



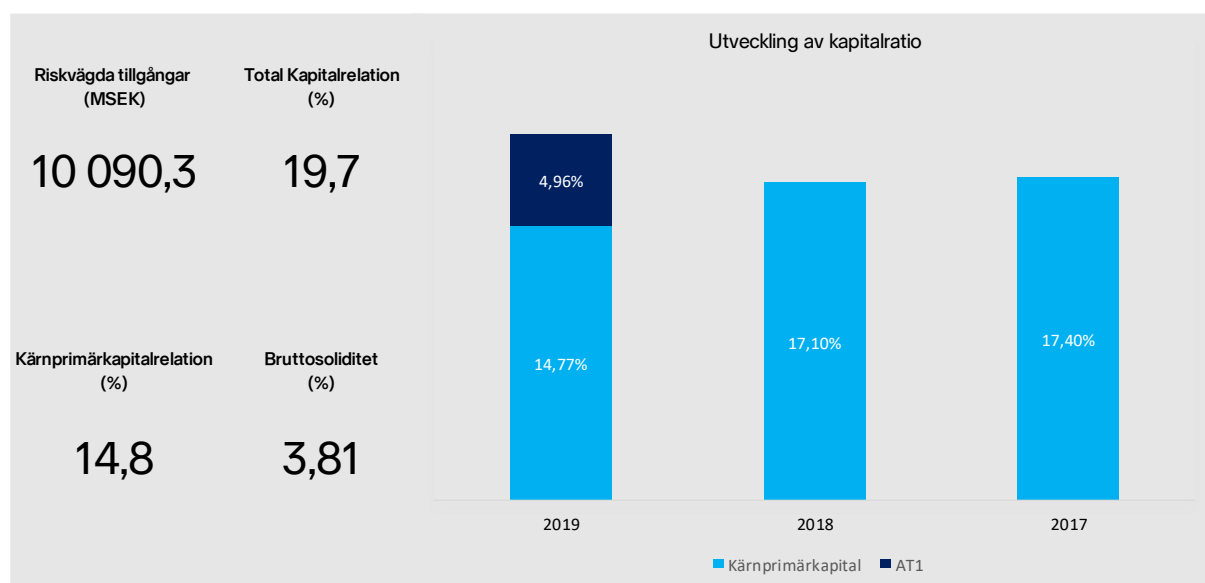
Kapitaltäckning och Riskhantering

Pelare III rapport

2019-12-31

Överblick Pelare III

Nyckeltal Kapitaltäckning 2019-12-31



Innehållsförteckning

1. Inledning.....	5
2. Verksamheten.....	5
2.1. Tillämpningsområde.....	5
3. Närstående transaktioner.....	8
4. Intern styrning och kontroll.....	8
4.1. Första försvarslinjen.....	9
4.2. Andra försvarslinjen.....	9
4.3. Tredje försvarslinjen.....	9
4.4. Styrelsens sammansättning.....	10
5. Kapitalkrav Pelare I.....	12
5.1. Kreditrisk.....	14
5.2. Beräkning av förväntade kreditförluster och nedskrivningsbehov.....	17
6. Kapitalkrav Pelare II.....	21
6.1. Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).....	21
7. Kombinerade buffertkrav.....	22
8. Likviditetsrisk.....	24
8.1. Likviditetsreserv.....	24
9. Bruttosoliditet.....	25
10. Risker och riskhantering.....	27
10.1. Kreditrisk.....	27
10.2. Motpartsrisk.....	29
10.3. Koncentrationsrisk.....	30
10.4. Marknadsrisk.....	30
10.5. Operativ risk.....	32

Figurförteckning

Figur 1, Konsolidering av bolag för tillsynssyfte	6
Figur 2, Konsolidering av bolag i redovisningssyfte (koncernen)	6
Figur 3, Nordnets kontroll och styrningsmiljö	9

Tabellförteckning

Tabell 1, Balansräkning för Koncern och Konsoliderad Situation	7
Tabell 2, Kapitalkrav Pelare 1	13
Tabell 3, Kreditexponeringar fördelat på exponeringsklasser	14
Tabell 4, Kreditexponeringar per exponeringsklass och riskvikt	15
Tabell 5, Kreditexponeringar och effekter av kreditriskreducering	16
Tabell 6, Geografisk fördelning av kreditriskexponeringar, riskvägt belopp	17
Tabell 7, Kapitalkrav Pelare 2	22
Tabell 8, Geografisk fördelning av kreditexponering vid beräkning av kontracyklisk buffert	23
Tabell 9, Belopp institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	23
Tabell 10, Fördelning av tillgångar, likviditetsreserv	25
Tabell 11, Nyckeltal, likviditetsreserv	25
Tabell 12, Bruttosoliditet	26
Tabell 13, Kreditbetyg för finansiella tillgångar	30
Tabell 14, Räntebindningstid för Koncernen	31

Bilagor

Bilaga 1, Kapitalbas	34
Bilaga 2, Poster i balansräkningen enligt IFRS som ingår i total kapitalbas	35
Bilaga 3, Tabell över de viktigaste delarna i kapitalinstrument	36

