


Nordax Bank 

Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2020

PELARE 3



Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2020

I. Inledning	3
II. Riskhantering	4
III. Kapitalhantering.....	9
IV. Kreditrisk	13
V. Marknadsrisk.....	15
VI. Likviditetsrisk	16
VII. Operativ risk.....	18
VIII. Compliance risk.....	18
IX. Affärsrisk	19

I. Inledning

Rapporten om riskhantering och kapitaltäckning syftar till att offentliggöra information om de risker som är väsentliga för den konsoliderade situationen, hur dessa risker hanteras samt den aktuella kapital- och likviditetssituationen. Tillsammans med information som presenteras i bankens årsredovisning, bankens delårsrapporter och bankens webbsida (nordaxgroup.se), uppfyller rapporten reglerna om offentliggörande som följer av Europaparlamentet och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("CRR"), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar, samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på upplysningskrav om kapitalbas. Balans- och resultaträkningssiffror samt kapital- och likviditetsrelaterade uppgifter i rapporten avser balansdag 31 december 2019 och uppgifterna som lämnas avser den konsoliderade situationen om inget annat anges.

Rapporten har beretts i styrelsens risk- och revisionsutskott och beslutats av styrelsen.

Information om den konsoliderade situationen

De bolag som ingår i Nordax konsoliderade situation är Nordax Holding AB (559097-5743), Nordax Group AB (556993-2485), Nordax Bank AB (publ) (556647-7286), Nordax Sverige AB (556794-0126), Nordax Sverige 4 AB (publ) (559007-7425), Nordax Nordic 2 AB (556823-4255), Nordax Nordic 4 AB (publ) (559049-5023), Nordax Norway 5 AB (559216-9154), Nordax Norway 6 AB (559216-9188), Svensk Hypotekspension AB (556630-4985), Svensk Hypotekspension Fond 2 AB (556788-82), Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ) (559017-2440), Svensk Hypotekspension Fond 4

AB (publ) 559215-5195 samt Svensk Hypotekspension 5 AB (publ) (559283-7875). Bolagsstruktur för Nordax' konsoliderade situation framgår av Figur 1.

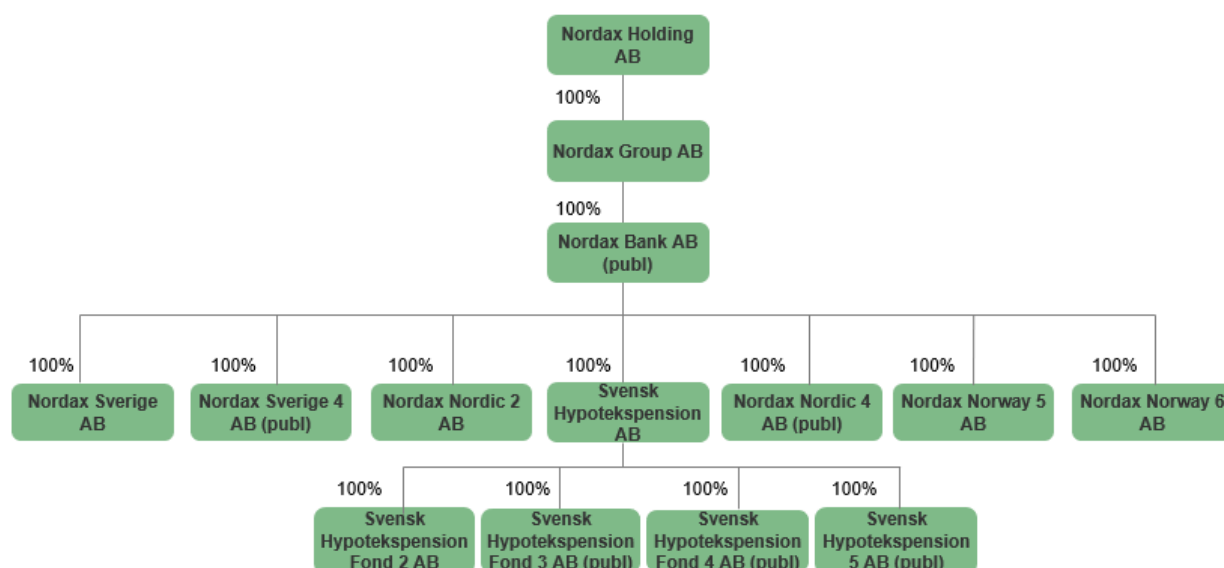
Ansvarigt institut i den konsoliderade situationen är Nordax Bank AB (publ).

Moderbolaget i den konsoliderade situationen är Nordax Holding AB som äger 100 procent av aktierna i Nordax Group AB. Nordax Group AB äger 100 procent av aktierna i Nordax Bank AB (publ). Nordax Bank AB (publ) äger 100 procent av aktierna i Nordax Sverige AB, Nordax Sverige 4 AB (publ), Nordax Nordic 2 AB, Nordax Nordic 4 AB (publ), Nordax Norway 5 AB, Nordax Norway 6 AB och Svensk Hypotekspension AB. Svensk Hypotekspension AB äger 100 procent av aktierna i Svensk Hypotekspension Fond 2 AB, Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ), Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ) och Svensk Hypotekspension 5 AB (publ).

Information om Nordax Bank AB (publ)

Nordax Bank AB (publ), ("Nordax"), har tillstånd att driva bankrörelse i enlighet med lagen (2004:297) om bankoch finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Nordax beviljades tillstånd att bedriva bankrörelse den 5 december 2014. Nordax bedriver bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland och erbjuder inlåning samt utlåning till privatpersoner primärt i form av privatlån. Sedan 2018 erbjuder Nordax även utlåning i form av bostadskrediter i Sverige och sedan 2019 i Norge. Sedan 2019 erbjuder Nordax även kapitalfrigöringskrediter.

