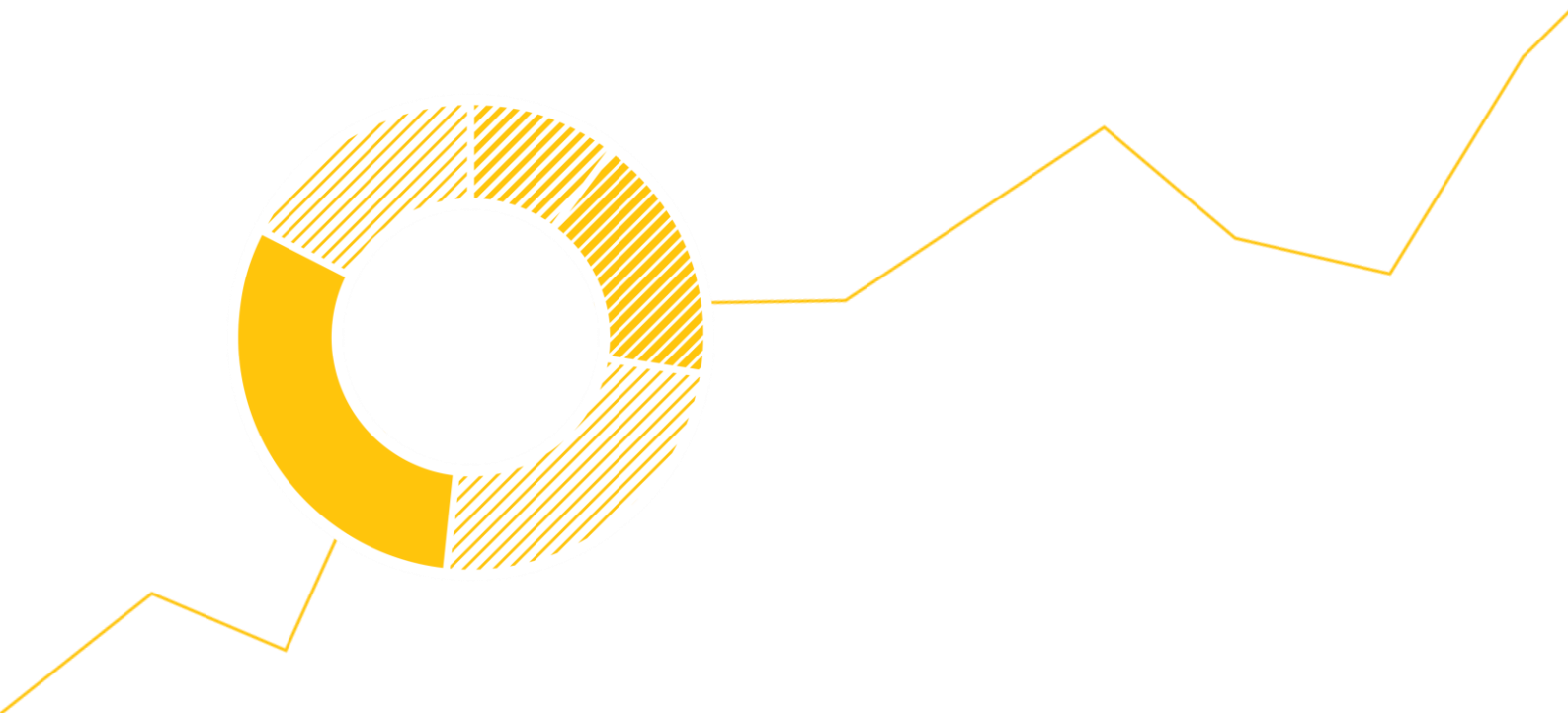




Kapitaltäckning och riskhantering

2017-12-31

Innehållsförteckning

Verksamheten	3
Närstående	5
Ersättningar till anställda och ledande befattningshavare	5
Riskhantering.....	5
Organisation	6
Kreditrisk.....	7
Värdepappersbelåning.....	7
Bolån	8
Kreditgivning utan säkerhet	8
Årets förändring av kreditreserv	9
Exponeringar.....	10
Motpartsrisk	12
Marknadsrisk	13
Ränterisk	14
Kreditspreadrisk	15
Valutakursrisk.....	15
Operativ risk	15
Likviditetsrisk	16
Likviditetsreserv	16
Likviditetstäckningskvot	17
Bruttosoliditetskvot.....	17
Kapitalbas och riskexponering	17
Konsoliderad situation	18
Kapitalbas	19
Kapitalbuffert	19
Intern kapitalutvärdering.....	19