1. Inledning

Nordnet Bank AB 516406-0021 offentliggör genom denna rapport information om kapitaltäckning, riskhantering och likviditet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning CRR (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen). Vidare lämnas kompletterande uppgifter i enlighet med Finansinspektionens förordningar och riktlinjer (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Offentliggörandet omfattar Nordnets risker, riskhantering samt kapitaltäckning och avser att komplettera den information som publiceras i årsredovisning. Balansdag är den 31 december 2019 och uppgifterna som lämnas avser den konsoliderade situationen om inget annat anges. Rapporten publiceras i samband med årsredovisning på <https://nordnetab.com>

2. Verksamheten

Nordnet är en digital bank som bedriver tillståndspliktig bankverksamhet med fokus på sparande och investeringar. Verksamhet bedrivs via dotterbolagen Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB samt ett antal övriga bolag i koncernen.

Nordnet Bank AB erbjuder ett brett utbud av tjänster för sparande och investeringar, lån med värdepapper som säkerhet, bolån med svenska bostadsfastigheter som säkerhet samt privatlån utan säkerhet. Vidare erbjuds ett stort antal informationstjänster och digitala rådgivningsverktyg. I Norge, Danmark och Finland bedrivs bankverksamheten via filial. Genom bifirman Konsumentkredit i Sverige erbjuds konsumentlån till privatpersoner på den svenska marknaden.

Nordnet Pensionsförsäkring AB erbjuder livförsäkringsverksamhet inriktad på pensionssparande. I Norge bedrivs pensionsverksamheten via Nordnet Livsförsäkring AS, dotterbolag till Nordnet Pensionsförsäkring AB.

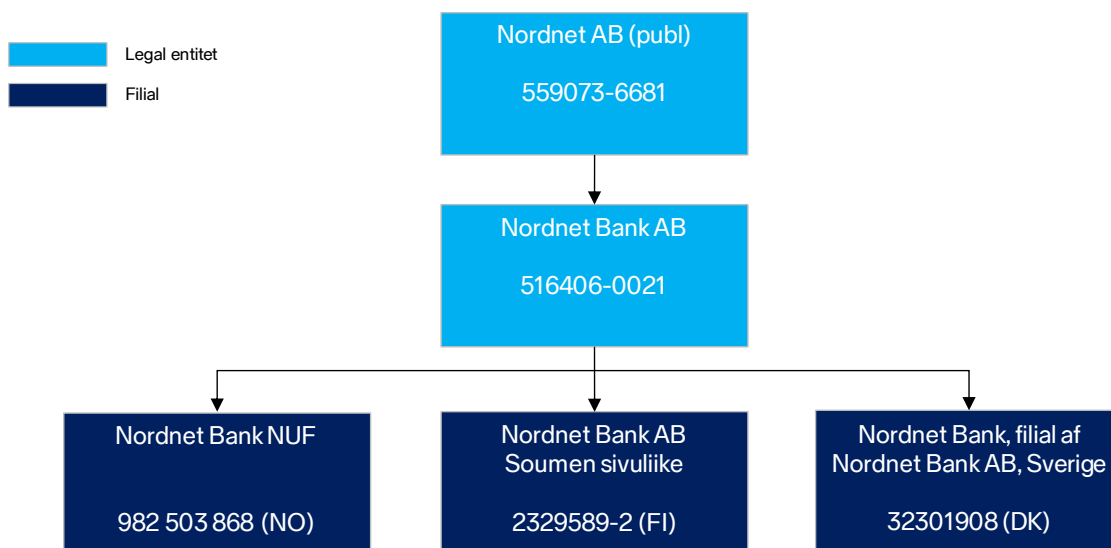
I Nordnets regi drivs även det sociala investeringsnätverket Shareville. Här kan medlemmarna utbyta erfarenheter och spartips, och följa hur andra investerare agerar.

