

Froda

Årlig risk- och kapital- täckningsrapport 2024

Innehållsförteckning

1. Inledning.....	2
Bakgrund.....	2
Verksamhet och organisation.....	2
Organisation.....	2
Utveckling 2024.....	3
2. Intern styrning och regelverk.....	3
Legal struktur.....	3
Styrelsen.....	3
Riskstyrning.....	3
De tre försvarslinjerna.....	3
Rekrytering och mångfald.....	3
Ersättningar.....	4
3. Riskhantering och riskstrategi.....	4
Riskidentifiering.....	4
Riskhantering.....	4
Riskrapportering.....	5
4. Riskkategorier och definitioner.....	5
Kreditrisk.....	5
Marknadsrisk.....	7
Operativ risk.....	8
Ersättningsmodellrisk.....	9
Pensionsrisk.....	9
Strategisk risk.....	9
5. Kapitalbas och kapitalkrav.....	9
Kapitalbas.....	9
Kapitalstyrning och kapitalkrav.....	10
Pelare 1.....	10
Pelare 2.....	10
Buffertkrav.....	10
Kapitaltäckningsanalys.....	11
Bruttosoliditet.....	13
6. Likviditetsrisk och likviditetsbehov.....	13
Hantering av likviditetsrisker.....	14
7. Summering.....	15

1. Inledning

Bakgrund

Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering innehåller information om kapitaltäckning, riskhantering och likviditet. Informationen ska lämnas i enlighet med:

- Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen)
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar,
- Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Fullständig information avseende 31 december lämnas årligen i samband med publicering av årsredovisning.

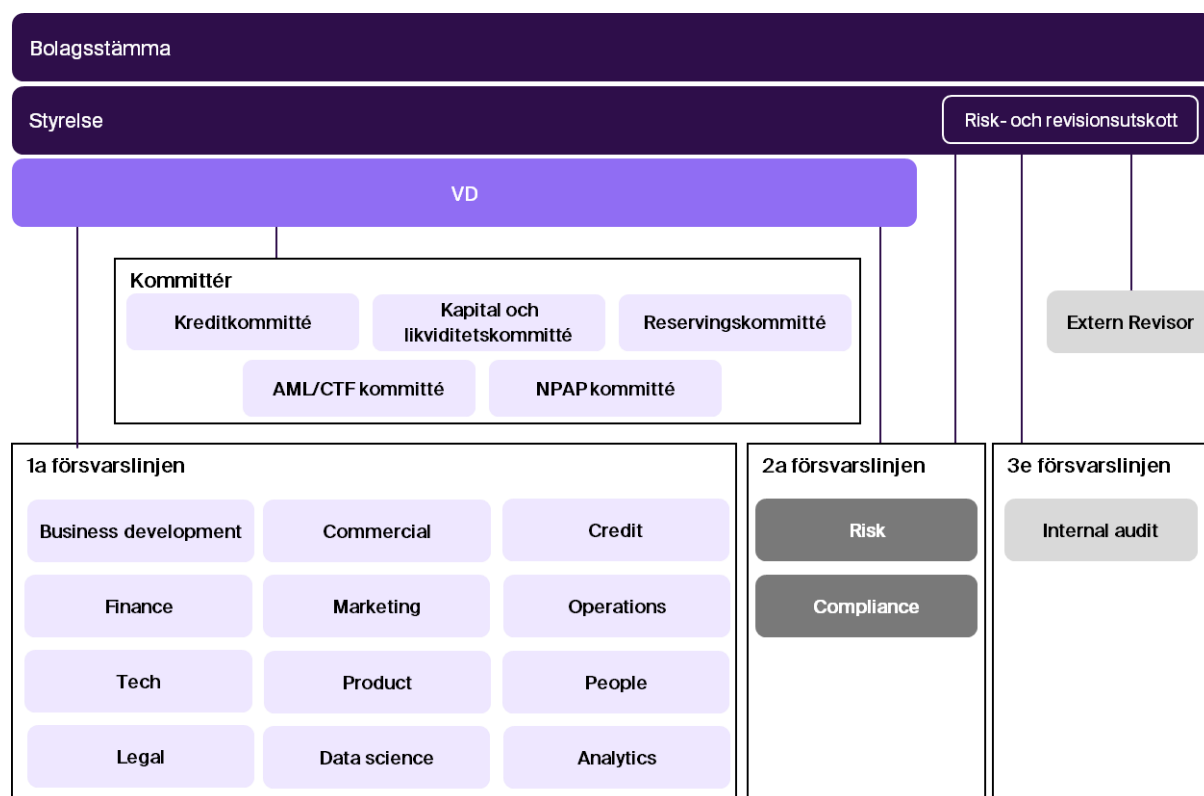
Verksamhet och organisation

Froda AB, org.nr. 556999-3388 ("Froda"), är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm som

registrerades 2015. Froda är idag ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen ("FI") att bedriva finansieringsrörelse. Bolaget är huvudsakligen verksamt i Sverige, men har även verksamhet i Finland, Danmark, Tyskland, Storbritannien och Norge. Utgångspunkten är en digital kreditprodukt anpassad till småföretags behov och förutsättningar. Med en digital process och en kreditmodell fullt ut anpassad för småföretag kan Froda erbjuda målgruppen tillförlitlig tillgång till kredit när behov uppstår. Hos Froda behöver kunden inte längre välja mellan smidigt och prisvärt. Froda grundades med ambitionen att vara en ansvarsfull kreditgivare med tydlighet och transparens rörande avgifter och villkor. Froda ska vara en kreditgivare som behandlar sina kunder på ett hederligt, rättvist och professionellt sätt.

Organisation

Nedan figur visar Froda AB:s organisation.



Utveckling 2024

Froda har under året bibehållit en hög nivå av både nyanskaffning av kunder och nyutlåning. Froda har under året fortsatt att växa och utveckla sin affär i Sverige och på den europeiska marknaden. Till följd av konjunkturläget under 2024 har Froda valt att fokusera på, samt vidareutveckla, kapitaleffektiva strategier, däribland förmedling av krediter och

andra samarbeten med institutioner för riskdelning. Froda har därmed kunna fortsätta växa i intäkter och antal aktiva kunder utan motsvarande tillväxt i balansräkning. Froda följer löpande konjunkturutvecklingen och anpassar sina strategier och kreditgivning i enlighet med det rådande makroekonomiska läget.