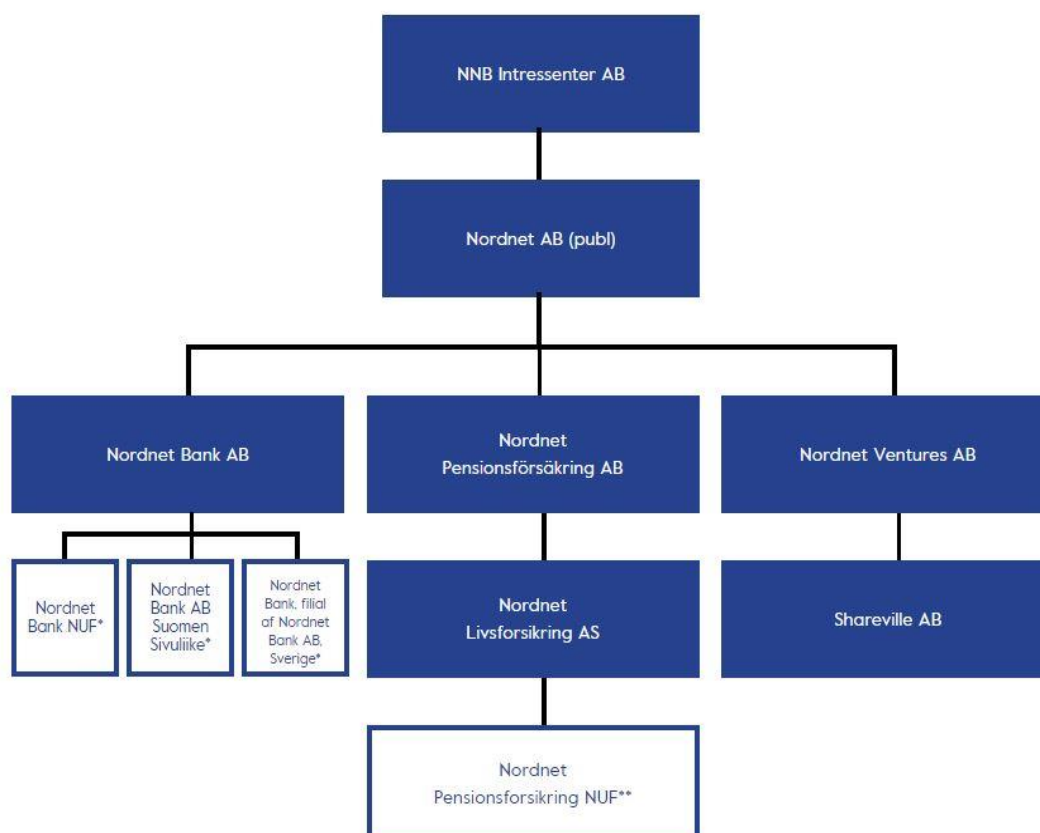
Verksamheten

Nordnet Bank bedriver tillståndspliktig bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland, där banken har sitt säte i Sverige, övriga länders verksamhet bedrivs som filialer. Bankens affärsverksamhet delas in i tre områden: investeringar och sparande, pension och lån. Investeringar och sparande är kärnverksamhet och utgörs framför allt av värdepappershandel på webben och i mobilen. Nordnet erbjuder tre olika typer av lån – privatlån utan säkerhet, värdepappersbelåning och bolån. Värdepappersbelåning finns på alla våra fyra marknader, och ger våra kunder möjlighet att belåna sina portföljer för att öka sina investeringar, eller för andra ändamål. Produkten privatlån är tillgänglig på den svenska marknaden under varumärkena Konsumentkredit och Toppenlånet. Bolån erbjuds för närvarande enbart i Sverige.

Det är Nordnet Bank AB som är verksamhetsdrivande bolag. Uppgifter i denna rapport avser dock den konsoliderade situationen, vilket förutom Nordnet Bank AB även innefattar NNB Intressenter AB som är moderbolag i koncernen.

Konsolideringsgrunden för den konsoliderade situationen skiljer sig från den konsolidering som sker i redovisningssyfte, där skillnaden är att dotterbolagen Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Livförsäkring AS, Nordnet Ventures AB samt Shareville AB ingår. Figur samt Tabell nedan visar skillnaderna i konsolideringsgrund.

Figur 1.1 Konsolidering av bolag för redovisningssyfte



*Filial till Nordnet Bank AB

**Filial till Nordnet Pensionsförsäkring AB, vilande.

Tabell 1.1 Konsolidering av bolag i tillsynssyfte

Moderbolag	Dotterbolag	Org nr	Ägarandel %	Konsolidering
NNB Intressenter AB		559073-6681		
	Nordnet AB (publ)	556249-1687	100	Fullständig
	Nordnet Bank AB	516406-0021	100	Fullständig

Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderbolag och dotterföretag.

Närstående

Koncernen har vissa närståendetransaktioner vilka redovisas nedan. Inga till närstående relaterade avsättningar avseende osäkra fordringar eller kostnader avseende osäkra fordringar har redovisats under räkenskapsåret.

E. Öhman J:or AB med dotterbolag ("Öhmangruppen") och Nordic Capital Fund VIII ("Nordic Capital") är genom NNB Intressenter AB ("NNB Intressenter") närstående till Nordnet AB (publ). Familjemedlemmar till ägarna Öhmangruppen innehar även ett direkt ägande i NNB Intressenter.

Nordnet Bank AB ingår regelbundet affärsrelationer med Öhmangruppen på samma sätt som regelbundet görs med andra finansiella aktörer. Nordnets avgiftsfria indexfonder, Superfonderna, förvaltas av E. Öhman J:or Fonder AB, ett bolag inom Öhmangruppen. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Under perioden har Nordnet Bank erhållit provisionsintäkter och övriga intäkter om totalt 11 662 (9 626) KSEK samt betalat provisionskostnader och övriga kostnader om 18 802 (13 689) KSEK. Öhmangruppen har slutit tjänstepensionsavtal med Nordnet Pensionsförsäkring AB.

Upplysningar avseende styrelsens, verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag framgår av not 12 i årsredovisningen för Nordnet AB (publ). Därutöver har under året en styrelseledamot erhållit ett bolån om 10 MSEK. Bolånet har utgivits på marknadsmässiga villkor.

Nordnet Bank erbjuder personalkrediter till anställda inom koncernen. Bolaget har per den 31 december 2017 lämnat värdepappersbelåning och blancokrediter till ledande befattningshavare om totalt 8 535 (3 570) KSEK, varav utnyttjade krediter totalt uppgår till 2 129 (1 397) KSEK. Ränta för utnyttjade krediter föranleder ingen förmånsbeskattning. Inga avsättningar avseende osäkra fordringar eller kostnader avseende osäkra fordringar till närstående har redovisats under räkenskapsåret.

Ersättningar till anställda och ledande befattningshavare

För information avseende ersättningspolitik som erfordras enligt art 450 i Kapitaltäckningsförordningen (EU) 575/2013, hänvisas till information om personal, ersättningar och anställda i årsredovisningen för Nordnet AB (publ) 2017. Denna återfinns på Nordnets hemsida, www.nordnetab.com.

Riskhantering

Riskhanteringen i Nordnet tjänar flera syften. Dels att uppnå eftersträvad lönsamhet och tillväxt givet en medvetet tagen risknivå, dels att upprätthålla ett högt förtroende från kunder och omvärld. Ett förtroende som är av avgörande betydelse för Nordnets långsiktiga lönsamhet och existens.