2.1. Tillämpningsområde

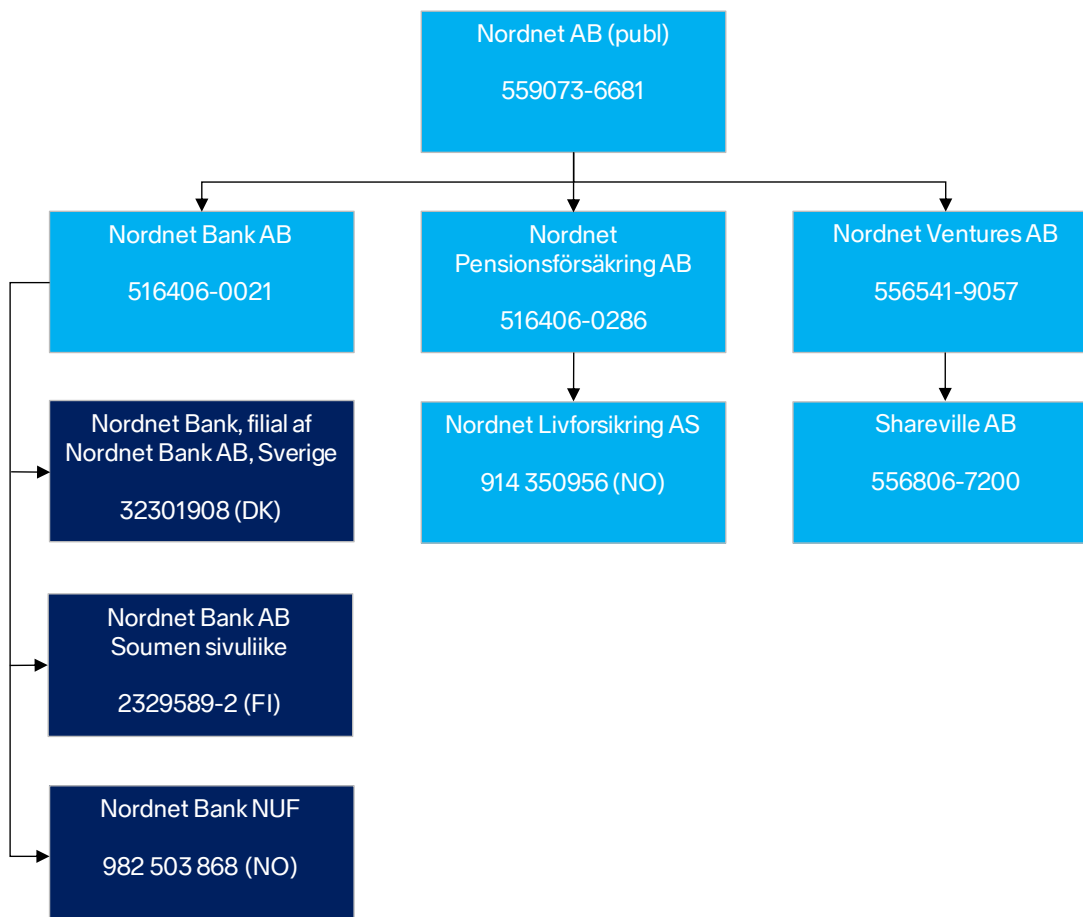
Det verksamhetsdrivande bolaget är Nordnet Bank AB 516406-0021. I konsolideringen som sker på grundval av tillsynssyften så inkluderas även bolaget Nordnet AB (publ) 559073-6681. Konsolideringen skiljer sig från den konsolidering som görs i redovisningssyfte där hela koncernen konsolideras och bolagen Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Ventures AB, Shareville AB samt Nordnet Livsförsäkring AS inkluderas. Figur 1 och figur 2 illustrerar de skillnader som föreligger konsolideringen för tillsynssyften och konsolidering för redovisningssyften. Ägarandelen för de konsoliderade bolagen uppgår till 100%. Enligt innehållet i tillsynsförordningen, lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, aktiebolagslagen (2005:551), lagen (2014:996) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter kan överföring av medel ur kapitalbasen ske. Det är Nordnets uppfattning att det i dagsläget inte föreligger några hinder för överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderbolag och dotterbolag.

Den 1 mars 2019 fusionerades NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 med det helägda dotterbolaget Nordnet AB (publ), org. nr 556249-1687, varigenom NNB Intressenter AB absorberade Nordnet AB (publ) som upplöstes utan likvidation. NNB Intressenter AB övertog därmed samtliga tillgångar och skulder i Nordnet AB (publ). I samband med fusionen ändrade NNB Intressenter AB firma till Nordnet AB (publ) och ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag.

Figur 1, Konsolidering av bolag för tillsynssyfte



Figur 2, Konsolidering av bolag i redovisningssyfte (koncernen)



Tabell 1 påvisar skillnaderna mellan balansräkningarna för koncernen och för den konsoliderade situationen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 ("CRR").

Tabell 1, Balansräkning för Koncern och Konsoliderad Situation

2019-12-31

KSEK	Koncern	Konsoliderad situation
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	409 538	409 538
Belåningsbara stadsskuldforbindelser mm	22 035 855	26 389 993
Utlåning till kreditinstitut	505 193	1 845 793
Utlåning till allmänheten	16 127 777	16 127 777
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 563 692	1 872 668
Aktier och andelar mm	6 575	6 396
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	70 089 225	-
Aktier i koncernföretag	-	203 162
Immateriella anläggningstillgångar	917 100	897 134
Materiella tillgångar	306 824	306 020
Uppskjutna skattefordringar	2 798	2 798
Aktuella skattefordringar	63 597	63 515
Övriga tillgångar	3 368 502	3 493 606
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206 647	175 870
Summa tillgångar	115 603 323	51 794 270
Skulder		
In- och upplåning från allmänheten	38 572 145	45 011 677
Skulder där kunden bär placeringsrisken	70 091 081	-
Övriga skulder	3 547 717	3 506 494
Aktuella skatteskulder	92 178	18 716
Uppskjutna skatteskulder	82 554	76 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	159 866	139 814
Summa skulder	112 545 541	48 752 792
Eget kapital		
Aktiekapital	1 039	1 039
Övrigt tillskjutet kapital	7 571 216	7 189 907
Andra reserver	-76 142	180 360
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-4 438 331	-4 329 828
Totalt eget kapital	3 057 782	3 041 478
Summa skulder och eget kapital	115 603 323	51 794 270