2. Intern styrning och regelverk

Legal struktur

Verksamheten utgörs endast av Froda AB, bolaget ingår inte i någon koncern och äger inga intresse- eller dotterbolag.

Styrelsen

Frodas styrelse bestod 2024-12-31 av åtta ledamöter vilket är i enlighet med bolagsordningen vilken stipulerar att styrelsen skall bestå av lägst en och högst tio ledamöter samt upp till tre suppleanter. Enligt gällande regler genomförs ledningsprövning vid tillsättande av styrelseledamöter och VD. Mer information om styrelsen och dess ledamöter finns på Frodas hemsida.

Riskstyrning

Styrelsen är ytterst ansvarig för beslut avseende hanteringen av de risker som verksamheten är exponerad mot och att det finns ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem. Styrelsen sätter ramarna för Frodas riskhantering och riskrapportering genom fastställande, reviderande och tillsyn av Frodas strategiska mål, riskstrategi, riskaptit samt interna regler och säkerställer att dessa har kommunicerats och implementerats i verksamheten.

VD ansvarar för den löpande riskhanteringen och för att riktlinjerna i bolagets policies implementeras och efterlevs. VD säkerställer att de metoder och modeller som används för att mäta och kontrollera identifierade risker fungerar som det är avsett och beslutat av styrelsen. Vidare ansvarar VD för att det finns en effektiv organisation med tillräckliga resurser för att hantera och oberoende kontrollera verksamhetens risker. VD följer även upp att styrelserapportering från respektive funktion sker enligt beslutade instruktioner.

De tre försvarslinjerna

Froda tillämpar ramverket om tre försvarslinjer som definierar var i organisationen ansvar för samt kontroll över organisationens risktagande ska finnas.

Enligt ramverket ska ansvar och kontroll för risktagande och regelefterlevnad åligga första försvarslinjen, det vill säga verksamheten inklusive VD. Verksamheten ansvarar även för att utföra kontroller i verksamhetsprocesserna, så kallade egenkontroller.

I andra försvarslinjen återfinns kontrollfunktionerna, det vill säga funktionen för riskkontroll respektive compliancefunktionen. Dessa funktioner är underställda VD och rapporterar till såväl VD som styrelse. Andra försvarslinjen ansvarar inte för organisationens risktagande men bistår verksamheten med råd och stöd samt utföra oberoende kontroller för att säkerställa att risktagandet följer uppsatta limiter och fastställd riskaptit samt efterlever externa och interna regelverk. Enligt externa regelverk har kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen även skyldighet och möjlighet att rapportera direkt till styrelsen.

Tredje försvarslinjen består av funktionen för internrevision som arbetar på styrelsens uppdrag och utgör styrelsens oberoende kontrollorgan. Genom tredje försvarslinjen utvärderas och granskas första och andra linjerna.

Rekrytering och mångfald

Froda främjar mångfald genom att vid tillsättning av styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare beakta en bred uppsättning egenskaper och kunskaper vad avser ålder, kön, geografisk härkomst samt utbildnings- och yrkesbakgrund. Detta i syfte att ge utrymme för olika åsikter och erfarenheter i styrelse- och ledningsarbetet samt för att underlätta oberoende utlåtanden, kritiskt ifrågasättande och sunt beslutsfattande.

Vid förslag på styrelseledamöter ska särskilt kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen vad gäller kompetens, erfarenhet och bakgrund beaktas och på att eftersträva en jämn könsfördelning.

Froda säkerställer att styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare vid varje tidpunkt är enskilt lämpliga. Här till säkerställs att styrelsen som helhet har tillräckliga kunskaper, färdigheter och erfarenheter för att kunna förstå verksamheten inklusive de främsta riskerna.

Ersättningar

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Froda att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag från ägarna. Ersättningsmodellen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra Froda till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka Frodas långsiktiga intressen.

Froda har upprättat och antagit en policy avseende ersättning för att säkerställa, fastställa och beskriva principer för hur Frodas ersättningssystem är uppbyggt, samt hur ersättningssystemet tillämpas och kontrolleras.

Ersättningssystem till anställda är styrelsens angelägenhet och ansvar. Beslut om ersättningspolicy ska grunda sig på tillräcklig analys av vilka risker ersättningar kan vara förknippade med. Riskanalysen ska genomföras innan ersättningspolicyn och ersättningssystemet fastställs. Bolaget betalar endast rörlig ersättning i mycket begränsad omfattning, och det rör sig om delvis provisionsbaserad lön för försäljningspersonal.

Mer information om Frodas ersättningssystem återfinns på Frodas hemsida.

3. Riskhantering och riskstrategi

I detta avsnitt redovisas Frodas mål och riktlinjer för riskhantering. Inom ramen för detta ingår övergripande mål, organisation, styrning, uppföljning och rapportering kopplat till dess riskhantering. Vidare innehåller avsnittet specifika beskrivningar av styrning och hantering av Frodas främsta risker.

Frodas ledning anser att beskrivningen av dess riskhantering, som anges i detta dokument, är tillfredsställande och därmed försäkras även att bolagets riskhanteringssystem är ändamålsenliga i förhållande till dess riskprofil och riskstrategi.

För att säkerställa att bolagets kapital- och likviditetssituation är tillfredsställande för att täcka de risker som bolaget är eller kan bli exponerad för, genomförs en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) minst årligen. IKLU:n är ett verktyg som används för att bedöma kapitalbehovet i verksamheten. I IKLU:n genomförs stresstester och scenarioanalyser för att kunna bedöma eventuellt ytterligare kapitalbehov. Som del i arbetet görs en övergripande riskanalys för att säkerställa att risker är identifierade, beaktade och avspeglar bolagets riskprofil och kapitalbehov.