Hur riskhanteringen går till beskrivs i ramverket för riskhantering. I ramverket beskrivs riskhanteringsrelaterade; strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Nordnet löpande kan

identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som Nordnet är, eller kan förväntas komma att bli, exponerad för.

Organisation

Styrelsen beslutar om huvudprinciperna för riskhanteringen och ansvarar ytterst för att det finns ett effektivt system för att hantera Nordnets risker samt att Nordnet följer tillämpbara direktiv, lagar och föreskrifter. Det finns ett ramverk för internkontroll som omfattar hela organisationen och grunderna i detta utgörs av system och rutiner som ska säkerställa:

- Effektiv och ändamålsenlig verksamhet
- Adekvat riskkontroll
- Tillämpning av goda affärsprinciper
- Tillförlitlig finansiell- och annan rapportering
- Efterlevnad av lagar, reglering, krav från tillsynsmyndigheter samt internt regelverk

VD är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs lämpligt och i enlighet med externa regler i praktisk bemärkelse.

Nordnet arbetar med risker i enlighet med principerna om de tre försvarslinjerna.

Den första linjen i försvaret utgörs av verksamheten. Nordnet ska inom den löpande verksamheten ha effektiva processer för att identifiera, mäta eller bedöma, övervaka, rapportera och i förekommande fall minska riskerna. Affärsenheterna och administrationen, under tillsyn av den ansvariga ledningen, är ansvariga för att hantera riskerna dagligen med hänsyn till Nordnets riskapitit och i enlighet med gällande riktlinjer, rutiner och kontroller. Riskhanteringen begränsas alltså inte till riskspecialister eller kontrollfunktioner.

Den andra försvarslinjen utgörs av Risk Control och Compliance. De övervakar, kontrollerar och rapporterar Nordnets risker och efterlevnaden av interna och externa regelverk. Risk Control ansvarar också för uppföljning och återrapportering till bolagets styrelse.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionen som utför en regelbunden granskning av såväl ledning som Nordnets interna kontroller, kontrollfunktionernas arbete och Nordnets riskhantering. Internrevisionen inom Nordnet utförs på styrelsens direkta uppdrag av externa konsulter.

Den interna kapital och likviditetsutvärderingen (IKLU) är en framåtblickande kontinuerlig process som utvärderar kapital- och likviditetsbehovet i relation till Nordnets riskprofil, planer och omvärldsförändringar. Resultatet blir vägledande i de strategival som görs för att långsiktigt upprätthålla god kapitalstyrka och tillräcklig likviditet. Ett IKLU-dokument upprättas årligen och uppdateras kvartalsvis. Detta ligger bland annat till grund för styrelsens arbete med Nordnets kapitalplanering. Som ett led i IKLU genomförs en omfattande genomlysning och analys av riskerna i verksamheten. Nordnet arbetar för att hela organisationen ska vara en del av riskanalysen. Samtliga medarbetare har ett ansvar att identifiera risker och öka sin kunskap om dessa. IKLU-processen utgör en del av organisationens riskarbete och kräver ett aktivt deltagande från riskägare och berörda medarbetare.

Nordnet har utöver ovanstående beskrivning även en riskkommitté, bestående av bolagets ledningsgrupp samt Head of Risk Control, Head of Compliance och Chief Security Officer.

För ytterligare uppgifter om styrelsen, avseende färdigheter, sakkunskap och antal styrelseuppdrag som styrelsemedlemmarna har, se information i årsredovisning för Nordnet AB (publ) 2017. Denna återfinns på Nordnets hemsida, www.nordnetab.com.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Nordnet inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser och där eventuella säkerheter inte täcker Nordnets fordran.

De huvudsakliga kreditriskerna delas in enligt nedan:

- Värdepappersbelåning
- Kreditgivning utan säkerhet
- Bolån
- Motpartsrisk
- Koncentrationsrisk

Värdepappersbelåning

Kreditgivning regleras i enlighet med av styrelsen beslutad Kreditpolicy respektive en kreditinstruktion fastställd av VD. Den avgörande bedömningsgrunden för Nordnets kreditgivning är säkerheten för krediten i form av belåningsbara värdepapper, tillgodohavanden i olika valutor och kundens kreditvärdighet. Belåningsvärdet beträffande säkerheterna för krediterna utvärderas i enlighet med en intern modell som utgår från enskilda aktiers likviditet och volatilitet.

Nordnet kreditavdelning bevakar löpande belåningssituationen på aggregerad och individuell nivå. Nordnets bedömning är att det inte finns någon väsentlig koncentration av kreditrisker. Utlåningen är väl spridd på de geografiska marknaderna, med en ambition att undvika en hög koncentration av de belånade säkerheterna.

I en situation där säkerheternas belåningsvärde inte täcker den fordran som Nordnet har på kunden har Nordnet möjlighet att sälja säkerheter i den utsträckning som krävs för att åtgärda den uppkomna överbelåningen. Om säkerheternas värde understiger Nordnets fordran sker reservering i enlighet med Nordnets kreditinstruktion. Beslut om reserv ska ske fattas senast 90 dagar, alternativt enl IAS 39, räknat från tidpunkten från överbelåningen uppstår. Då anses fordran som osäker. Se tabell nedan avseende storleken på utgående reserv 2017 och årets förändring av denna.

Kreditreserver per geografisk tillhörighet

	2017	2016
kSEK	Osäkra	Osäkra
Sverige	27882	24171
Norge	5922	6363
Danmark	2471	2661
Finland	759	689
TOTAL	37034	33884

Bolån

Nordnet erbjuder bolån på den svenska marknaden med en maximal belåningsgrad på 50 %. Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter till en per årsskiftet genomsnittlig belåningsgrad om 34 %. Pantens värde beräknas enligt Nordnets värderingsprinciper som baseras på en statistisk värdering genomförd av en extern part.

