstransaktioner endast med stabila motparter med tillfredsställande kreditbetyg. Enligt Nordax policy för finansiell risk får banken endast investera i godkända instrument med angivna lägsta kreditbetyg, eller andra instrument som styrelsen godkänner.

INFORMATION OM KREDITRISK

Riskkoncentrationer hos finansiella tillgångar med kreditriskexponering – geografiska områden

Nedan visas kreditexponeringen uppdelad på geografiska områden. Värdena är bokförda värden. Allokeringen bygger på låntagarnas hemvist.

KREDITRISKEXPONERING

31 december 2017	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	TOTALT
Utlåning till kreditinstitut	1 808					1 808
Utlåning till allmänheten	4 685	4 806	87	2 917	993	13 488
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 184					1 184
Derivat	7					7
Totalt	7 684	4 806	87	2 917	993	16 487

KREDITKVALITET

Alla belopp anges i MSEK

31 DECEMBER 2017

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande lånefordringar¹

Rating A	895
Rating B	2 395
Rating C	4 842
Rating D	3 284
Rating E	427
Rating saknas	135
Totalt	11 978

¹Kreditkvaliteten utgår från rating A till E där A är lägst risk och E högst risk. Kreditvärdigheten beräknas enligt en modell som beräknar sannolikheten för att en kredittagare kommer att kunna följa ingångna avtal, s.k. creditscoring.

V. Marknadsrisk

HANTERING AV MARKNADSRISK

Nordax marknadsriskexponering består av ränterisk, prisrisk och valutarisk.

Nordax exponeras för ränterisker hänförliga till kassaflöden och verkliga värden. Större delen av Nordax tillgångar och skulder har en räntebindning på 1 månad. Därmed är Nordax ränterisker mycket begränsade både med avseende på verkligt värde på tillgångar och skulder samt marginal mellan ränteintäkter och räntekostnader.

Prisrisk är hänförlig till förändringar i marknadsvärden, som inte beror på ränteändringar, på Nordax investeringar av likviditetsreserven. Risken begränsas genom att investeringar endast görs i stabila motparter med tillfredsställande kreditbetyg och relativt korta löptider. Prisrisken omfattas inte av någon begränsning av styrelsen.

Nordax mest betydande valutarisk uppstår vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta. Koncernens policy är att begränsa risken genom matchning av tillgångar och skulder i samma valuta och vid behov använda derivatinstrument för att uppnå detta. Nordax skyddar sin kapitalrelation genom att ta på sig viss valutarisk, som kan uppstå till följd av valutakurseffekter med avseende på de portföljer som är noterade i utländska valutor.

Påverkan på kapitalkravet på grund av valutaeffekter på portföljerna uppvägs då av motsvarande effekt på koncernens resultat.

Mätning av ränterisk

Ränterisken mäts som en ändring i nuvärdet för finansiell nettoställning givet en ökning av nuvarande räntenivå med 200 räntepunkter (dvs. en parallellförskjutning av yieldkurvor). Ränterisken ska beräknas för varje valuta och läggs ihop som absoluta tal. Styrelsens fastställda limit är en nettoexponering på 20 (20) MSEK exkluderande fastförräntande inlåning som har en egen limit om 40 MSEK. den verkliga exponeringen per årets slut var 6 (4) MSEK exkluderande fastförräntande inlåning och 23 MSEK för fastförräntande inlåning.

Hantering av ränterisk

Ränterisken mäts och hanteras av Nordax treasuryavdelning. Styrelsen fastställer gränserna för högsta tillåtna ränterisk. Ränteriskenivåer rapporteras varje månad av treasuryavdelningen och funktionen för riskkontroll till styrelsen.

Räntemarginaler hanteras av CFO på månadsbasis, som övervakar nettomarginalen och dess utveckling

Mätning av valutarisk

Nordax delar upp valutaexponering i grupper:

Transaktionsexponering: Framtida avtalade kassaflöden i utländsk valuta (som i slutänden blir en omräkningsexponering). Eventuella avtalade framtida kassaflöden i andra valutor än svenska kronor. Ett avtalat kassaflöde definieras av belopp och tidpunkt för betalning. Uppskjuten köpeskilling att betala av ett dotterföretag som används för finansieringssyften till Nordax enligt finansieringsstrukturer klassificeras som avtalade kassaflöden. Framtida räntebetalningar, ännu inte upplupna, på finansiella poster i utländsk valuta ska exkluderas från transaktionsexponeringen.