3. Närståendetransaktioner

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

Nordnet Bank AB ingår regelbundet affärsrelationer med Öhmangruppen på samma sätt som regelbundet görs med andra finansiella aktörer. Nordnets avgiftsfria indexfonder, Superfonderna, förvaltas av E. Öhman J:or Fonder AB, ett bolag inom Öhmangruppen. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Under perioden har Nordnet Bank erhållit provisionsintäkter och övriga intäkter om totalt 12 114 (8 833) KSEK samt betalat provisionskostnader och övriga kostnader om 9 668 (10 297) KSEK. Öhmangruppen har slutit tjänstepensionsavtal med Nordnet Pensionsförsäkring AB.

Upplysningar avseende styrelsens, VD:s och övriga ledande befattningshavares löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag framgår av not 12 i Årsredovisningen <https://nordnetab.com/>. Bolaget har beviljat krediter för värdepappersbelåning till styrelseledamöter på 8 MSEK varav utnyttjad kredit är 25 KSEK. Därutöver har en styrelseledamot ett bolån på 10 MSEK (erhållet år 2017). Krediterna har utgivits på marknadsmässiga villkor.

Nordnet Bank erbjuder personalkrediter till anställda inom koncernen. Bolaget har per den 31 december 2019 lämnat värdepappersbelåning och blancokrediter till ledande befattningshavare om totalt 8 161 (8 717) KSEK, varav utnyttjade krediter totalt uppgår till 1 940 (2 129) KSEK. Ränta för utnyttjade krediter föranleder ingen förmånsbeskattning. Inga avsättningar avseende osäkra fordringar eller kostnader avseende osäkra fordringar till närstående har redovisats under räkenskapsåret.

4. Intern styrning och kontroll

Intern styrning och kontroll omfattar det ramverk av intern policy, processer, rutiner, rapportering, data och systemstöd som fastslagits för att säkerställa en sund, effektiv och transparent verksamhet såväl som tillförlitlighet i finansiell rapportering och efterlevnad av externa regelverk. Det övergripande målet är att begränsa de risker som Nordnet i sin naturliga verksamhet utsätts för och balansera avkastning och risk.

Styrelsen övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet på ett flertal sätt. Ett sätt är genom instruktioner till VD. Enligt instruktionen ansvarar VD för att granska och säkerställa kvaliteten i all finansiell rapportering, samt att se till att styrelsen i övrigt får den rapportering som krävs för att styrelsen löpande ska kunna bedöma koncernens ekonomiska ställning.

Det interna rapport- och kontrollsystemet bygger på en årlig ekonomisk planering, månadsrapporter och daglig kontroll av verksamhetsmässiga nyckeltal. VD ansvarar även för att övrig finansiell information, exempelvis pressmeddelande och presentationsmaterial, är korrekt och av god kvalitet. Av VD-instruktionen framgår i vilka frågor VD får utöva sin behörighet att företräda bolaget först efter att bemyndigande eller godkännande lämnats av styrelsen.

Vidare arbetar Nordnet med risker enligt principerna om de tre försvarslinjerna. Figur 3 ger en överskådlig bild av hur organisationen är uppbyggd ur ett riskhanteringsperspektiv. Bedömningen av effektiviteten i internkontrollen utförs i stor utsträckning av de oberoende kontrollfunktionerna. Dessa utgörs av funktionen för Risk Control, Compliance och internrevision, vilka samtliga

övervakar efterlevnaden av interna och externa regelverk och risklimiter. Genom revisionsutskottets uppgifter säkerställs att den finansiella rapporteringen håller en hög kvalitet. Styrelsen följer upp och utvärderar kvalitetssäkringen genom att få månatliga rapporter om bolagets resultatutveckling, kredit- och riskexponering samt relevanta branschdata, och genom att vid varje ordinarie styrelsesammanträde behandla koncernens ekonomiska situation.

Figur 3, Nordnets kontroll och styrningsmiljö



4.1. Första försvarslinjen

Den första försvarslinjen utgörs av verksamheten. Nordnet ska inom den löpande verksamheten ha effektiva processer för att identifiera, bedöma, övervaka rapportera och i förekommande fall hantera riskerna. Affärsenheterna och administrationen är, under tillsyn av den ansvariga ledningen, ansvariga för att dagligen säkerställa att riskerna bibehåller en acceptabel nivå i linje med Nordnets riskaptit och i enlighet med gällande riktlinjer, rutiner och kontroller. Riskhanteringen är således ej begränsad till att omfatta endast riskspecialister eller specifika kontrollfunktioner.

4.2. Andra försvarslinjen

Den andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna Risk Control och Compliance. De övervakar, kontrollerar och rapporterar Nordnets risker och efterlevnaden av interna och externa regelverk. Kontrollfunktionerna i andra försvarslinjen ansvarar för att granska riskhantering och regelefterlevnad i den första försvarslinjen men fungerar även som en stödfunktion till densamma genom att komma med förslag och rekommendationer på åtgärder för att ytterligare förbättra riskhanteringen. Risk Control ansvarar också för uppföljning och återrapportering till bankens styrelse.

