



AVARDA

Årlig risk- och kapitaltäckningsrapportering 2023

Offentliggörande av årlig information i enlighet med Pelare III

2024-03-12

Innehållsförteckning

1. Bakgrund.....	3
1.1. Verksamhet	4
2. Intern styrning och regelverk	4
2.1 Koncernstruktur	4
3. Ledningens deklARATION	4
3.1 Rekrytering och mångfald.....	5
3.2 Ersättningar	5
4. Riskidentifiering och riskhantering	6
4.1 Riskstrategi	6
4.2 Riskapitet.....	6
4.3 Risktolerans.....	6
5. Kapitalkrav, kapitalbas och kapitalplanering.....	7
5.1 Bedömt kapitalkrav.....	7
5.2 Kapitalplanering och Avardas interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess..	10
5.3 Likviditets- och finansieringsrisk.....	11
5.3.1 Offentliggörande om Likviditet.....	12
Bilaga 1 – Upplysningar om bruttosoliditetsgraden lämnas enligt artikel 451 i förordning (EU) nr575/2013 som specificeras i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/200.	14
Bilaga 2 – Upplysningar om kontracyklisk buffert lämnas enligt artikel 440 i förordning (EU) nr575/2013 som specificeras i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1555.	17
Bilaga 3 – Upplysning om Avardas intecknade och inte intecknade tillgångar i enlighet med artikel 443 i förordningen (EU) 2013/575 och EBA´s riktlinjer EBA/GL/2014/03) angående redovisningen av ej intecknade tillgångar.	17

1. Bakgrund

Den 1 januari 2014 trädde nya EU-gemensamma kapitaltäckningsregler i kraft bestående av en förordning (EU) nr 575/2013 (uppdaterad genom EU 876/2019), som är direkt tillämplig i Sverige, och ett direktiv 2013/36/EU (uppdaterad genom EU 878/2019), som genomförts huvudsakligen genom två nya lagar: lagen (2014:966) om kapitalbuffertar samt lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag.^{1 2} Dess lagar har kompletterats av förordningar utfärdade av regeringen och föreskrifter från Finansinspektionen.

Avarda (publ), org. nr. 559310–4967 (Avarda) offentliggör genom denna rapport årlig information i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("Kapitaltäckningsförordningen") samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Information om likviditetsrisker lämnas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (uppdaterad med 2014:21).

Avarda AB är ansvarigt finansiellt institut och står under Finansinspektionens tillsyn. Företaget omfattas därmed av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige.

Offentliggörandet enligt Pelare III omfattar bland annat Avardas risker, riskhantering och kapitaltäckning och avser att täcka in samtliga relevanta upplysningar i kapitaltäckningsförordningen som inte kan anses vara av så känslig natur att de riskerade att röja företagshemligheter. Ledningen i Avarda har godkänt publiceringen av denna rapport och därigenom även den ledningsdeklaration som framgår nedan (paragraf 2.7) och som adresserar Kapitaltäckningsförordningens artikel 435.1.

Detta dokument ska läsas tillsammans med Årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Se <https://www.avarda.com/sv/finansiella-rapporter>

Balansdag för denna rapport är 31 december 2023.

¹ Tillsynsförordningen (EU 575/2013) går även under benämningen Capital Requirements Regulation (CRR) och direktiv (2013/36/EU) Capital Requirements Directive (CRD).

² Förordningen innehåller krav avseende kapital, likviditet och bruttosoliditet medan direktivet innehåller nya bestämmelser om kapitalbuffertar, bolagsstyrning, offentliggörande av information, tillsynens utövande och sanktioner.

1.1. Verksamhet

Avarda, grundat år 2015, är specialister inom digitala betalningar. Företaget hanterar en transaktionsvolym på över 10 miljarder SEK och har mer än 3 000 000 aktiva kunder. Avarda erbjuder äkta white-label betalningslösningar och försäljningsfinansiering för e-handelsföretag i Norden. Avardas betalningslösningar hjälper handlare att öka sina organiska försäljningar och stärka sitt varumärke genom hela köpprocessen, från checkout till betalning. Avarda är en del av TF Bank, som är noterad på Nasdaq OMX. Kontor finns i Stockholm (huvudkontor), Borås, Oslo och Helsingfors.