Omräkningsexponering: Tillgångar och skulder noterade i utländsk valuta i balansräkningen. Omräkningsexponering beräknas separat för varje dotterföretag. Omräkningsexponering beräknas som nettoexponering (tillgångar-skulder) i andra valutor än Nordax

rapportvaluta. Endast nominella belopp övervägs, inte upplupen ränta. Styrelsen kan godkänna strategiska exponeringar för valutor som Nordax bedriver verksamhet i. Sådana godkända strategiska exponeringar ska dras av från nettoomräkningsexponeringen.

Hantering av valutarisk

Styrelsen har beslutat om en policy som innebär att Nordax löpande mäter och rapporterar sin valutakursrisk. Policyn innehåller fastställda limiter för maximalt tillåten nettoexponering i främmande valutor.

Aktuell av styrelsen fastställd limit är 1 000 (1 000) MSEK och faktisk exponering uppgick till 787 (752) MSEK, fördelat på 418 (438) MNOK 4 (9) MDKK och 37 (29) MEUR. En förändring på 5 % avseende värdet på SEK mot de övriga valutorna skulle medföra en resultatförändring på 39 (38) MSEK fördelat på 21 (22) MNOK 0,2 (0,5), MDKK samt 1,8 (1,5) MEUR.

VI. Likviditetsrisk

HANTERING AV LIKVIDITETSRIK

Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens långsiktiga strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptider. Strategin strävar efter att uppnå en diversifierad finansieringsplattform bestående av eget kapital, efterställd skuld, obligationer med säkerhet i underliggande låneportfölj ("ABS"), tillgångssäkrade lånefaciliteter, inlåning från allmänheten samt företagsobligationer.

Målet är att nyttja finansieringskällor som uppfyller följande kriterier:

- Ger hög matchning, av såväl valuta och räntebindningsperiod som av löptid mellan tillgångar och skulder.
- Erbjuder diversifiering vad gäller marknader, investerare, instrument, förfall, valuta, motparter samt geografi.
- Ger en låg likviditetsrisk samt har en hög möjlighet till refinansiering vid förfall, vilket framgår av prisstabilitet, regelbunden emissionsfrekvens samt bredd av investerarbas.
- Ger tillgång till relativt stora volymer, dvs. för att tillfredsställa behovet av att finansiera en växande balansräkning.

Hantering av likviditetsrisk

Likviditet mäts dagligen och rapporteras till Nordax ledning. Likviditetsrisken rapporteras till styrelsen på varje styrelsemöte.

Kassaflöden som förväntas uppstå när samtliga tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen avvecklas beräknas. Nyckeltal ur

balansräkningen (såsom cash ratio, loan to deposit ratio, liquidity coverage ratio, net stable funding ratio och deposit usage) beräknas och följs över tid för att illustrera den finansiella strukturen och koncernens likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts månadsvis under olika scenarier och händelser (såsom försämrade advance rates och förändrade kassaflöden) och analyseras såväl enskilt som i kombination med varandra.

Nordax beredskapsplan för likviditet preciserar roller och ansvar och innehåller instruktioner för hur koncernen ska hantera en likviditetskrissituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krissituationer samt innehåller definitioner på händelser som ska utlösa och eskalera beredskapsplanen. Beredskapsplanen testas och uppdateras regelbundet. I Nordax finansiella återhämtningsplan finns även indikatorer kopplade till likviditetssituationen.

Nordax likviditetsreserv per 31 december 2017 uppgick till 2 610 MSEK (2 189). Av dessa placeringar var 55 (56) % i nordiska banker, 19 (9) % i svenska säkerställda obligationer och 26 (35) % i svenska kommunpapper.

Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ från Standard & Poor's och Moodys, snittbetyget var AA (förutom 22 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB).

Genomsnittlig löptid var 256 (43) dagar. Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper skulle kunna användas som säkerhet för refinansiering i centralbank.