Kreditgivning utan säkerhet

Kreditgivning utan säkerhet består av utlåning till privatpersoner i Sverige. Utlåningen består av lån utan säkerhet på belopp upp till 500 000 SEK. Kundackvisition och kreditbeviljning sker centraliserat. Individuell prissättning tillämpas, där priset speglar risken vid ansökningstillfället. Utlåningen uppgick vid årsskiftet till 3 725 (3 217) MSEK. Av detta belopp utgör 3 662 (3 154) MSEK utlåning under produktnamnen Konsumentkredit och Toppenlånet.

Styrelsen reglerar kreditrisker för lån utan säkerhet genom kreditpolicyn och VD genom kreditinstruktionen. Syftet är att säkerställa att kreditgivning sker med god kontroll samt att ange den övergripande kreditriskstrategin och kreditriskaptiten.

Samtliga kreditbeslut avseende lån utan säkerhet fattas av en separat avdelning. Långivningen är inriktad på mängdhantering med små enskilda engagemang. Kreditvärdering i kreditbeviljningsprocessen sker genom egenutvecklade scoring- och ratingmodeller samt sedvanliga kreditupplysningar. Dessa scoringmodeller och dess statistiska fundament uppdateras löpande.

Interna riskklassificeringssystem utgör en central del i kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocess för kreditgivning, kredituppföljning samt kvantifiering av kreditrisken i portföljen. Systemet syftar till att mäta risken för fallissemang och därigenom uppskatta framtida förluster i portföljen. Risken för framtida kreditförluster enligt modellen påverkar den ränta som erbjuds den enskilda kunden vid kreditbeviljningen. Uppföljning av kreditrisken i kreditprocessen samt dynamiken i kreditportföljen sker regelbundet och syftar till att följa upp att risknivån är i enlighet med den av styrelsen beslutade riskaptiten.

Rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en snabb handläggning av kravärenden. Krediter som inte sköts av kunderna säljs efter 100 dagar varvid skillnaden mellan köpeskillingen och fordringens redovisade värde kostnadsförs.

Årets förändring av kreditreserv

Tabellen på sid 8 visar förändringen i reserverat belopp för osäkra fordringar under 2017. Beloppen avser reserver inom utlåning till allmänheten, både kreditgivning mot säkerhet samt utan säkerhet. Total utlåning i Nordnet Bank AB uppgick per 31 december 2017 till 11 805 (9 516) MSEK, totala reserveringar uppgick samtidigt till 37,0 (33,8) MSEK. Den låga reserveringsgraden kan förklaras att största delen av kreditgivning sker mot säkerhet, och att dessa krediter anses till största del utgöra mycket låg risk.

Av totalt reserverat belopp per 31 december 2017 var ca 15,2 MSEK hänförliga till kreditgivning mot säkerhet samt 21,8 MSEK hänförligt till kreditgivning utan säkerhet.

Årets förändring i kreditriskjusteringar avseende lånefordringar

kSEK	
Ingående balans för reserveringar, 1 jan 2017	35204
Periodens reserveringar	3150
Återförda reserveringar	-2
Reserver som tagits i anspråk för bortskrivningar	-
Övriga justeringar	-
Utgående balans för reserveringar, 31 dec 2017	38352

kSEK	
Ingående balans för reserveringar, 1 jan 2016	33253
Periodens reserveringar	3831
Återförda reserveringar	-3200
Reserver som tagits i anspråk för bortskrivningar	-
Övriga justeringar	-
Utgående balans för reserveringar, 31 dec 2016	33884

Exponeringar

Total exponering fördelat på exponeringsklasser

2017

kSEK	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt
Exponeringsklass		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	1 561 639	1 440 767
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	495 671	76 033
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	5 370 999	4 836 525
Exponeringar mot institut	3 218 240	4 101 246
Exponeringar mot företag	453 844	516 683
Exponeringar mot hushåll	11 830 509	10 956 457
varav Bolån	1 397 206	880 940
Fallerande exponeringar	37 026	36 706
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	12 921 870	12 441 185
Aktieexponeringar	217 158	34 836
Övriga poster	150 516	109 115
Summa	36 257 471	34 549 552

2016

kSEK	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt
Exponeringsklass		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	1 289 277	1 036 249
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	4 395 602	4 398 716
Exponeringar mot institut	3 996 806	3 877 258
Exponeringar mot företag	565 566	586 147
Exponeringar mot hushåll	9 342 695	8 518 446
varav Bolån	114 807	314 489
Fallerande exponeringar	33 567	45 502
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	11 101 456	11 205 832
Aktieexponeringar	13 955	15 260
Övriga poster	114 807	132 673
Summa	30 853 731	29 816 083

Geografisk fördelning av kreditriskexponeringar, riskvägt belopp

Geografisk fördelning av kreditriskexponeringar, riskvägt belopp

2017

kSEK	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga länder	TOTAL
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	331 449	56 113	174 090	162 253	8 639	732 544
Exponeringar mot företag	35 724	4 166	18 638	7 639	-	66 166
<i>varav till små och medelstora företag</i>	14 454	-	17 426	-	-	31 880
Exponeringar mot hushåll	3 612 655	62 442	74 146	75 276	15 083	3 839 601
varav Bolån	502 187	-	-	-	-	502 187
Fallerande exponeringar	41 823	8 885	3 693	1 139	-	55 539
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	296 041	295 508	682 624	18 014	-	1 292 187
Aktieexponeringar	406 744	-	-	-	-	406 744
Övriga poster	133 395	9 453	4 574	3 094	-	150 516
Summa	4 857 823	436 565	957 766	267 414	23 730	6 543 298

Geografisk fördelning av kreditriskexponeringar, riskvägt belopp

2016

kSEK	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga länder	TOTAL
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	384 719	101 356	390 978	186 185	24 981	1 088 219
Exponeringar mot företag	27 163	79 511	104 750	-	-	211 424
<i>varav till små och medelstora företag</i>	-	-	10 366	-	-	10 366
Exponeringar mot hushåll	2 626 646	157 869	108 642	128 455	4 801	3 026 413
Fallerande exponeringar	36 249	9 222	3 875	1 005	-	50 351
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	271 170	206 342	594 196	38 438	-	1 110 146
Aktieexponeringar	8 757	-	1	-	-	8 757
Övriga poster	278 216	7 630	4 435	3 855	-	294 136
Summa	3 632 920	561 930	1 206 877	357 938	29 782	5 789 446

Nordnet använder sig av externa ratinginstitut för beräkning av riskvägda belopp för delar av bankens totala exponeringar. De exponeringsklasser för vilka detta utförs återfinns i tabellen nedan. De ratinginstitut som används i denna process är Standard & Poors, Moody's och Fitch Ratings.