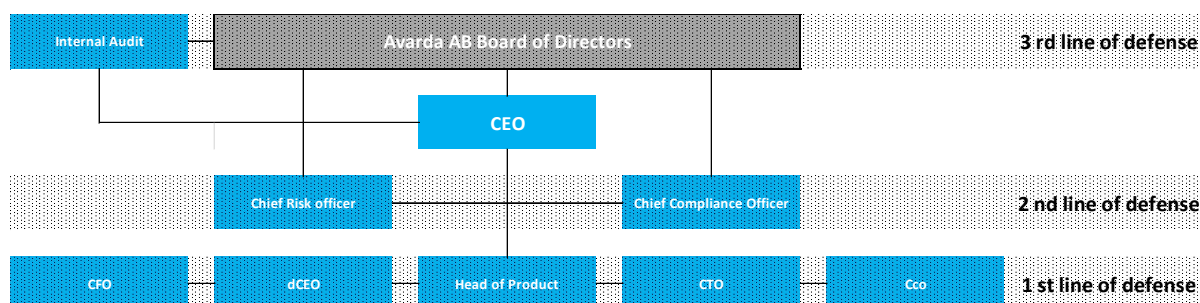
Avardas vision sträcker sig bortom själva betalningsprocessen. Målet är att skapa meningsfulla relationer med sina kunder och partners. Genom samarbete och lagarbete strävas efter att ständigt vara mer än bara en betalningsleverantör. Med ett genuint detaljhandels-DNA är Avarda handlarnas bästa vän, och värderingar inkluderar engagemang, samarbete, skapande, tillväxt och förtroende.

2. Intern styrning och regelverk

Avarda har ett ansvar för att kraven enligt tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013 samt lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag uppfylls.

2.1 Koncernstruktur

Avarda AB är ett kreditmarknadsföretag, under tillsyn av Finansinspektionen (FI), med tillstånd att utfärda krediter, tillhandahålla betaltjänster och erbjuda insättningar till allmänheten. Avarda AB är ett helägt dotterbolag till TF Bank AB (publ). TF Bank utövar sin aktieägarbeslutande makt vid årsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) beslutar årsstämman bland annat om bolagsordningen, antagande av balansräkningen och resultaträkningen, ansvarsfrihet för aktieägarna, utdelning och val av styrelse och revisorer.



Figur 1: Ledning och riskhantering

För information kring bolagsstyrning hänvisar till bolagsstyrningsrapporten i Avardas Årsredovisning för räkenskapsåret 2023 <https://www.avarda.com/sv/finansiella-rapporter>.

3. Ledningens deklARATION

Avarda utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker. Avardas Finanspolicy ger ramarna för att minimera ogynnsamma effekter på gruppens finansiella resultat.

Avardas mål avseende kapitalstrukturen är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla nere kostnaderna för kapitalet.

Ledning och styrelse diskuterar löpande dessa frågor. Risken för att gruppen inte ska vara tillräckligt kapitaliserad kopplas också till de behov och krav som ägare, finansiärer och myndigheter ställer på bolaget. Total kapitalrelation, primär- och kärnprimärkapitalrelation är tre viktiga nyckeltal för att bedöma kapitalrisken i gruppen.

Ledningen i Avarda bedömer att de arrangemang för riskhantering som etablerats är tillfredsställande och att riskhanteringssystemet som finns på plats är ändamålsenligt i förhållande till Företagsgruppens riskprofil och strategi. Avarda har en risk- och compliancekommitté i vilken ärenden kopplade till risk och regelefterlevnad bereds inför varje styrelsemöte.

Avardas Chief Risk officer, ansvarig för Avardas oberoende riskkontrollfunktion, redogör vid behov dock minst kvartalsvis för Avardas risksituation. Oberoende riskkontroll upprättar kvartalsvis en riskrapport på gruppnivå.

3.1 Rekrytering och mångfald

Avardas Code of Conduct har antagits av styrelsen. På Avarda ska vi behandla alla människor med respekt och värdighet i enlighet med våra affärsprinciper. Avarda strävar efter långsiktig affärsmässig framgång och anser att människor med olika erfarenheter och perspektiv är en avgörande faktor för att skapa det innovativa klimat som krävs för att uppnå detta. Som ett mindre bolag vet vi att vår framgång är beroende av mångfalden och kompetensen hos våra medarbetare, vilka är vår viktigaste resurs. Området mångfald och jämställdhet tas upp i vår uppförandekod.

Vi arbetar för att alla medarbetare ska ha samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter inom alla väsentliga områden i livet. Viktiga aspekter inom vårt jämställdhetsarbete är att underlätta möjligheterna att förena arbete och föräldraskap, att förebygga och förhindra diskriminering samt att ge alla medarbetare lika lön och villkor för lika arbeten.