Figur 1: Bolagsstruktur för Nordax' konsoliderade situation



II. Riskhantering

RAMVERK FÖR RISKHANTERING

Värdeskapande riskhantering

Nordax strävar efter att upprätthålla ett värdeskapande riskhanteringsramverk genom en sund riskkultur och en hög nivå av riskmedvetande som också omfattar ett ansvar för lönsamhet. En sund riskkultur uppnås genom att säkerställa att alla anställda är medvetna om de risker som är förknippade med respektive arbetsuppgift och genom tydligt artikulerade limiter för accepterad riskexponering. En hög nivå av riskmedvetenhet uppnås bland annat genom ett tydligt ägarskap för risker och ett ansvar för den löpnade riskhanteringen.

Utveckling av riskhanteringen

2020 har präglats av corona-pandemin, även från ett riskhanteringsperspektiv. Extra riskhanteringsinsatser genomfördes under våren 2020 inom de områden som bedömdes vara mest exponerade för corona-relaterade risker och både detaljnivån på riskmonitorering samt rapporteringsfrekvenser ökade. Parallellt med detta har arbete fortlöpigt enligt plan med det långsiktiga målet om värdeskapande, integrerad och övergripande riskhantering – Enterprise Risk Management. Under 2020 påbörjades arbetet med att migrera riskdata till ett nytt IT-system vilket kommer möjliggöra effektivare riskhantering och bättre analys.

Riskapitet och risklimiter

Den enskilt största risken som Nordax är exponerad emot är kreditrisk till följd av utlåning till allmänheten. Detta är en risk som Nordax

strävar efter att ta eftersom den är en förutsättning för Nordax affärsmodell som bank. Som en konsekvens av detta följer även andra risker. Acceptansnivån för övriga risker är generellt sett låg men en viss riskapitet måste finnas för att Nordax ska kunna nå sina strategiska mål. Som en följd av Nordax strategisk affärsplan som bl.a. omfattar stark tillväxt och nya produkter har banken en relativt sett högre riskapitet för strategisk risk och affärsrisk.

Tillsammans med kreditrisk så har Nordax identifierat sex övergripande riskkategorier som bedömas vara av materiell betydelse; kreditrisk, operativ risk, compliance-risk, likviditetsrisk, marknadsrisk, och affärsrisk. Dessa riskkategorier utgör grunden för Nordax riskapitet. Riskapiteten kommer till uttryck i ett ramverk bestående av kvalitativa riskapitetsformuleringar vilka konkretiseras genom kvantitativa risklimiter på styrelse- och ledningsnivå. Riskapitetsramverket omfattar även roller, ansvar, eskaleringsvägar, rapporteringsrutiner i händelse av överträdelser av limiter.

Ansvaret för att löpande monitorera exponeringsnivåerna av risklimiterna ligger hos riskägaren. Vid överträdelse av limitbrott ska detta omedelbart eskaleras till Riskkontroll och VD samt styrelsen. Ledningen går månadsvis igenom exponeringsnivåerna på samtliga risklimiter för att skapa sig en konsoliderad bild och se korrelationer mellan olika risker. Styrelsen får minst kvartalsvis en motsvarande rapportering av styrelselimiterna. Riskkontroll monitorerar även risklimiter oberoende från riskägarna.

Kvalitativa riskapiteter för respektive riskkategori

I Figur 2 framgår Nordax riskuniversum, d.v.s. bankens materiella risker, vilket omfattar övergripande riskkategorier som bryts ned i en eller flera risktyper. Styrelsen har antagit kvalitativa riskapiteter för en eller flera risktyper vilka framgår av uppställningen. I tillägg så har styrelsen och VD antagit kvantitativa risklimiter ('Board limits' resp. 'Management limits') vilka inte framgår av uppställningen nedan. Den

övergripande acceptansnivån för riskexponering för respektive risktyp sätts med utgångspunkt i riskvärderingsskalor som tagits fram för att kvantifiera och limitera risker. Samma riskvärderingsskalor används även för bedömning av risker som löpande uppstår i verksamheten. Olika skalor används beroende på riskkategori.

Figur 2: Övergripande riskapitetsramverk

RISK CATEGORY	RISK TYPE	BOARD RISK APPETITE STATEMENT	ACCEPTED RISK EXPOSURE
CREDIT RISK	Consumer loan	Nordax seeks to take on conscious credit risk derived from a robust credit process. The portfolio shall be diversified in terms of markets and segments and balance credit risk and performance goals and ensure a sustainable risk adjusted return.	HIGH
	Mortgage		LOW
	Equity release		LOW
	Counterparty & Investment	Nordax shall only invest its liquidity portfolio in high rated banks, governmental securities or covered bonds that meet Nordax criteria on being quoted in one of Nordax operational currencies. In the case of a covered bond the underlying assets shall also be in one of Nordax operational currencies.	LOW

		Moreover, Nordax financing structure and strategy caters for issuing intra group loans towards SPVs and its fully owned and strategically important subsidiary Svensk Hypotekspension AB. These loans shall not risk Nordax capital adequacy nor deviate from Nordax risk assessment.	
	Non-Performing Exposures	The level of NPEs within Nordax shall be kept on a sustainable level that does not jeopardize Nordax's capitalization level.	N/A