Vid riskviktning av exponeringsklasser som viktas enligt extern rating, följer Nordnet den kreditkvalitetsskala som anges i Förordningen (EU) 575/2013 del tre avd II kap 2 utan avsteg. Tabellen nedan visar bruttoexponering per exponeringsklass för de exponeringar som riskviktats med hjälp av extern rating.

Exponeringar som riskviktas genom kreditrating – bruttoexponering och kreditkvalitetssteg

2017

kSEK	1	2	3	4	5	6
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	1 383 571	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	495 671					
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	4 516 238	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	854 761	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut, löptid > 3 mån	1 118 721	284 153	-	-	-	-
Exponeringar mot institut, löptid < 3 mån	254 502	-	-	-	-	-
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	12 668 314	-	-	-	-	-
Total	21 291 778	284 153	-	-	-	-

2016

kSEK	1	2	3	4	5	6
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	1 289 277	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	4 395 602	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut, löptid > 3 mån	859 364	608 223	-	-	-	-
Exponeringar mot institut, löptid < 3 mån	254 502	-	-	-	-	-
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	11 101 456	-	-	-	-	-
Total	17 900 201	608 223	-	-	-	-

Motpartsrisk

Motpartsrisker delas in enligt nedan:

- Kreditrisker i likviditetsportföljen
- Risker mot kontohållare (bankinlåning)
- Avvecklingsrisk (ersättningskostnader för öppna affärer mot kunder och handelsmotparter inklusive repor och OTC-derivat)
- Risker mot clearinghus och CCP:er

Med avvecklingsrisk avses att motparten i en affär inte kan fullgöra sina åtaganden att betala för eller leverera avtalade värdepapper eller finansiella instrument. Med det avses risken att en motpart fallerar före avräkning av en affär och att priset på det finansiella instrumentet har förändrats när affären måste göras om med en ny motpart. Denna ersättningskostnad utgör avvecklingsrisken. Som en följd av detta är en del av Nordnets motpartsrisk relaterad till affärsflödet från börserna på de nordiska marknaderna. Riskerna begränsas genom att Nordnet använder etablerade clearingorganisationer som till exempel Euroclear och NASDAQ OMX.

Motpartsrisk uppstår även vid placering av Nordnets likviditetsöverskott. Likviditetsöverskottet placeras på konto i bank, i statsskuldväxlar, i säkerställda obligationer eller i andra räntebärande tillgångar.

Tabellen nedan visar ratingen på Nordnets finansiella tillgångar enligt Standard & Poor's. För säkerställda obligationer har obligationens rating använts, för övriga används emittentens rating.

Kort rating anges för tillgångar med en återstående löptid kortare än ett år förutom för säkerställda obligationer, statsobligationer, kommunobligationer där lång rating används oberoende av återstående löptid. De finansiella tillgångar som kan säljas och där krav på kreditbetyg finns, och saknar rating hos Standard & Poor's, har hos Moody's som lägst rating Aaa.

2017-12-31		Rating enligt Standard & Poor's													
Koncern MSEK	Not	A-1+	A-1	A-2	A-3	saknar rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	saknar rating	TOTALT
Tillgångar															
Utlåning till Kreditinstitut	19	490	1 642	16		20									2 168
Utlåning till Allmänhet	20					11 852									11 852
Aktier och andelar mm	22												59		59
Belåningsbara Statsskuldförbindelser	18		49				8 465	2 492						4 897	15 903
Obligationer och andra räntebärande v p	21	423	168				197	99		644		67		351	1 949
Återinvesterade tillgångar försäkringsrörelsen	23						3 383								3 383
Summa		913	1 859	16		11 872	12 045	2 592		644		67		5 307	35 314

*Varav 1 895 MSEK redovisas som försäkringstekniska tillgångar i koncernens balansräkning

**Delar av de likvida medlen i försäkringsrörelsen har återinvesterats i obligationer

2016-12-31					Rating enligt Standard & Poor's											
					saknar								saknar			
Koncern MSEK	Not	A-1+	A-1	A-2	A-3	rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	rating	TOTALT	
Tillgångar																
Utlåning till Kreditinstitut	19	506	1 964	19		15									2 504	
Utlåning till Allmänhet	20					9 516									9 516	
Finansiella tillgångar till verkligt värde	21												11		11	
Finansiella tillgångar som kan säljas	22	568	239	385			5 872	1 150		274		410		3 061	11 959	
Innehas till förfall	23						1 939	1 337						250	3 526	
Återinvesterade tillgångar försäkringsrörelsen	24						2 530								2 530	
Summa		1 074	2 204	404		9 531	10 341	2 487		274		410		3 321	30 046	

*Varav 2 175 MSEK redovisas som försäkringstekniska

**Delar av de likvida medlen i försäkringsrörelsen har återinvesterats i obligationer

Marknadsrisk

Marknadsrisk hänförs till risken att det verkliga värdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av förändringar i marknadspriser.

Nordnet exponeras för marknadsrisk i form av ränterisk, valutakursrisk, aktiekursrisk och kreditspreadrisk i likviditetsportföljen. Nordnets verksamhet är uppbyggd kring kundhandel och Nordnet har därmed inte som affärsidé att exponera sig för marknadsrisk.