3.2 Ersättningar

Ersättningsutskottet har som huvuduppgift att ge stöd åt styrelsen i arbetet med att säkerställa att riskerna i samband med Avardas ersättningssystem mäts, hanteras och rapporteras. Styrelsen fattar beslut om ersättning till VD, vice VD, Chief Compliance Officer och Chief Risk Officer efter förarbetet av ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet ska ta fram en ersättningspolicy för bolaget och framlägga den för beslut i styrelsen. Styrelsen antar minst en gång per år en ersättningspolicy i enlighet med FI:s föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut och värdepappersbolag som omfattar alla Avardas anställda. Antagandet av ersättningspolicyn grundas på en analys som utförs årligen i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Avardas riskprofil.

Ersättningspolicyn föreskriver bland annat att ersättningar och andra förmåner ska vara konkurrenskraftiga i syfte att främja Avardas långsiktiga intressen samt motverka ett överdrivet risktagande. Ersättningsutskottet ska sammanträda minst två gånger per år och i övrigt vid behov. Protokoll ska upprättas vid varje sammanträde och ska tillställas samtliga styrelseledamöter.

För information kring ersättningar hänvisar till bolagsstyrningsrapporten i Avardas Årsredovisning för räkenskapsåret 2023. <https://www.avarda.com/sv/finansiella-rapporter>.

4. Riskidentifiering och riskhantering

I egenskap av ansvarigt finansiellt institut inom gruppen bedömer Avarda samtliga risker som gruppen är eller kan komma att bli exponerade för i verksamheten minst årligen i samband med att Avarda tar fram en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

Arbetet utgår ifrån en policy fastställd av styrelsen. De risker som styrelsen har identifierat är kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk (valutarisk), koncentrationsrisk, ränterisk i övrig verksamhet, pensionsrisk, ersättningsmodellrisk, ryktesrisk och likviditets- och finansieringsrisk. Dessa identifierade risker analyseras och kvantifieras för att avgöra den eventuella effekten på nuvarande och framtida kapitalsituation på gruppnivå.

För att säkerställa adekvat riskhantering och att det interna regelverket upprätthålls bedrivs verksamheten i enlighet med principen om de tre försvarslinjerna.

För ytterligare beskrivningar samt definitioner av de risker Avarda är exponerade för hänvisas till Avardas Årsredovisning för räkenskapsåret 2023. <https://www.avarda.com/sv/finansiella-rapporter>.

4.1 Riskstrategi

I en finansiell verksamhet är riskexponering en väsentlig del av kärnverksamheten och det som ytterst genererar den huvudsakliga avkastningen. Det är alltså varken praktiskt eller ens önskvärt att inte exponera sig för risk överhuvudtaget. Däremot skall risktagandet vara medvetet och hållas under kontrollerade former. Till detta måste risktagande ställas i relation till Avardas riskbärande förmåga, d.v.s. Avardas kapitalbas och löpande intjäning. Utifrån denna analys formulerar Avarda sin riskstrategi genom att styrelsen beslutar vilken riskaptit verksamheten skall ha i de riskområden som Avarda väljer att exponera sig för.

4.2 Riskaptit

Riskaptit ger uttryck för den nivå av risk som Avarda/Gruppen maximalt är villig att exponera sig för i syfte att uppnå sina affärsplanemål. Riskaptit skall beslutas för samtliga relevanta risker och beslut skall fattas av styrelsen.

Avarda har beslutat att riskaptiten generellt skall vara låg i företaget för alla riskslag utöver kreditrisk, där man kan acceptera en medelhög riskaptit. Samtidigt omgärdas den högre riskaptiten av en omfattande riskhantering i form av automatiserade scoringmodeller baserad på omfattande extern- och intern data och mångårig erfarenhet och löpande analys där man snabbt kan justera risknivån om utfallet inte blir det förväntade.

Utfall i jämförelse mot fastställd riskaptit rapporteras regelbundet till gruppens styrelse genom den kvartalsvisa riskrapporten.

4.3 Risktolerans

Utifrån av styrelsen beslutade limiter kontrolleras att Avarda håller sig inom den risktolerans som ligger till grund för den riskaptit Avarda valt. Limiterna följs upp såväl i den första försvarslinjen d.v.s. den operativa verksamheten och dess beslutfattare som i den andra försvarslinjens oberoende riskkontroll. Båda rapporterar regelbundet sina iakttagelser till VD och styrelse. Avarda har limitsatt samtliga områden som är exponerad för någon form av risk. Limiterna är inte statiska utan omprövas löpande utifrån förändringar i marknadsförutsättningar eller regelverk.