RISK CATEGORY	RISK TYPE	BOARD RISK APPETITE STATEMENTS	ACCEPTED RISK EXPSOURE
OPERATIONAL RISK	Process	Nordax operational processes and controls shall be designed to support the achievement of critical activities in the day-to-day business as well as Nordax long term strategic objectives. We accept the potential for increased short-term process risk to achieve the long-term outcome of greater efficiency and effectiveness within the organization. We do however have low appetite for not responding swiftly and effectively to mitigate the negative effects of business disruptions when they occur.	MEDIUM
	People	Human resource management shall support and develop operational efficiency to enable Nordax to achieve its strategic goals. To enable this, Nordax has a conscious medium appetite for People Risk. Nordax has however very low appetite for non-structured recruitment processes, insufficient leadership, unclear roles and responsibilities and insufficient employee well-being.	MEDIUM
	System/IT	To enable rapid delivery and speed in the development process to meet the business strategic targets, Nordax has a medium appetite for minor IT and system related disruptions or incidents. Nordax has a low appetite for losing continuity in vital processes that exceeds expressed business requirements or needs, and no appetite for unauthorized access to systems or sensitive information such as external breaches.	MEDIUM
	External	Nordax has no appetite for fraud but accepts the possibility that the risk will materialize. Nordax strategy to reduce fraud across all products is to work effectively with fraud prevention and fraud detection by monitoring, controlling and reporting known and potential fraud risk parameters.	VERY LOW
	Legal	Legal risk considerations shall ensure that the obligation to ensure a safe and sound banking business for consumers is upheld by complying with laws and regulations, ensuring accurate and valid contracts and managing litigations. Where legally permissible, responsible discretion will be exercised to remain nimble in responding to the changing banking landscape.	LOW

RISK CATEGORY	RISK TYPE	RISK APPETITE STATEMENT	ACCEPTED RISK EXPSOURE
COMPLIANCE RISK	External Regulations	Compliance risks exist as an inherent part of a financial business. However, Nordax shall strive to mitigate compliance risks to the extent possible without prohibiting sound and commercial business activities.	VERY LOW
	Internal Governing Documents	Nordax does not accept breaches of laws, regulations, generally accepted practices and standards applicable to Nordax' business activities.	

RISK CATEGORY	RISK TYPE	RISK APPETITE STATEMENT	ACCEPTED RISK EXPSOURE
LIQUIDITY RISK	Liquidity Risk	Nordax shall manage liquidity and refinancing risk by holding a liquidity reserve consisting of assets with a very high degree of market liquidity. Nordax shall a well-diversified funding in terms of markets, investors, instruments, maturity, currencies and geography.	LOW

RISK CATEGORY	RISK TYPE	RISK APPETITE STATEMENT	ACCEPTED RISK EXPOSURE
MARKET RISK	IRRBB & Credit Spread Risk	Nordax strives to mitigate its market risks deriving from its banking book by matching assets and liabilities in currencies, interest and maturities. Derivatives may be used in order to mitigate this risk. Nordax market risk management shall be categorized by low risk and capital efficient positions	LOW
	Fx Risk		MEDIUM

RISK CATEGORY	RISK TYPE	RISK APPETITE STATEMENT	ACCEPTED RISK EXPOSURE
BUSINESS RISK	Strategic risk	Nordax shall ensure a sustainable business model through competitive customer value proposition built on quality products and service. Nordax shall be well capitalized at any time to be able to meet and mitigate any unexpected external events and adapt to new challenges and possibilities.	HIGH
	Project Management Risk	Nordax shall establish robust project management processes to support the achievement of project goals and meet success criteria at the specified time and cost. The process shall be flexible enough to enable change of project scope to meet and business strategies in response to industry changes and changed expectations from Nordax stakeholders.	MEDIUM
	Reputational Risk	Nordax shall treat its employees and customers fairly and carefully select third parties to work with. Nordax shall be prepared to respond quickly to any association, action or inaction which could be perceived by stakeholders to be inappropriate, unethical, or inconsistent with the Nordax' values.	LOW

Intern styrning och kontroll

Intern styrning och kontroll omfattar det ramverk av interna styrdokument, processer, rutiner, kontroller, rapporter som etablerats av Nordax i syfte att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlighet i finansiell rapportering och efterlevnad av externa regelverk. Det övergripande målet med intern styrning och kontroll är att säkerställa så att Nordax uppnår sina övergripande affärsmål och en balans mellan avkastning och risk.

Nordax styrelse har det yttersta ansvaret för att säkerställa att Nordax har en ändamålsenlig riskhantering. Detta görs bland annat genom instruktioner till VD och genom styrelsens utskott. Enligt instruktionen ansvarar VD för att granska och säkerställa kvaliteten i all finansiell rapportering, samt att se till att styrelsen i övrigt får den rapportering som krävs för att löpande ska kunna bedöma koncernens ekonomiska ställning.

Styrelsen och VD har ansvaret för att anta interna styrdokument avseende riskhanteringen. Samtliga interna styrdokument som har antagits av styrelsen (policyer) eller verkställande direktören (instruktioner) granskas och uppdateras varje år eller oftare vid behov. Styrelsen har antagit en övergripande riskpolicy som sätter riskkapiten, 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 ett flertal policyer som har antagits av styrelsen, däribland policy för finansiell risk, kreditriskpolicy, kapitalpolicy, policy för operativ risk, IT-policy, säkerhetspolicy, anti-penningtvättspolicy och en outsourcingpolicy. Instruktioner som antagits av VD inbegriper bland annat instruktion för

incidenthantering, instruktion för kontinuitetshantering, IKU-instruktion, och instruktion för klagomålshantering.

Audit & Risk Committee

Styrelsen har inrättat ett revisions- och riksutskott som bland annat säkerställer att risktagande mäts och kontrolleras samt säkerställer att Nordax har ett effektivt ramverk för intern kontroll. Utskottets 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 riskkapit och risktolerans samt övervaka och granska riskhanteringspolicyer och -rutiner.

Utskottets uppgifter innefattar även 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 årsstämmans beslut om valet av revisor.

Remuneration Committee

Styrelsen har även inrättat ett ersättningsutskott vars huvuduppgift är att stödja styrelsen i arbetet med att säkerställa att riskerna med Nordax ersättningsystem identifieras, hanteras och rapporteras. Kommittén bistår också styrelsen genom att fastställa principer om ersättningar inom Nordax, bereda de ersättningsärenden som ska beslutas av styrelsen samt kontrollerar så att ersättningsystemen är utformade i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

Sammansättningen av styrelsen och styrelsens utskott per 2020-12-31 offentliggörs i årsredovisningen och publiceras på Nordax hemsida <https://nordaxgroup.com/>.