4.3. Tredje försvarslinjen

Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevision som regelbundet utför en granskning av såväl ledning som Nordnets interna kontroller, kontrollfunktionernas arbete och riskhantering. Funktionen strävar efter att bidra till verksamhetens utveckling genom rekommendationer och förslag till förbättrad effektivitet och säkerhet av riskhantering, styrning och kontroll. Internrevisionen inom Nordnet utförs på styrelsens direkta uppdrag av externa konsulter.

4.4. Styrelsens sammansättning

Sammansättningen av styrelsen per 2019-12-31 offentliggörs i årsredovisningen och publiceras på Nordnets hemsida <https://nordnetab.com/>. Styrelsens sammansättning ska präglas av mångfald, vilket innebär en variation av egenskaper och kunskaper hos individer. Detta kan gälla formell kompetens i form av utbildning, erfarenhet av olika branscher, erfarenhet från verksamhet i olika länder eller andra bakgrundsfaktorer såsom kön, etnicitet eller ålder. Nordnet strävar efter att ha en styrelse med jämn könsfördelning sammansatt av ledamöter med varierande ålder, utbildning, erfarenhet, kompetens samt geografiskt bakgrund. Nordnets styrelse har i dagsläget en diversifierad sammansättning vad gäller kompetenser, erfarenheter och specialistområden, och är väl anpassad i detta avseende vad gäller Nordnets prioriterade utvecklingsområden. Åldersfördelningen i styrelsen är relativt bred. Under 2019 bestod styrelsen av sex män och en kvinna, och en jämnare könsfördelning är eftersträvensvärt.

Nordnet styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter enligt aktiebolagslagen, samt för att ha ett väl fungerande rapporteringssystem för etablerade riskfunktioner. Styrelsen ansvarar för bolagets långsiktiga verksamhet samt för frågor som är av större betydelse, att granska bolagets verksamhet innefattande rutiner, besluta om frågor som rör övergripande mål och strategier, affärsplan och budget samt fortlöpande följa upp bolagets utveckling och ekonomiska situation. Styrelsen ansvarar för att koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsprinciper samt att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Styrelsen ser till att bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet och saklighet samt har hög relevans för de målgrupper den riktar sig till. Styrelsen har även som uppgift att tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och regler, att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för bolagets och koncernens uppträdande samt att utse en internrevisor, vars arbete årligen utvärderas. Ansvaret omfattar även att godkänna ledningsgruppens sammansättning på verkställande direktörens förslag samt att utvärdera dess arbete.

Nordnet styrelse ansvarar för att definiera en sund riskaptit och efter denna formulera ett ramverk avseende riskhantering som omfattar hela organisationen och säkerställer ett hälsosamt risktagande. Således är styrelsen den yttersta ägaren av Nordnets riskhanteringssystem. Grunderna i ramverket utgörs av system och rutiner som ska säkerställa:

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

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat vissa beredande utskott.

Risk- och Complianceutskottet

Styrelsen har inrättat ett risk- och complianceutskott som är ett beredande organ till styrelsen. Utskottet består av ordförande Hans Larsson och ledamöterna Tom Dinkelspiel, Jan Dinkelspiel samt Christopher Ekdahl vilka genom sitt arbete och i dialog med externrevision, internrevision, Head of Risk Control, Head of Compliance och koncernledningen ska övervaka och ge styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur, risker, compliance

(regelefterlevnad) samt incidentrapportering. Risk- och complianceutskottet ska föreslå styrelsen revisionsplan för internrevision samt genomgå, och till styrelsen vidarerapportera utförda oberoende granskningar. Risk- och complianceutskottet har under 2019 haft 13 sammanträden varav ett per capsulam.

IT-utskottet

Styrelsen har inrättat ett IT-utskott bestående av ordförande Per Widerström och ledamot Jan Dinkelspiel som i dialog med Chief Executive Officer, Chief Technology Officer samt Chief Product Officer behandlar strategiska IT-frågor likt IT-drift och IT-utveckling för Nordnet och dess rörelsedrivande dotterbolag. Utskottet är ett beredande organ till Nordnets styrelse och hade under 2019 11 sammanträden.

Revisionsutskottet

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott med uppgift att bereda styrelsens arbete avseende övervakning av den finansiella rapporteringen, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisning och koncernredovisning, föreslå riktlinjer till styrelsen för vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av revisorn, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt biträda vid upprättandet av förslag till årsstämmans beslut om revisorsval. Utskottet ska även med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevisionsgranskning och riskhantering. Utskottet har löpande berett styrelsens arbete avseende kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen och hållit fortlöpande kontakt med externrevisorn. Per den 31 december 2019 består revisionsutskottets ledamöter av Hans Larsson som ordförande, Christian Frick och Tom Dinkelspiel som ledarmöten. Utskottet hade under året sju sammanträden.