Riskidentifiering

Frodas ramverk för riskhantering är en integrerad del i verksamheten och förenar verksamhetens strategiska mål med riskhanteringen. I ramverket för riskhantering ingår Frodas funktioner, strategier,

processer, rutiner, interna regler, limiter, riskapit, riskmandat, kontroller och rapporteringsrutiner, som är nödvändiga för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker.

Froda har standardiserat processen för hur risker ska identifieras, bedömas och rapporteras. Detta har implementerats i verksamheten som ett led i att skapa riskmedvetenhet och effektiv riskhantering. Processägare för respektive väsentlig process och andra för processen väsentliga befattningshavare deltar i arbetet med att identifiera risker i verksamheten.

Riskidentifiering görs med grund i Frodas beslutade affärsstrategi, där Froda identifierar potentiella risker som kan hota måluppfyllelsen. Därutöver identifieras risker ur ett erfarenhetsperspektiv.

Identifiering av relevanta risker sker löpande av samtliga Frodas anställda. Det finns effektiva rutiner för incidentrapportering och eskalering av risker som Frodas anställda kan använda sig av för att göra ledning och kontrollfunktioner uppmärksamma på nya risker som identifierats i verksamheten. För identifierade risker genomförs en riskbedömning där kvantifiering av risker huvudsakligen utgår från beräknad resultateffekt. Förutom det löpande arbetet med riskidentifiering genom incidentrapportering genomförs minst årligen en formell genomgång görs av samtliga väsentliga risker i verksamheten.

Riskhantering

Riskhantering är en naturlig och integrerad del av verksamheten. Varje medarbetare ansvarar för att identifiera, kontrollera och hantera risker inom det egna ansvarsområdet. Froda informerar och utbildar sin personal löpande om det interna ramverket för riskhantering.

Förutom en riskapitispolicy har Froda en hierarki av styrdokument som fastställts för Frodas riskhanteringsramverk där respektive policy och instruktion innehåller avsnitt som beskriver hur riskerna inom respektive kategori identifieras, mäts, hanteras, kontrolleras och rapporteras. Dokumenten innehåller även beskrivningar av ansvar och befogenheter fördelade på funktion eller befattning.

Riskrapportering

Styrelsen och verkställande ledning måste alltid ha en klar och välgrundad uppfattning om den aktuella riskexponering, riskutveckling samt riskhantering. Styrelsen är därför beroende av att de risker som

verksamheten är exponerad mot är föremål för löpande bedömning, uppföljning och rapportering såväl avseende riskhantering som riskexponering. Den interna rapporteringen om risker är utformad för att styrelsen och den verkställande ledningen ska kunna fullgöra detta ansvar. Styrelsen har av den anledningen fastställt styrdokumentation som innehåller Frodas fullständiga riskrapporteringsrutiner.

Funktionen för riskkontroll tillser inom ramen för andra linjen att information om Frodas samtliga väsentliga risker regelbundet tillställs styrelsen och minst kvartalsvis avrapportera sin bedömning, såväl skriftligt som muntligt.

Vid större förändringar av Frodas riskprofil samt vid överträdelse av styrelsens riskapitit och risklimit rapporterar funktionen för riskkontroll omedelbart detta samt bakomliggande orsaker till styrelsen. Funktionen för riskkontroll rutin för hantering av överträdelse av riskapitit och risklimit regleras ytterligare i Instruktion för funktionen för riskkontroll.

4. Riskkategorier och definitioner

Nedan beskrivs de olika risktyperna som verksamheten är huvudsakligen exponerad mot samt övergripande bedömning och hantering av dessa.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att kredittagare ej fullgör sina förpliktelser gentemot bolaget och att ställda säkerheter inte täcker bolagets fordran. Den största källan till kreditrisk i bolagets affärsmodell kommer därmed ifrån utlåningsportföljen som består av lån till småföretag. Ökade fallissemang i denna portfölj kan leda till potentiellt stora förluster. Froda är exponerat mot kreditrisk primärt i Sverige, men också till viss del i Finland, Danmark, Tyskland, Storbritannien, Irland och Norge. I mindre grad finns även kreditrisk i likviditetsreserven i form av exponeringar för fallissemang av institut där bolaget har bankkonton samt stat eller kommuner vars emitterade papper bolaget placerar sin likviditetsreserv i.

Kreditriskorganisation och policys

Bolagets kreditpolicy, som fastställs av styrelsen, beskriver bland annat organisation, förhållningssätt och ansvar gällande kreditriskhanteringen och kreditbedömningsprocessen. Bolaget har även en kreditkommitté som ansvarar för att övervaka den

kontinuerliga utvecklingen av kreditrisknivån i låneportföljerna samt fatta beslut om och implementerar ändringar av bolagets utlåning inom ramen för den fastställda kreditpolicyn. Styrelsen mottar på månatligt basis en kreditrapport avseende utvecklingen.

Kreditprocess och modeller

Den löpande hanteringen av kreditrisk i utlåningen baseras på ett beslutsstödsystem av olika modeller och processer. Detta inkluderar modeller som tilldelar krediter en kreditklass vid ansökningstillfället baserat på bedömd återbetalningsförmåga.

Vidare görs löpande bedömning av sannolikhet för fallissemang (PD) i den löpande uppföljningen vilken också utgör input för verksamhetens reserveringsmodeller. Den löpande bedömningen skiljer sig från kreditklassificeringsmodellen genom att den som indata inte enbart ska förlita sig på data från kreditupplysning och transaktionshistorik utan även ska inkludera beteendedata (betalningshistorik hos Froda), externa bevakningshändelser och konjunkturdata.

