

Rapport om solvens och finansiell ställning för NNB Intressenter AB

Verksamhetsåret 2018

Innehåll

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat.....	6
B. Företagsstyrning.....	12
C. Riskprofil.....	22
D. Värdering för solvensändamål.....	28
E. Finansiering.....	33
Bilagor	38

Sammanfattning

Denna rapport omfattar Nordnetgruppens (nedan kallat "Gruppen") försäkringsverksamhet och resultat, dess styrningssystem, riskprofil samt redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav. Rapporten avser verksamhetsåret 2018, jämförande information per 2017-12-31 redovisas inom parentes.

NNB Intressenter AB (559073-6681), är toppbolag i Gruppen, vilken är identisk med koncernen. NNB Intressenter AB är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. I Gruppen drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank AB (nedan kallat "Nordnet Bank"), Nordnet Pensionsförsäkring AB (nedan kallat "Nordnet Pension"), Nordnet Livsförsäkring AS (nedan kallat "Nordnet Liv") samt Nordnet Ventures AB och Shareville AB. Under verksamhetsåret har även Svenskt Hypotek AB tillkommit som ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank AB. Försäkringsverksamhet bedrivs av Nordnet Pension samt Nordnet Liv. Dessa benämns gemensamt "Försäkringsbolagen". En schematisk bild över den legala strukturen redovisas under avsnitt "A.1 Verksamhet". NNB Intressenter AB, Nordnet AB, Nordnet Bank AB samt Gruppens svenska försäkringsbolag Nordnet Pension finns placerade i Stockholm, medan Gruppens norska försäkringsbolag Nordnet Liv finns placerat i Oslo.

Tjänsterna som Nordnet Bank respektive Nordnet Pension och dess dotterbolag Nordnet Liv erbjuder utgör huvuddelen av de tjänster som marknadsförs mot kunder i Norden under varumärket Nordnet.

Gruppens affärsidé är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeden. Gruppens vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter inom de respektive marknader som Gruppens försäkringsbolag verkar på, och produkterbjudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar och riskförsäkringar för privatpersoner och företag.

Försäkringsrörelselagens regler om grupper inkluderar i vissa bemärkelser kreditinstitut. För Gruppen innebär det bland annat att försäkringsrörelselagens solvensregler för grupper stipulerar att kapitalsituationen i Nordnet Bank med dotterbolag ska inkluderas i kapitalbasen och kapitalkravet på gruppnivå. Det ska göras genom tillämpning av regler om kapitalbas och kapitalkrav som gäller för kreditinstitut. Nordnet Bank med dotterbolag inkluderas i Gruppen enligt försäkringsrörelselagens regler om solvens med vad som i lagen kallas en konsolideringsmetod, men som inte innebär en full konsolidering av Nordnet Banks tillgångar och skulder. På så sätt skiljer sig gruppbegreppet i försäkringsrörelselagen, och solvensbalansräkningen på gruppnivå, i väsentliga avseenden från den konsolidering av både försäkringsverksamhet och bankverksamhet som görs i Årsredovisningen för Nordnet-koncernen.

Risker som härrör från Nordnet Bank specifikt, återfinns i koncernens årsredovisning för 2018 samt i rapporten "Kapitaltäckning och Riskhantering, 2018-12-31" som publiceras på Gruppens webbplats.

Per 31 december 2018 uppgick antalet heltidsanställda i Gruppen till 474 personer, varav 49 personer i Försäkringsbolagen. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har respektive försäkringsbolag fortsatt även lagt ut en stor del av bolagets administrativa hantering till Nordnet Bank (gruppintern outsourcing).

Under 2018 ökade Gruppens förvaltade försäkringskapital med 11 procent från 46 516 739 till 51 726 480 TSEK. En bidragande förklaring till Gruppens kraftiga premietillväxt är satsningen mot entreprenörer. Detta återspeglas bland annat i Gruppens kraftiga premietillväxt inom kapitalförsäkring. Under 2018 steg antalet försäkringsavtal med cirka 12 000 avtal (11 procent) från cirka 114 000 till 126 000.

Gruppens försäkringsresultat försämrades med 31 673 TSEK jämfört med 2017 års resultat, från 86 118 TSEK (2017) till 54 445 TSEK (2018). Detta som en följd av att övriga intäkter på gruppnivå är cirka 87 747 TSEK lägre 2018 jämfört med 2017, vilket förklaras av att utdelningen från Nordnet Bank är 68 000 TSEK lägre 2018 än 2017.

Finansinspektionen klargjorde under 2018 att finansiella konglomerat ska inkludera banksektorns buffertkrav i sin rapportering och därmed ingå i banksektorns kapitalkrav vid beräkning av Gruppens solvenskapitalkrav. Påverkan på solvenskapitalkvoten, när banksektorns buffertkrav inkluderas i kapitalkravet, blev att den sjönk med ca 0,3. Effekten på solvenskapitalkvoten av att buffertkraven inkluderas bedöms som materiell och föranledde även styrelsen för NNB Intressenter att besluta att justera gruppens lägsta accepterade solvenskapitalkvot från 1,2 till 1,1. Förändringen i beräkningen av Gruppens solvenskapitalkvot innebär inte någon förändring av Gruppens riskexponering.

Gruppens kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav är beräknade i enlighet med Försäkringsrörelselagens (FRL 2010:2043) regler. Solvenskapitalkravet har beräknats enligt standardformeln (nedan kallad standardmodellen) som är den vanligaste beräkningsformeln för försäkringsbolag. Gruppens kapitalsituation är på en trygghande nivå och Gruppens solvenskvot överstiger väl Gruppens internt satta golv om minst 1,10.

Av nedanstående tabell framgår Gruppens solvenssituation.

TSEK	2018	2017
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet på gruppnivå	701 487	635 691
Minimikapitalkrav	182 348	2015 718
Solvenskvot (minimikapitalkrav)	3,85	3,09
Total kapitalbas för täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inkl. kapitalbasen från Nordnet Bank AB)	2 090 058	2 061 359
Solvenskapitalkrav	1 653 62	1 356 379
Solvenskvot (solvenskapitalkrav))	1,26	1,52

Under hösten 2018 skedde en kostnadsöversyn inom Gruppen, vilket föranledde att såväl intäkter som resultat justerades och nya affärsplaner i de respektive bolagen inom Gruppen antogs. Gruppens och Försäkringsbolagens respektive ORSA-rapporter, vilka beslutades under december 2018, grundades på den äldre affärsplanen som antogs Q4 2017, varför en uppdatering av ORSA-rapporterna därefter krävts för att återspegla förändringarna i affärsplanen. Nämda ORSA-rapporter har efter rapporteringsperiodens slut i april 2019 antagits av respektive styrelse.

Den av styrelserna satta riskaptiten innebär bland annat att medvetet undvika att erbjuda produkter som ställer Gruppens balansräkning under risk. Bolagens strategi är därför att erbjuda sparandeprodukter där spararen bär placeringsrisken.

Avseende styrelse- och VD-förändringar har följande skett under verksamhetsåret.

I samband med bolagsstämman för NNB Intressenter AB våren 2018 gjordes justeringar i styrelsen vilket föranledde att styrelsen vid utgången av verksamhetsåret 2018 bestod av Hans Larsson (styrelseordförande), Tom Dinkelspiel (styrelseledamot), Jan Dinkelspiel (styrelseledamot), Christian Frick (styrelseledamot), Christopher Ekdahl (styrelseledamot), Per Widerström (styrelseledamot) samt Pierre Siri (styrelseledamot).

Under verksamhetsåret tillträdde Lars Nordstrand som medlem i Nordnet Pensions styrelse och ersatte Kristina Dorm som utträdde ur Nordnet Pensions styrelse. Vid utgången av verksamhetsåret 2018 bestod styrelsen av Tom Dinkelspiel (styrelseordförande), Lars Nordstrand, Helen Agering, Carina Tovi och Anders Danielsson.

Gällande Nordnet Liv skedde inga förändringar i styrelsesammansättningen under verksamhetsåret 2018 vilket innebär att vid utgången av verksamhetsåret bestod styrelsen fortsatt av Kjersti Haugstad Sanstøl (styrelseordförande), Carina Tovi, Fredrik Ekblom och Anders Skar.

Under oktober 2018 tillträdde Anders Danielsson som tillförordnad VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank AB. Fredrik Ekblom är fortsatt VD för Nordnet Pension och Tommy Dilling är fortsatt VD för Nordnet Liv.

Under verksamhetsåret har Nordnet Pension bytt internrevisor från KPMG till EY, samt i december uppdragit åt FCG att utföra uppdraget för Aktuariefunktionen. Bolaget har därtill fått en ny chef för Risk Control under april 2018. Inga motsvarande förändringar har under verksamhetsåret skett för Nordnet Liv.

Under 2018 har Nordnet Pension, Nordnet Bank, NNB Intressenter AB samt Gruppens övriga svenska bolag flyttat till nya kontorslokaler på Kungsholmen i Stockholm.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport verkställdes den 1 mars 2019 en fusion mellan NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 och dess helägda dotterbolag Nordnet AB (publ), org. nr 556249-1687, varigenom NNB Intressenter AB absorberade Nordnet AB (publ) och Nordnet AB (publ) upplöstes utan likvidation. NNB Intressenter AB övertog därmed samtliga tillgångar och skulder i Nordnet AB (publ) per den 1 mars 2019. I samband med fusionens verkställande, ändrade det övertagande bolaget NNB Intressenter AB namn till Nordnet AB (publ) samt ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag. Denna rapport har upprättats efter verkställandet av fusionen samt registrering av nämnda ändringar. Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 är nu moderbolag i den koncern i vilken Försäkringsbolagen ingår. Därtill har en förändring i Nordnet ABs indirekta ägare skett i form av att bolaget sedan mars 2019 är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Intressenter AB, org. nr 556583-7514.

Under april 2019 beslutade Gruppen, såväl som Nordnet Pension och Nordnet Liv om nya ORSA-rapporter som följd av uppdaterade affärsplaner.

Nordnet Pension har vidare från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport vidtagit förändringar i distributionsstrategi genom att helt avveckla egen säljkår.

I samband med Nordnet ABs bolagsstämma i mars 2019 tillträdde Karitha Ericson som ny styrelseledamot. Vid samma tidpunkt utsågs Tom Dinkelspiel till styrelseordförande i både Nordnet AB och Nordnet Bank. Vid Nordnet Pensions bolagsstämma i mars 2019 tillträdde Richard Riboe som ny styrelseledamot i bolaget samtidigt som Tom Dinkelspiel utträdde ur bolagets styrelse. I samband med Tom Dinkelspiels utträde utsågs styrelseledamoten Lars Nordstrand till styrelseordförande i Nordnet Pension.

Till ovan ingick Nordnet Bank respektive Nordnet Liv i december 2018 avtal om att köpa samtliga aktier i den norska banken Netfonds Bank AS samt det norska försäkringsbolaget Netfonds Livsforsikring AS, vilka kommer att fusioneras med Nordnet Bank respektive Nordnet Liv under våren 2019. För året 2018 beslutades att avvika från ordinarie utdelningspolicy i syfte att finansiera Netfonds förvärvet och stärka kapitalbasen.

Därutöver tog Nordnet AB (publ) i mars 2019 upp ett efterställt förlagslån om totalt 500 MSEK genom emission av obligationer som enligt sina villkor kvalificerar för att behandlas som primärkapital hos emittenten (s.k. Additional Tier One Capital). Dessa primärkapitalobligationer kommer att tas upp till handel på NASDAQ i juni 2019. Därtill har Nordnet AB även erhållit aktieägartillskott om 250 MSEK för att dels finansiera förvärvet av Netfonds bankverksamhet samt stärka upp kapitalbasen i Nordnet Bank.

Efter rapporteringsperiodens slut har Nordnet Liv under första kvartalet 2019 även implementerat ett aktieutlåningsprogram motsvarande det för Nordnet Pension som omnämns under avsnitt A1.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

NNB Intressenter AB (559073-6681), är toppbolag i Nordnetgruppen, vilken är identisk med koncernen. NNB Intressenter AB är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. I Nordnetkoncernen (nedan kallat "Gruppen") drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank AB (nedan kallat "Nordnet Bank"), Nordnet Pensionsförsäkring AB (nedan kallat "Nordnet Pension"), Nordnet Livsförsäkring AS (nedan kallat "Nordnet Liv") samt Nordnet Ventures AB och Shareville AB. Under verksamhetsåret har även Svenskt Hypotek AB tillkommit som ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank AB. Se en schematisk bild över den legala strukturen nedan. Försäkringsverksamhet bedrivs av Nordnet Pension samt Nordnet Liv. Dessa benämns gemensamt "Försäkringsbolagen".

Tjänsterna som Nordnet Bank respektive Nordnet Pension och dess dotterbolag Nordnet Liv erbjuder utgör huvuddelen av de tjänster som marknadsförs mot kunder i Norden under varumärket Nordnet.

NNB Intressenter AB, Nordnet AB, Nordnet Bank samt Gruppens svenska försäkringsbolag Nordnet Pension finns placerade i Stockholm, medan Gruppens norska försäkringsbolag Nordnet Liv finns placerat i Oslo. Under 2018 har Nordnet Pension, Nordnet Bank, NNB Intressenter AB samt Gruppens övriga svenska bolag flyttat till nya kontorslokaler på Kungsholmen i Stockholm.

Avseende styrelse- och VD-förändringar har följande skett under verksamhetsåret.

I samband med bolagsstämman för NNB Intressenter AB våren 2018 gjordes justeringar i styrelsen vilket föranledde att styrelsen vid utgången av verksamhetsåret 2018 bestod av Hans Larsson (styrelseordförande), Tom Dinkelspiel (styrelseledamot), Jan Dinkelspiel (styrelseledamot), Christian Frick (styrelseledamot), Christopher Ekdahl (styrelseledamot), Per Widerström (styrelseledamot) samt Pierre Siri (styrelseledamot).