Kreditutskottet

För dotterbolaget Nordnet Bank AB har styrelsen inrättat ett kreditutskott som bland annat har i uppgift att besluta och bereda limiter som ankommer på bolagets styrelse enligt vid var tid gällande kreditpolicy och kreditinstruktion, samt bereda den årliga rapporteringen av styrelselimiter. Kreditutskottet ska enligt gällande arbetsordning även rapportera till styrelsen i Nordnet AB (publ). Kreditutskottet består av Christopher Ekdahl som ordförande, samt Hans Larsson och Jan Dinkelspiel som ledamöter. Utskottet har under året haft 13 sammanträden varav sju per capsulam.

Ersättningsutskottet

Nordnets ersättningspolicy är utformad till att främja en sund och effektiv riskhantering och således inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande vilket kan leda till negativ inverkan på resultat och kapital. Den allmänna principen är att bankens anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Berednings- och beslutsprocessen kring Nordnets ersättningspolicy hanteras av ersättningsutskottet.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av tre personer, Christian Frick som ordförande samt Hans Larsson och Tom Dinkelspiel som ledamöter. Utskottet har under 2019 haft

fyra sammanträden, varav två per capsulam. Nordnets ersättningsutskott har till uppgift att bereda frågor om lön, ersättningar, och andra anställningsvillkor för vd och bolagets högsta koncernledning samt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Utskottet ska även analysera och för styrelsen presentera vilka risker som är förenade med företagets ersättningssystem och på grundval av analysen identifiera och presentera vilka anställda som ska anses som anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på bolagets riskprofil. Rapportering till styrelsen sker fortlöpande. Styrelsen har antagit ersättningspolicyn som gäller för samtliga anställda och ser över den årligen.

För detaljerad information kring ersättning för styrelse och befattningshavare så hänvisas läsaren till årsredovisningen <https://nordnetab.com/> avsnitt bolagsstyrningsrapport.

5. Kapitalkrav Pelare I

Beräkningen för kapitalkrav inom ramen för pelare I regleras av tillsynsförordningen (575/2013/EU) samt med Finansinspektionens kompletterande föreskrifter och FFFS (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Kapitalkravet inom ramen för Pelare I kallas även för "minimikravet" och avser den minsta mängd kapital ett institut måste hålla för att täcka sina kreditmarknads och operativa risker. Kapitalkravet för pelare 1 uppgår alltid till 8 procent av institutets riskvägda exponeringar. 4,5 procentenheter av minimikravet ska täckas med kärnprimärkapital. Under 2019 har Nordnets kapitalbas uppfyllt gällande kapitalbaskrav.

Nordnetns kärnprimärkapital består av eget kapital reducerat för tillgångsposter som enligt regelverk inte får inkluderas i kapitalbasen, såsom immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar. Nordnet AB (publ) emitterade den 14 mars 2019 primärkapitaltillskott om 500 miljoner kronor. Obligationerna har evig löptid, första möjliga inlösen efter fem år och löper med en ränta om tre månaders Stibor + 6,75 procent. Obligationerna finns noterade på Nasdaq Stockholm. Nordnet har inget supplementär kapital. I bilaga 1-3 till denna rapport finns detaljerad information kring Nordnets kapitalbas i enlighet med Kommissionens förordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för upplysningskrav om kapitalbasen. Bilaga 1 illustrerar en detaljerad uppställning av poster som ingår i kapitalbasen. En beskrivning om hur Nordnets poster i eget kapital tas upp vid beräkning av kapitalbas återfinns under bilaga 2. Bilaga 3 ger en överblick kring de kapitalinstrument som ingår i kapitalbasen.

Per 31 december 2019 (2018) uppgick total kapitalrelation till 19,7 (17,1) procent. Nordnets kapitalbas uppgår till 1990,6 (1455,7) MSEK. Skillnaden i Nordnets kapitalbas från år 2018 till 2019 förklaras främst av emissionen av AT1 instrument om 500 MSEK. Kärnprimärkapitalrelation i den konsoliderade situationen uppgick till 14,8 (17,1) och primärkapitalrelationen till 19,7 (17,1) procent.

Nordnet tillämpar schablonmetoden vid beräkningen av kreditriskexponering samt för beräkning av exponeringsbeloppen för avvecklingsrisk och valutarisk. Exponeringsbelopp för operativa risker beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalbaskravet utgör 15 procent av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter.

Tabell 2, Kapitalkrav Pelare 1

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Riskvägda exponeringsbelopp		
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	7 498,4	6 291,5
varav Institutexponeringar	518,8	334,7
varav Företagsexponeringar	186,1	104,2
varav Hushållsexponeringar	3 506,2	3 451,3
varav Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	1 033,5	971,9
varav Fallerande exponeringar	68,5	32,9
varav Säkerställda obligationer	1 297,0	600,1
varav Aktieexponeringar	401,9	453,0
varav Övriga exponeringar	486,4	343,4
Exponering marknadsrisk	11,6	73,6
varav Avvecklingsrisk	0,7	44,2
varav Valutakursrisk	10,9	29,4
Exponering operativ risk	2 580,3	2 145,4
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	10 090,3	8 510,5
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	599,9	503,3
Marknadsrisk	0,9	5,9
Operativ risk	206,4	171,6
Kapitalkrav Pelare 1	807,2	680,8

5.1. Kreditrisk

Kreditrisk avser den risk där Nordnet inte erhåller betalning enligt överenskommelse orsakat av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser och där eventuella säkerheter inte täcker fordran. Kreditgivningen regleras i enlighet med av styrelsen beslutad kreditpolicy respektive kreditinstruktion fastställd av VD med syfte att säkerställa sund och kontrollerad kreditgivning givet den övergripande strategin och riskaptiten för kreditgivning. Beräkningen av riskexponeringsbelopp för kreditrisk delas upp enligt exponeringsklasser som riskvikts enligt schablonmodell. Vidare information kring riskhantering för kreditrisker återfinns under avsnitt 10.1.