5. Kapitalkrav, kapitalbas och kapitalplanering

5.1 Bedömt kapitalkrav

Beräkning av kapitalkravet enligt Pelare I är utförd i enlighet med tillsynsförordningen (575/2013/EU), kapitaltäckningsdirektivet (2013/36/EU) samt de uppdateringar av dessa som publicerats. Lag om kapitalbuffertar (2014:966) samt de föreskrifter och allmänna råd/guidelines som svenska Finansinspektionen och Europeiska Banktillsynsmyndigheten EBA publicerat.

Kapitalkrav beräknas primärt för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Kapitalkravet uppgår totalt till 8 % av riskvägt exponeringsbelopp. Avarda beräknar kapitalkrav i pelare 1 utifrån schablonmetoden för kredit- och marknadsrisk samt den alternativa schablonmetoden för operativa risker.

Avarda skall som ansvarigt institut i gruppen tillse att verksamheten, på solo och grupp nivå, vid var tid uppfyller en kärnprimärkapitalrelation på minst 4,5 %, en primärkapitalrelation på minst 6 %, en total kapitalrelation på minst 8 % samt de institutspecifika buffertkraven i form av en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5% samt en kontracyklisk buffert baserad utifrån den exponering Avarda har i respektive land och den kontracykliska buffertnivå som respektive land beslutat. På balansdagen var det kontracykliska buffertkravet 1,1%.

Avarda uppfyllde väl kraven på kapitalrelationer inklusive institutspecifika buffertkrav per balansdagen. Nedan presenteras en sammanfattning av de viktigaste posterna i kapitaltäckningsberäkningen för Avarda AB.

TSEK	2023-12-31
Kärnprimärkapital	380,023
Övrigt primärkapital	
Supplementärkapital	
Kapitalbas	380,023

Figur 2: Koncernens kapitalsituation

TSEK	2023-12-31	
	Risikexpo- ningsbelopp	Kapitalkrav 8%
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot hushåll	1,775,777	142,062
Fallerade exponeringar	78,671	6,294
Exponeringar mot institut	124,668	9,973
Aktieexponeringar	344	28
Övriga poster	43,140	3,451
Summa	2,022,600	161,808
Kreditvärdighetsjusteringsrisk		
Schablonmetoden	10,852	868
Summa	10,852	868
Operativ risk		
Alternativa schablonmetoden	109,268	8,741
Summa	109,268	8,741
Totalt risikexponeringsbelopp och kapitalkrav	2,142,720	171,418

Figur 3: Avardas specifikation av exponeringsbelopp och kapitalkrav

TSEK	2023-12-31	
	Belopp	Procent
Kapitalkrav i pelare 1		
Kärnprimärkapital	96,422	4.5
Primärkapital	128,563	6.0
Totalt kapital	171,418	8.0
Kapitalkrav i pelare 2		
Kärnprimärkapital	18,357	0.9
Primärkapital	24,476	1.1
Totalt kapital	32,635	1.5
-varav koncentrationsrisk	27,200	1.3
-varav valutakursrisk	556	0
-varav ränterisk	4,879	0.2
Totalt kapitalkrav i pelare 1 och pelare 2		
Kärnprimärkapital	114,780	5.4
Primärkapital	153,039	7.1
Totalt kapital	204,053	9.5
Institutspecifika buffertkrav		
Totalt buffertkrav	77,352	3.6
-varav kapitalkonserveringsbuffert	53,568	2.5
-varav kontracyklisk kapitalbuffert	23,784	1.1
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav		
Kärnprimärkapital	192,132	9.0
Primärkapital	230,392	10.8
Totalt kapital	281,405	13.1

Figur 4: Koncernens regulatoriska kapitalkrav

Den institutspecifika kontracykliska kapitalbufferten viktas utifrån geografiska exponeringar. Per den 31 december 2023 är Avardas kontracykliska buffertkrav på 1,1 % relaterat till 2,5% för Norge, Danmark 2,5%, Finland 0,0% och 2,0% för exponeringar i Sverige.

Sammanfattningsvis var totalt kapitalkrav för risker i Pelare 1 TSEK 171 418. Kapitalkrav för det kombinerade buffertkravet uppgick till TSEK 77 352. Utöver detta anser Avarda att ett kapitalbehov för pelare 2 risker föreligger vilket totalt för gruppen uppgår till TSEK 32 635.