Verksamheten använder också modeller för att bedöma låneutrymme på kundnivå vilket reglerar

hur mycket ett företag kan få låna vid varje uttagstillfälle. Froda ger inte ut eller kommunicerar några bindande kreditlimer eller lånelöften till sina kunder, men gör däremot en intern bedömning av maximalt låneutrymme. Grunden vid beräkningen av en kunds låneutrymme utgår från hur mycket kundföretaget uppskattas omsätta framöver samt återbetalningsförmågan. Detta för att säkerställa att kunden kommer klara av amorteringsplanen för den sökta krediten. Låneutrymmet tar också hänsyn till Frodas riskaptit och kalibreras löpande med hänsyn till makroekonomiska och andra förändringar

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar

Kreditförlusterreserveringar görs i enlighet med IFRS 9, som baseras på en modell för framåtblickande förväntade kreditförluster. Modellen tillämpas för balansposten Utlåning till allmänheten. För posterna Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper appliceras undantaget för låg kreditrisk. Bedömningen baseras på extern rating för exponeringarna. Reserveringar för förluster beräknade i ECL-modellen görs för varje enskild kredit i samband med att krediten ställs ut. Reserveringarna justeras löpande i förhållande till kreditens aktuella kreditrisk vid var rapporterings- tillfälle. Om kreditrisken bedömts ha ökat signifikant sedan krediten ställdes ut, i enlighet med bolagets riktlinjer för krediter med förhöjd risk, kommer reserveringarna baseras på förväntade kreditförluster för kreditens fulla förväntade livstid och inte enbart de första 12 månaderna.

Vid försäljning av förfallna fordringar ska individuella reserveringar för de krediter som säljs omföras till konstaterade kreditförluster justerat för eventuell mellanskillnad mellan köpeskilling och befintlig reservation. För förfallna fordringar som inte omfattas av försäljningsavtal görs reserveringar och nedskrivningar enligt bolagets interna riktlinjer och policy.

För att bedöma förväntade kreditförluster framåtriktat använder Froda en modell enligt formeln: Förväntad kreditförlust = EAD (Exposure At Default, exponeringsbeloppet) x PD (Probability of Default, sannolikhet för fallissemang) x LGD (Loss Given Default, förlust givet fallissemang),

De tillgångar som är föremål för bedömning av nedskrivningsbehov delas in i tre olika steg:

- Steg 1 inkluderar engagemang där ingen väsentlig ökning av kreditrisken har skett.
- Steg 2 omfattar engagemang där en väsentlig ökning av kreditrisken bedöms ha skett.
- Steg 3 omfattar engagemang som befinner sig i fallissemang alternativt där en materiell ökning av kreditrisken anses föreligga.

I Steg 1 görs reserveringar med ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster inom tolv månader. I Steg 2 och 3 reserveras ett belopp motsvarande de förväntade kreditförlusterna över hela den återstående löptiden för engagemanget.

(tkr)	2024-12-31			2023-12-31		
	Exponering	Reserv	Reserv i %	Exponering	Reserv	Reserv i %
Steg 1	2 796 478	28 143	1%	3 289 199	42 055	1%
Steg 2	229 000	35 085	15%	203 859	22 958	11%
Steg 3	392 724	248 932	63%	163 174	88 954	55%
Summa	3 418 201	312 161	9%	3 656 232	153 967	4%

Koncentrationsrisk

Med kreditrelaterad koncentrationsrisk avses risken för förlust på grund av att enstaka individuella exponeringar, eller grupper av exponeringar vars fallissemangsrisk uppvisar en betydande grad av samvariation, är så pass stora att riskvikterna inte fullt ut fångar den risk som dessa exponeringar, eller grupper av exponeringar, medför.

De typer av koncentrationsrisk som Froda utvärderar är koncentrationsrisk avseende

koncentration mot enskilda motparter (namnkoncentration), koncentration mot enskilda branscher (branschkoncentration) och koncentration mot enskilda länder eller regioner (geografisk koncentration).

Froda använder FI:s metoder för att uppskatta kapitalkravet för koncentrationsrisk. Därmed används de uppdaterade schablonmetod som publicerats genom promemorian "Pelare 2-metod för bedömning av kapitalpåslag för kreditrelaterad

koncentrationsrisk" (FI Dnr 20-30072). Denna behandlar namnkoncentration, branschkoncentration och geografisk koncentration vilken estimeras genom användning av Herfindahl-index metod.

Froda har en stor geografisk exponering mot Sverige. Inom Sverige har Froda till följd av en digital distributionsmodell som inte är beroende av lokala säljkontor en portfölj med fördelning över landets olika regioner som motsvarar fördelningen av företag i Frodas målgrupp i stort.

Vad avser bransch har Froda en relativt stor exponering mot framför allt handel. Det är dels en effekt av Frodas historiska fokus på kassaflödesdrivna företag men också en effekt av fokus i bolagets partneraffär. Vidare har Froda en stor exponering mot kreditinstitut vilket är ett resultat av den kassa som Froda håller hos olika institut som likviditetsbuffert.

Namnkoncentration i Froda är begränsad genom att lånestorleken är begränsad. Koncentrationsrisk från namnkoncentration drivs i Frodas fall främst av exponeringar i likviditetsreserven som utöver likvida medel hos banker i nuläget består av exponeringar mot svenska kommuner.

Marknadsrisk

Marknadsrisken definieras som risken för förlust till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet. Froda är exponerat för valuta- och ränterisk.

Ränterisk

Ränterisk avser Frodas känslighet i räntenetto för förändringar i räntenivåer och räntekurvans struktur, och är en strukturell risk som följer naturligt av att Froda bedriver in- och utlåning. Med detta avses dels risken för värdeförändringar i räntebärande tillgångar och skulder som ett resultat av förändringar i marknadsräntor (gaprisk), dels risken för effekter i räntenettet till följd av olika räntebindningstider i räntebärande skulder och tillgångar (räntenettorisken). Bolagets övergripande mål är att se till att förändringar i räntesatserna för finansieringen kan matchas med ränteförändringar för utlåningen.

Beräkningar av ränterisk görs i enlighet med EBAs Riktlinjer för hantering av ränterisk och kreditspreadrisk som följer av verksamhet utanför handelslagret (EBA/GL/2022/14) samt Finansinspektions metod för beräkning av ränterisk i övrig verksamhet (FI dnr 24-4186).

Bolagets policy för riskapitet styr bolagets övergripande hantering av ränterisk samt de limiter som bolaget måste förhålla sig till. Bolaget mäter och rapporterar gaprisk (EVE), löpande enligt de olika scenarier som fastställts av Finansinspektionen och EBA.

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettorisken (NII). Räntenettoeffekten beräknas löpande enligt de olika scenarier som fastställts av Finansinspektionen och EBA.