KONSOLIDERADE SITUATIONEN

Intecknade och icke intecknade tillgångar

31 december 2017, MSEK	Matchande skulder, eventalförpliktelser eller utlånade värdepapper	Tillgångar, mottagna som säkerhet och egna emitterade skuldebrev utöver täckta obligationer och intecknade ABS-lån		
		varav: från andra företag i koncernen	varav: återanvänd mottagen säkerhet	varav: egna intecknade skuldebrev
Redovisat värde för vissa finansiella skulder	3 547	4 187		
Derivat				
varav OTC				
Inlåning				
Återköpsavtal				
varav: centralbanker				

Inlåning som används som säkerhet förutom repoavtal				
varav: centralbanker				
Emitterade skuldebrev	3 547		4 187	
varav: utgivna säkerställda obligationer				
varav: emitterade ABS-lån				
Andra källor för inteckning	3 054		5 371	
Nominellt värde för mottagna låneåtaganden				
Nominellt värde för mottagna finansiella garantier				
Verkligt värde på värdepapper som lånats med icke-kontant säkerhet				
Övrigt	3 054		5 371	
SUMMA KÄLLOR FÖR INTECKNING	6 601		9 558	

	Redovisat värde för intecknade tillgångar		Redovisat värde för icke intecknade tillgångar		
		varav: utgivna av andra företag i koncernen	varav: uppfyller krav för central bank	varav: utgivna av andra företag i koncernen	varav: uppfyller krav för central bank
Det rapporterade institutets tillgångar	9 558			7 321	
Lån betalbara vid anfordran	427			1 381	
Egetkapitalinstrument					
Skuldebrev				1 184	
varav: säkerställda obligationer				509	
varav: ABS-lån					
varav: emitterade av stater				675	
varav: utgivna av finansiella företag					
varav: utgivna av icke-finansiella företag					
Lån och förskott utöver lån betalbara vid anfordran	9 130			4 358	
varav: hypotekslån					
Övriga tillgångar				397	

VII. Operativ risk

HANTERING AV OPERATIV RISK

Styrelsen har fastställt en policy för hanteringen av operativa risker. Policyn innehåller styrelsens principer för att säkerställa att Nordax har en sund och effektiv riskhantering med avseende på identifiering, mätning, övervakning och kontroll av operativa risker.

Nordax har lagt stor vikt vid att bygga upp en organisation med rutiner och instruktioner som är utformade för att uppnå både en hög nivå av intern kontroll samt rutiner för säkerhetskopiering i händelse av skada.

Under 2017 har arbetet med kartläggning av bankens väsentliga processer fortsatt. Interna nyckelkontroller har identifierats, dokumenterats och i viss utsträckning även testas av funktionen för riskkontroll.

Självutvärderingar av operativa risker

Processägarna för Nordax väsentliga processer utför minst en gång per år en självutvärdering av operativa risker i deras processer. Funktionen för riskkontroll har ansvaret för att tillhandahålla kriterier och åtgärder för systematisk bedömning av sannolikhet för och effekt av identifierade risker och för att rapportera väsentliga identifierade risker till styrelsen och VD.

Incidentrapportering

Nordax definierar en incident som en ogynnsam händelse som har förorsakat eller möjligen kan orsaka skada på Nordax verksamhet, tillgångar, anseende och/eller personal.

Alla medarbetare uppmuntras att, och är ansvariga för, rapportera incidenter som inträffar i organisationen genom Nordax centraliserade system för incidentrapportering. Funktionen

Operations Development har ansvaret för att följa upp och klassificera inrapporterade incidenter.

Riskindikatorer

Nordax har antagit ett antal riskindikatorer som ska varna för förhöjda operativa risknivåer i organisationen. Riskindikatorerna övervakas av de affärsenheter som ansvarar för risken.

Process för godkännande av nya produkter

I syfte att säkerställa att alla operativa risker som uppstår i samband med nya eller väsentligt ändrade produkter, tjänster, marknadsprocesser, IT-system eller andra större förändringar i organisationen identifieras och hanteras har Nordax antagit en process för godkännande av nya produkter (NPAP). Funktionen för riskkontroll har ansvaret för att rapportera nya identifierade och betydligt förhöjda risker till styrelsen och VD.

Etiska normer

Nordax har en process för att säkerställa att styrelsen och medarbetarna regelbundet får information och utbildning i fråga om etiska normer, vilket innefattar banksekretess och Nordax process för visseblåsning.

Kontinuitetshantering

Nordax har en etablerad process rörande kontinuitetshantering. Nordax process för kontinuitetshantering syftar till att Nordax ska kunna fortsätta att bedriva sin verksamhet i händelse av störning, avbrott eller kris och inbegriper kontinuitetsplaner och återställningsplaner.