Totalt kapitalbehov var således TSEK 281 405 att ställas i relation till gruppens kapitalbas om TSEK 380 023.

Gruppens totala kapitalrelation uppgick vid utgången av 2023 till 17,7%, primärkapitalrelationen 17,7% och kärnprimärkapitalrelationen till 17,7% vid samma tidpunkt.

Utifrån de bedömningsgrunder som fastlagts i Avardas interna kapitalutvärdering uppgick relationen för totalt kapitalbehov inklusive buffertkrav till 13,1%, primärkapitalbehov till 10,8% och kärnprimärkapitalbehov till 9,0%.

Vid utgången av 2023 var bruttosoliditeten för gruppen 12,4%. Gruppens LCR kvot³ uppgick vid utgången av 2023 till 434% och NSFR uppgick vid samma tidpunkt till 131%.

För mer information om kapital- och likviditetsplanering se Avardas Årsredovisning för räkenskapsåret 2023. <https://www.avarda.com/sv/finansiella-rapporter>.

5.2 Kapitalplanering och Avardas interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess

Utöver det minimikapitalkrav som beräknas i enlighet med Kapitäläckningsförordningen behöver alla institut som omfattas av kapitäläckningsreglerna minst årligen göra egna, interna bedömningar av sitt kapital- och likviditetsbehov, i form av en s.k. intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Kapitalutvärderingen i IKLU:n syftar till att belysa samtliga risker som företaget är eller kan komma att bli exponerat för, hur dessa risker hanteras och därmed det kapital som företaget behöver för att hantera riskerna. Utvärderingen skall omfatta en planeringshorisont om lägst tre år.

Inom ramen för pelare 1 så beräknas ett kapitalkrav för de tre huvudsakliga riskerna d.v.s. kredit-, marknads- och operativ risk. När gruppen, inom ramen för pelare 2, gör bedömningen kring ytterligare kapitalbehov för de risker de i gruppen ingående bolagen är exponerad för görs, dels bedömningen om kapitalkravet enligt pelare 1 är tillräckligt för de tre huvudriskerna, dels bedömningen kring de risker Avarda är exponerad för men som inte täcks via pelare 1. För de flesta institut och så även för Avarda så talar vi här huvudsakligen om koncentrationsrisk, valutarisk och ränterisk i övrig verksamhet, ofta benämnd ränterisk i bankboken.

I nästa steg görs bedömningen kring om Avarda har tillräckliga buffertar för att hantera risker som Avarda kan komma att bli exponerade för. Utifrån Lag (2014:996) om kapitalbuffertar har lagstiftaren infört två generella buffertar (kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert) och en specifik systemriskbuffert som enbart träffar de bolag som anses vara systemkritiska. Avarda träffas inte av den senare men väl av de två första.

Kapitalkonserveringsbufferten är en generell buffert för stress på 2,5% av riskexponerade tillgångar. Kapitalkonserveringsbufferten är alltså en avsättning för risker som Avarda kan komma att bli exponerade för. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen ingår att Avarda ska genomföra stresstester för att bedöma om den generella kapitalkonserveringsbufferten på 2,5% är tillräcklig eller om ytterligare avsättning skall ske i en kapitalplaneringsbuffert för att täcka de risker som Avarda kan komma att exponeras för. I enlighet med Finansinspektionens rekommendationer genomförs följande stressade scenarion "normal lågkonjunktur" och "en svår stress som kan antas inträffa en gång vart 25 år". Till detta genomför Avarda ytterligare svårt stressade scenarion, inklusive en stress med statistisk balansräkning.

Från 2021 gör även tillsynsmyndigheten en bedömning genom egna stresstest för att utvärdera om riskexponeringen är sådan att en extra buffert är motiverad. Utvärderingen görs i samband med den s.k. översyn och utvärderingsprocessen (ÖUP) och benämns pelare 2 vägledning. Finansinspektionen har inte genomfört en ÖUP på Avarda under 2023 och därmed finns inget beslut om en pelare 2 vägledning.

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen utarbetas i samarbete mellan funktionen för oberoende riskkontroll, styrelse och företagsledning och involverar även andra relevanta funktioner när så behövs. Den interna kapitalutvärderingen uppdateras vid behov men minst en

³ LCR har beräknats i enlighet med tillsynsförordning (EU) nr 575/2013, artikel 415–426 samt behöriga myndigheters vägledande dokument kring tolkningen av artikel 415–426.

gång per år. Såväl antaganden som skrivningar beslutas inom ramen för relevanta styrelsekommittéer och Avardas IKLU fastställs ytterst av Avardas styrelse.