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 regelefterlevnad 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 regelefterlevnad (compliance). Funktionerna är direkt underställda VD med löpande rapportering till styrelsen, styrelsens Revisions och

riskutskott, 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. Regelefterlevnadsfunktionen är också en från affärsverksamheten oberoende funktion och ansvarig för funktionen är Chief Compliance Officer (CCO). Funktionen arbetar med att säkerställa regelefterlevnad 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 Revisions och riskutskottet 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 sin 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. Sverige är bankens största marknad, med en portfölj av lån till allmänheten om 8 442 MSEK, följt av Norge med en låneportfölj om 6 140 MSEK, Finland med 4 349 MSEK, Tyskland med 801 MSEK, Danmark med 31 MSEK och Svensk Hypotekspension 5 501 MSEK. Kreditförlusterna minskade till 286 (380) MSEK. Nordax tar inga marknadspositioner i spekulativt syfte och motpartsexponeringen är kort och i princip helt och hållet mot institut med höga kreditbetyg.

Nordax likviditetsreserv per 31 december 2019 uppgick till 4 239 MSEK (3 509). Av dessa placeringar var 24 (66) % i nordiska banker, 2 (0) i Sveriges Riksbank, 36 (15) % i svenska säkerställda obligationer, 12 (19) % i svenska kommunpapper och 25 (0)% i svenska kommunobligationer.

Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A enligt extern rating, snittbetyget var AA- (förutom 22 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB, som saknar rating).

Genomsnittlig löptid var 780 (220) 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 samt legala risker.

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. 2019 uppgick de direkta förlusterna till 0,8 (0,4) MSEK.

COMPLIANCERISK

Compliancerisk definieras som risken för att banken inte efterlever interna och externa regelverk som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten och därmed kan drabbas av legala påföljder, sanktioner, ekonomiskt bortfall eller ryktesförlust.

Styrelsen har fastställt att Nordax har väldigt låg tolerans för compliancerisker och ska så långt som möjligt sträva efter att förebygga dessa risker. Målsättningen är att det inte ska förekomma några regelverksöverträdelse och compliancerisker ska identifieras och hanteras på ett tidigt stadium.

AFFÄRSRISK

Affärsrisk definieras som risken för minskad intjäning på grund av misslyckade affärsstrategier, dåliga affärsbeslut, bristfälligt implementerade affärsbeslut eller oförmåga att reagera på lämpligt sätt på förändringar i samhället, regelverk eller Nordax marknad samt 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. Nordax har upprättat ett projektforum som bl.a. har till syfte att säkerställa så att projekt och initiativ på banken är förenliga med de

övergripande strategiska målen. Vidare syftar forumet även bl.a. till att löpande följa upp progressen i pågående projekt.

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 makrouvecklingen kommer att förändras under året så monitoreras det finansiella resultatet och de strategiska målen löpande av ledningen och styrelsen.

Styrelsen har beslutat om kapitallimiten som en del av den strategiska riskhanteringen. Nivån på limiterna ska vara i linje med Nordax övergripande riskkapitit – 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.

Den tillgångssäkrade lånefaciliteten i NOK avvecklades under Q3 2020.

Per 31 december 2020 bestod Nordax finansieringskällor av 2 250 (4 111) MSEK i finansiering genom den tillgångsrelaterade obligationsmarknaden (värdepapperisering), 1 080 (1 000) MSEK i företagsobligationer, 1 605(3 068) MSEK finansiering mot pant hos internationella banker samt 24 203 (19 222) MSEK i inlåning från allmänheten. Beloppen avser nominella belopp.

Per 31 december 2020 hade Nordax en likviditetstäckningsgrad (LCR) (EBA:s definition) på 472 (514) % och en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) på 120 (120) %.

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. Ränterisken mäts som en ändring i nuvärdet för finansiell nettoställning givet åtta olika scenarier för kurvrörelser fastställda av EBA och Finansinspektionen. Styrelsens fastställda limit är en exponering på 175 MSEK. Den verkliga exponeringen per årets slut var 14,3 (3,38) MSEK för konsoliderad situation.

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 valutarisker som uppstår från valutaexponeringar i NOK, DKK och EUR mot SEK. Valutarisker minimeras genom säkring.

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

Aktuell av styrelsen fastställd limit är 2 % av balansomslutningen för konsoliderad situation plus valutaexponeringar som uppstår med anledning av allokering av köpeskilling i upprättad förvärsanalys i samband med Nordax Holding AB:s förvärv av Nordax Group AB. Limit för omräkningsexponering uppgick 2020-12-31 till 225 MSEK (exkl. PPA). Den faktiska omräkningsexponeringen uppgick till 29,5 (8,3) MSEK.

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 scenarioanalyser 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 2020 uppgår till 178 (182) MSEK för den konsoliderade situationen. För Nordax Bank AB är kapitalbehovet under pelare 2, 256 (184) MSEK

Nordax mål för kapitalstrukturen är förutom att uppfylla lagstadgade kapitalkrav att trygga dess förmåga att fortsätta sin verksamhet. Kapitaltäckningen i slutet av verksamhetsåret bedöms som mer än tillräcklig för att motsvara krav såväl från myndigheter som från interna stresstester av verksamheten.