Ränterisk (tkr)	Räntor ned	Räntor upp
Gaprisk	6 657	-6 511
Räntenettorisken	-324	-617

Valutarisker

Froda definierar valutarisk som risken för förlust och/eller negativ kapitalpåverkan som en följd av rörelser i valutakurser. Denna inkluderar översättningsrisk, vilken utgör risken att valutakursen rör sig så att utländska tillgångar översatta i SEK är mindre värda. Detta skulle direkt påverka vinst och eget kapital. Vidare finns också en intjäningsrisk eftersom utlåning i utländsk valuta innebär att räntebetalningar ifrån denna utlåning

kommer att erhållas i utländsk valuta. Delar av intäkterna kommer alltså att vara i utländsk valuta vilket innebär att översatt till SEK finns en risk att intjäningen kommer att bli lägre.

Froda är exponerad mot valutarisk eftersom utlåning sker i utländsk valuta medan finansiering primärt sker i SEK. Exponeringen i andra valutor än SEK är därmed primärt hänförlig till utlåningen, men

en mindre exponering mot kreditinstitut med anledning av likviditetshanteringen i utländsk valuta. För att minimera nettoexponeringen i valuta säkrar Froda öppna valutapositioner på tillgångssidan med valutaterminer och swappar.

De valutor som verksamheten är exponerad emot per 2024-12-31 är EUR, DKK, GBP och NOK.

Nettoexponering per utländsk valuta

(tkr)	2024-12-31			2023-12-31		
	Netto-exponering	Känslighet -10 %	Känslighet +10%	Netto-exponering	Känslighet -10 %	Känslighet +10%
EUR	1 597	-160	160	-4 176	418	-418
DKK	4 147	-415	415	7 008	-701	701
NOK	2 132	-213	213	1 366	-137	137
GBP	4 472	-447	447	-665	66	-66
Summa	12 348	-1 235	1 235	3 533	-353	353

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att Froda förorsakas förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, system eller yttre händelser. Operativ risk inbegriper även legala risker.

Operativ risk förekommer i all verksamhet inom Froda. Samtliga anställda har en skyldighet att verka för att reducera operativa förluster i verksamheten. De operativa riskerna motverkas och begränsas genom Frodas ramverk för intern styrning, uppföljning och kontroll samt verkande för en sund riskkultur.

Froda arbetar löpande med att minimera de operativa förlusterna och att undvika större incidenter. Genom att löpande förbättra styrning och riskhanteringsmetoder inom ramverket för operativa risker, strävar Froda efter att motverka både kända och oförutsedda risker. Dessa metoder innefattar bland annat självutvärderingar, process för godkännande av nya produkter (NPA process som också innefattar godkännande av nya, tjänster, marknader, processer, system samt större verksamhetsförändringar och omorganisationer), process för avvikelse- och incidenthantering, process för krishantering, beredskap och kontinuitetsplanering samt process för outsourcing. Metoderna syftar till att åtgärda och förebygga potentiella risker. Därutöver analyseras bolagets operativa förluster årligen vilket gör det möjligt att lära av begångna fel och arbeta för ständiga förbättringar.

Froda använder sig vidare av ett incidenthanteringssystem i sin hantering av operativa risker. Detta möjliggör för chefer att på ett effektivt sätt kunna dela ut handlingsplaner i syfte att reducera risken för upprepade incidenter samt att få en bra överblick av incidenter och handlingsplaner. Funktionen för riskkontroll sammanställer inrapporterade incidenter och

rapporterar dessa vidare till VD och styrelse samt följer upp att kommunicerade handlingsplaner implementeras. Funktionen för riskkontroll analyserar även årligen samtliga inkomna incidentrapporter och gör en uppskattning för den samlade kostnaden för operativa incidenter under året.

Som komplement till den löpande incidenthanteringen utförs på regelbunden basis en riskkartläggning av Frodas verksamhet. För att underlätta uppföljning och åtgärder delas de operativa riskerna in dels i olika riskkategorier med utgångspunkt i ursprung, dels i risktyper med utgångspunkt i orsak. Identifierade risker bedöms utifrån sannolikhet och konsekvens, d.v.s. utifrån hur sannolikt det är att materialisering sker samt vilken effekten blir på verksamheten. Fokus är att reducera de väsentliga riskerna i så stor utsträckning som möjligt genom kartläggning och dokumentation av processer och rutiner. Funktionen för riskkontroll ansvarar för att förse verksamheten med verktyg för att bedöma sannolikhet och konsekvens för de identifierade riskerna samt för att rapportera materiella risker till styrelse och VD. Varje funktion är ansvarig för att upprätta åtgärdsplaner för att hantera identifierade risker inom ramen för den riskaptit som fastställts av styrelsen.

Utöver ovanstående åtgärder utbildas personalen löpande inom viktiga områden såsom bland annat informationssäkerhet, förebyggande av bedrägerier, finansiering av terrorism och penningtvätt samt KYC-processer.

Inom Operativ risk ingår även AML-risk som Froda definierar som risken att Frodas verksamhet utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism.

Froda genomför löpande en riskbedömning där det analyseras på vilket sätt de produkter och tjänster

som erbjuds kan utnyttjas i detta syfte, samt med hjälp av vilka processer och rutiner Froda kan förhindra att detta sker. För att förhindra att Frodas verksamhet utnyttjas för kriminell verksamhet har Froda därför tagit fram interna regler, processer och funktioner för att säkerställa att tillämpliga lagar och förordningar på området följs. Rutinerna och riktlinjerna anpassas fortlöpande efter nya och förändrade risker för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Froda hantering innebär bland annat att Froda bedömer den risk för penningtvätt eller finansiering av terrorism som kan förknippas med varje specifik kundrelation. Froda har en skyldighet att ha kännedom om sina kunder, förstå medels ursprung och varför de vill ha en relation med Froda. För att bättre upptäcka ovanliga beteenden har Froda bland annat rutiner och system för övervakning av transaktioner och avstämning av kunddatabaser mot sanktionslistor.

Ersättningsmodellrisk

Ersättningsmodellrisk är risken för att Froda har en ersättningsmodell som leder till oönskade beteenden vilket i sin tur skapar andra risker, t.ex. operativa risker, affärsrisker etc. Frodas bedömning är att ersättningsmodellerna är väl utformade och inte leder till oönskade beteenden och risktagande.