Ränterisk

Ränterisker förekommer vid löptidsobalans mellan bolagets tillgångar och skulder samt i förändringar av tillgångars värde till följd av marknadsfluktuationer. Nordnets kreditgivning sker till rörlig ränta och finansieras av inlåning till rörlig ränta. Inlåningsöverskottet placeras i enlighet med restriktionerna i bolagets Finanspolicy.

Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras dagligen till Risk Control och CFO. Varje kvartalsskifte görs dessutom en känslighetsanalys av portföljen i samband med ränteriskrapporteringen till Finansinspektionen.

Per 31 december 2017 uppgick ränterisken i räntebärande placeringar till 60,4 (43,6) MSEK före skatt vid en förändring av marknadsräntan om en procentenhet, vilket skulle belasta resultatet efter skatt och minska det egna kapitalet med 47,1 (34,0) MSEK.

En sammanställning över Nordnets räntebindningstider återfinns i tabellen nedan. Räntenettorisken visar hur mycket balansräkningen eller räntenettet påverkas vid en förändring av marknadsräntorna med en procentenhet.

År 2017 Koncernen - räntebindningstid

Tillgångar	0-1 mån	2-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	Utan ränte- bindning	Totalt
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	392 304	-	-	-	-	-	-	-	-	392 304
Utlåning till kreditinstitut	2 167 523	-	-	-	-	-	-	-	-	2 167 523
Utlåning till allmänheten	9 471 286	2 380 760	-	-	-	-	-	-	-	11 852 046
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-	-	-	-	-	59 184	59 184
Belåningsbara statskultsförbindelser mm	1 658 266	6 769 308	5 746 248	924 394	719 283	85 695	-	-	-	15 903 194
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	752 349	814 777	283 774	74 390	23 718	-	-	-	-	1 949 008
Återinvesterade tillgångar i försäkringsrörelsen	352 710	1 439 818	1 222 215	196 617	152 990	18 227	-	-	-	3 382 576
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	49 907 049	49 907 049
Summa tillgångar	14 402 134	11 404 663	7 252 237	1 195 401	895 991	103 922	-	-	49 966 233	85 612 884
Skulder										Totalt
In- och upplåning från allmänheten	32 446 266	-	-	-	-	-	-	-	-	32 446 266
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	32 446 266	-	-	-	-	-	-	-	49 250 096	81 696 362
Differens mellan tillgångar och skulder	-18 044 132	11 404 663	7 252 237	1 195 401	895 991	103 922	-	-	716 137	3 524 218
Antagen återstående räntebindningstid, år (nu)	0,04	0,16	0,36	0,71	1,39	2,25	3,07	3,85	-	-
Antagen förändring av räntan %	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-
Vikter	0,04%	0,16%	0,36%	0,71%	1,39%	2,25%	3,07%	3,85%	-	-
Total räntenettorisken	-7 218	18 247	26 108	8 535	12 409	2 333	-	-	-	60 416

År 2016 Koncernen - räntebindningstid

Tillgångar	0-1 mån	2-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	Utan ränte- bindning	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	2 503 744	-	-	-	-	-	-	-	-	2 503 744
Utlåning till allmänheten	9 516 392	-	-	-	-	-	-	-	-	9 516 392
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-	-	-	-	-	10 571	10 571
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 682 153	4 422 114	4 571 506	781 622	501 835	-	-	-	87	11 959 317
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	772 031	2 553 738	200 253	-	-	-	-	-	-	3 526 022
Återinvesterade tillgångar i försäkringsrörelsen	355 898	935 600	967 207	165 370	106 175	-	-	-	-	2 530 250
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	44 672 377	44 672 377
Summa tillgångar	14 830 218	7 911 452	5 738 966	946 992	608 010	-	-	-	44 683 035	74 718 673
Skulder										Totalt
In- och upplåning från allmänheten	26 956 849	-	-	-	-	-	-	-	-	26 956 849
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	44 441 288	44 441 288
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	26 956 849	-	-	-	-	-	-	-	44 441 288	71 398 137
Differens mellan tillgångar och skulder	-12 126 631	7 911 452	5 738 966	946 992	608 010	0	0	-	241 747	3 320 536
Antagen återstående räntebindningstid, år (nu)	0,04	0,16	0,36	0,71	1,39	2,25	3,07	3,85	-	-
Antagen förändring av räntan %	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-
Vikter	0,04%	0,16%	0,36%	0,71%	1,39%	2,25%	3,07%	3,85%	-	-
Total räntenettorisken	-4 851	12 658	20 660	6 762	8 421	-	-	-	-	43 650

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisken kopplas till emittenterna av de värdepapper som ingår i likviditetsportföljen. I likviditetsportföljen begränsas risken för att en motpart inte kan fullgöra sina förpliktelser främst genom val av kreditvärldiga emittenter och säkerställda obligationer.

Valutakursrisk

Valutakursrisk avser risken för att valutakursförändringar negativt påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden, och uppstår till följd av att tillgångar och skulder i samma valuta storleksmässigt inte överensstämmer.

Nordnet hanterar uppkomna valutapositioner genom att genomföra valutaväxlingar flera gånger varje dag och endast mindre flödesrelaterade valutapositioner kan normalt förekomma över mer än en bankdag.

Vid årsskiftet fanns en total nettoexponering i utländsk valuta om 98,5 (29,6) MSEK. En ofördelaktig valutakursutveckling om 10 procent i respektive valuta innebär en risk om cirka 9,8 (5,5) MSEK, vilket skulle belasta resultatet efter skatt med 7,1 (4,3) MSEK. I detta ingår utlandsverksamheternas nettotillgångar vilka ej valutasäkras. För en närmare beskrivning av tillgångar och skulder i utländsk valuta.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

Förutom alla de risker som kan sammankopplas med mänskliga fel och misstag kan typiska exempel på operativa risker vara; datorhaveri, nyckelpersonberoende, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna regelverk eller externa händelser som brand, naturkatastrofer, sabotage eller förändringar av lagar och regelverk. Primärt ansvariga för hantering av operativa risker är de enskilda avdelningarna och funktionerna ute i organisationen. Avdelningen för Risk Control ska förutom att stötta och vägleda avdelningar i deras riskarbete även ha det övergripande perspektivet för operativa risker. Här ingår sammanställning, analys och uppföljning av risker som har identifierats av organisationen men också att själva identifiera och kontrollera operativa risker.