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

Kapitalbuffertar

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

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderad situation	Nordax Bank AB
	31 december 2020	31 december 2020
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital	7 759	3 303
Avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 376	-17
Summa kärnprimärkapital	3 384	3 286
Övrigt primärkapital	-	-
Summa primärkapital	3 384	3 286

Det kombinerade buffertkravet för Nordax utgörs av kapitalkonserveringsbufferten och en kontracyklisk kapitalbuffert. Enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar ska kapitalkonserveringsbufferten bestå av kärnprimärkapital motsvarande 2,5 procent av institutets totala riskvägda exponeringsbelopp. För Nordax Group uppgår kapitalkonserveringsbufferten till 521 (494) MSEK och täcks väl av det tillgängliga kärnprimärkapitalet. För Nordax Bank är kapitalkonserveringsbufferten 451 (437) MSEK. Den institutspecifika kontra-cykliska kapitalbufferten uppgår till totalt riskvägt exponeringsbelopp multiplicerat med ett viktat genomsnitt av de kontracykliska buffertvärden som tillämpas för de länder där institutet har sina berörda kreditexponeringar. Den institutspecifika kontracykliska bufferten för koncernen har beräknats till 0,22 procent eller 45 MSEK efter viktning av de relevanta geografiska kraven vilka för Nordax innebär Sverige och Norge. För Nordax Bank är den kontracykliska bufferten 42 (328) MSEK. Nordax kombinerade buffertkrav uppgår till 566 (868) MSEK för konsoliderad situation och 493 (765) MSEK för Nordax Bank.

Kapitalbas

Nordax Groups kapitalbas uppgår till 3 582 (3 030) MSEK där 3 384 (2 770) MSEK utgör primärkapital och 198 (260) MSEK är supplementärt kapital. Nordax Banks kapitalbas uppgår till 3 634 (2 955) MSEK. Av konsoliderade situationens primärkapital har samtliga beståndsdelar karaktär att räknas som kärnprimärkapital. De olika beståndsdelarna i kärnprimärkapitalet är aktiekapital, annat tillskjutet kapital, fond för utvecklingsavgifter, balanserad vinst, ackumulerat övrigt totalresultat samt årets granskade resultat. Överkursfond och fonden för utvecklingsutgifter räknas som en del av det bundna kapitalet som inte kan delas ut till ägarerna. Balanserad vinst och förlust består av Nordax upparbetade resultat samt kapitaltillskott från ägarerna.

Avdrag från kärnprimärkapitalet görs för poster som inte får medräknas i kapitalbasen såsom immateriella tillgångar, uppskjutna skattefordringar och värdejusteringar. Avdrag för värdejusteringar görs enligt den förenklade metod avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde som regleras i förordning (EU) 2016/101 om försiktig värdering.

Nedan visas en specifikation av kapitalbas för den konsoliderade situationen och Nordax Bank AB per 31 december 2020.

Supplementärt kapital ³	198	348
Kapitalbas netto	3 582	3 634
Risikexponeringsbelopp kreditrisk	18 937	16 802
Risikexponeringsbelopp marknadsrisk	386	0
Risikexponeringsbelopp operativ risk	1 517	1 226
CVA	0	0
Summa riskexponeringsbelopp	20 839	18 028
Kärnprimärkapitalrelation	16,24%	18,23%
Primärkapitalrelation	16,24%	18,23%
Total kapitalrelation	17,19%	20,16%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,22%	7,24%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
- varav: kontracykliska kapitalbuffertar	0,22%	0,24%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹	9,19%	12,16%

	Konsoliderad situation	Nordax Bank AB
Alla belopp anges i MSEK	31 december 2020	31 december 2020
KAPITALBAS		
Kärnprimärkapital:		
Kapitalinstrument och relaterad överkursfond	6 778	67
<i>varav aktiekapital</i>	1	50
<i>varav annat tillskjutet kapital</i>	6 777	7
<i>varav fond för utvecklingsutgifter</i>	0	10
Balanserade vinstmedel	264	2 437
Ackumulerat övrigt totalresultat	35	35
Övriga övergångsjusteringar av kärnprimärkapitalet ⁴	302	283
Minoritetsintresse	-	-
Oberoende granskat årsresultat	381	481
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	7 759	3 303
Regulatoriska justeringar:		
(-) Immateriella tillgångar	-4 373	-14
(-) Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-	-
(-) Ytterligare värdejusteringar	-2	-2
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar för kärnprimärkapitalet	-4 376	-17
Kärnprimärkapital	3 384	3 286
Primärkapital		
Primärkapital, bidrag från minoritet	-	-
Summa primärkapital	3 384	3 286
Supplementärt kapital		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	198	348

Supplementärt kapital	198	348
Total kapitalbas	3 582	3 634

1 Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert avser kärnprimärkapital efter avdrag för kapital som används för att uppfylla kapitalbaskravet enligt pelare 1. Anges som procentandel av riskvägt exponeringsbelopp.

3 Nordax Banks förlagslån om 348 MSEK får endast inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Bankens kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 198 MSEK.

4 Nordax har meddelat Finansinspektionen att banken, på koncern och moderbolagsnivå, kommer att tillämpa övergångsreglerna enligt artikel 473a i 2017/2395/EU med tillämpning av paragraferna 2 och 4. Tabell enligt "Final report on the guidelines on uniform disclosure of IFRS 9 transitional arrangements", EBA, 2018-01-12, inkluderas i informationen som publiceras enligt del 8 i 575/2013/EU på bankens hemsida www.nordaxgroup.

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 den konsoliderade situationen för kreditrisk är 18 937 (18 011) MSEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 1 515 MSEK. För Nordax Bank är motsvarande riskexponeringsbelopp 16 802 (16 290) MSEK.

Nordax använder extern 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 3,5%. Nordax riskvägda exponeringsbelopp för operativa risker är 1 517 (1 229) MSEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 121,4 MSEK. Motsvarande riskexponeringsbelopp för Nordax Bank är 1 226 (1 072) 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 %. På konsoliderad nivå är riskvägda exponeringsbeloppet för valutarisker är 386 (506) MSEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 30,9 MSEK.