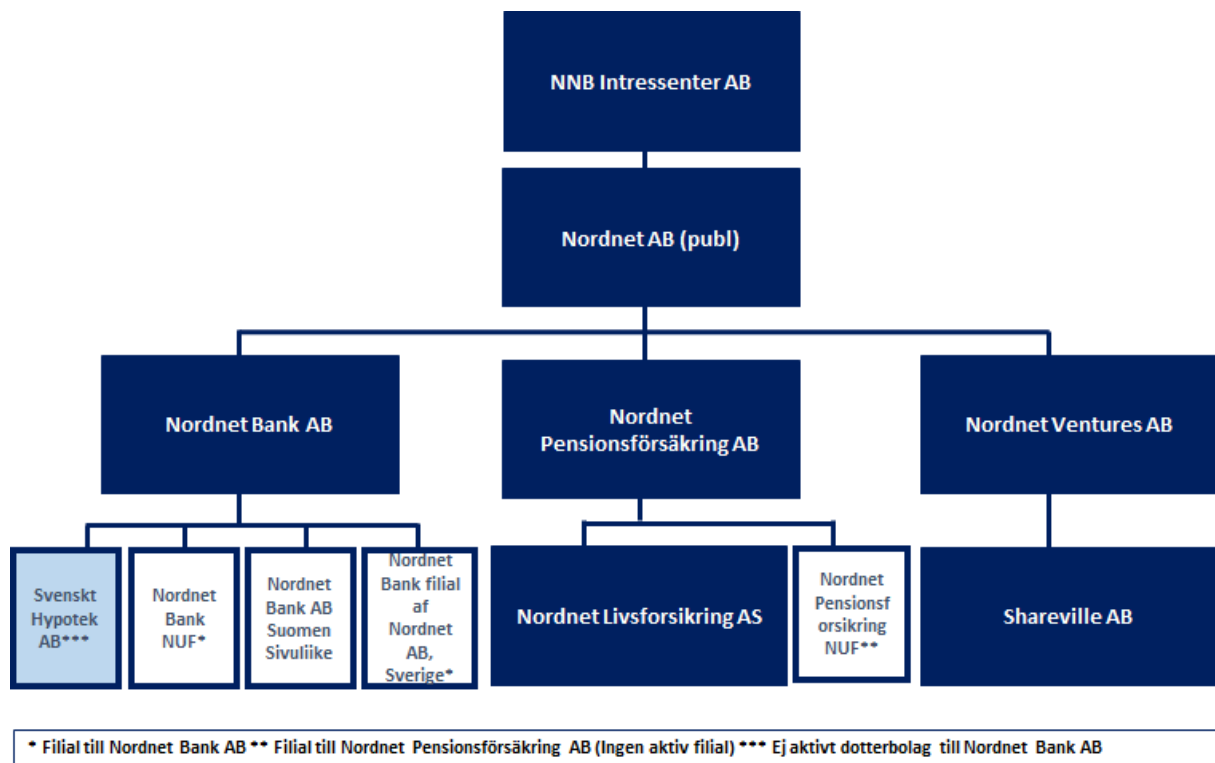
Under verksamhetsåret tillträdde Lars Nordstrand som medlem i Nordnet Pensions styrelse och ersatte Kristina Dorm som utträdde ur Nordnet Pensions styrelse. Vid utgången av verksamhetsåret 2018 bestod styrelsen av Tom Dinkelspiel (styrelseordförande), Lars Nordstrand, Helen Agering, Carina Tovi och Anders Danielsson.

Gällande Nordnet Liv skedde inga förändringar i styrelsesammansättningen under verksamhetsåret 2018 vilket innebar att vid utgången av verksamhetsåret bestod styrelsen fortsatt av Kjersti Haugstad Sanstøl (styrelseordförande), Carina Tovi, Fredrik Ekblom och Anders Skar.

Under oktober 2018 tillträdde Anders Danielsson som tillförordnad VD för NNB Intressenter AB, Nordnet AB och Nordnet Bank. Fredrik Ekblom är fortsatt VD för Nordnet Pension och Tommy Dilling är fortsatt VD för Nordnet Liv.

Under verksamhetsåret har Nordnet Pension bytt internrevisor från KPMG till EY, samt i december uppdragit åt FCG att utföra uppdraget för Aktuariefunktionen. Bolaget har därtill fått en ny chef för Risk Control under april 2018. Inga motsvarande förändringar har under verksamhetsåret skett för Nordnet Liv.

Nordnetnets koncernstruktur per 2018-12-31 visas nedan.



Nordnet Pension fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 31 maj 2005 från Finansinspektionen. Tillståndet avser direkt och indirekt försäkring inom livförsäkringsklasserna I a (livförsäkring), I b (tilläggsförsäkring till livförsäkring), III (försäkring anknuten till fonder) och IV (lång sjukförsäkring och olycksfallsförsäkring).

Fram till och med april 2015 bedrevs Gruppens norska försäkringsverksamhet via en filial till Nordnet Pension. Under april 2015 fick Nordnet Liv tillstånd att driva försäkringsrörelse i Norge varpå hela den norska försäkringsverksamheten överläts från filialen till Nordnet Liv. Nordnet Liv bedriver sedan dess försäkringsrörelse under det egna tillståndet.

Bolagen, utom Nordnet Bank (inkl. dotterbolag och filialer), i Gruppen konsolideras enligt metod 1 enligt artikel 230 i direktiv 2009/138/EG. Nordnet Bank, som tillhör en annan finansiell sektor, konsolideras enligt artikel 335 e i förordning 2015/35.

Gruppens affärsidé inom försäkringsområdet är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeden. Gruppens vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter inom de respektive marknader som Gruppens försäkringsbolag verkar på. Produkterbjudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar och riskförsäkringar för privatpersoner och företag. Exempel på enskilda produkter är tjänstepension, kapitalförsäkring och privat pensionsförsäkring. Genom ett samarbete med Bliwa Livförsäkring (Bliwa) erbjuds även Nordnet Pensions kunder riskförsäkringar såsom efterlevandepension, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och rehabiliteringsförsäkring som ett komplement till Nordnet Pensions egna försäkringsprodukter. Distribution av Gruppens produkter och tjänster sker dels genom egen försäljning, digitalt via webb, via egen säljkår och även genom samarbete med utvalda försäkringsförmedlare.

Under hösten 2018 skedde en kostnadsöversyn inom Gruppen, vilket föranledde att såväl intäkter som resultat justerades och nya affärsplaner i de respektive bolagen inom Gruppen antogs. Gruppens och Försäkringsbolagens respektive ORSA-rapporter, vilka beslutades under december 2018, grundades på den äldre affärsplanen som antogs Q4 2017, varför en uppdatering av ORSA-rapporterna därefter krävts för att återspegla förändringarna i affärsplanen. Nämnda ORSA-rapporter har efter rapporteringsperiodens slut i april 2019 antagits av respektive styrelse.

Nordnet Pension har under verksamhetsåret ingått avtal om återförsäkring av dödsfallsrisken i återbetalningsskyddet inom kapitalförsäkring med Hannover Rück SE.

Per 31 december 2018 uppgick antalet heltidsanställda i Gruppen till 474 personer varav 49 personer i Försäkringsbolagen. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har Försäkringsbolagen fortsatt även lagt ut en stor del bolagens administrativa hantering till Nordnet Bank.

Under 2018 ökade Gruppens förvaltade försäkringskapital med 11 procent från 46 516 739 till 51 726 480 TSEK. En bidragande orsak till kapitaltillväxten under 2018 var en kraftig nettotillväxt inom Kapitalförsäkring. Under 2018 steg antalet försäkringsavtal med cirka 12 000 avtal (11 procent) från cirka 114 000 till 126 000.

Gruppens försäkringsresultat försämrades med 31 673 TSEK jämfört med 2017 års resultat, från 86 118 TSEK (2017) till 54 445 TSEK (2018). Detta som en följd av att övriga intäkter på gruppnivå är cirka 87 747 TSEK lägre 2018 jämfört med 2017, vilket förklaras av att utdelningen från Nordnet Bank är 68 000 TSEK lägre 2018 än 2017.

I slutet av 2018 beslutade Gruppen att effektivisera sin kapitalförvaltning i syfte att skapa förutsättningar för ökad avkastning och därigenom mervärde för Gruppens försäkringstagare. Under det fjärde kvartalet 2018 implementerade Nordnet Pension i linje därmed ett aktielåneprogram vilket syftar till att generera en ökad intäkt på aktieinvesteringar inom bolagens kapitalförsäkringar och som delas mellan bolaget och dess försäkringstagare. Under december 2018 mottog Nordnet Privata Affärers utmärkelse "Årets sparinnovation" för bolagets aktielåneprogram.

Kontaktuppgifter

NNB Intressenter:

Besöksadress: Alströmergatan 39
112 47 Stockholm
Sverige

NNB Intressenters indirekta kvalificerade ägare:

Cidron Danube S.à.r.l.
Org. nr (Lux): B203623
Besöksadress: 8 Rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Luxemburg

E. Öhman J:or AB
Org. nr 556034-9689
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6
111 44 Stockholm
Sverige

Gruppens tillsynsorgan:

Finansinspektionen
Besöksadress: Brunnsgränd 2
Box 7821
103 97 Stockholm
Sverige

Gruppens externrevisor:

Deloitte AB (org.nr 556271-5309)
Besöksadress: Rehnsgatan 11
113 79 Stockholm
Sverige

A.2 Försäkringsresultat

Gruppen har under verksamhetsåret bedrivit försäkringsverksamhet på de geografiska marknaderna Sverige och Norge. Nordnet Pension har dock anmält in gränsöverskridande verksamhet i Cypern till Finansinspektionen. Vidare bedriver Gruppen bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark samt Finland. I Norge, Danmark och Finland bedrivs bankverksamheten via filialer till den svenska bankverksamheten.

Försäkringsrörelselagens regler om grupper inkluderar i vissa bemärkelser kreditinstitut. För Gruppen innebär det bland annat att försäkringsrörelselagens solvensregler för grupper stipulerar att kapital situationen i Nordnet Bank med dotterbolag ska inkluderas i kapitalbasen och kapitalkravet på gruppnivå. Det ska göras genom tillämpning av regler om kapitalbas och kapitalkrav som gäller för kreditinstitut. Nordnet Bank med dotterbolag inkluderas i Gruppen enligt försäkringsrörelselagens regler om solvens med vad som i lagen kallas en konsolideringsmetod, men som inte innebär en full konsolidering av Nordnet Banks tillgångar och skulder. På så sätt skiljer sig gruppbegreppet i försäkringsrörelselagen, och solvensbalansräkningen på gruppnivå, i väsentliga avseenden från den konsolidering av både försäkringsverksamhet och bankverksamhet som görs i Årsredovisningen för Nordnet-koncernen.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Tidpunkten för redovisning av intäkter infaller när det ekonomiska utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, de väsentliga riskerna är överförda på köparen och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla Gruppen.

Premieinkomst

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer, oavsett vilken period de avser.

Ränteintäkter

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter.

Övriga tekniska intäkter

Övriga tekniska intäkter består av courtageintäkter och avgift för avkastningsskatt.

Courtageintäkter, vilket främst avser courtage i samband med köp och försäljning av värdepapper, redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktion. Provision vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter samt vid garanterade emissioner redovisas som intäkt i den period då tjänsten utförs. Provision från fondverksamheten utgörs av dels inträdesprovision vilken redovisas som intäkt i samband med fondköp, dels provision baserad på fondvolym vilken redovisas som intäkt månatligen, baserad på faktiskt volym.

Avgift för avkastningsskatt beräknas på den ingående balansen av placeringstillgångarna. Avgiften tas ut en gång per år från kunders depåer och intäktsförs i samband med uttaget.

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter samt valutakursvinster (netto).

Kostnadsredovisning

Driftskostnader

Driftskostnader delas upp i administrations- och anskaffningskostnader. Kostnader redovisas i den takt de uppstår.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänförs sig till, oavsett hur de upplånade medlen används.

Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader avser kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar räntekostnader, valutakursförlust (netto) samt kapitalförvaltningskostnader.

Resultat gruppen		
TSEK	2018	2017
Intäkter		
Räntenetto	4 731	2 831
Provisioner, netto	144 461	130 177
Finansiella transaktioner, netto	-137	19
Övrigt, netto	39 202	126 949
Summa Intäkter	188 257	259 976
Kostnader		
Personal	59 791	61 035
Administrativa tjänster	33 761	70 950
Övriga	42 403	51 875
Summa kostnader	135 955	183 860
Resultat före skatt & koncernbidrag	52 302	76 116
Koncernbidrag	7 905	8 432
Resultat före skatt	60 207	84 548
Skatt	-5 762	1 570
Resultat efter skatt	54 445	86 118

Gruppens intäkter är lägre 2018 än 2017, då posten "övriga intäkter" reducerats med 87 747 TSEK jämfört med föregående verksamhetsår. Detta förklaras av att utdelningen från Nordnet Bank var 68 000 TSEK lägre för verksamhetsåret 2018 jämfört med 2017.

A.3 Investeringsresultat

För tillgångar i Försäkringsbolagen avseende investeringsavtal bär försäkringstagarna direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning och står för de kostnader som är förknippade med investeringen. Vidare står även försäkringstagaren för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför.

Försäkringsbolagen har inga egna placeringstillgångar utöver likvida medel på bankkonto hos SEB samt Nordnet Bank. Detta innebär att Försäkringsbolagen inte följer investeringsresultatet i verksamheterna.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Nordnet Bank erbjuder tjänster för sparande och handel i värdepapper. Tillsammans med detta erbjuds ett stort antal informations- och vägledningstjänster, samt även ett antal enklare banktjänster. Verksamheten bedrivs främst via internet. Resultatet för Nordnet Bank redovisas nedan.

Resultat Nordnet Bank AB

TSEK	2018	2017
Intäkter		
Räntenetto	356 209	351 746
Provisioner, netto	551 493	510 327
Finansiella transaktioner, netto	178 054	162 343
Övrigt, netto	80 686	88 698
Summa Intäkter	1 166 442	1 113 114
Kostnader		
Administrativa tjänster	-849 905	-750 369
Avskrivningar	-107 558	-89 711
Övriga	-75 496	-50 359
Summa kostnader	-1 033 059	-890 468
Resultat före kreditförluster	133 383	222 646
Kreditförluster	-36 002	-35301
Rörelse resultat	97 381	187 345
Bokslutsdispositioner	69 542	32 871
Skatt på årets resultat	-35 973	-44 230
Resultat före skatt	130 950	175 986

Kostnadsökningen gällande administrativa tjänster förklaras av den nya affärsplanen för Nordnet Bank, vilket resulterat i fler anställda, fler konsulter med mera, med målet att generera högre intäkter framgent. Under Q4 2018 så genomförde koncernen en kostnadsöversyn som medför en framtida kostnadsminskning. Detta beskrivs vidare under avsnitt A1.