Då bolaget använder basmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk i Pelare 1 finns det en risk att Nordnet under estimerar, alternativt över estimerar den operativa risken i företaget då basmetoden endast utgår från företagets omsättning och därmed inte tar hänsyn vare sig till de operativa risker som faktiskt finns i företaget eller det arbete som företaget gör för att hantera operativa risker.

Till underlag för analys av Nordnets operativa risker har risker identifierats i den självutvärdering som koncernen utför årligen.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Nordnet inte kan finansiera existerande tillgångar eller fullgöra sina betalningsåtaganden, eller endast kan göra detta till höga kostnader.

Likviditetsrisken kan delas upp i två delar. Den första delen är risken att inte kunna finansiera verksamheten och den andra delen är risken att inte kunna omvandla placeringstillgångar till likviditet. Hos Nordnet utgörs balansräkningens tillgångssida i huvudsak av likvida medel, utlåning till kreditinstitut och till allmänheten samt räntebärande instrument.

Inlåning från allmänheten (hushåll och företag) utgör Nordnets viktigaste finansieringskälla. Nordnets likviditetsrisk reduceras av att finansieringen är spridd på många kunder och på flera geografiska marknader och betalningsberedskapen bedöms som mycket god.

Nordnetns Treasuryavdelning ansvarar för att hantera likviditetsrisken och likviditetsreserven. Detta sker i nära samarbete med kontoägarna i organisationen, som är de personer och enheter som ansvarar för respektive bankkonto där Banken håller likvid eller säkerheter. Kontoägarna skickar in kassaflödesprognoser till Treasury. Treasury begränsar och följer även upp kontoägarnas möjligheter att låsa upp likvida medel över natten samt säkerställer kvalitén på mottagna prognoser genom kontinuerlig backtesting. Baserat på mottagen information så övervakar och justerar Treasury Nordnets totala likviditet inklusive pantsatta tillgångar. Likviditetsriskhanteringen är framåtblickande och kontinuerliga gapanalyser och stresstester utförs.

Middle Office ansvarar för att oberoende rapportera till riskkontroll och CFO att styrelsens riskapitet efterlevs.

De stresstester som utförs avseende likviditetsrisk är:

- Likviditetstäckning (med styrelsens definition av likvidreserv och 100% nettoutflöden enligt LCR).
- Likviditetstäckning (LCR).
- GAP-analys (20 % minskad inlåning & 15 % ökad utlåning).
- Största minskning av inlåningen under en 90-dagarsperiod de senaste 36 månaderna.

Vid en stressad likviditetssituation aktiveras beredskapsplanen för likviditetsrisker och ALCO (Asset and Liability Committee) som utgörs av CEO, CFO, Chief Operations Officer, Chief Risk Officer och Head of Treasury sammankallas. ALCO har bredare möjligheter än Treasury ensamt att påverka Bankens balansräkning och att därmed minska likviditetsrisker.

Likviditetsreserv

I enlighet med FFFS 2010:7, 5 kap, redovisar Nordnet information avseende likviditetsriskpositioner per balansdagen 2017-12-31. Uppgifterna avser den konsoliderade situationen utgörs av NNB Intressenter AB org nr 559073-6681, Nordnet AB (publ) org nr 556249-1687 samt Nordnet Bank AB, org nr 516406-0021.

Likviditetsreserven finansieras genom inlåning från allmänheten. Reserven är placerade i obligationer med hög rating, t ex säkerställda obligationer och obligationer emitterade av stat. Samtliga obligationer är belåningsbara hos centralbank och används inte som pant. Likviditetsreserven utgörs även av tillgodohavande i centralbank eller bank.

MSEK	20171231	SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa och tillgodohavanden	1867,8	487,9	459,3	149,8	770,8
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	6268,9	3387,5	1240,9	359,7	1280,8
Säkerställda obligationer	11204,4	4063,6	1993,1	16,7	5131,1
Övriga värdepapper	436,9	-	436,9	-	-
Summa reserv	19 778,0	7 938,9	4 130,2	526,2	7 182,7
Fördelning valutaslag	100,0%	40,1%	20,9%	2,7%	36,3%

MSEK	20161231	SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa och tillgodohavanden i centralbank	1780	423	825	87	445
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	3882	2459	255	366	802
Säkerställda obligationer	14095	5541	3239	490	4825
Summa reserv	19 757,0	8 423,0	4 319,0	943,0	6 072,0
Fördelning valutaslag	100,0%	42,6%	21,9%	4,8%	30,7%

Nordnet Bank AB har enligt avtal med kunderna möjlighet att finansiera sig genom att belåna de aktier som kunderna ställer som säkerhet för sin belåning. Nordnet Bank AB är medlemmar i Svenska Riksbanken och Danska Nationalbanken vilket ytterligare stärker likviditeten.

MSEK	20171231
Likviditetsreserv /Inlåning från allmänheten	57,6%
Utlåning till allmänheten/Inlåning från allmänheten	34,4%
MSEK	20161231
Likviditetsreserv/Inlåning från allmänheten	67,8%
Utlåning till allmänheten/Inlåning från allmänheten	32,5%

Likviditetstäckningskvot

Likviditetstäckningskvot för den konsoliderade situationen uppgår till 451% (390%) per 2017-12-31.

Bruttosoliditet

Bruttosoliditetskvot för den konsoliderade situationen uppgår till 4,18% (4,17%) per 2017-12-31.

Kapitalbas och riskexponering

Nordnet tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalbaskrav för kreditrisk, vilket innebär att det finns sjutton exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Kapitalbaskrav för valutakursrisk omfattar samtliga poster i och utanför balansräkningen värderade till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs. [Kapitalbaskrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och avser positioner i OTC-derivat som inte clearas av en kvalificerad central motpart.] Kapitalbaskrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalbaskravet utgör 15 procent av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter.