Pensionsrisk

Med pensionsrisk avses risken för att Froda inte kan möta de pensionsåtaganden som givits gentemot sina befintliga eller tidigare anställda utan tillförande av ytterligare medel. Froda använder avgiftsbestämda planer för sina medarbetare. Det innebär att Frodas förpliktelse är begränsad till det belopp Froda bidrar med genom avgifter till pensionsbolag. Mot denna bakgrund anses Frodas pensionsrisk vara obefintlig.

Strategisk risk

Frodas definition av strategisk risk inbegriper affärsrisk och ryktesrisk. Affärsrisken definieras som risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön; t.ex. marknadsförhållanden, kundbeteende, teknologisk utveckling, har en negativ påverkan på lönsamheten. Affärsrisken uppstår i kund- och motpartsrelationer samt vid konkurrens från nya aktörer. Risken återfinns även i produktutbudet i det fall det skulle vara bristfälligt eller undermåligt. Ryktesrisk definieras som risken för lägre lönsamhet från potentiella och existerande kunder om motparter förlorar tilltron till Froda på grund av såväl bolagsspecifik negativ publicitet som allmänt negativ publicitet om branschen. Denna risk är oftast en konsekvens av att en operativ risk har materialiserats på ett eller annat sätt.

5. Kapitalbas och kapitalkrav

Kapitalbas

Kapitalbasen är summan av kärnprimärkapital, övrigt primärkapital och supplementärt kapital efter avdrag för poster som anges i CRR. Kärnprimärkapitalet utgörs av eget kapital enligt gällande

redovisningsregler, med avdrag för vissa poster enligt CRR artikel 36-47. Frodas kapitalbas utgörs per 2023-12-31 av kärnprimärkapital, primärkapitaltillskott och supplementärkapital.

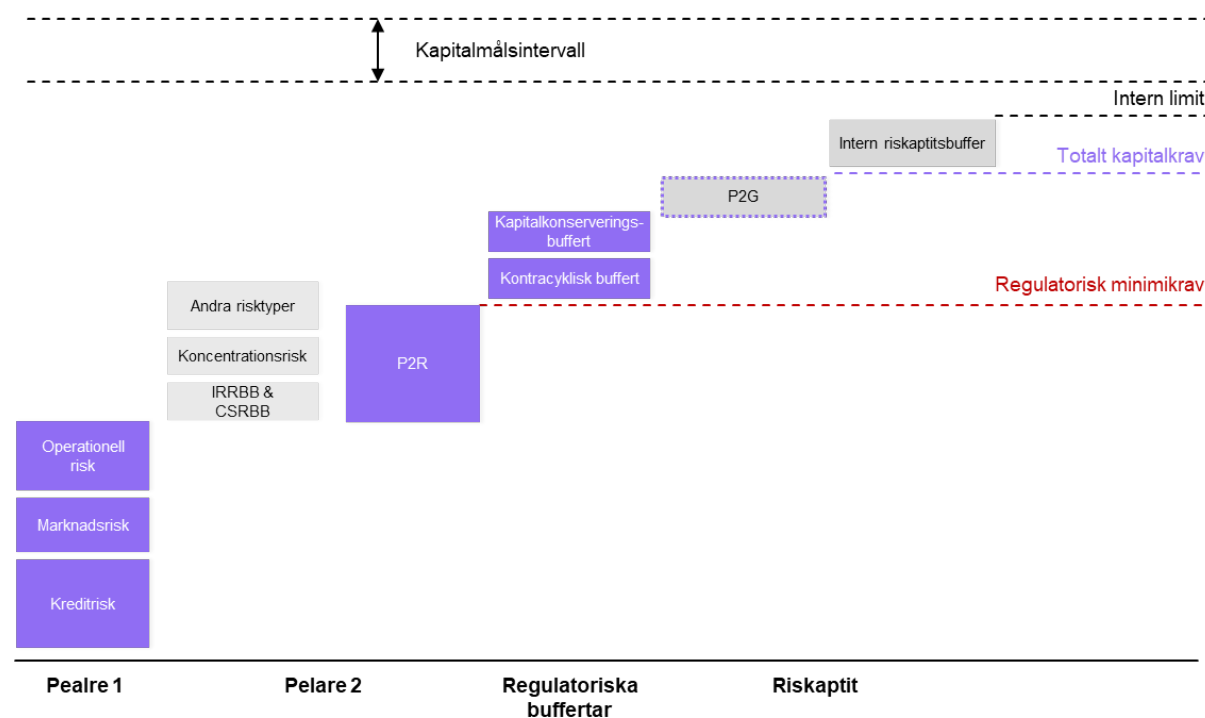
Specifikation av kapitalbas (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	364 675	359 251
Varav: Aktiekapital	6 679	6 677
Varav: Överkursfonder	357 906	352 574
Ej utdelade vinstmedel	-99 389	-52 857
Fond för verkligt värde	17 615	2 917
Vinst eller förlust som godtas	- 28 862	-42 125
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	254 040	267 187
Immateriella anläggningstillgångar	-7 926	-
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler	-827	-590
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 753	-590

Summa kärnprimärkapital	245 286	266 596
Primärkapitaltillskott	33 000	33 000
Summa primärkapital	278 286	299 596
Supplementärkapital	66 660	66 660
Summa total kapitalbas	344 946	366 256

Kapitalstyrning och kapitalkrav

Frodas kapitalkrav baseras på en så kallad Pelare I plus-metod. Metoden tar utgångspunkt i Pelare I-beräkningen av kapitalkravet och utvärderar sedan om beräkningarna ger ett tillräckligt kapitalkrav för att täcka Frodas faktiska riskprofil. Med andra ord anser Froda att det slutligt internt bedömda kapitalkravet minst uppgår till de eventuella kapitalkrav som återfinns som minimikrav inom

pelare I. För de risker som inte omfattas, eller inte täcks i tillräcklig utsträckning, av regelverkets kapitalkrav, definieras ett kompletterande kapitalkrav baserat på en av Froda bedömd tillämplig metod för den specifika risken i pelare II. Utöver pelare I och pelare II som tillsammans utgör minimumkravet för kapital, tillkommer buffertar, såväl regulatoriska som interna. Bilden nedan illustrerar metoden med dess beståndsdelar.