A.5 Övrig information

Från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport verkställdes den 1 mars 2019 en fusion mellan NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 och dess helägda dotterbolag Nordnet AB (publ), org. nr 556249-1687, varigenom NNB Intressenter AB absorberade Nordnet AB (publ) och Nordnet AB (publ) upplöstes utan likvidation. NNB Intressenter AB övertog därmed samtliga tillgångar och skulder i Nordnet AB (publ) per den 1 mars 2019. I samband med fusionens verkställande, ändrade det övertagande bolaget NNB Intressenter AB namn till Nordnet AB (publ) samt ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag. Denna rapport har upprättats efter verkställandet av fusionen samt registrering av nämnda ändringar. Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 är nu moderbolag i den koncern i vilken Försäkringsbolagen ingår. Därtill har en förändring i Nordnet ABs indirekta ägare skett i form av att bolaget sedan mars 2019 är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Intressenter AB, org. nr 556583-7514.

Under april 2019 beslutade Gruppen, såväl som Nordnet Pension och Nordnet Liv om nya ORSA-rapporter som följd av uppdaterade affärsplaner.

Nordnet Pension har vidare från rapporteringsperiodens slut fram till färdigställande av denna rapport vidtagit förändringar i distributionsstrategin genom att helt avveckla egen säljkår.

I samband med Nordnet ABs bolagsstämma i mars 2019 tillträdde Karitha Ericson som ny styrelseledamot. Vid samma tidpunkt utsågs Tom Dinkelspiel till styrelseordförande i både Nordnet AB och Nordnet Bank. Vid Nordnet Pensions bolagsstämma i mars 2019 tillträdde Richard Riboe som ny styrelseledamot i bolaget samtidigt som Tom Dinkelspiel utträdde ur bolagets styrelse. I samband med Tom Dinkelspiels utträde utsågs styrelseledamoten Lars Nordstrand till styrelseordförande i Nordnet Pension.

Till ovan ingick Nordnet Bank respektive Nordnet Liv i december 2018 avtal om att köpa samtliga aktier i den norska banken Netfonds Bank AS samt det norska försäkringsbolaget Netfonds Livsforsikring AS, vilka kommer att fusioneras med Nordnet Bank respektive Nordnet Liv under våren 2019.

Därutöver tog Nordnet AB (publ) i mars 2019 upp ett efterställt förlagslån om totalt 500 MSEK genom emission av obligationer som enligt sina villkor kvalificerar för att behandlas som primärkapital hos emittenten (s.k. Additional Tier One Capital). Dessa primärkapitalobligationer kommer att tas upp till handel på NASDAQ i juni 2019. Därtill har Nordnet AB även erhållit aktieägartillskott om 250 MSEK för att dels finansiera förvärvet av Netfonds bankverksamhet samt stärka upp kapitalbasen i Nordnet Bank.

Efter rapporteringsperiodens slut har Nordnet Liv under första kvartalet 2019 även implementerat ett aktieutlåningsprogram motsvarande det för Nordnet Pension som omnämns under avsnitt A1.

B. Företagsstyrning

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Moderbolagets styrelse är ytterst ansvarig för att se till att Gruppens långsiktiga ekonomiska intressen (mål och strategier) uppfylls, samt att det genomgående finns en god företagsstyrning och intern kontroll i hela Gruppen. God företagsstyrning innebär att verksamheten styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt i enlighet med de externa regler som gäller för Gruppen samt övervakar att bolagens respektive strategi, riskapitit och policyer följs.

Nordnet Pension ansvarar för att företagsstyrningssystemet i tillämpliga delar genomförs konsekvent i Gruppen så att systemen för riskhantering och internkontroll samt rapportering kan kontrolleras på gruppnivå.

Företagsstyrningssystemet bedöms vara ändamålsenligt för Gruppen med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet samt Gruppens riskprofil. Ur ett riskperspektiv bedriver Gruppen en försäkringsverksamhet av ringa komplexitet då kunden bär placeringsrisken. Det vill säga att Gruppen inte har några garantiutfästelser sånär som på en lägsta garanterad årsutbetalning om tre procent per år de fem första utbetalningsåren vid pensionsutbetalningar från Nordnet Pensions depåförsäkring. Denna risk är dock högst begränsad då merparten av pensionsutbetalningarna sker via fondförsäkring samtidigt som garantinivån de fem första utbetalningsåren är begränsad till tre procent per år. Detta innebär att kundens värdeminskning måste överstiga 85 procent innan Nordnet Pension behöver tillskjuta kapital. Nordnet Pension övervakar löpande kapitalutvecklingen inom dessa försäkringar och har förbehållit sig rätten att justera det valbara placeringsutbudet inom försäkringarna. Vidare förekommer inga riskförsäkringar i egen regi sånär som på det återbetalningsskydd om 101 procent som finns inom Gruppens kapitalförsäkringar. Även här anses risken vara högst begränsad och de respektive försäkringsbolagen bevakar löpande resultatutvecklingen inom återbetalningsskyddet. Nordnet Pension har även februari 2018 ingått ett återförsäkringsavtal med Hanover RE där riskmoment större än 100 000 SEK återförsäkras.

Nordnet Pension säkerställer därmed som ansvarigt bolag för Gruppen:

- att det finns lämpliga och effektiva verktyg, rutiner och regler för ansvarsfördelning så att bolagen i Gruppen kan beakta och styra riskhanterings- och kontrollsystemen,

- att det finns rapporteringsvägar inom Gruppen och effektiva system för att säkerställa att informationsflödena går från verksamheten upp till ledning och styrelse och från ledning och styrelse ned till verksamheten,
- att de verktyg som används för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera alla risker som bolagen i Gruppen är exponerade för är dokumenterade och att denna information är känd i verksamheten,
- att det finns sunda rapporterings- och redovisningsmetoder för att övervaka och hantera transaktioner inom Gruppen,
- att alla bolag i Gruppens intressen beaktas och hur dessa bidrar till Gruppens gemensamma mål på lång sikt.

Till Nordnet Pensions styrelse finns två beredande organ, Risk- och Complianceutskottet och Revisionsutskottet. Risk- och Complianceutskottet övervakar och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur inom Compliance (regelefterlevnad), riskhantering och riskkontroll samt incidentrapportering. Risk- och Complianceutskottet består av ett antal utvalda styrelseledamöter. Utöver styrelseledamöter närvarar VD, Risk Controlfunktionen och Compliancefunktionen vid utskottets sammanträden. Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår för styrelsen en revisionsplan för internrevision samt går igenom och rapporterar vidare till styrelsen de av internrevisionen utförda granskningar.

Enligt arbetsordningen för Nordnet Pensions styrelse ska Risk- och Complianceutskottets arbete även utföras på gruppnivå avseende den försäkringsgrupp där Nordnet Pension är ansvarigt bolag. Därmed bereder utskottet bl.a. ORSA för Gruppen inför godkännande. Grupprapporter (SFCR, RSR, årlig QRT och gruppens ORSA) godkänns av styrelsen för moderbolaget.

Styrelsen för Nordnet Pension har även inrättat ett revisionsutskott, som har till övergripande uppgift att övervaka Nordnet Pensions finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av Nordnet Pension. Utskottet ska löpande rapportera till styrelsen. Utskottet består av ett antal utvalda styrelseledamöter. VD för Nordnet Pension och CFO för Nordnet-koncernen ska närvara vid utskottets möten.

Vidare är styrelsen i respektive bolag i Gruppen ytterst ansvarig för att tillse att det finns en god internkontroll i respektive bolags verksamhet i enlighet med de externa regelverk som gäller för verksamheten. VD i respektive bolag är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs lämpligt och i enlighet med externa regler. VD säkerställer att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar i enlighet med styrelsens beslut. VD säkerställer även löpande att rapporteringen till styrelsen sker enligt instruktioner.

VD i respektive Försäkringsbolag utvärderar regelbundet om bolagen kontrollerar och hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. VD fastställer i förekommande fall, inom de ramar som styrelsen beslutat, mer detaljerade regler för risktagandet. VD ansvarar till exempel för att:

- minst en gång per år fastställa försäkringstekniskt beräkningsunderlag
- minst en gång per år se till att det görs en översyn av de interna regelverk som har samband med riskhantering

Att styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrningen i bolagen innebär bland annat att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och kontrollerar risker och regelefterlevnad samt att dessa funktioner rapporterar till styrelse och ledning hur verksamheten bedrivs i detta avseende. De centrala funktionerna i Försäkringsbolagen utgörs av Risk Control, Compliance (funktionen för regelefterlevnad), Aktuariefunktionen samt funktionen för Internrevisionen. Funktionerna för Risk Control, Compliance och Internrevision finns även i Nordnet Bank. Att funktionerna i de olika Försäkringsbolagen är oberoende innebär att dessa funktioner är organisatoriskt oberoende från de enheter som de kontrollerar.

De tre försvarslinjerna

Gruppens verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer.

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen fattas beslut som medför att bolagen i Gruppen exponeras för risker. Första försvarslinjen äger riskerna och har ansvar för att hantera dessa risker, med vilket bland annat avses att riskerna ska identifieras, värderas, övervakas och rapporteras.
- Andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för Compliance respektive Risk Control, samt Aktuariefunktionen. Andra försvarslinjen övervakar, kontrollerar och rapporterar Försäkringsbolagens risker och efterlevnaden av interna och externa regelverk. Den andra försvarslinjen ska även stödja och ge råd till första försvarslinjen.
- Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionen som utför regelbunden granskning av såväl ledning som bolagens interna kontroller, andra försvarslinjens arbete och Försäkringsbolagens riskhantering.

Risk Controlfunktionen

Risk Control är en central funktion i respektive tillståndspliktigt bolag i Gruppen (Nordnet Pension, Nordnet Liv och Nordnet Bank) för uppföljning, kontroll, sammanställning, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk Controlfunktionen i respektive bolag är direkt underställd VD i respektive bolag och funktionen består av kvalificerade medarbetare. Funktionen är organisatoriskt åtskild från verksamheten och utför inte några uppgifter som rör den verksamhet som funktionen övervakar och kontrollerar. Risk Controlfunktionen avger en riskrapport för respektive Försäkringsbolag innefattande verksamhetens risker och väsentliga brister, minst fyra gånger per år och oftare vid behov, direkt till VD, Risk- och Complianceutskottet (Nordnet Pension och Nordnet AB) samt till styrelse. Risk Controlfunktionen är alltid närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas.

Ersättningen till medarbetarna inom funktionen är inte utformad så att den äventyrar, eller kan förväntas äventyra, objektiviteten hos medarbetarna vilket innebär att ingen i funktionen uppbär rörlig ersättning. Ansvarig för Risk Controlfunktionen ska lämplighetsprövas i enlighet med respektive tillståndspliktigt bolags policy om lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Under verksamhetsåret har en ny chef tillträtt för Risk Control för Nordnet Bank och Nordnet Pension.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen är en central funktion i respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen (Nordnet Pension, Nordnet Liv och Nordnet Bank). Compliancefunktionen ansvarar för kontroll, uppföljning, utvärdering och rapportering av efterlevnaden av interna och externa regelverk. Arbetet i Compliancefunktionen leds av Head of Compliance för Nordnet Bank och Nordnet Pension samt Compliance Officer för Nordnet Livsforsikring. Funktionen är oberoende från verksamheten och direkt underställd VD och har de resurser, befogenheter samt goda sakkunskaper om Försäkringsbolagens verksamhet och de tjänster bolagen erbjuder och dess compliancerisker som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Funktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom bolagen och har obegränsad tillgång till all information som behövs för att funktionen ska kunna fullgöra sina uppgifter. Compliancefunktionen ska fortlöpande informera VD och styrelse i respektive bolag i Gruppen om gjorda iakttagelser rörande frågor om bolagens regelefterlevnad.

Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD och till styrelsen i respektive Försäkringsbolag samt på gruppnivå om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierar. Rapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade brister och compliancerisker och redogöra för varje ny identifierad brist och compliancerisk.

Styrelse och VD för respektive bolag ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder avseende identifierade risker och brister, själva eller genom utpekade funktioner i verksamheten. Vidare ska funktionen rapportera och ge råd till styrelsen avseende nya eller förändrade regelverk som påverkar verksamheten. Compliancefunktionen är närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas på styrelsen. Compliancefunktionen upprättar en årlig riskbaserad Complianceplan för de tillståndspliktiga bolagen i Gruppen som beslutas av respektive styrelse och som styr det arbete som

Compliancefunktionen ska utföra. Om allvarliga brister avseende regelefterlevnad upptäcks ska frågan snarast möjligt rapporteras till styrelsen.

Compliancefunktionen ska även vid behov utbilda och informera medarbetare i relevanta regelverk. Funktionen ska också ge råd och stöd till berörda personer avseende verksamhetsregler så att verksamheten bedrivs i enlighet med regelverket för försäkringsrörelse.

Compliancefunktionen ska dessutom kontrollera att nya produkter och processer i bolagen är anpassade efter de vid var tid gällande lagar och regler som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten samt kända kommande förändringar av desamma. Ersättningen till medarbetarna inom funktionen är inte utformad så att den äventyrar, eller kan förväntas äventyra, objektiviteten hos medarbetarna vilket innebär att ingen i funktionen uppbär rörlig ersättning. Ansvarig för Compliancefunktionen ska lämplighetsprövas enligt respektive bolags Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är en central funktion i respektive Försäkringsbolag. Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD, styrelsen och Risk och Complianceutskottet. Gruppen har inrättat en aktuariefunktion för respektive Försäkringsbolag som ingår i Gruppen. Aktuariefunktionen i Nordnet Pension ansvarar för uppföljningen av aktuariella risker också på gruppnivå. Aktuariefunktionerna är en central funktion i respektive Försäkringsbolag och en del av Försäkringsbolagens företagsstyrningssystem.

De som utför uppgifter vid Aktuariefunktionen har en samlad kompetens som uppfyller kraven på utbildning, erfarenheter och språkkunskaper som anges i Solvens 2 och relevant tillsynsmyndighets föreskrifter. Ansvarig för Aktuariefunktionen har lämplighetsprövats enligt respektive bolags Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Nordnet Pension har sedan december i 2018 uppdragit åt FCG att utföra Aktuariefunktionen. Utförandet av uppdraget som aktuarie vid Nordnet Pension var tidigare utlagt till Rautio & Andrée AB. Utförandet av uppdrag som aktuarie vid Nordnet Liv är utlagt till Gabler AS.

Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion och är organisatoriskt helt fristående från verksamheten och övriga centrala funktioner. Internrevisionsfunktionen ska på ett aktivt sätt bidra till bolagens interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning. Funktionen är direkt underställd styrelsen och rapporterar minst årligen sina granskningar och utvärderingar direkt till den och till Risk- och Complianceutskottet. Respektive styrelse fastställer en revisionsplan som ska vara riskbaserad och styra internrevisionens arbete.

Utförandet av uppdraget som internrevisor för Nordnet Liv är outsourcat till den externa revisionsbyrå KPMG. Utförandet av uppdraget som internrevisor för Nordnet Pension var outsourcat till den externa revisionsbyrå KPMG fram till april 2018 och därefter har uppdraget övergått till EY.

Internrevisionsfunktionen ska periodvis men minst årligen avrapportera sina granskningar och utvärderingar till styrelsen och relevant styrelseutskott. Ansvarig för Internrevisionsfunktionen har lämplighetsprövats enligt bolagens Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Principer för ersättning

Varje bolag i Gruppen har antagit en ersättningspolicy som reglerar ersättningssystemet för de anställda. Syftet med dessa policyer är att fastställa ett ersättningssystem för Gruppen som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar ett överdrivet risktagande. Av policyerna framgår att Gruppen har en allmän princip att Gruppens anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter.

Anställda i de oberoende funktionerna erhåller endast fast ersättning.

Styrelseledamöterna i samtliga styrelser erhåller ett fast arvode för sitt uppdrag i styrelsen samt ett fast arvode för uppdrag i Risk- och Complianceutskottet. Anställda i Nordnet som innehar uppdrag i en styrelse erhåller ingen ersättning.

B.2 Lämplighetskrav

Respektive styrelse i bolagen i Gruppen har antagit policyer som fastställer de kriterier och processer som de olika bolagen använder när det bedömer lämpligheten hos föreslagna och utsedda styrelseledamöter, verkställande direktör (VD), vice verkställande direktör (vice VD) och personer som utför centrala funktioner i bolagen i Gruppen.

HR-avdelningen ansvarar för att lämplighetsbedömningar genomförs och att underlag för lämplighetsbedömningar samlas in. De bedömningar som görs dokumenteras av bolagen. Slutligt beslut avseende lämplighetsbedömningar ska fattas av

- a) respektive bolags styrelseordförande, såvitt gäller bedömning av styrelseledamot (annan än styrelseordförande), VD och vice VD, samt
- b) respektive bolags VD, såvitt det gäller bedömning av andra ledande befattningshavare samt de som ansvarar för eller utför centrala funktioner.
- c) Styrelseordförande i Nordnet AB, avseende bedömningen av styrelsens ordförande i Nordnet Pension.
- d) Representanter från ägarbolagen avseende bedömningen av styrelsens ordförande i NNB Intressenter, Nordnet AB och Nordnet Bank.
- e) Styrelsens ordförande avseende styrelsens samlade kompetens.

Bolagen i Gruppen har gjort bedömningen att samtliga personer som styr bolagen samt övriga som har centrala funktioner har sådana insikter (kvalifikationer och kunskaper) och erfarenheter samt har gott anseende och hög integritet så bolagen kan bedriva verksamhet på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Vid bedömningar av vilka kvalifikationer som krävs har hänsyn tagits till arten, omfattningen och komplexitetsgraden av bolagens verksamhet samt arbetsuppgifterna för den befattning det gäller.

Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad bolagens verksamhet har krävs att personerna har gott anseende.

Styrelseledamöter

En bedömning görs för vart och ett av bolagen i Gruppen och styrelseledamöterna ska gemensamt åtminstone ha lämpliga kvalifikationer, erfarenhet och kunskaper inom:

- försäkrings- och finansmarknaden
- affärsstrategier och affärsmodeller
- företagsstyrningssystemet
- finansiella analyser och aktuariella analyser, och
- regelverk och lagstadgade krav

En styrelseledamot ska ha skaffat sig tillräcklig praktisk och yrkesmässig erfarenhet på en ledande position under en tillräckligt lång period. En styrelseledamot bör även ha sådan erfarenhet att han eller hon på ett konstruktivt och effektivt sätt kan granska och ifrågasätta ledningens beslut och verksamhet.

För att säkerställa att styrelseledamöterna har ett gott anseende ska det vid bedömningen tas i beaktande en mängd olika uppgifter bland annat om administrativa överträdelse och begångna brott, ekonomiska ställning såsom om personen har betalningsanmärkningar eller tidigare varit i personlig konkurs.

Vid bedömningen av styrelseledamöternas kvalifikationer ska, i förekommande fall, hänsyn tas till de olika uppgifter som tilldelats enskilda ledamöter för att garantera en lämplig mångfald i styrelsen när det gäller kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter.

Vid bedömningen av en styrelseledamots lämplighet ska också andra kriterier som har relevans för styrelsens verksamhet tas med i beräkningen såsom potentiella intressekonflikter och förmågan att lägga ned tillräckligt med tid samt styrelseledamöternas förmåga att utföra sina uppgifter självständigt utan otillbörlig påverkan från andra personer.

VD, vice VD och person som utför andra centrala funktioner

Bedömningen av VD, vice VD samt personer som utför andra centrala funktioner i Försäkringsbolagen utförs utifrån liknande bedömningspunkter som för styrelsen, det vill säga att dessa personer har lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper och gott anseende.

Vid bedömningen av kvalifikationer och erfarenheter för en person som ansvarar för eller utför uppgifter i Aktuariefunktionen ska, utöver vad som anges generellt för personer som utför centrala funktioner, kontrolleras att personen har kunskaper i försäkrings- och finansmatematik på en nivå som är lämplig med hänsyn till personens uppgifter i funktionen, samt tillräckliga språkkunskaper. Det ska även kontrolleras att denne under minst tre av de senaste sju åren har arbetat praktiskt med sådana uppgifter som utförs av Aktuariefunktionen.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Det finns ett gemensamt koncernövergripande system för riskhantering, som kontinuerligt utvecklas för att säkerställa konsekventa processer för riskidentifiering och riskhantering och kontroll. Systemet säkerställer att Gruppen fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som Gruppen är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för.

Riskhanteringssystemet dokumenteras i ett antal styrdokument som beskriver strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner. Systemet är integrerat i organisationen och täcker samtliga relevanta risker.

Centralt i riskhanteringssystemet är riskaptiten. För respektive tillståndspliktigt bolag i Gruppen uttrycker riskaptiten den aggregerade nivån och de typer av risker som bolagen är villiga att exponera sig för inom riskkapaciteten, och i enlighet med affärsmodellen, för att uppnå strategiska mål. Riskaptiten anger den maximala accepterade riskexponeringen på generell nivå såväl som för specifika risker. Den är anpassad till affärsstrategin, och limiterna beslutas av respektive styrelse samt utvärderas och uppdateras regelbundet.

I Gruppen säkerställer respektive bolags styrelse att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad samt att de rapporterar hur verksamheten bedrivs avseende detta till respektive bolags styrelse och ledning.

Vidare arbetar Nordnet med risker i enlighet med principerna om de tre försvarslinjerna, vilket bland annat innebär att Gruppens affärsenheter ansvarar för att utföra den dagliga riskhanteringen.

I samband med framtagandet av Risk Controlfunktionens årsplan för respektive tillståndspliktigt bolag för det kommande året, gör funktionen en bedömning av om riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och stödjer att bolagen i Gruppen håller sig inom den av respektive styrelse fastställda riskaptiten. När denna bedömning görs tar Risk Controlfunktionen hänsyn till samtliga relevanta interna och externa förändringar. Exempel på sådana, är förändringar i resultat- och balansräkningarna samt förändringar i komplexitetsgrad, riskprofil, geografiska områden, förvärv eller nya tjänster.

I riskhanteringssystemet ingår att ha kontroll på införandet av nya produkter och tjänster samt andra förändringar som påverkar risktagandet. Detta säkerställs i en process för godkännande av nya produkter och övriga förändringar av betydelse.

Egen risk- och solvensbedömning eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), är en kontinuerlig process som utvärderar solvens-/kapitalbehovet i relation till riskprofilen. Resultatet blir vägledande i de

strategival som görs för att långsiktigt upprätthålla god kapitalstyrka. Utvärderingen genomförs årligen och när väsentliga förändringar sker i Gruppens riskprofil till exempel vid ändrad verksamhet eller om det sker andra väsentliga förändringar i omvärlden. ORSA-processen följer fasta processteg, bland annat planering, beslut av stresstester, beräkningar, bedömningar, granskning, och fastställande. Efter varje ORSA görs en utvärdering som utgör första processteget i nästa ORSA och minst årligen granskas processen av internrevisionen. ORSA-processen dokumenteras löpande och resultatet dokumenteras i intern rapport och tillsynsrapport.

ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om Gruppens kapital är, och kommer att vara, tillräckligt i förhållande till de risker som Gruppen är och kommer att vara exponerad mot om aktuell affärsplan realiserar. Ett flertal stress-scenarier används för att analysera kapitalbehovet under olika stressade förhållanden, inkluderat effekten på kapitalkraven. Standardmodellen används för samtliga kapitalkravsberäkningar för försäkringssektorn. Det bedömda solvensbehovet sätts utifrån att Gruppen i ett framåtblickande perspektiv ska kunna hantera Gruppens risker samt för att ha marginal till det lagstadgade solvenskapitalkravet.

Gruppen arbetar för att hela organisationen ska vara en del av riskanalysen, framförallt när det gäller operativa risker. ORSA-processen utgör en integrerad del av organisationens riskarbete.

Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del i affärsstrategin och beaktas konsekvent vid företagets strategiska beslut samt vid framtagandet av nya och förändrade produkter och tjänster. Relevant bolagsstyrelse har en aktiv roll i ORSA-processen, från affärsplan och strategi till riskapitit och solvensbedömning samt eventuella åtgärder. Den egna risk- och solvensbedömningens resultat och process fastställs för Gruppen av moderbolagets styrelse varefter resultatet och slutsatserna kommuniceras till berörd personal och en rapport skickas till Finansinspektionen.

ORSA-rapporterna 2018 för Gruppen, Nordnet Pension respektive Nordnet Liv redovisas i en enda handling.

I relation till Gruppens riskprofil och affärsplan visar resultatet från ORSA 2018 inte något som föranleder förändringar i Gruppens riskapitit, affärsplan eller risklimiter.

B.4 Internkontrollsystem

Nordnet Pension ser till att internkontrollsystemet tillämpas på ett enhetligt sätt inom hela Gruppen. Gruppen har utarbetat och upprätthåller ett starkt och heltäckande system för internkontroll med särskilda oberoende centrala funktioner som har den oberoende ställning som krävs för att fullgöra uppdraget.

Gruppens system för internkontroll säkerställer för hela Gruppen att;

- dess verksamhet är effektiv och ändamålsenlig
- riskkontrollen fungerar
- verksamheten bedrivs på ett ansvarfullt sätt
- den finansiella och icke-finansiella information som rapporteras internt och externt är tillförlitlig
- lagar, regler, tillsynskrav, bolagens interna regler och beslut efterlevs

Internkontrollsystemet omfattar hela organisationen, inklusive alla affärs-, stöd- och kontrollenheters verksamhet. Systemet är anpassat till verksamheten och innehåller sunda administrativa rutiner och redovisningsrutiner.

I Gruppens system för internkontroll är beslutsprocessen tydlig, transparent och dokumenterad. Fördelning av ansvar och befogenheter är tydlig, så att interna regler och beslut efterlevs. Affärs- och stödenheterna har det främsta ansvaret för att fastställa och upprätthålla lämpliga policyer och instruktioner för den allmänna interna kontrollen, så att ett starkt system för internkontroll skapas på alla verksamhetsområden i samtliga bolag i Gruppen.

Gruppens system för internkontroll baseras på 3 principer:

- *"segregation of duties"* dvs att en person aldrig utför alla moment i en process
- *"4 eyes principle"* dvs att kritiska moment i en process, till exempel, genomförande av en betalning genomförs av en person och kontrolleras av en annan person innan processen går vidare
- *"audit trail"* dvs att varje steg i en process dokumenteras så att det är möjligt att gå tillbaka och se att ett steg eller en kontroll utförts samt av vem

Gruppens verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer i enlighet med vad som beskrivs under avsnitt B1. En funktion för regelefterlevnad är inrättad för respektive tillståndspliktigt bolag i Gruppen och är en del av internkontrollsystemet. Funktionen för regelefterlevnad är även den närmare beskriven under avsnitt B1.

En betydande del av verksamheten inom de olika Försäkringsbolagen inom Gruppen är utlagd till Nordnet Bank. All utlagd verksamhet följs upp av en inrättad Beställarfunktion, vilken ingår i respektive Försäkringsbolags internkontrollsystem. De utlagda uppdragen och Beställarfunktionerna är närmare beskrivna under B7.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till Gruppens interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning.

Internrevisionen granskar och utvärderar processerna för riskkontroll, styrning och internkontroll i Gruppen. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten. Avrapportering sker direkt till styrelsen i respektive bolag. Internrevisionsfunktionen utförs av en extern part och arbetar direkt på uppdrag från styrelsen.

Internrevisionsfunktionen utgörs av revisorer som har kunskap och erfarenhet inom de verksamhetsområden de granskar. De har även de befogenheter samt obegränsad tillgång till all information som behövs för att kunna fullgöra sitt åtagande. Internrevisionsfunktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom Gruppen.

Internrevisionsfunktionen arbetar efter en aktuell och riskbaserad revisionsplan för respektive tillståndspliktigt bolag. Revisionsplanen grundas på en metodisk riskanalys och över tid beaktar planen respektive bolags samtliga verksamheter och företagsstyrningssystemet i dess helhet samt förväntad utveckling av verksamheter och innovationer. Genom rapporter lämnar Internrevisionsfunktionen rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort. Rapporterna innehåller en allvarlighetsgradering av den brist som har upptäckts. Därutöver har Internrevisionsfunktionen etablerade processer för att följa upp och verifiera hur implementering av de beslut styrelsen fattat, på grundval av funktionens rekommendationer, har skett.

Internrevisionsfunktionen dokumenterar granskningar och uppföljningar av tidigare granskningar vilket möjliggör spårbarhet till plan, genomförande, bedömningar som har gjorts samt rekommendationer som lämnats.

B.6 Aktuariefunktion

Gruppen har inrättat en Aktuariefunktion för respektive Försäkringsbolag.