Konsoliderad situation

I enlighet med CRR, den europeiska kapitalkravsförordningen rapporterar Nordnet en konsoliderad situation bestående av NNB Intressenter AB, Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB. En sammanställning över bankens kapitalbas, kapitalkrav och kombinerade buffertkrav presenteras nedan.

Kapitalkrav för den konsoliderade situationen

MSEK	2017-12-31	2016-12-31
Totalt eget kapital	1 986,8	1 840,7
Av går, v inster som ej v arit föremål för revision	-	-
Av går krav på försiktig värdering	-14,0	-14,5
Av går förutsebar utdelning innevarande år	-100,0	-175,0
Av går immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-368,1	-355,8
Kärnprimärkapital	1 504,7	1 295,4
Tillkommer förlagslån	-	-
Supplementärkapital	-	-
Kapitalbas	1 504,7	1 295,4
Riskvägda exponeringsbelopp		
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	6 543,3	5 789,4
varav Institutexponeringar	732,5	1 088,3
varav Företagsexponeringar	66,2	211,3
varav Hushållsexponeringar	3 337,4	3 026,0
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	502,2	179,3
varav Aktieexponeringar	406,7	9,4
varav Säkerställda obligationer	1 292,2	1 110,0
varav Övriga exponeringar	206,1	344,4
Exponering marknadsrisk	6,6	18,5
Exponering operativ risk	2 098,3	1 957,4
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	8 648,2	7 765,3
Kapitalrelation	17,4%	16,7%
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	523,5	463,2
Marknadsrisk	0,5	1,5
Operativ risk	167,9	156,6
Kapitalkrav Pelare 1	691,9	621,2
Kapitalkrav Pelare 2	252,2	265,3
Totalt kapitalkrav	944,1	886,5
Kapitalrelationer och buffertar	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,4%	16,7%
Primärkapitalrelation, %	17,4%	16,7%
Total kapitalrelation, %	17,4%	16,7%
Institutspecifika buffertkrav, %	4,2%	3,7%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,7%	1,2%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	15,1%	15,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, %	9,4%	8,7%

Uppgifter lämnas endast för buffertkrav som trätt i kraft.

Kapitalbas

Kapitalbasen för den konsoliderade situationen uppgår per 2017-12-31 till 1504,7 (1295,4) MSEK där samtliga beståndsdelar av kapitalbasen utgörs av kärnprimärkapital. Kärnprimärkapitalet utgörs i sin tur av aktiekapital, övrig fri fond, fond för verkligt värde, balanserat resultat samt årets vinst.

Kärnprimärkapital består av eget kapital reducerat 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. Periodens eller årets vinst medräknas i det fall externa revisorer har verifierat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Avdrag görs för förutsebara kostnader och eventuella utdelningar enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014.

Kapitalbuffert

Nordnet redovisar utöver krav på Pelare 1 och 2-kapital även institutsspecifika buffertkrav om 4,2% (3,7%) av totalt riskvägda belopp. Buffertkraven för Nordnet består av kapitalkonserveringsbuffert om 2,5% (2,5%) av total REA, motsvarande 216,2 (194,1) MSEK samt kontracyklisk kapitalbuffert, ca 1,7% (1,2%) av total REA, motsvarande 146,2 (95,8) MSEK per 31 december 2017.

Den kontracykliska kapitalbufferten beslutas på nationell nivå av utsedd myndighet, och aktiverades för Sverige och Norge under 2017. Nordnets kreditexponeringar mot dessa länder står därmed för den samlade beräknade bufferten.

Beräkning av buffertkrav är utförda i enlighet med Lag (2014:966) om kapitalbuffertar, Förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Kommissionens delegerade förordning.

Intern kapitalutvärdering

I enlighet med gällande kapitaltäckningsregler upprättar Nordnet en årlig intern kapitalutvärdering (IKLU). Arbetet med IKLU syftar till att analysera, bedöma samt säkerställa att bolaget är tillräckligt kapitaliserat i förhållande till de risker som bolaget exponeras för genom den verksamhet som bedrivs samt för den framtida utvecklingen. IKLU innehåller också en bedömning av likviditetsbehovet. Processen och en sammanfattning av resultatet skall årligen rapporteras till styrelsen, som ligger till grund för styrelsens beslut om konglomeratets kapitalplanering. Efter särskild begäran ska IKLU rapporteras till Finansinspektionen.

För den konsoliderade situationen har Nordnet bedömt att det för de inom IKLU-processen identifierade riskerna bör hållas 252,2 (265,3) MSEK utöver minimikapitalkravet för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver.

Kapitalrelationen monitoreras löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av bolagets externa revisorer för att kunna inkluderas i kapitalbasen.

Som ett led i den interna kapital- och likviditetsutvärderingen genomförs en omfattande genomlysning och analys av riskerna i verksamheten. De genomförs även en bedömning av huruvida identifierade risker hanteras på ett tillfredsställande sätt samt täcks av det lagstadgade kapitalkravet. I det fall väsentlig risk identifieras som inte bedöms täckas av ovan nämnt kapitalkrav beslutas om eventuell ytterligare kapitalallokering. I IKLU görs även en bedömning om ytterligare kapital utöver kapitalkonserveringsbufferten krävs för att täcka en "svår men inte osannolik" finansiell påfrestning. Det görs även en bedömning för att kontrollera att kapitalkonserveringsbufferten inte behöver tas i anspråk i en normal lågkonjunktur.

Sammanfattningsvis uppgår kapitalbasen för den konsoliderade situationen till 1504,7(1295,4) MSEK, jämfört med ett samlat kapitalkrav på 1306,4 (1176,9) MSEK. Detta ger ett kapitalöverskott om ca 198,3 (118,5) MSEK. Nordnet har därmed en tillfredsställande kapitaltäckning som uppfyller samtliga lagstadgade krav, såväl som interna krav på kapital.