Pelare 1

Pelare 1 utgörs av kreditrisker, operativa risker och marknadsrisker. Minimikapitalkraven enligt Pelare 1 uttrycks som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet ("REA") som vid var tidpunkt måste uppfylla:

- Kärnprimärkapitalrelation om 4,5%
- Primärkapitalrelation om 6%
- Total kapitalrelation om 8%

Pelare 2

I Pelare 2 bedöms risker som Froda är exponerat mot men som inte hanteras inom Pelare 1. Froda har identifierat följande risker:

- Ränterisk i bankboken
- Koncentrationsrisk
- Ersättningsmodellrisk
- Strategisk risk

Buffertkrav

Froda ska uppfylla kravet på en kontracyklisk buffert relaterad till totalt riskvägt exponeringsbelopp inom pelare I. Den kontracykliska buffertens storlek är

beroende av vilket land motparten för kreditriskexponeringen är baserad i och fastställs av respektive lands tillsynsmyndighet. Tillsynsmyndigheterna har mandat att såväl höja som sänka kravet på kontracyklisk buffert beroende på konjunkturläge.

Det kontracykliska buffertkravet för Sverige uppgår sedan 22 jun 2023 till 2,0 procent. Froda bevakar därtill löpande förändringar i beslut om buffertvärden på övriga marknader. Det faktiska värdet för kontracykliskt buffertvärde beräknas löpande, i enlighet med tillsynsförordningen, som ett viktat värde baserat på kreditriskexponering i respektive land.

I tillägg till den kontracykliska bufferten ska Froda uppfylla kravet på en kapitalkonserveringsbuffert på 2.5 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Syftet

med kapitalkonserveringsbufferten är att den ska fungera som en buffert i hårt stressade scenarier.

Vidare finns ytterligare ett buffertkrav i Pelare 2 som benämns vägledning i Pelare 2. Vägledningen ersätter, genom Finansinspektionens bankpaket, den tidigare kapitalplaneringsbufferten. Syftet med vägledningen är att säkerställa att ett institut kan upprätthålla ett internt kapital som överstiger minimikravet enligt pelare I samt eventuella pelare II-behov i stressade situationer och tilldelas institutioner i samband med Finansinspektionens ÖUP (översyns- och utvärderingsprocess).

Froda har överklagat Finansinspektionens beslut om Pelare 2-vägledning som kommunicerades under 2024. Tills vidare håller Froda en intern buffert motsvarande den Pelare 2-vägledning som beräknats inom ramen för IKLU 2024.

Kapitaltäckningsanalys

(tkr)	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Kapitalbaskrav	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-
Exponering mot institut	119 070	108 395	9 526	8 672
Exponering mot företag	95 630	50 072	7 650	4 006
Exponering mot hushåll	1 641 050	1 934 974	131 284	154 798
Exponering fallerande fordringar	130 059	66 864	10 405	5 348
Aktieexponeringar	0	0	0	0
Andra exponeringar	34 276	41 917	2 742	3 353
Summa kreditrisk (enl. schablonmetod)	2 020 084	2 202 212	161 607	176 177
Marknadsrisk (enl. schablonmetod)	12 895	9 061	1 032	725
Operativ risk (enl. basmetoden)	288 984	183 180	23 119	14 654
Totalt Pelare 1	2 321 963	2 394 454	185 757	191 556

Specifikation av kapitalbaskrav	Kapitalbaskrav i % av totala riskvägda exponeringsbelopp		Kapitalbaskrav i tkr	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Pelare 1	8,0%	8,0%	185 757	191 556
Pelare 2	0,9%	0,9%	20 665	20 985

Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	58 049	59 861
Kontracyklisk buffert	1,9%	2,0%	44 117	47 491
Vägledning i Pelare 2	-	-	-	-
Totalt kapitalkrav	13,3%	13,4%	308 589	319 893

Mall "EU KM1 – Mall för nyckeltal"

(tkr)		2024-12-31	2023-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)			
1	Kärnprimärkapital	245 286	266 596
2	Primärkapital	278 286	299 596
3	Totalt kapital	344 946	366 256
Riskvägda exponeringsbelopp			
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 321 963	2 394 454
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	10,6%	11,1%
6	Primärkapitalrelation (i %)	12,0%	12,5%
7	Total kapitalrelation (i %)	14,9%	15,3%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,9%	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i %)	0,5%	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i %)	0,7%	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,9%	8,0%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,9%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,4%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,4%	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	1,7%	3,1%
Bruttosoliditetsgrad			
13	Totalt exponeringsmått	4 592 561	4 696 769
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	6,1%	6,4%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)			
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i %)	-	-

EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3%	-
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)			
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3%	3%
Likviditetstäckningskvot			
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	826 843	583 991
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	774 272	360 247
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	824 755	510 520
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	193 568	90 062
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	427%	648%
Stabil nettofinansieringskvot			
18	Total tillgänglig stabil finansiering	2 952 053	4 146 350
19	Totalt behov av stabil finansiering	2 146 613	2 501 743
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	138%	166%

Bruttosoliditet

Bruttosoliditetsgraden är ett mått som utgör ett alternativ till det riskbaserade kapitalbaskravet. Måttet ska visa kapitalet som en andel av tillgångarnas storlek, utan att risknivån i tillgångarna beaktas. Ett legalt minimikrav på 3% infördes när

uppdateringen av tillsynsförordningen trädde i kraft 2021. Bruttosoliditetsgraden beräknas genom primärkapitalet som en andel av totala tillgångar.

För Froda uppgick bruttosoliditetsgraden per 2024-12-31 till 6,1% (6,4%).