Avardas process och metod för bedömning av internt bedömt kapitalbehov består kortfattat i att:

1. identifiera, kartlägga och mäta samtliga tänkbara risker i verksamheten
2. utvärdera nuvarande riskhantering
3. bedöma kapitalbehovet utifrån identifierade risker och faktisk riskhantering

Avardas styrelse beslutar minst årligen ett kapitalmål. Beslutet vilket kapitalmål som är relevant utarbetas utifrån Avardas affärsplan och riskkapit och det kapitalbehov som bedömts genom den interna kapitalutvärderingen. Styrelsen fastslagna kapitalmål är att gruppen, vid var tid minst skall hålla 2,5% högre kapitalnivå än det regulativa kravet, vilket gäller individuellt för samtliga tre kapitalrelationer.

Utöver de risker som behandlas inom Pelare I har Avarda identifierat och bedömt följande risker:

- koncentrationsrisk
- ränterisk i bankboken
- valutarisk
- pensionsrisk
- ryktesrisk
- ersättningsmodellrisk
- likviditets- och finansieringsrisk

Avardas bedömning är att det för närvarande föreligger ett behov av ytterligare kapital för koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken samt valutarisk. Avardas bedömning för koncentrationsrisk och ränterisk i bankboken har gjorts utifrån de modeller som Finansinspektionen anvisat och som beskrivs i "FI promemoria om metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2" (dnr 14-14414 samt de uppdateringar som beslutats).

Avarda gör vidare bedömningen att något behov av att avsätta ytterligare kapital i Pelare II avseende övriga identifierade risker inte föreligger. Avarda bedömer inte heller att det finns något behov av en kapitalplaneringsbuffert utöver kapitalkonserverings-bufferten om 2,5%.

5.3 Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk utgörs framför allt av att kunna möta återbetalning av den inlåning som Avarda har från hushåll. Möjligheten att göra utbetalningar avseende nya krediter anses vara en affärsrisk. För att säkerställa att Avarda inte hamnar i likviditetskris reglerar Avardas finanspolicy en miniminivå för den tillgängliga likviditetsreserven. Företagsledningen följer likviditetssituationen regelbundet genom rullande prognoser av förväntade kassaflöden. All finansiering utöver inlåning från allmänheten sker genom emitterade värdepapper samt eget kapital.

Avardas utlåningsportfölj består främst av krediter med relativt kort löptid, samtidigt som Avardas inlåning från allmänheten i praktiken är en långsiktigt och relativt stabil finansieringskälla. Avarda har även en väl tilltagen likviditetsreserv för att kunna hantera ojämna likviditetsflöden.

Hantering av likviditets- och finansieringsfrågor i Avarda utgår ifrån upprättad finanspolicy och i enlighet med Avardas riktlinjer för likviditetshantering. Avarda gör regelbundet stresstest utifrån fastställda och mycket kraftfulla scenarion. Stresstesten utförs av oberoende riskkontroll inom andra försvarslinjen och rapporteras regelbundet till styrelse och ledning. Gruppen har en relativt kort duration i sin kreditportfölj vilket gör att gruppen kontinuerligt har relativt stora naturliga inflöden av kreditåterbetalningar, vilket minskar känsligheten för likviditetsbortfall. Skulle gruppen

exponeras för en likviditetsstress skulle ett nyutlåningsstopp vara en naturlig åtgärd för att akut minska likviditetsbehovet.

Styrelsen för Avarda ska minst årligen granska och godkänna strategier som avser Avardas hantering av likviditetsrisk. Styrelsen ska även försäkra sig om att verkställande ledningen hanterar likviditetsrisker i enlighet med Avardas risktolerans. Avarda har upprättat kassaflödesrapporter som innebär att man på daglig basis följer likviditeten. Distributionen sker till ledningen och Avardas funktion för riskkontroll.

5.3.1 Offentliggörande om Likviditet

I enlighet med FFFS 2010:7 är ett ansvarigt institut skyldigt att hålla en avskild reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra den kortsiktiga betalningsförmågan vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga. Tillgångarna i likviditetsreserven får inte vara, och är inte, ianspråktagna som säkerheter. Likviditetsreserven består av sådana tillgångar att likviditet kan skapas på kort tid till förutsägbara värden samt är både likvida på privata marknader och belåningsbara i centralbanker.