Aktuariefunktionerna bemannas av personer vars samlade kompetens minst motsvarar de krav som ställs på en Aktuariefunktion i gällande regelverk och interna regler. Dess syfte är bland annat att säkerställa

respektive Försäkringsbolags samt Gruppens solvenssituation genom en korrekt värdering av bolagens tillgångar i förhållande till åtaganden.

Aktuariefunktionen är en central funktion i Försäkringsbolagen och utgör en del av den andra försvarslinjen och är därmed en integrerad del av företagsstyrningssystemet. Aktuariefunktionen utförs av en extern part och dess oberoende säkerställs genom att funktionen rapporterar direkt till Försäkringsbolagens VD och styrelse.

Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att försäkringstekniska avsättningar fastställs i enlighet med Försäkringsbolagens försäkringstekniska riktlinjer och försäkringstekniska beräkningsunderlag. Aktuariefunktionen ansvarar även för kvaliteten i de försäkringstekniska avsättningarna.

Vidare ansvarar Aktuariefunktionen för att analysera behovet av, och föreslå, återförsäkringslösningar och övriga åtgärder för riskreducering samt utföra kontroller för att säkerställa lämpligheten av de metoder, modeller samt antaganden som görs vid försäkringstekniska beräkningar.

Aktuariefunktionen ansvarar även för att utföra kontroller för att bedöma om extern och intern data som används vid försäkringstekniska beräkningar är tillräckliga och uppfyller kraven på datakvalitet enligt respektive Försäkringsbolags styrdokument för datakvalitet.

Aktuariefunktionen i Nordnet Pension ansvarar för uppföljningen av aktuariella risker på gruppnivå.

B.7 Uppdragsavtal

I syfte att nå en ökad kostnadseffektivitet, kombinerat med hög kvalitet, har Försäkringsbolagen i Gruppen valt att lägga ut valda delar av verksamheten på extern part.

Med utläggning av funktion/verksamhet avses en överenskommelse i någon form mellan de olika bolagen i Gruppen och en uppdragstagare enligt vilken uppdragstagaren utför en process, en funktion, en tjänst eller en verksamhet, direkt eller genom underentreprenad, som annars skulle ha utförts av bolagen själva.

Försäkringsbolagens respektive styrelse har fastställt en policy för utläggning av verksamhet i syfte att säkerställa att bolagen efterlever tillämpliga regler och har en effektiv och ändamålsenlig process för hantering av utlagd verksamhet. I syfte att säkerställa att utlagd verksamhet utförs på ett tillfredställande sätt, samt i enlighet med varje bolags policy för utlagd verksamhet, har Försäkringsbolagen inrättat var sin Beställarfunktion. Processen för att hantera utlagd verksamhet och Beställarfunktionens arbete sammanfattas nedan.

Beslut om att lägga ut kritiska eller viktiga funktioner på annan part, ska fattas av styrelsen i det berörda bolaget i Gruppen. Innan beslut fattas, ska det berörda bolagets VD ta fram ett skriftligt beslutsunderlag som presenteras för styrelsen.

Beslutsunderlaget ska bland annat innehålla följande information:

- En utförlig beskrivning av den funktion som avses läggas ut, det vill säga en detaljerad beskrivning av de tjänster som ingår i funktionen, vilka servicenivåer som ska gälla för dessa etc.
- En beskrivning av innehållet i det skriftliga avtal som avses ingås med uppdragstagaren, framförallt avtals- och uppsägningstid, pris/kostnad, parternas ansvar, konfidentialitet etc.
- En redogörelse för varför funktionen klassificerats som kritisk eller viktig.
- Där det är relevant ska redogörelserna enligt ovan omfatta konsekvenser på både lång (3 år eller längre) och kort sikt (upp till 6 månader).

Med kritiska och viktiga funktioner eller verksamheter avses funktioner och verksamheter som är grundläggande för Försäkringsbolagens förmåga att utföra sin kärnverksamhet. Några exempel på sådana funktioner är:

- Funktionen för Internrevision,
- Aktuariefunktionen,
- Compliancefunktionen,
- Funktionen för Risk Control,
- Utformning och prissättning av försäkringsprodukter,
- Investering av tillgångar eller portföljförvaltning,
- Klagomålshantering,
- Datalagring,
- Löpande systemunderhåll och support, samt
- ORSA-processen.

Följande funktioner inom bolagen i Gruppen ska konsulteras innan beslut fattas om utläggning av kritiska eller viktiga funktioner.

- Risk Control
- Compliance
- Legal
- Beställarfunktionen

Dessa funktioners rekommendationer ska biläggas beslutsunderlaget.

Nedan anges de avtal om utlagd verksamhet som Gruppen under 2018 bedömt som kritiska och viktiga funktioner för Försäkringsbolagen:

- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och Nordnet Bank**
Uppdraget avser säkerhet och övervakning, dataskydd (DPO), HR, in- och utbetalningar, avstämningar, värdepappershantering och rapportering, redovisning, marknad och kommunikation, klagomålshantering, IT utveckling, IT drift, IT support och förvaltning.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och Rautio & Andrée AB**
Uppdraget avser utförandet av uppgifter vid Aktuariefunktionen. Uppdragsavtalet har ingåtts som följd av lagkrav på aktuariekompetens inom försäkringsbolag. Avtalet avslutades i december 2018, då FCG ersatte Rautio & Andrée AB som Aktuariefunktion.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och FCG**
Uppdraget avser att utföra arbetet för Aktuariefunktionen. Uppdragsavtalet har ingåtts per december 2018 som följd av lagkrav på aktuariekompetens inom försäkringsbolag.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och KPMG AB**
Uppdraget avser att KPMG AB skall utgöra Internrevisor åt bolaget och därmed hjälpa bolaget med att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. KPMG arbetar utifrån en fastställd årsplan. Avtalet avslutades i april 2018, då EY ersatte KPMG som internrevisor.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och EY**
Uppdraget avser att EY ska utgöra Internrevisor åt bolaget och därmed hjälpa bolaget med att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. EY arbetar utifrån en fastställd årsplan. Avtalet påbörjades i maj 2018.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och CitiBank, N.A., London Branch**
Uppdraget avser att administrera bolagets aktieutlåningsprogram. Avtalet påbörjades i september 2018.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Pension och Depona**
Uppdraget avser arkivering av kundavtal.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Liv och Nordnet Bank**

Uppdraget avser säkerhet och övervakning, dataskydd (DPO), HR, in- och utbetalningar, avstämningar, värdepappershantering och rapportering, redovisning, marknad och kommunikation, klagomålshantering, IT utveckling, IT drift, IT support och förvaltning.

- **Uppdrag mellan Nordnet Liv och Nordnet Pension**
Uppdraget avser viss typ av försäkringsadministration som Nordnet Pension utför för Nordnet Livs räkning.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Liv och Gabler AS**
Uppdraget avser utförandet av uppgifter vid Aktuariefunktionen. Uppdragsavtalet har ingåtts som följd av lagkrav på aktuariekompetens inom försäkringsbolag.
- **Uppdragsavtal mellan Nordnet Liv och KPMG AB**
Uppdraget avser att KPMG AB ska utgöra Internrevisor och därmed hjälpa bolaget med att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. KPMG arbetar utifrån en fastställd årsplan.

Samtliga uppdragstagare har verksamhet i Sverige eller Norge och lyder under svensk respektive norsk lag undantaget CitiBank, N.A., London Branch vilket lyder under engelsk lagstiftning.

I syfte att säkerställa att de utlagda tjänsterna utförs på ett tillfredställande sätt, samt i enlighet med bolagens policy för utlagd verksamhet, har Försäkringsbolagen inrättat var sin Beställarfunktion, vilken regleras i styrdokument för Beställarfunktionen.

Beställarfunktionerna ingår i bolagens internkontrollsystem och har som huvudsakliga uppgifter att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som Försäkringsbolagen lagt ut på en uppdragstagare att utföra, inkluderande de uppdragsavtal som bolagen tecknat med bolag inom Nordnetkoncernen, oaktat om dessa omfattar funktioner som är kritiska eller viktiga eller inte.

Beställarfunktionerna ska ha mycket god kunskap om Försäkringsbolagens organisation, verksamhet och produkter. Beställarfunktionerna ska därför alltid bemannas av personer som har specialistkompetens om de utlagda funktioner som klassificerats som kritiska eller viktiga samt vilka villkor som gäller för de avtal som tecknats med uppdragstagare av dessa. Beställarfunktionerna ska löpande övervaka och kontrollera uppdragstagarens utförande av uppdraget och därtill utforma metoder för detta. Beställarfunktionerna ska föra en förteckning över de viktiga och kritiska funktioner som lagts ut på uppdragstagare att utföra, den uppföljning och kontroll som har genomförts samt över de uppdragsavtal som gäller mellan bolag inom Nordnetkoncernen där bolagen är uppdragsgivare.

Resultatet av Beställarfunktionens övervakning och kontroller ska rapporteras årligen till relevant bolags styrelse.

B.8 Övrig information

Efter verksamhetsårets slut har justeringar i Gruppens styrelsesammansättningar i enlighet med vad som redovisas i avsnitt A5.

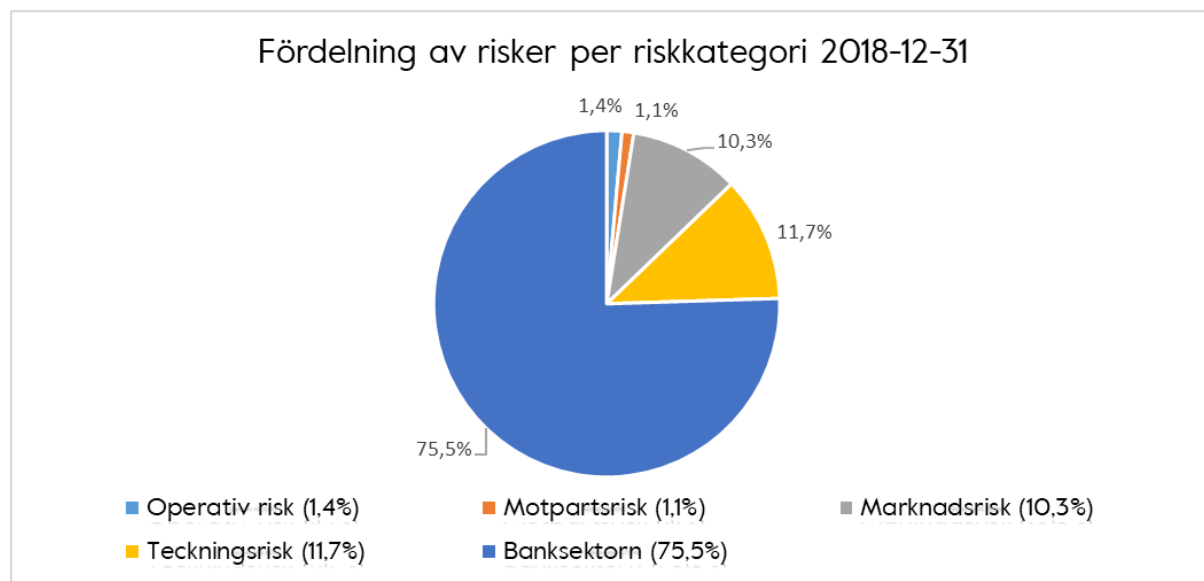
Gruppen har inte någon övrig information att rapportera.

C. Riskprofil

Gruppens försäkringsprodukter utgörs av förvaltningsformerna fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren, eller den försäkrade, bär placeringsrisken i sin helhet. Eventuella garantiprodukter och riskförsäkringar erbjuds via extern part. Detta innebär att riskexponeringen är avsevärt begränsad i jämförelse med traditionell försäkringsverksamhet där försäkringsgivaren själv bär placeringsrisken och garanterar avkastningen. Således begränsas de finansiella riskerna i Försäkringsbolagen av att det inte finns några egna riskbärande tillgångar med undantag av Nordnet Pensions ägande av dotterbolaget Nordnet Liv i Norge.

Risker som härrör från Nordnet Bank specifikt, återfinns i koncernens årsredovisning för 2018 samt i rapporten "Kapitaltäckning och Riskhantering, 2018-12-31" som publiceras på Gruppens webbplats. Gruppens riskkänslighet analyseras med hjälp av stresstester och deras påverkan på solvenssituationen beräknat enligt standardmodellen och dess antaganden.

Diagrammet nedan visar fördelningen av Gruppens totala riskexponering utifrån försäkringssektorns solvenskapitalkrav per riskkategori enligt standardmodellen samt banksektorns kapitalkrav enligt gällande regelverk. I diagrammet nedan framgår tydligt att Gruppens riskexponering framförallt kommer från banksektorn.



I tabellen i stycke E2 framgår motsvarande belopp enligt solvenskapitalkraven för respektive riskkategori framräknat med standardmodellen.

Finansinspektionen klargjorde under 2018 att finansiella konglomerat ska inkludera banksektorns buffertkrav i sin rapportering och därmed ingå i banksektorns kapitalkrav vid beräkning av Gruppens solvenskapitalkrav.

Påverkan på solvenskapitalkvoten, när banksektorns buffertkrav inkluderas i kapitalkravet, blev att den sjönk med ca 0,3. Effekten på solvenskapitalkvoten av att buffertkraven inkluderas bedöms som materiell och föranledde även styrelsen för NNB Intressenter att besluta att justera gruppens lägsta accepterade solvenskapitalkvot från 1,2 till 1,1. Förändringen i beräkningen av Gruppens solvenskapitalkvot innebär inte någon förändring av Gruppens riskexponering.

C.1 Teckningsrisk

Med teckningsrisk avses risken för förlust på grund av att de försäkringstekniska avsättningarna är för lågt värderade till följd av felaktiga antaganden samt risken för förlust på grund av felaktigt beräknade riskpremier.

Gruppens teckningsrisker mäts och bedöms med standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Förutom detta, görs en analys av teckningsrisken utifrån aktuariell uppföljning och annan information som framkommer i den interna rapporteringen av Gruppens teckningsrisker.

Tekningsrisken som är relevant för Gruppen delas in i Dödsfallsrisk, Livsfallsrisk, Annullationsrisk, Kostnadsrisk och Katastrofrisk. Dessa beskrivs nedan.

Dödsfallsrisk: Dödsfallsrisk är risken för förlust till följd av att kostnaderna för dödsfall bland de försäkrade blir högre än vad som antagits. Riskexponeringen för dödsfallsrisk uppstår i kapitalförsäkringar med en risksumma som uppgår till 1 procent av försäkringskapitalet. Dödsfallsrisken är historiskt väl täckt av premierna och för att hantera en framtida generellt ökad dödlighet är en premiehöjning en av de åtgärder som kan användas för att hantera denna risk. Vidare används återförsäkring för begränsning av försäkringsbeloppen vid dödfall.