För både konsoliderad situation och för banken så är riskvägda exponeringsbeloppet för CVA-risk är 159 617 (604 101) SEK vilket ger ett kapitalbaskrav på 12 769 SEK.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderad situation	Nordax Bank AB
	31 december 2020	31 december 2020
SPECIFIKATION RISKEXPONERINGSBELOPP²		
Institutexponeringar	231	192
Säkerställda obligationer	124	124
Hushållsexponeringar	12 422	11 943
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 569	1 181
Aktieexponeringar	127	1 157
Oreglerade poster	2 344	1 110
Övriga poster	120	42
Summa riskexponeringsbelopp för kreditrisk schablonmetoden	18 937	16 802
Valutakursrisk	386	0
Summa riskexponeringsbelopp för marknadsrisk	386	0
Alternativ schablonmetod	1 517	1 226
Summa riskexponeringsbelopp för operativa risker	1 517	1 226

2 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.

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 Groups bruttosoliditetsgrad uppgick till 10,2 (8,86) % per den 31 december 2020. Bruttosoliditeten för Nordax Bank uppgår till 12,52 (10,36) %.

Alla belopp anges i MSEK	Konsoliderade situationen	Nordax Bank AB
	31 december 2020	31 december 2020
SPECIFIKATION AV BRUTTOSOLIDITETSGRADEN		
Övriga tillgångar	37 446	29 231
Immateriella tillgångar	- 4 373	-14
SHP	-	-2 983
Aktier i dotterbolag	-	-
Egna aktier	-	-
Off-balance sheet exposure	105	18
Ytterligare värdejustering	-2	-2
Totalt exponeringsmått	33 176	26 249
Primärt kapital	3 384	3 286
Bruttosoliditetsgrad	10,20%	12,52%

Kapitalbas (forts.): Supplementärt kapital

Upplyningsmall för huvudsakliga egenskaper hos instrument avseende lagstadgat kapital, den konsoliderade situationen		2020-12-31
1	Emittent	Nordax Bank AB (Publ)
2	Unik beteckning (t.ex. CUSIP, ISIN eller Bloomberg-beteckning för privata placeringar)	ISIN: SE0012013134
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)	Nordax Bank Solo 348 337 813 SEK, Konsoliderad situation 197 999 835 SEK
9	Nominellt värde på instrument	350 000 000 SEK
10	Redovisningsklassificering	Skuld - upplupet anskaffningsvärde
11	Ursprungligt emissionsdatum	28 maj 2019
12	Evigt eller tidsbestämt	Tidsbestämt
13	Ursprungligt förfalldatum	28 maj 2029
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd av tillsynsmyndighet	Ja
15	Valfritt inlösendatum, villkorade lösendatum och inlösenbelopp	28 maj 2024
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	Vid varje efterföljande räntebetalningsdatum
	<i>Kupong/utdelning</i>	
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	Stibor 3 mån + 4,15 %
19	Förekomst av utdelningsstopp	Nej
20	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt 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 Head of Credit Risk & Analytics antagit landspecifika kreditinstruktioner.

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 kreditgivning.

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 risklimiten till vd och styrelsen.

Godkännandeprocess för privatlån

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.

Limiten 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, lägst ålder och avsaknad av betalningsanmärkningar.

Godkännandeprocess för bolån

Beviljningen av krediter baseras på en kreditbedömningsmodell i kombination med ett antal policyregler, rimlighetsberäkning samt värderingsbedömning av säkerheten. Modellen bygger på en rad informationskällor och datapunkter som sammanvägt bedömer den sökandes risk, dvs ett värde som mäter sannolikheten för att sökande både vill och kan återbetala lånet, baserat på historiska mönster. Riskklassificeringen av den sökande kombineras med en utförlig beräkning av kundens återbetalningsförmåga och resultatet av dessa ger en vägd bild av sökandes vilja och förmåga att återbetala lånet. I tillägg till riskbedömningen utvärderas värdet på säkerheten och

belåningsgraden, baserat på både säkerheten samt kundens riskklassificering.

Modellen, rutinerna och rimlighetsbedömningen utvärderas regelbundet och vid behov justeras eller ersätts de för att säkerställa att de fungerar som förväntat.

Riskgranskning

När Nordax har fått en låneansökan kontrolleras om den sökande är en befintlig kund. Vidare utförs obligatoriska kontroller med avseende på penningväxt, 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, lägsta ålder och typ av säkerhet.

Godkännandeprocess för kapitalfrigöringskredit

Beviljningen av krediter baseras på en kreditinstruktion antagen av styrelsen. Kreditinstruktionen består av en kreditpolicy, samt en instruktion till kreditkommitté och kreditutskott som beskriver hur

krediter får beviljas. De viktigaste parametrarna, som är inbyggda i SHPs kreditbeviljningssystem, utgörs av bostadens värde och kundens ålder. Utifrån riktlinjer om värderingens tillförlitlighet, utnyttjandegrad av tillgängligt kreditutrymme, samt för bostadsrätter, skuldsättning och avgiftsnivå i föreningen, riskklassificeras säkerheten. Riskklassen styr sedan vilken instans som skall godkänna krediten.

Instruktionerna och policier utvärderas minst årligen och vid behov justeras eller ersätts de för att säkerställa att de fungerar som förväntat.

Riskgranskning

När Svensk Hypotekspension har fått en låneansökan utförs ett antal kontroller med avseende på kreditanmärkningar, civilstånd, äganderätt till den föreslagna säkerheten samt en rimlighetsbedömning av värdet i förhållande till befintlig belåningsgrad. Härutöver inhämtas syftet med krediten. Alla kunder kontrolleras mot EU:s sanktionsregister och PEP.

Investeringsrisk och motpartsrisk

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.

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.