Nordnet använder extern kreditvärdering från Standard & Poor's, Moody's och Fitch för att bestämma riskvikten för exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker, kommuner, företag, institut och säkerställda obligationer. Om det finns två externa kreditvärderingar ska den kreditvärdering som leder till högst riskvikt tillämpas. Om en exponering har fler än två kreditvärderingar ska de två kreditvärderingar som leder till lägst riskvikt användas. Om dessa två skiljer sig åt ska den kreditvärdering som ger högst riskvikt tillämpas. När exponeringen avser ett specifikt emissionsprogram som åsatts kreditvärdering ska denna kreditvärdering tillämpas. Extern kreditvärdering "mappas" mot kreditkvalitetssteg enligt förordning (EU) 2016/1799, samt mot riskvikt enligt tillsynsförordningen.

Tabell 3, Kreditexponeringar fördelat på exponeringsklasser

MSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Nettoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt*	Nettoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt*
Exponeringsklass				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	5510	6 383	11 235	7 547
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	8 429	9 123	7 824	6 597
Exponeringar mot offentliga organ	5	5	5	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1 452	2 058	2 930	2 017
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	2 282	2 455	1 801	1 760
Exponeringar mot företag	1 892	1 699	1 111	1 075
Exponeringar mot hushåll	22 754	21 504	18 473	19 357
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 210	2 940	2 814	2 402
Fallerande exponeringar	52	49	33	65
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	12 970	10 340	6 001	9 493
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-
Aktieexponeringar	215	252	268	224
Övriga poster	485	564	343	251
Summa	59 257	57 373	52 838	50 795

Exponeringsklasser enligt kapitaltäckningsförordningen 575/2013

*Det genomsnittliga värdet för exponeringar vid slutet av varje kvartal

Tabell 4 visar Nordnets kreditexponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering per riskvikt.

Tabell 4, Kreditexponeringar per exponeringsklass och riskvikt

2019-12-31

MSEK

Exponeringsklasser	Riskvikt	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	Exponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker		5 510	-	-	-	-	-	-	-	-	5 510
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter		8 429	-	-	-	-	-	-	-	-	8 429
Exponeringar mot offentliga organ		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		1 452	-	-	-	-	-	-	-	-	1 452
Exponeringar mot internationella organisationer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut		-	-	1 895	-	200	-	-	26	-	2 121
Exponeringar mot företag		-	-	-	-	30	-	185	-	-	215
Exponeringar mot hushåll		-	-	-	-	-	4 675	-	-	-	4 675
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter		-	-	-	2 953	-	-	-	-	-	2 953
Fallerande exponeringar		-	-	-	-	-	-	14	36	-	50
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		-	12 970	-	-	-	-	-	-	-	12 970
Poster som avser positioner i värdepapperisering		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar		-	-	-	-	-	-	86	-	127	212
Övriga poster		-	-	-	-	-	-	483	-	1	485
Summa		15 392	12 970	1 895	2 953	231	4 675	768	63	128	39 074

2018-12-31

MSEK

Exponeringsklasser	Riskvikt	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	Exponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker		11 235	-	-	-	-	-	-	-	-	11 235
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter		7 824	-	-	-	-	-	-	-	-	7 824
Exponeringar mot offentliga organ		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		2 930	-	-	-	-	-	-	-	-	2 930
Exponeringar mot internationella organisationer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut		-	-	1 555	-	-	-	-	16	-	1 571
Exponeringar mot företag		-	-	-	-	-	-	111	-	-	111
Exponeringar mot hushåll		-	-	-	-	-	4 602	-	-	-	4 602
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter		-	-	-	2 777	-	-	-	-	-	2 777
Fallerande exponeringar		-	-	-	-	-	-	33	-	-	33
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		-	6 001	-	-	-	-	-	-	-	6 001
Poster som avser positioner i värdepapperisering		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar		-	-	-	-	-	-	137	-	127	263
Övriga poster		-	-	-	-	-	-	343	-	-	343
Summa		21 988	6 001	1 555	2 777	-	4 602	624	16	127	37 690

Inom ramen för kreditgivning tar Nordnet emot pantförskrivning av värdepapper som säkerhet. Nordnet använder sig av den fullständiga metoden för finansiella säkerheter med schabloniserade volatilitetsjusteringar för att estimerar effekten av det resulterande kreditskyddet. De säkerheter som företrädesvis används är aktier noterade på erkända marknadsplatser samt vissa värdepappersfonder.