	Bruttosoliditetskrav i tkr		Bruttosoliditetskrav i %	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Minimikapitalkrav	137 777	140 903	3,0%	3,0%
Pelare 2 kapitalkrav	-	-	-	-
Pelare 2 vägledning	-	-	-	-
Totalt bruttosoliditetskrav	137 777	140 903	3,0%	3,0%

6. Likviditetsrisk och likviditetsbehov

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Genom analys av de likviditetsrisker som Froda exponeras mot bedöms ett likviditetsbehov som ska räcka för att möta oväntade och kraftiga likviditetsutflöden i stressade situationer och samtidigt kunna upprätthålla regulatorisk nivå på likviditetstäckningsgrad ("LCR").

Frodas likvida tillgångar uttrycks i tillgänglig likviditet och innefattar den likviditet som finns tillgänglig för den löpande verksamheten samt likviditetsreserv som skall upprätthållas för situationer av ett hårt

stressat scenario. Den tillgängliga likviditeten skall bestå av tillgångar som kan skapa likviditet till förutsägbara värden och utgöras av dels en likviditetsreserv med höglikvida tillgångar, dels övrig tillgänglig likviditet. Den övriga tillgängliga likviditeten kan bestå av tillgångar som kan utgöras av kortfristig utlåning till kreditinstitut. Likviditetsreserven med högkvalitativa tillgångar skall bestå av obligationer eller certifikat som ska kunna göras likvida på reglerade marknader och som uppfyller kraven enligt delegerad förordning (EU) 2015/61. Froda ska vid var tid ha en likviditetsreserv som motsvarar behov under kraftig likviditetsrisk. Beräkning av en sådan reserv baseras på stressade scenarier. Storleken på

Frodas likviditetsreserv ska dessutom vid var tid vara tillräckligt stor för att möta det externa kravet på LCR samt stabil nettofinansieringskvot ("NSFR"), även under stressade förhållanden. Froda följer löpande förändringar och riktlinjer gällande myndighetskrav och analyserar de faktorer som kan skapa möjlig volatilitet i kvoterna.

Verksamhetens tillgängliga likviditet illustreras av tabellen nedan. Utöver utlåning till kreditinstitut utgörs denna av högljikvida tillgångar, primärt i form av svenska kommunobligationer.

Den 30 september 2024 publicerade Finansinspektionen ett rättsligt ställningstagande angående inlåning via digitala plattformar. Likviditetstäckningskvoten (LCR) och den Stabila Nettofinansieringskvoten (NSFR) har för 2024-12-31 beräknats i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till kreditinstitut	558 544	511 937
Likviditetsportfölj (HQLA)	827 914	583 991
Tillgänglig likviditet	1 386 458	1 095 928
LCR	427%	648%
NSFR	138%	166%

Hantering av likviditetsrisker

Froda är beroende av extern finansiering för sin verksamhet och finansierar sig till stor del genom inlåning från allmänheten. Froda hanterar likviditetsrisken genom en noggrann likviditetsplanering och beredskap för stora utflöden. Likviditetsrisken hanteras genom försiktiga antaganden och stor flexibilitet vad avser möjligheten att anpassa verksamheten utifrån tillgång till likviditet. Likviditetsrisk är ett område där Frodas styrelse generellt har beslutat om en låg riskaptit vilket reflekteras i de interna limiter som Froda har beslutat om på likviditetsområdet.

Frodas likviditetsbehov för likviditetsrisk bedöms med hjälp av kvalitativ analys avseende källor till likviditetsrisk samt med kvantitativa metoder för att bedöma storleken på likviditetsbehovet som dessa källor ger upphov till. Samtliga källor till bedömd likviditetsrisk utgör komponenter till beräkningen av den totala likviditetsrisken där totalen är summan av delkomponenterna. Frodas likviditetsbehov för att möta likviditetsrisk dimensioneras utifrån denna bedömda totala likviditetsrisk.

Bedömningen av likviditetsbehov baserar sig på nettoutflöden i dessa olika stressade scenarier som måste täckas av tillgänglig likviditet. Med andra ord är det nettot mellan de kontraktuella inflöden som beräknas komma i form av ränta och amortering

och utflöden ifrån de identifierade källorna till likviditetsrisk som det behöver finnas likviditetsberedskap för. Bedömning av Frodas likviditetsbehov utgår från att vi stressar inlåning från allmänheten genom att påföra stressscenarier. Stressscenarierna är uppdelade dels i företagsspecifik stress som simulerar en händelse hänförlig till enbart Froda, dels i en systematisk stress som simulerar en generell likviditetsstress i marknaden. Dessutom görs en kombinerad mycket kraftig stress som är både systematisk och företagsspecifik.

På grund av att Frodas utlåningsaffär är mycket likvid med relativt kort återbetalningstid och med hög amorteringstakt (viktad duration på ca 20 månader) är det främst mycket kraftiga uttag på kort sikt som skulle kunna orsaka problem. Frodas stressscenarier är därför kortsiktiga med kraftiga utflöden som successivt blir svagare över en fyramånadersperiod. Utdragna scenarier där likviditet successivt försvinner över en längre tidsperiod skulle inte vara lika allvarligt för Froda då amorteringar och räntebetalningar från utlåningen helt skulle kunna användas för att balansera utflöden i inlåningen.

Utfallet av stresstest uttrycks i en risklimit som Froda följer upp löpande. Om limiten riskerar att underskridas är det en indikation på att den

tillgängliga likviditeten inte är tillräcklig och att åtgärder enligt verksamhetens beredskapsplan skall inledas.

7. Summering

- Frodas totala kapitalbas uppgår till 344 946 tkr (366 256 tkr) per 2024-12-31.
- Avsättning för risker enligt Pelare I uppgår till 185 757 tkr (191 556 tkr). Därtill tillkommer avsättningar i Pelare II om 20 665 (20 985 tkr) samt avsättningar för det kombinerade buffertkravet som uppgår till 102 166 tkr (107 352 tkr).
- Frodas totala kapitalrelation uppgick vid utgången av 2024 till 14.9% (15.3%) och kärnprimärkapitalrelationen till 10.6% (11.1%) vid samma tidpunkt.
- Frodas LCR kvot uppgick vid utgången av 2024 till 427% (648%) och NSFR uppgick vid samma tidpunkt till 138% (166%).
- Vid utgången av 2024 var bruttosoliditeten 6.1% (6.4%).