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

INFORMATION OM KREDITRISK

Riskkoncentrationer hos finansiella tillgångar med kreditriskexponering – geografiska områden

KREDITRISKEXPONERING – Konsoliderad situation

31 december 2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Tyskland	SHP	Reserv förväntade kreditförluster	TOTALT
Utlåning till stater	19							19
Utlåning till centralbanker	748					-		748
Utlåning till kreditinstitut	400	80	219	455		-		1 154
Utlåning till allmänheten	11 810	6 825	295	803	1 673	6 650	-2 877	25 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 268		-	-	20	-		2 288
Derivat	2	-	-	-	-	-		2
Aktieexponeringar	127							127
Totalt	15 374	6 905	514	1 258	1 693	6 650	-2 877	29 517

KREDITKVALITET

Alla belopp anges i MSEK

31 december 2020

Kreditkvalitet avseende utlåning till allmänheten¹

Rating A-B	2 363
Rating C-D	9 232
Rating E-F	4 162
Rating G-H	87
Rating saknas	290
SHP (ej klassificerade A-H)	6 651
Bolån (ej klassificerade A-H)	3 187
Fordringar där förlusthändelse har inträffat	373
Ej fungerande fordringar	4 252
Total Exponering	30 597
Reserv för förväntade kreditförluster	2 942
Summa utlåning till allmänheten¹	27 656

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

BELÅNINGSGRAD

Alla belopp anges i MSEK

31 december 2020

Belåningsgrad	Totalt
0-50%	6 580
50-65%	675
65-75%	507
75-85%	2 088
>85%	
Totalt	9 850

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.

Mätning av ränterisk

Ränterisken mäts som en ändring i nuvärdet för finansiell nettoställning givet åtta olika scenarier för kurvrörelser fastställda av

EBA och Finansinspektionen. Styrelsens fastställda limit är en exponering på 175 MSEK. I det mest negativa scenariot uppgår ränterisken till 14,3 (3,4) MSEK.

Hantering av ränterisk

Ränterisken mäts och hanteras av Nordax Treasury-avdelning. Styrelsen fastställer gränserna för högsta tillåtna ränterisk. Ränterisknivåer rapporteras varje månad av Treasury-avdelningen 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 2 % av balansomslutningen för konsoliderad situation plus valutaexponeringar som uppstår med anledning av allokering av köpeskilling i upprättad förvärsanalys i samband med Nordax Holding AB:s förvärv av Nordax Group AB.

Faktisk omräkningsexponering uppgick till 29,5 (8,3) MSEK.

VI. Likviditetsrisk

HANTERING AV LIKVIDITETSRIK

Koncernen använder tillgångsrelaterad upplåning där delar av koncernens tillgångsportföljer pantsätts som säkerhet för upplåningen. Koncernens strategi är att matcha utlåningstillgångarna och skuldernas löptider. Nordax använder sig av flera olika finansieringskällor som; eget kapital, efterställd skuld, obligationer med säkerhet i underliggande låneportfölj ("ABS"), tillgångssäkrade lånefaciliteter samt inlåning från allmänheten. Nordax strävar efter att hålla en god diversifiering i finansieringskällor, valutor, löptider och geografier.

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 likviditetskrisituation. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krisituationer 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 2020 uppgick till 4,1 MDSEK (4,2). Av dessa placeringar var 25 (24) % i nordiska banker, 18 (2) i Sveriges Riksbank, 30 (36) % i svenska säkerställda obligationer, 6 (12) % i svenska kommunpapper och 21 (25)% i svenska kommunobligationer.

Samtliga placeringar hade kreditbetyg mellan AAA och A+ enligt motsvarande externa kreditbetyg. (förutom 69 MSEK i exponering mot Avanza Bank AB och 219 MSEK mot Dansk Bank).

Genomsnittlig löptid var 469 (343) dagar. Alla bankplaceringar är tillgängliga och samtliga värdepapper möjliga att repa i centralbank.

KONSOLIDERAD SITUATION

Intecknade och icke intecknade tillgångar

31 december 2020, 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	2 250		2 274		
Derivat					
varav OTC					
Inlåning					
Återköpsavtal					
varav: centralbanker					
Inlåning som används som säkerhet förutom repoavtal					
varav: centralbanker					
Emitterade skuldinstrument	2 250		2 274		
varav: utgivna säkerställda obligationer					
varav: emitterade ABS-lån					
Andra källor för inteckning	1 605		2 277		
Nominellt värde för mottagna låneåtaganden					
Nominellt värde för mottagna finansiella garantier					
Verkligt värde på värdepapper som lånats med icke-kontant säkerhet					
Övrigt	1 605		2 277		
SUMMA KÄLLOR FÖR INTECKNING	3 855		4 551		

31 december 2020, MSEK	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	4 551			32 901		
Lån betalbara vid anfordran	85			1 787		
Kapitalinstrument						
Skuldinstrument				2 329		
varav: säkerställda obligationer				1 241		
varav: ABS-lån						
varav: emitterade av stater				1 088		
varav: utgivna av finansiella företag				1 241		
varav: utgivna av icke-finansiella företag						
Lån och förskott utöver lån betalbara vid anfordran	4 465			23 992		
varav: hypotekslån	3 556			6 294		
Övriga tillgångar				4 666		

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.

Arbetet med etableringen av internkontrollsystemet har fortsatt utifrån av VD:s beslutade väsentliga processer. Målet är att ett formaliserat internkontrollsystem ska vara etablerat vid 2021.

Självutvärderingar av operativa risker

Processägarna för Nordax väsentliga processer utför regelbundet en självutvärdering av operativa risker i deras processer samt dokumenterar dessa i Nordax gemensamma riskförteckning, som hålls aktuell och kompletteras då nya verksamhetsrisker identifieras. 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.

Information om vilka incidenter som har inträffat ger stöd för att identifiera, värdera och hantera operativa risker eftersom de visar var i verksamheten oönskade händelser och problem uppstår

All personal i verksamheten ansvarar för att identifiera och 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.