Med riskreduceringsteknik avses varje teknik som gör det möjligt att överföra risk till någon annan part. Nordnet Pension har under 2018 ingått ett återförsäkringsavtal med Hannover Rück SE i syfte att begränsa försäkringsbeloppen vid dödfall samt säkerställa ett jämnare resultatutfall. Hannover Rück SE har kreditbetyg AA- från Standard & Poor och är även utvald bland annat med hänsyn till dess storlek och kompetens utifrån mångårig återförsäkringsverksamhet. Att återförsäkringen uppnår sitt syfte och är effektiv följs löpande upp. Återförsäkringsavtalet påverkar Gruppens exponering för Dödfalls- och Katastrofrisk. Förutom Nordnet Pensionsförsäkring ABs återförsäkring används inom Gruppens försäkringsverksamhet inte några andra riskreduceringstekniker.

Livsfallsrisk: Livsfallsrisk är risken för förluster till följd av att dödligheten bland de försäkrade med negativa livrisksummor blir lägre än vad som antagits. Då arvsvinstprognosen kontinuerligt justeras har Gruppen goda möjligheter att hantera livsfallsrisken.

Annulationsrisk: Annulationsrisk är risken för förluster till följd av att faktiska återköp, utflyttar och utbetalningsperioder avviker från vad som antagits. Utvecklingen av annullationer övervakas och följs upp löpande. En ökad annulationsrisk kan pareras genom att införa avgifter som till exempel en återköpsavgift eller en årlig försäkringsavgift.

Kostnadsrisk: Kostnadsrisk är risken för förluster till följd av att faktiska driftskostnader avviker från vad som antagits. Orsaker till en oförutsedd kostnadsökning för Gruppens verksamhet skulle kunna vara högre system- och eller personalkostnader. För att hantera detta finns dock alltid möjligheten att anpassa kostnadsmassan till rådande förutsättningar.

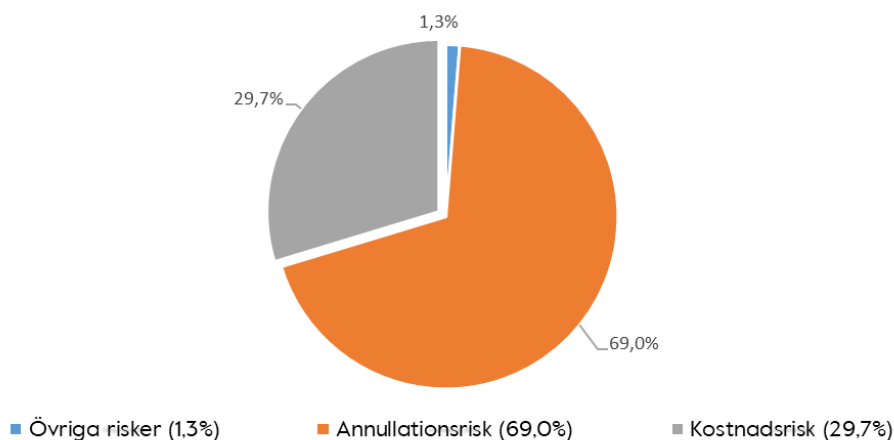
Katastrofrisk: Katastrofrisk är risken för förlust till följd av kraftigt ökad dödlighet vid extrema händelser. Gruppens riskexponering för katastrofrisk kommer från risken av att många kapitalförsäkringstagare samtidigt avlider och att 1 procent utöver marknadsvärdet av försäkringstillgångarna ska betalas ut.

Känslighetsanalys för materiella teckningsrisker per 2018-12-31

Riskkategori (TSEK)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Kostnadsrisk 20 % ökat antagande om driftskostnader	-140 170	-43 938
Annulationsrisk 10 % ökat antagande om annulation	-51 101	-29 674

Nedanstående diagram visar fördelningen av Gruppens teckningsrisk baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet. Annulationsrisken och kostnadsrisken har ökat respektive minskat jämfört med föregående år. Detta är i huvudsak en följd av ändrade antaganden i beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna för solvensändamål. Då förändringarna i stort tar ut varandra blir den totala påverkan på solvenskravet för teckningsrisk ej av materiell karaktär.

Fördelning av teckningsrisker per riskkategori 2018-12-31



C.2 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förlust på grund av värdeförändringar på placeringstillgångarna som påverkar tillgångar och skulder. Försäkringsbolagens produkter utgörs av fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren eller den försäkrade i sin helhet bär placeringsrisken. Detta innebär att Försäkringsbolagen inte bestämmer i vilka värdepapper eller fonder premierna placeras. För solvensändamål värderar Gruppen nuvärdet av framtida intäkter och kostnader i de försäkringstekniska avsättningarna. Detta medför att Gruppen indirekt är exponerat mot värdeförändringar som påverkar försäkringstagarnas placeringstillgångar och därav Gruppens intäkter från dessa, vilket får till följd att kapitalbasen påverkas. Gruppens Marknadsrisk delas in i Ränterisk, Valutarisk, Koncentrationsrisk, Aktiekursrisk och Spreadrisk. Standardmodellen i Solvens 2-regelverket används för att mäta och bedöma Marknadsrisken.

Då försäkringstagaren eller den försäkrade i sin helhet bär placeringsrisken står Nordnet inte den direkta marknadsrisken. Marknadsrisken för dessa tillgångar hanteras därför inte aktivt, utan istället genom Gruppens breda placeringserbjudande som möjliggör diversifiering av försäkringstagarnas tillgångar. För tillgångar där Gruppen genom moderbolaget direkt bär marknadsrisken (som i ägandet av dotterbolaget Nordnet Pension), hanteras denna genom ett aktivt och långsiktigt ägande.

Ränterisk: Med ränterisk avses risken för förlust på grund av ogynnsamma förändringar i marknadsräntorna. Andel räntetillgångar är i försäkringssammanhang mycket begränsade och består främst av korta löptider

Valutakursrisk: Med valutarisk avses risken för förlust på grund av ogynnsamma valutakursförändringar. Större delen av exponeringen är kopplad till försäkringstagarnas innehav i utländska värdepapper. Valutariskexponering uppstår även när det egna kapitalet i dotterbolag omvärderas till följd av valutakursförändringar. Omvärderingarna är av redovisningsnatur och slår inte på resultaträkningen men de åstadkommer förändringar i eget kapital.

Aktiekursrisk: Med aktiekursrisk avses risken för förlust på grund av negativa värdeförändringar på aktierelaterade placeringstillgångar. Denna risk kan påverka verksamheten på två sätt. Dels kopplad till försäkringstagarnas värdepappersinnehav då courtageintäkterna minskar när värdet på innehaven minskar. Dels kopplad till så kallade strategiska innehav, det vill säga ett bolags innehav av aktier i dotterbolag.

Spreadrisk: Med spreadrisk avses risken för förlust på grund av ökad kreditspread på räntebärande värdepapper med kreditrisk. Placeringstillgångarna består av en relativt låg andel tillgångar med spreadrisk, vilka har en relativt kort duration.

Koncentrationsrisk: Med koncentrationsrisk avses risken för förlust på grund av bristande diversifiering på placeringstillgångarna. Den avser också engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, till en viss bransch, emittent eller grupp av emittenter eller geografiskt område, vilket innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisk.

Gruppens tillgångar placeras enligt akksamhetsprincipen i artikel 132 i Solvens 2-direktivet (2009/138/EG). Detta innebär att:

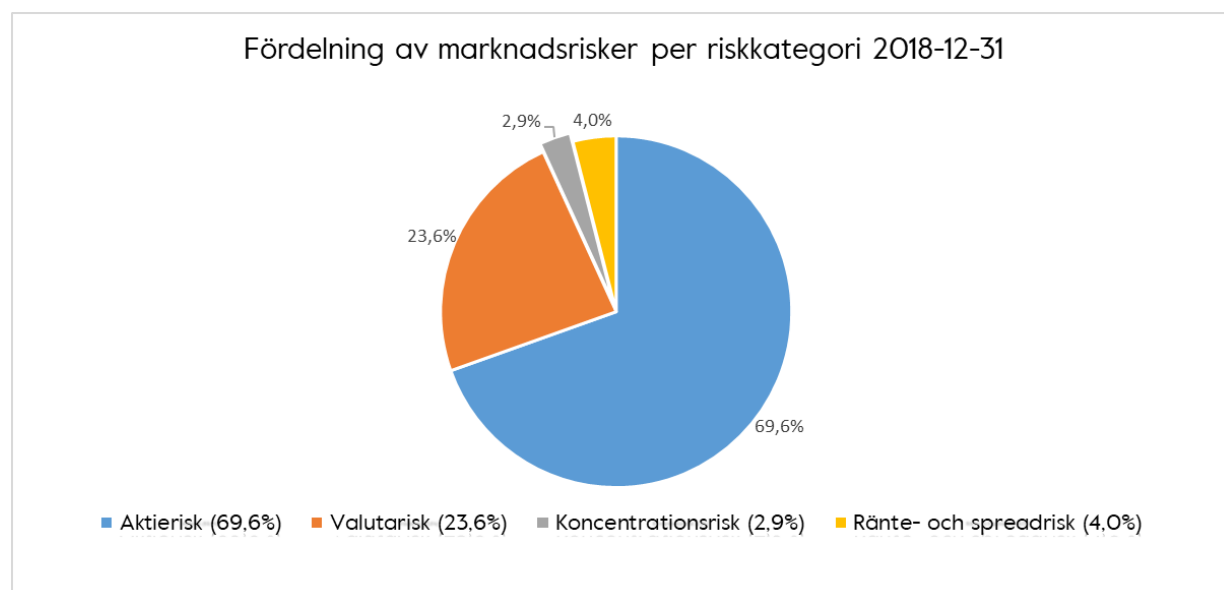
- Gruppens placeringstillgångar placeras på ett aktsamt sätt. Vid intressekonflikter mellan Gruppen och försäkringstagarna ska placeringstillgångarna placeras på det sätt som bäst gagnar försäkringstagarna.
- Placeringar får endast ske i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker som Gruppen kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).
- Försäkringsbolagen ska vid var tidpunkt ha tillgångar som motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på Försäkringsbolagen. Placeringstillgångar registreras i ett förmånsrättsregister, för vilket det finns ett separat styrdokument, på sådant sätt att det med enkelhet kan utläsas vilka tillgångar som ligger som underlag för skuldtäckningen.
- Placering får inte vid något tillfälle ske i aktier eller andra finansiella instrument emitterade av bolag i Gruppen (Nordnetkoncernen).

Samtliga tillgångar ska, med beaktande av Gruppens försäkringsåtaganden och förändringar i framtida förändringar i tillgångarna värde och avkastning, investeras så att Gruppens betalningsberedskap är tillfredställande och den förväntade avkastningen tillräcklig.

Känslighetsanalys för materiella marknadsrisker per 2018-12-31

Riskkategori (TSEK)		Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav
Aktierisk	10 % nedgång av aktiekurser	-46 107	-27 278
Valutarisk	10 % nedgång av valutakurser	-28 792	-15 414

Nedanstående diagram visar fördelningen av Gruppens marknadsrisk baserat på respektive riskkategori i solvenskapitalkravet.



C.3 Kreditrisk

Den kreditrisk som är relevant för Gruppen är motpartsrisk. Motpartsrisk definieras som risken för förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. I Gruppens verksamhet uppstår motpartsrisk i relation till kontohållare, återförsäkringsföretag, låntagare och säkerheter i Nordnet Pensions aktielåneprogram samt genom fodringar på leverantörer och kunder. Motpartsrisken hanteras genom att granska nya motparter och följa upp befintliga. Detta innebär i praktiken att kreditrisken styrs genom höga krav på kreditbetyg för återförsäkrare och kontohållare samt att i aktielåneprogrammet endast tillåta selektivt utvalda statspapper som säkerheter. I aktielåneprogrammet granskas varje låntagare och kreditbetygsuppföljning sker kontinuerligt. Vidare begränsas exponeringen med limiter för respektive låntagare.

Nordnet Pensions aktielåneprogram startade under december 2018 och syftet är att effektivisera förvaltningen av Nordnet Pensions tillgångar och på så sätt skapa förutsättningar för ökad avkastning för Nordnet Pensions kunder. De intäkter Nordnet Pension erhåller från aktielåneprogrammet delas lika mellan Nordnet Pension och de försäkringstagare som har innehav i de aktier som lånas ut. Nordnet Pensions aktielåneprogram är i sig inte unikt utan kan liknas med de upplägg som i många fall används av försäkringsbolag inom traditionell försäkring (det vill säga samma tillståndsklass som depåförsäkring). Aktielåneprogrammet påverkar Gruppens exponering för motpartsrisk.

Förutom analysen som görs på motparterna utifrån kreditbetyg och annan information som framkommer i den interna rapporteringen av Gruppens kreditrisker så används standardmodellen i Solvens 2-regelverket för att mäta och bedöma Kreditrisken.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten eller endast kunna göra detta till avsevärt högre kostnader. Utbetalda försäkringsersättningar avser i huvudsak realiserade placeringstillgångar där den försäkrade bär placeringsrisken, vilket medför att den försäkrade även bär likviditetsrisken. För övriga försäkringsersättningar har respektive Försäkringsbolag en fastställd placeringpolicy, som säkerställer att respektive bolag har tillräcklig likviditet med betryggande marginal. Vid fastställande av valbart placeringserbjudande för Gruppens försäkringsprodukter beaktas aktsamhetsprincipen, vilket innebär att det valbara placeringserbjudandet ställs i relation till försäkringsprodukternas egenskaper.

När det gäller likviditetsrisken så är "Information om Gruppens förväntade vinster som ingår i framtida premier" ej tillämpligt för Gruppen då framtida premier ej ingår i värderingen av åtaganden.

C.5 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 så som brand, naturkatastrofer, sabotage eller förändringar av lagar och regelverk.

Operativ risk är inneboende i affärsprocesserna och är en naturlig del för att uppnå tillväxt och utveckling av verksamheten. För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personal. Till underlag för analys och bedömning av de operativa riskerna används resultatet av koncernens arbete med riskutvärdering och intern kontroll vilket sammanställs i det koncerngemensamma risksystemet.