Likviditetsreserven hos Avarda består av kontanter och värdepapper. Värdepappren skall vara likvida obligationer/växlar med lägst kort rating om A-1 från Standard & Poor's eller P-1 från Moody's eller lång rating om lägst AA+ från Standard & Poor's eller Aa1 från Moody's. Likviditetsreserven kan bestå av kontanter omedelbart tillgängliga i bank och s.k. högkvalitativa tillgångar vilket bland annat innebär statsskuldväxlar eller motsvarande.

Per balansdagen 31 december 2023 uppgick summan av Avarda AB:s likviditetsreserv och andra likviditetsskapande åtgärder till TSEK 515 053. Likviditetsreserven är huvudsakligen placerad i statsskuldsinstrument emitterade inom Sverige och på konton utan bindningstid hos flera olika nordiska banker.

Likviditetssituation (SEK)	2023-12-31	2022-12-31
Likviditetsreserv ¹		
Belåningsbara statsskuldsväxlar (Sverige) ²	99 127 020	-
Summa likviditetsreserv ¹	99 127 020	-
Övrig tillgänglig likviditetsreserv		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ³	-	-
Utlåning till kreditinstitut ³	415 926 323	-
Summa övrig tillgänglig likviditetsreserv	415 926 323	-
Summa tillgänglig likviditetsreserv	515 053 343	-
Finansieringskällor		
Inlåning från allmänheten	1 554	-
Efterställda skulder	-	-
Primärkapitalinstrument	-	-
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	1 625 803 768	-
Summa finansieringskällor	1 625 805 322	-
Nyckeltal		
Tillgänglig likviditetsreserv / inlåning från allmänheten, %	33 143 716	-
Likviditetstäckningskvot, %	434	-
Stabil nettofinansieringskvot, %	131	-
Regulatoriska likviditetskrav		
Nyckeltal		
Likviditetstäckningskvot, %	100	-
Stabil nettofinansieringskvot, %	100	-

¹⁾ Enligt definition i FFFS 2010:7

²⁾ Återstående löptid är högst 6 månader

³⁾ Exklusive bundna likvida medel som inte är tillgängliga påföljande dag.

Figur 5: Likviditet

Bilaga 1 – Upplysningar om bruttosoliditetsgraden lämnas enligt artikel 451 i förordning (EU) nr575/2013 som specificeras i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/200.

Upplysningar om bruttosoliditetsgraden lämnas enligt artikel 451 i förordning (EU) nr575/2013 som specificeras i kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/200		
Tabell - LRSum: Sammanfattande avstämning av redovisningstillgångar och exponeringar i bruttosoliditetsgrad		Avarda AB
		31 december 2023
1	Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	3,004,999
2	Justeringar mot kapitalbasen	0
3	(Justering för förvaltningstillgångar som redovisas i balansräkningen i enlighet med den tillämpliga redovisningsramen, men som är undantagna från exponeringsmålet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.13 i förordning (EU) nr 575/2013).	
4	Justeringar för finansiella derivatinstrument	54,569
5	Justeringar för transaktioner för värdepappersfinansiering	
6	Justering för poster utanför balansräkningen (dvs. konvertering till kreditekivalenter för exponeringar utanför balansräkningen)	
EU-6a	(Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmålet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013)	
EU-6b	(Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmålet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.14 i förordning (EU) nr 575/2013)	
7	Andra justeringar	
8	Totalt exponeringsmål för bruttosoliditetsgrad	3,059,568

Tabell – LRCom: Bruttosoliditetsgrad – gemensam upplysning		Bruttosoliditetsgrad för exponering – kapitalkravsförordningen
Exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering)		
1	Poster i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar, men inklusive säkerhet)	3,004,999
2	(Tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital)	0
3	Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar) (summan av raderna 1 och 2)	3,004,999
Derivatexponeringar		
4	Återanskaffningskostnad förbunden med samtliga derivattransaktioner (dvs. netto av medräkningsbar kontantvariationsmarginal)	
5	Tilläggsbelopp för potentiell framtida exponering förbundet med samtliga derivattransaktioner (marknadsvärdering)	12,076
EU-5a	Exponering fastställd enligt ursprunglig åtagandemetod	42,494
6	Gross-up för derivatsäkerhet vid avdrag från tillgångar i balansräkningen i enlighet med den tillämpliga redovisningsramen	
7	(Avdrag för fordringar på kontantvariationsmarginal i derivattransaktioner)	
8	(Undantagen central motpartsdel i handsexponeringar som är clearade med denna motpart)	
9	Justerat effektivt teoretiskt belopp för skriftliga kreditderivat	
10	(Justerad effektiv teoretisk kompensation och tilläggsavdrag för skriftliga kreditderivat)	
11	Sammanlagda derivatexponeringar (summa av rad 4 till 10)	54,569