Nordax främjar en sund riskkultur som uppmuntrar till rapportering av incidenter och till ett aktivt lärande.

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.

Kontinuitetsshantering

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

Informationssäkerhet

Nordax har etablerat ett ramverk för att säkerställa tillgänglighet, konfidentialitet och spårbarhet av information och andra tillgångar för att hantera risker relaterade till IT. Styrelsen har antagit en informationssäkerhetspolicy vilken hanteras av Chief Information Security Officer (CISO).

Policyn reglerar principerna för styrning av informationssäkerhet och sätter ett ramverk för intern kontroll. Principerna omfattar att etablera lämpliga kontroller, utbildning och information till personal i syfte att roller och ansvar, bankens förmåga att upprätthålla den operativa verksamheten vid materiella incidenter och att externa samarbetspartners följer de krav som Nordax ställer på informationssäkerhet.

VIII. Compliance risk

HANTERING AV COMPLIANCE RISK

Compliancearbetet som leds av compliancefunktionen syftar till att identifiera compliancerisker samt säkerställa att nödvändiga åtgärder vidtas för att hantera dessa. Compliancefunktionen är en oberoende funktion i förhållande till affärsverksamheten, rapporterar direkt till styrelsen och är organisatoriskt underställd vd.

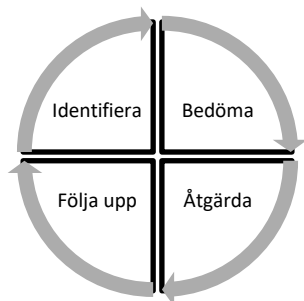
Compliancefunktionens arbete styrs huvudsakligen genom den av styrelsen antagna policyn samt den av vd fastställda instruktionen för funktionen. Compliancefunktionen ansvarar dels för att kontrollera och övervaka bankens regelefterlevnad och dels för att stödja, supportera samt lämna rekommendationer till verksamheten i regelefterlevnadsfrågor. Compliancefunktionen ansvarar även för att presentera den samlade bedömningen av compliancerisker och rapporterar kontinuerligt bankens riskprofil och riskutveckling till vd

och styrelse. Det åligger såväl chefer som medarbetar inom Nordax att säkerställa regelefterlevnad i det dagliga arbetet samt inom sina processer och funktioner.

Genom rådgivning, monitorering, granskningar och kontroller följer compliancefunktionen upp verksamhetens regelefterlevnad och verkar för proaktivt arbete för att minimera bankens compliancerisker.

Riskbaserat compliancearbete

Compliancearbetet på Nordax utgår ifrån en klassisk riskhanteringsmodell som består av att identifiera, bedöma, åtgärda och följa upp risker. Riskbedömningen utgår ifrån den för banken gemensamma riskbedömningsskalan.



Compliancefunktionens arbete är riskbaserat och grundar sig på en omfattande riskbedömning som genomförs av funktionen årligen. För att genomföra riskbedömningen inhämtas bland annat information ifrån verksamheten samt externa källor. I riskbedömningen bedöms

också den interna kontrollmiljöns mognadsgrad, detta för att säkerställa att de åtgärder och aktiviteter som vidtas är lämpliga och effektiva. Baserat på riskbedömningen upprättas vidare en riskbaserad årsplan som fastställs av styrelsen. I årsplanen för 2021, vilken fastställdes av styrelsen i december 2020, utgår arbetet i compliancefunktionen utifrån följande övergripande riskområden;

- Finansiell brottslighet
- Etiska riktlinjer
- Dataskydd
- Utlagd verksamhet
- Kundskydd & uppförande

Rapportering

Compliance funktionen rapporterar kvartalsvis till styrelsen, styrelsens Revisions- och Riskutskott samt ledningsgruppen. I denna rapportering presenteras bland annat en samlad bild av bankens compliancerisker samt en beskrivning av riskernas utveckling under kvartalet. Chefen för compliancefunktionen har även löpande avstämningar med vd för att bland annat informera om nya, eller förändrade, compliancerisker och säkerställa att dessa hanteras på ett tillfredställande sätt.

IX. Affärsrisk

HANTERING AV AFFÄRSRISKER

Nordax affärsstrategi utvecklas av ledningsgruppen och antas av styrelsen bl.a. genom den årliga budgetprocessen. Affärsrisker materialiserar sig löpande i Nordax strävan efter att nå sina strategiska mål. I syfte att skapa och skydda värden för Nordax och dess intressenter så har Nordax etablerat processer för att identifiera, bedöma, hantera och rapportera affärsrisker. Ett projektforum har upprättats vilket syftar till att sätta styrningsramverk för projekthantering och -uppföljning. Ett conduct-forum har upprättats vilket bland har till uppgift att identifiera affärsrisker som sorteras in under risktypen ryktesrisker.

Styrelsen har fastställt risklimiter kopplade till Nordax kapitalnivåer vilka utgör bankens riskkapit för affärsrisker. VD och ledning har etablerat ett flertal korresponderande riskindikatorer nedbrutna på makro- och mikroekonomiska nyckeltal, riskindikatorer kopplade till projekthantering och conduct. Den löpande uppföljningen sker bl.a. genom en månatlig KRI-rapport till ledningsgruppen och den löpande finansiella rapporteringen till ledningsgruppen och styrelsen.

Ledningsgruppens bild över de mest kritiska riskerna mot att Nordax inte ska nå sina strategiska mål på kort och lång sikt sammanfattas i en risk heat-map vilken uppdateras löpande och som presenteras för styrelsen halvårsvis.

För att säkerställa så att de strategiska initiativen implementeras på ett effektivt och genomtänkt sätt, har Nordax etablerat en process för projektgenomförande. På ett övergripande plan syftar processen till att få en överblick över samtliga pågående projekt och initiativ samt att säkerställa resurser.