Hanteringen av operativ risk genomförs i enlighet med följande processer:

- **Riskbedömning och kontroll** – denna process säkerställer att alla väsentliga operativa risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras.
- **Incidenthantering** – denna process säkerställer att incidenter rapporteras och hanteras. Här ingår att incidenter och relaterade förluster analyseras, huvudorsaker identifieras, samt att riskmitigerande åtgärder tas fram med beaktande av behov, verkan och kostnad.
- **Kontinuitetshandling** – processen syftar till att skydda de långsiktiga intressena för Gruppens ägare, personal, kunder och andra intressenter, genom att säkerställa motståndskraft inom alla delar av organisationen för att begränsa finansiella och ryktesmässiga skador.
- **Godkännandeprocessen för nya produkter och förändringar** (New product approval process) – processen säkerställer att operativa risker fullt ut bedöms för materiella förändringar i Gruppen så som nya och/eller ändrade produkter, aktiviteter, processer och system.
- **Riskindikatorer (Key Risk Indicators, KRI)** – processen säkerställer att det finns relevanta riskindikatorer för att stödja övervakningen av större operativa risker.

C.6 Övriga materiella risker

Övriga risker som Gruppen är exponerat mot är Affärsrisk och Ryktesrisk.

Affärsrisk definieras som risken för ej förväntade negativa effekter på resultatet. Definitionen inkluderar strategisk risk som är Gruppens förmåga att anpassa sig till omvärldsförhållanden. Affärsrisker är inneboende i Gruppens verksamhet och exponering är svår att undvika bland annat på grund av effekter från kortvariga exogena faktorer. Affärsrisken hanteras genom korrekt affärsplanering och budgetering samt finansiell och aktuariell uppföljning. Vidare kan risken hållas låg genom att eftersträva diversifiering i portföljer, marknader och kunder.

Ryktesrisk innebär risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, media och marknad. Detta kan leda till minskade intäkter eller ökade kostnader. Ryktesrisk härleds huvudsakligen från operativa risker och hanteringen följer i huvudsak samma processer som beskrivs i avsnitt C.5 ovan. Vidare övervakar Gruppen kontinuerligt förändringar i regelverk och följer media-diskussioner relaterade till etik.

C.7 Övrig information

Utöver den koncentrationsrisk som utgörs av Nordnet Pension förekommer även indirekta koncentrationsrisker i Gruppen genom intjäningsrisk vid återköp av enskilda kapitalförsäkringar med betydande värden samt indirekt exponering mot större innehav i enskilda värdepapper.

D. Värdering för solvensändamål

I rapporteringen på gruppnivå, avseende balansräkningen, konsolideras bolagen i Gruppen enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler.

D.1 Tillgångar

Gruppen innehar inga tillgångar eller skulder som redovisas utanför Solvens 2-balansräkningen. Gruppen bedömer att de förändringar i värdering av tillgångar som skett mellan 2017 och 2018 ej är av materiell karaktär.

Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken

När gruppen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och

uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

Nivå 1 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på ojusterade noterade priser från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på andra indata än de som ingår i Nivå 1, antingen direkt (priser) eller indirekt (härledda från priser) observerbara. Instrument i denna kategori värderas med tillämpning av:

- a) noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedömts vara aktiva; eller
- b) värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på observerbara marknadsdata.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte baseras på observerbar marknadsdata.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilket ett finansiellt instrument bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, bestäms verkligt värde utifrån noterade köpkurser på balansdagen på tillgångarna. Skulder i försäkringsrörelsen får en indirekt värdering från tillgångssidan, varmed dessa bedöms utgöra instrument i nivå 2, med undantag för skulder avseende försäkringsavtal som inte klassificeras som en finansiell skuld.

Verkligt värde på räntebärande värdepapper har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts utifrån aktuell marknadsränta.

Fondandelar som inte handlas på en aktiv marknad till ett noterat pris värderas till verkligt värde utifrån NAV-kursen (net asset value).

För finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Beskrivning av Gruppens värderingsnivåer

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva och skulder i försäkringsverksamheten vars värde indirekt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. Denna kategori innefattar bland annat fondandelar, derivatinstrument samt vissa räntebärande värdepapper.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eller illikvida finansiella instrument såsom eget kapital-instrument, fondandelar och strukturerade produkter.

När Gruppen avgör i vilken nivå finansiella instrument ska redovisas, bedöms de i sin helhet och var för sig.

Under året har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1, 2 och 3. Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på om interna antaganden har fått ändrad betydelse för värderingen.

Tillgångar i försäkringsrörelsen

Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisk

TSEK	2018	2017
Aktier och andelar	42 646 121	39 797 974
Räntebärande värdepapper	1 109 130	1 076 976
Derivat	173 564	363 225
Likvida medel	7 797 665	5 277 564
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	51 726 480	46 515 739

Ägarandelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet.

Övriga lån och obligationer

Verkligt värde på räntebärande värdepapper har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts utifrån aktuell marknadsränta.

Fordringar

Fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för nedskrivningar och specifika reserveringar för kreditförluster. Redovisning av vinster och förluster sker via resultaträkningen när den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen eller skrivs ned, samt genom periodisering. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Om det finns objektiva belägg som visar att det uppkommit ett nedskrivningsbehov av en finansiell tillgång i kategorin fordringar, beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta.

Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i balansräkningen i enlighet med Solvens 2 regelverket.

Likvida medel

Likvida medel i balansräkningen består av banktillgodohavanden i andra banker med ursprunglig löptid kortare än tre dagar. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är inte utsatt för betydande risk för värdefluktuationer.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas som tillgång om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma gruppen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella tillgångar värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket.

Skillnader i värdering av placeringstillgångar i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen

Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken

Ingen skillnad

Ägarandelar i dotterbolag

Ingen skillnad

Depositioner

Ingen skillnad

Övriga lån och obligationer

Ingen skillnad

Fordringar

Förutbetalda anskaffningskostnader härrör från periodiserad redovisning i årsredovisningen. Dessa poster är inte relaterade till tidpunkten för kassaflödena för anskaffningskostnaderna, vilket är kriteriet för att redovisas som försäkringstekniska avsättningar i Solvens 2.

Från och med andra kvartalet 2018 aktiveras anskaffningskostnader som är direkt eller indirekt relaterade till nya investeringsavtal och kostnader relaterade till förnyelse av befintliga avtal som förutbetalda anskaffningskostnader (DAC, Deferred Acquisition Cost) i balansräkningen, se nedan.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 2018

TSEK	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Förutbetalda anskaffningskostnader, investeringsavtal	2 512	-2 512	0
Förutbetalda kostnader	8 443	0	8 443
Summa	10 955	-2 512	8 443

Likvida medel

Ingen skillnad

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket.

Immateriella tillgångar 2018-12-31

TSEK	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Immateriella tillgångar	639	-639	0
Redovisat värde	639	-639	0

Immateriella tillgångar 2017-12-31

TSEK	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Immateriella tillgångar	1 712	-1 712	0
Redovisat värde	1 712	-1 712	0

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Gruppens samtliga åtaganden till försäkringstagarna värderas och redovisas som en skuld i balansräkningen. Skulden kallas för försäkringstekniska avsättningar och värderas enligt gällande lagstiftning och regelverk.

Gruppen har två olika försäkringstekniska avsättningar, en för den finansiella redovisningen och en för solvensändamål. Skillnaderna mellan beräkningarna förklaras närmare i detta avsnitt.

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål ska motsvara ett belopp som en annan försäkringsgivare skulle vara beredd att ta över åtagandet för. Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål består av bästa skattning av skulden och en riskmarginal. Bästa skattning av skulden är en nuvärdesberäkning av alla framtida kassaflöden för att uppfylla försäkringsåtagandena.

Gruppen tillämpar en diskonteringsränta som föreskrivs enligt gällande regler. Antagande om diskonteringsränta har liten påverkan, då framskrivningen av försäkringskapitalet och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar sker med motsvarande ränta får antagandet om diskontering liten effekt.

Försäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring 2018

TSEK	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Bästa skattning	51 728 103	-622 743	51 105 360
Riskmarginal	0	+121 796	121 796
Totalt	51 728 103	-500 947	51 227 156

Jämförelse med finansiell redovisning

Det finns en materiell skillnad i värderingen av försäkringstekniska avsättningar mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning. Försäkringstekniska avsättningar för finansiell redovisning motsvarar marknadsvärdet av placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna står placeringsrisken.

För solvensändamål värderas samtliga framtida intäkter och kostnader för gällande försäkringsåtaganden, vilket medför att framtida vinster reducerar värdet av försäkringstekniska avsättningar.

Materiella förändringar i försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Under 2018 har vissa förändringar gjorts avseende antagande om förväntade intäkter och kostnader, dessa förändringar har medfört en ökning av den försäkringstekniska avsättningen med cirka 63 MSEK jämfört med föregående år.

D.3 Andra skulder

Värdering av andra skulder

Gruppens finansiella skulder klassificeras antingen som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella skulder. När en finansiell skuld redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till upptagandet eller emissionen av den finansiella skulden. I nedan tabeller presenteras gruppens andra skulder

Andra skulder 2018-12-31

TSEK	2018	2017
Leverantörsskulder	893	1 902
Skulder till koncernföretag	200 901	104 683
Skatteskulder	46 829	-16 256
Övriga skulder	34 335	3 505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 961	48 925
Redovisat värde	297 919	142 759

Förändringen i skulder till koncernföretag mellan 2018 och 2017 förklaras av ej reglerade skulder inom koncernen. Detta påverkar inte Solvens 2-utfallet.

Skillnader i värdering av övriga skulder i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen

Ingen skillnad.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Gruppen använder inga alternativa metoder i värderingen av tillgångar eller skulder.

D.5 Övrig information

Gruppen har inte någon övrig information att rapportera.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Mål och metoder för att styra kapitalbasen

Den verksamhet som Gruppen bedriver ger upphov till ett antal risker. Gruppen måste ha en tillräcklig kapitalstyrka för att kunna ta dessa risker och ändå säkerställa en långsiktig fortlevnad. Gruppens kapitalbas finns redovisad i Solvensrapporten i bilaga S.23.01.22. Målet är att hålla en tillräcklig kapitalbas för att täcka SCR och MCR med en lämplig buffert.

Gruppens Kapitalpolicy redogör för principer och inriktning avseende Gruppens kapitalhantering för att dels säkerställa att Gruppen är tillräckligt kapitaliserat och dels för att säkerställa att kapitalbasens sammansättning är ändamålsenlig ur ett förlustabsorberings- och kostnadsperspektiv. Det finns inga poster i den medräkningsbara kapitalbasen på gruppnivå som är begränsade i överförbarhet och förmåga att absorbera förluster.

Den optimala kapitalnivån är beroende av följande faktorer:

- Aktieägarnas krav på avkastning och effektiv kapitalhantering.
- Kapitalkravet som ställs genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG (Solvens 2-direktivet) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.

- Kapitalnivån som krävs för att vissa motparter ska anse att bolagen i Gruppen är en lämplig motpart att göra affärer med och för att inge förtroende på kapitalmarknaden, vilket kan leda till ett behov att ha en högre kapitalnivå än vad de ovan angivna faktorerna ger.

Gruppen tar årligen fram en rapport (ORSA) som bedömer det framtida kapitalbehovet under de närmaste tre åren. ORSA-rapporten är tillsammans med affärsplanen ett underlag för ledningen att bedöma Gruppens kapitalstyrka.

Huvudprincipen är att kapital som överstiger den optimala kapitalnivån med hänsyn till Gruppens aktuella och prognostiserade solvenskapitalkvot och som inte behövs för att uppfylla riskaptiten ska delas ut. Vinster och medel som ej behövs för att konsolidera, utveckla och expandera verksamheten ska transfereras till aktieägarna. Aktieutdelningen bör över tid vara cirka 60 procent av vinsten. För året 2018 beslutades att avvika från ordinarie utdelningspolicy i syfte att finansiera förvärvet av Netfonds och stärka kapitalbasen.

Gruppens lägsta accepterade solvenskapitalkvot ändrades under 2018 från 1,2 till 1,1 (Se avsnitt C. Riskprofil). Styrelserna i respektive bolag i Gruppen informeras löpande om solvensnivån genom ordinarie rapportering. Om kapitalkvoten skulle närma sig solvensmålet ska styrelsen informeras direkt och följande aktiviteter ska initieras:

- Månadsvis information om kapitalkvot, resultat och kapitalbasens utveckling.
- Eventuella åtgärder om Gruppen ska minska solvensrisken.
- Eventuella övriga åtgärder (exempelvis upptagning av lån, prisökningar, kapitaltillskott, tilläggskapital).

Det har inte varit några materiella ändringar i Gruppens mål, metoder och processer för att styra kapitalbasen.

Metod för kapitalbasberäkningen på gruppnivå

Kapitalbasen på gruppnivå beräknas enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler.

Kapitalbas klassificerad per nivå

Nivå 1 – utan begränsning

Totalt tillgänglig nivå 1-kapitalbas efter avdrag för Nordnet Bank uppgår till 701 487 (635 691) TSEK, varav 1 000 (1 000) TSEK avser aktiekapital, 6 527 995 (6 527 995) TSEK överkursfond, -4 791 567 (-4 857 363) TSEK i avstämningsreserv och -1 035 941 (-1 035 941) TSEK avdrag för Nordnet Bank.

Totalt tillgänglig nivå 1-kapitalbas inklusive medräkningsbar kapitalbas i Nordnet Bank AB uppgår till 2 090 058 (2 061 359) TSEK.

Samtliga poster avser primärkapital, och beskrivs enligt följande:

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 1 000 (1 000) TSEK och är inbetalt stamaktiekapital.

Överkursfond

Överkursfonden uppgår till 6 527 995 (6 527 995) TSEK

Avstämningsreserv

Avstämningsreserven, -4 791 567 (-4 857 363) TSEK, i Solvens 2-balansräkningen avser det belopp tillgångarna överstiger skulderna minus aktiekapital, överkursfond samt förväntad utdelning.

Den förväntade utdelningen, 0 (100 000) TSEK frånräknas kapitalbasen.

Avstämningsreserven är tillgänglig, ej efterställd och har ingen tidsbegränsning. Artikel 71 (1)(e) av den Delegerade förordningen är inte tillämplig och är därför finns ingen förlustabsorberande påverkan på kapitalbasen.

Nivå 1 – med begränsning

Ej tillämplig.

Nivå 2

Ej tillämplig.

Nivå 3

Ej tillämplig.