Exponeringar i transaktioner för värdepappersfinansiering		
12	Bruttotillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering (utan godkännande av nettning) efter justering för försäljningstransaktioner	
13	(Nettade belopp för kontantskulder och kontantfordringar i bruttotillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering)	
14	Motpartens kreditriskexponering mot tillgångar i transaktioner för värdepappersfinansiering	
EU-14a	Undantag för transaktioner för värdepappersfinansiering: Motpartens kreditriskexponering i enlighet med artikel 429b 4 och artikel 222 i förordning (EU) nr 575/2013	
15	Exponeringar mot förmedlade transaktioner	
EU-15a	(Undantagen central motpartsdel av exponeringar mot transaktioner för värdepappersfinansiering som är clearade med motparten)	
16	Sammanlagda exponeringar i transaktioner för värdepappersfinansiering (summa av raderna 12 till 15a)	
Andra poster utanför balansräkningen		
17	Poster utanför balansräkningen i teoretiska bruttobelopp	
18	(Justeringar för konvertering till kreditekvivalenter)	0
19	Övriga exponeringar utanför balansräkningen (summa av rad 17 till 18)	0
Undantagna exponeringar i enlighet med artikel 429.7 och 429.14 (i och utanför balansräkningen)		
EU-19a	(Undantag för exponeringar inom gruppen (individuell nivå) i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013 (i och utanför balansräkningen))	
EU-19b	(Undantagna exponeringar i enlighet med artikel 429.14 i förordning (EU) nr 575/2013 (i och utanför balansräkningen))	
Kapital- och sammanlagda exponeringar		
20	Primärkapital	380,023
21	Sammanlagda exponeringar i bruttosoliditetsgrad (summan av raderna 3, 11, 16, 19, EU-19a och EU-19b)	3,059,568
Bruttosoliditetsgrad		
22	Bruttosoliditetsgrad	12.42%

Bilaga 2 – Upplysningar om kontryckisk buffert lämnas enligt artikel 440 i förordning (EU) nr575/2013 som specificeras i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1555.

MSEK	Allmänna kreditexponeringar		Exponeringar i handelslagret		Exponeringar Värdepapperisering		Kapitalbaskrav			Kontryckisk kapitalbuffert		
	Exponeringsvärde enligt (SA)	Exponeringsvärde enligt (IRB)	Summan av lång och korta positioner i handelslagret	Värde av exponeringar i handelslagret enligt IRB	Exponeringsvärde enligt (SA)	Exponeringsvärde enligt (IRB)	Varav kredit-exponeringar	Varav exp. i handelslager	Varav exp. i värdepappersering		Totalt	Kapitalbasvikt
Fördelning per land												
Sverige	795						64			64	39.32%	0.79%
Norge	260						21			21	12.86%	0.32%
Finland	958						77			77	47.38%	0.00%
Danmark	9						1			1	0.45%	0.01%

Belopp för instituttspecifikt kontryckisk buffert		
MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Totalt riskexponeringsbelopp	2,143	
Institutspecifikt kontryckisk kapitalbuffert %	1.10%	
Institutspecifikt kontryckisk kapitalbuffert belopp	24	

Bilaga 3 – Upplysning om Avardas intecknade och inte intecknade tillgångar i enlighet med artikel 443 i förordningen (EU) 2013/575 och EBA's riktlinjer EBA/GL/2014/03 angående redovisningen av ej intecknade tillgångar.

Ej intecknade tillgångar (TSEK)

Inteckningskällor	Tillgångar/Skulder	Säkerhetstyp/klassificering utifrån tillgångstyp						Andra tillgångar	Summa
		Beviljade kredit limiter	Egetkapital- instrument	Skuldebrev		Lån och förskott som inte är beviljade kreditlimiter			
				Summa	Varav emitterade av nationella regeringar	Hushåll	varav: hypoteks- lån		
Annan inlåning mot säkerhet i	Intecknade tillgångar								
	Motsvarande skulder								
Summa intecknade tillgångar									
	Varav: godtagbara av centralbank								
Summa ej intecknade tillgångar		0	0	99,127,020	99,127,020	17,870,633,348	0	149,107,360	3,110,621,899
	Varav: godtagbara av centralbank			99,127,020	99,127,020				99,127,020
Intecknade + ej intecknade tillgångar		0	0	99,127,020	99,127,020	17,870,633,348	0	149,107,360	3,110,621,899