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet, klassificerat per nivå

Gruppens medräkningsbara kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick till 2 090 058 (2 061 359) TSEK och är i sin helhet av nivå 1- obegränsad och tillgänglig. Kvoten mellan medräkningsbar kapitalbas (inkl. kapitalbasen i Nordnet Bank AB) och solvenskapitalkravet uppgick till 1,26 (1,52) per 2018-12-31.

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet, klassificerat per nivå

Gruppens medräkningsbara kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet uppgick till 701 487 (635 691) TSEK per 2018-12-31 och är i sin helhet av nivå 1- obegränsad och tillgänglig. Kvoten mellan medräkningsbar kapitalbas (exkl. kapitalbasen i Nordnet Bank AB) och minimikapitalkravet uppgick till 3,85 (3,09) per 2018-12-31.

Skillnad mellan eget kapital enligt den finansiella redovisningen och det belopp tillgångarna överstiger skulderna i Solvens 2-balansräkningen

Totalt eget kapital enligt den finansiella redovisningen uppgick till 1 239 825 (1 271 213) TSEK per 2018-12-31. Det belopp som tillgångarna som överskrider skulderna enligt Solvens 2-balansräkningen uppgår till 1 737 428 (1 771 631) TSEK.

Aktiekapital och reservfonden värderas till samma belopp i kapitalbasen som i den finansiella redovisningen. Skillnaden, 497 603 (500 418) TSEK, mellan Gruppens nettotillgångar i den finansiella redovisningen och solvensvärderingen beror i huvudsak på omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Dessa omvärderingar beskrivs i avsnitt D.2.

En summering av omvärderingarna från balansräkningen i den finansiella redovisningen till balansräkningen i Solvens 2 följer nedan:

Omvärdering av balansräkningen

TSEK	2018	2017
Totalt eget kapital enligt IFRS	1 239 825	1 271 213
Justering av Försäkringstekniska avsättningar	+500 947	+502 132
Avdrag för immateriella tillgångar	-3 344	-1 712
Tillgångar minus skulder i solvens 2	1 737 428	1 771 631
Avdrag för ägarintressen i Nordnet Bank AB	-1 035 942	-1 035 942
Avdrag för förväntad utdelning	0	-100 000
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet på gruppnivå	701 487	635 691
Medräkningsbar kapitalbas i Nordnet Bank AB	+1 388 571	1 425 668
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå	2 090 058	2 061 359

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Gruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav anges i rapportmall S.25.01.22 (Solvenskapitalkrav för grupper som omfattas av standardformeln).

Rapporterna innehåller en uppdelning av kapitalkraven per riskkomponent. Gruppen tillämpar standardmodellen och har inte tillämpat några förenklingar utöver det som är tillåtna enligt regelverket. Gruppen har inte blivit ålagda extra kapitalkrav av tillsynsmyndigheten eller ålagda att använda företagsspecifika parametrar.

Diversifieringseffekterna på grupp nivå är icke-materiella i storlek och understiger 1 procent av solvenskapitalkravet.

Minimikapitalkravet är beräknat med avseende på den totala risksumman och de försäkringstekniska avsättningarna. Beräknat minimikapitalkrav är baserat på data per balansdagen med försäkringsuppgifter per unikt försäkringskontrakt.

Minimikapitalkravet har minskat med 23 370 TSEK (minskat med 27 813 TSEK) under 2018 vilket är konsekvens av att solvenskapitalkravet för försäkringsverksamheten har minskat.

Solvenskapitalkravet har ökat med 297 250 TSEK (minskat med 36 420 TSEK) under perioden. Det ökade kapitalkravet för Gruppen beror till största delen på att kapitalkravet i Nordnet Bank har ökat under perioden, vilket är en följd av att buffertkraven i Nordnet Bank inkluderades under 2018 (se avsnitt C. Riskprofil.)

Solvenskapitalkrav för gruppen

TSEK	2018	2017
Solvenskapitalkrav för gruppen exkl. finansiell sektor (Metod 1-konsolidering)		
Teckningsrisk	250 774	247 092
Marknadsrisk	221 402	294 316
Motpartsrisk	23 659	18 149
Immateriella tillgångar	0	0
Primärt solvenskapitalkrav före diversifiering	495 835	559 557
Diversifiering	-113 981	-124 494
Primärt solvenskapitalkrav efter diversifiering	381 854	435 063
Operationell risk	23 363	22 089
Totalt solvenskapitalkrav exkl. finansiell sektor	405 217	457 152
Kapitalkrav – finansiell sektor (metod 1. Banksektorregler)	1 248 409	899 227
Totalt solvenskapitalkrav för Gruppen	1 653 626	1 356 379
Minimikapitalkrav	182 348	205 718

Ökningen av solvens- och minimikapitalkravet under perioden är huvudsakligen en effekt av att placeringstillgångarna har ökat i värde.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Gruppen tillämpar ej durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Gruppen tillämpar ej intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Gruppen har ej gjort överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under rapportperioden.

E.6 Övrig information

Nordnet AB (publ) tog i mars 2019 upp ett efterställt förlagslån om totalt 500 MSEK genom emission av obligationer som enligt sina villkor kvalificerar för att behandlas som primärkapital hos emittenten (s.k. Additional Tier One Capital). Dessa primärkapitalobligationer kommer att tas upp till handel på NASDAQ i juni 2019. Därtill har Nordnet AB även erhållit aktieägartillskott om 250 MSEK för att dels finansiera förvärvet av Netfonds bankverksamhet samt stärka upp kapitalbasen i Nordnet Bank.

Bilagor

Gruppen är skyldig att redovisa följande kvantitativa rapporter (s.k. QRT) i enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2015/2452 av den 2 december 2015.

Gruppen redovisar tillämpliga bilagor. Beloppen i bilagorna är angivna i TSEK.

Nummer	Namn
S.02.01.02	Balansräkning
S.05.01.02	Premier, ersättningar och kostnader per affärgren
S.05.02.01	Premier, ersättningar och kostnader per land
S.23.01.22	Kapitalbas
S.25.01.22	Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln
S.32.01.22	Företag som omfattas av gruppen

S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar		Solvens 2-värde
		C0010
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 156 376
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	1 156 376
Aktier	R0100	0
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	0
Obligationer	R0130	0
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	0
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	0
Derivat	R0190	0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	51 726 480
Lån och hypotekslån	R0230	0
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	0
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	0
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	0
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	250
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	34 417
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	326 063
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	18 917
Summa tillgångar	R0500	53 262 503

S.02.01.02
Balansräkning

Skulder		Solvens 2-värde
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	0
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	0
Riskmarginal	R0590	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	0
Riskmarginal	R0640	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	0
Riskmarginal	R0680	0
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	51 227 156
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	51 105 360
Riskmarginal	R0720	121 796
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	4 877
Derivat	R0790	0
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	0
Återförsäkringsskulder	R0830	773
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	201 021
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	91 248
Summa skulder	R0900	51 525 075
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	1 737 428

S.05.01.02
Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän - Livförsäkring

		Livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor *)	Livräntor **)	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring		Liv-återförsäkring
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410			15 220 215						15 220 215
Återförsäkrars andel	R1420			773						773
Netto	R1500			15 219 442						15 219 442
Intjänade premier										
Brutto	R1510			15 220 215						15 220 215
Återförsäkrars andel	R1520			773						773
Netto	R1600			15 219 442						15 219 442
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610			8 062 181						8 062 181
Återförsäkrars andel	R1620			444						444
Netto	R1700			8 061 737						8 061 737
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710			0						0
Återförsäkrars andel	R1720			0						0
Netto	R1800			0						0
Uppkomna kostnader	R1900			126 021						126 021
Övriga kostnader	R2500									0
Totala kostnader	R2600									126 021

*) Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden

**) Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser

S.05.02.01
Premier, ersättningar och kostnader per land - Livförsäkring

		Hemland	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) - livförsäkring	Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		C0220	C0230	C0280
	R1400		Norge(NO)	
Premieinkomst				
Brutto	R1410	13 848 021	1 372 194	15 220 215
Återförsäkrars andel	R1420	773	0	773
Netto	R1500	13 847 248	1 372 194	15 219 442
Intjänade premier				
Brutto	R1510	13 848 021	1 372 194	15 220 215
Återförsäkrars andel	R1520	773	0	773
Netto	R1600	13 847 248	1 372 194	15 219 442
Inträffade skadekostnader				
Brutto	R1610	5 823 054	2 239 127	8 062 181
Återförsäkrars andel	R1620	444	0	444
Netto	R1700	5 822 610	2 239 127	8 061 737
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto	R1710	0	0	0
Återförsäkrars andel	R1720	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0
Expenses incurred	R1900	91 771	34 250	126 021
Övriga kostnader	R2500			0
Totala kostnader	R2600			126 021

S.23.01.22

Kapitalbas

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	1 000	1 000			
Infördrat, men inte betalt stamaktiekapital på grupp nivå	R0020					
Överkursfond tillhörande stamaktiekapital	R0030	6 527 995	6 527 995			
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Ikke tillgängliga efterställda medlemskonton på grupp nivå	R0060					
Överskottsmedel	R0070					
Ikke tillgängliga överskottsmedel på grupp nivå	R0080					
Preferensaktier	R0090					
Ikke tillgängliga preferensaktier på grupp nivå	R0100					
Överkursfond tillhörande preferensaktier	R0110					
Ikke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på grupp nivå	R0120					
Avstämningsreserv	R0130	-4 791 567	-4 791 567			
Efterställda skulder	R0140					
Ikke tillgängliga efterställda skulder på grupp nivå	R0150					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto ikke tillgängligt på grupp nivå	R0170					
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180					
Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190					
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)	R0200					
Ikke tillgängliga minoritetsintressen på grupp nivå	R0210					

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2	R0220					
--	-------	--	--	--	--	--

Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inklusive oregulerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	1 035 941	1 035 941			
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG	R0240					
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)	R0250					
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används	R0260					
Sammanlagda ikke tillgängliga kapitalposter	R0270					
Totala avdrag	R0280	1 035 941	1 035 941			
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	7 014 877	7 014 877			

Tilläggskapital

		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
Obettalt och ej infördrat stamaktiekapital som kan inlösas på begäran	R0300					
Obettalt och ej infördrat garantikapital, obettalda och ej infördrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310					
Obettalda och ej infördrade preferensaktier som kan inlösas på begäran	R0320					
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340					
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350					
Framtida fördran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360					
Framtida fördran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370					
Ikke tillgängligt tilläggskapital på grupp nivå	R0380					
Annat tilläggskapital	R0390					
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
Eget kapital för andra finansiella sektorer						
Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0410	1 388 571	1 388 571			
Tjänstepensionsinstitut	R0420					
Ikke-regulerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430					
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	1 388 571	1 388 571			
Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1						
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450					
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp	R0460					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på grupp nivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	7 014 877	7 014 877			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på grupp nivå	R0530	7 014 877	7 014 877			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på grupp nivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0560	7 014 877	7 014 877			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på grupp nivå	R0570	7 014 877	7 014 877			
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på grupp nivå	R0610	182 348				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på grupp nivå	R0650	3 8470				
Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på grupp nivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0660	2 090 058	2 090 058			
Solvenskapitalkrav på grupp nivå	R0680	1 653 626				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på grupp nivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0690	1,2639				

S.23.01.22
Kapitalbas

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 737 428
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	0
Andra primärkapitalposter	R0730	6 528 995
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och	R0740	
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	
Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer	R0760	-4 791 567
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

S.25.01.22
Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto C0030	Företagsspecifika parametrar C0090	Förenklningar C0100
Marknadsrisk	R0010	221 402		
Motpartsrisk	R0020	23 659		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	250 774		Katastrofrisk
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0		
Diversifiering	R0060	-113 981		
Immateriell tillgångsrisik	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	381 854		

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	23 363
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	0
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	405 217
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	1 653 626
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	0
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	0
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel	R0440	0
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0470	182 348

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	1 248 409
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	0
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	0
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	0
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	0
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	0
Totalt solvenskapitalkrav		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via via sammanläggning och avräkning	R0560	0
Solvenskapitalkrav	R0570	1 653 626

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Typ av företag	Juridisk form
C0040	C0010	C0020	C0030	C0050	C0060
NNB Intressenter AB	Sverige (SE)	549300IPHZPJOWRTP061	LEI	Blandat finansiellt holdingföretag	Aktiebolag
Nordnet AB	Sverige (SE)	549300KK7IUPX2I8HT93	LEI	Blandat finansiellt holdingföretag	Aktiebolag
Nordnet Pensionsförsäkring AB	Sverige (SE)	549300IPHZPJOWRTP061	LEI	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag
Nordnet Livsförsäkring AS	Norge (NO)	5967007LIEEXZX9Q4G39	LEI	Livförsäkringsföretag	Aktiebolag
Nordnet Bank AB	Sverige (SE)	549300JSC820TL4XV837	LEI	Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Bankaktiebolag
Nordnet Ventures AB	Sverige (SE)	549300Y4NIW9TU7HNK63	LEI	Annat	Aktiebolag
Shareville AB	Sverige (SE)	549300KK7IUPX2I8HT93SE00005	Specifik kod	Annat	Aktiebolag
Svenskt Hypotek AB	Sverige (SE)	5591596696	Specifik kod	Annat	Aktiebolag

Företagets juridiska namn	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	Inbegripande inom ramen för gruppillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
			Ja/Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	
C0040	C0070	C0080	C0240	C0250	C0260
NNB Intressenter AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen			Metod 1: Full konsolidering
Nordnet AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Pensionsförsäkring AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Livsförsäkring AS	Ej ömsesidigt	Finanstilsynet	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Bank AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	Ja		Metod 1: Sektorregler
Nordnet Ventures AB	Ej ömsesidigt		Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Shareville AB	Ej ömsesidigt		Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Svenskt Hypotek AB	Ej ömsesidigt		Ja		Metod 1: Sektorregler

Företagets juridiska namn	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Kriterier för inflytande		Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppens solvens
				Övriga kriterier			
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	
NNB Intressenter AB							
Nordnet AB	100%	100%	100%		Dominant	100%	
Nordnet Pensionsförsäkring AB	100%	100%	100%	Centraliserad riskhantering	Dominant	100%	
Nordnet Livsförsäkring AS	100%	100%	100%	Centraliserad riskhantering	Dominant	100%	
Nordnet Bank AB	100%	100%	100%		Dominant	100%	
Nordnet Ventures AB	100%	100%	100%		Dominant	100%	
Shareville AB	100%	100%	100%		Dominant	100%	
Svenskt Hypotek AB	100%	100%	100%		Dominant	100%	