Tabell 5, Kreditexponeringar och effekter av kreditriskreducering

2019-12-31

MSEK	Exponeringar före kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering		Exponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering		Riskvägda exponeringsbelopp och densitet av riskvägt exponeringsbelopp	
	Belopp i balansräkningen	Belopp utanför balansräkningen	Belopp i balansräkningen	Belopp utanför balansräkningen	Riskvägda exponeringsbelopp	Densitet av riskvägt exponeringsbelopp*
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	5 510	-	5 510	-	-	0,00%
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	8 429	-	8 429	-	-	0,00%
Exponeringar mot offentliga organ	-	5	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1 452	-	1 452	-	-	0,00%
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	2 201	81	2 121	-	519	24,45%
Exponeringar mot företag	1 028	864	215	-	186	86,47%
Exponeringar mot hushåll	12 731	10 023	4 654	21	3 506	75,00%
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 888	322	2 888	64	1 033	35,00%
Fallerande exponeringar	52	-	50	-	68	136,00%
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	12 970	-	12 970	-	1 297	10,00%
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	215	0	212	-	402	189,44%
Övriga poster	485	-	485	-	486	100,36%
Summa	47 962	11 294	38 988	85	7 498	19,19%

*Riskvägda exponeringsbelopp (REA) dividerat med exponeringsbelopp efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering

2018-12-31

MSEK	Exponeringar före kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering		Exponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering		Riskvägda exponeringsbelopp och densitet av riskvägt exponeringsbelopp	
	Belopp i balansräkningen	Belopp utanför balansräkningen	Belopp i balansräkningen	Belopp utanför balansräkningen	Riskvägda exponeringsbelopp	Densitet av riskvägt exponeringsbelopp*
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 235	-	11 235	-	-	0,00%
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	7 824	-	7 824	-	-	0,00%
Exponeringar mot offentliga organ	-	5	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	2 930	-	2 930	-	-	0,00%
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	1 763	37	1 571	-	335	21,30%
Exponeringar mot företag	590	521	111	-	104	93,88%
Exponeringar mot hushåll	11 193	7 280	4 582	20	3 451	75,00%
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 768	47	2 768	9	972	35,00%
Fallerande exponeringar	33	-	33	-	33	100,00%
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	6 001	-	6 001	-	600	10,00%
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	268	0	263	-	453	172,08%
Övriga poster	343	-	343	-	343	100,00%
Summa	44 948	7 890	37 660	30	6 292	16,69%

*Riskvägda exponeringsbelopp (REA) dividerat med exponeringsbelopp efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering

Tabell 6, Geografisk fördelning av kreditriskexponeringar, riskvägt belopp

2019-12-31							
MSEK	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga länder	Total	Kapitalkrav*
Exponeringsklass							
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	146	157	115	87	14	519	42
Exponeringar mot företag	87	52	47	0	-	186	15
Exponeringar mot hushåll	3 265	119	53	63	6	3 506	280
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	1 030	1	-	-	2	1 033	83
Fallerande exponeringar	66	1	1	1	-	68	5
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	266	436	544	36	15	1 297	104
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	402	-	-	-	0	402	32
Övriga poster	419	34	7	26	-	486	39
Summa	5 682	800	766	212	38	7 498	600

Exponeringsklasser enligt kapitalkänningsförfordningen 575/2013

*Kapitalkrav=riskvägtade exponeringsbelopp*8%

2018-12-31							
MSEK	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga länder	Total	Kapitalkrav*
Exponeringsklass							
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	111	74	18	98	33	335	27
Exponeringar mot företag	25	13	66	-	-	104	8
Exponeringar mot hushåll	3 200	95	79	63	14	3 451	276
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	968	1	-	-	3	972	78
Fallerande exponeringar	30	1	1	1	-	33	3
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	156	98	346	-	-	600	48
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	453	-	-	-	0	453	36
Övriga poster	317	14	6	6	-	343	27
Summa	5 261	296	516	169	51	6 292	503

Exponeringsklasser enligt kapitalkänningsförfordningen 575/2013

*Kapitalkrav=riskvägtade exponeringsbelopp*8%

5.2. Beräkning av förväntade kreditförluster och nedskrivningsbehov

Nordnet redovisar reserver för kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt för oåterkalleliga låneåtaganden. För samtliga kreditprodukter såväl som för likviditetsportföljen har Nordnet utvecklat statistiska modeller som består av en kombination av historisk, aktuell, framåtblickande och makroekonomisk data samt av Nordnet bedömda relevanta benchmarks såväl som extern data från flertalet källor för att kunna mäta kreditrisken och bedöma den potentiella risken för fallissemang. Mätning av kreditexponering och beräkning av förväntade kreditförluster (ECL) är komplex och inkluderar användandet av modeller som bygger på sannolikheten för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD).

Tolv månaders- och livslång PD representerar Nordnets bedömning av sannolikheten för fallissemang inom de kommande tolv månaderna respektive under kontraktets hela kvarvarande löptid vid en given tidpunkt baserat på förhållanden på balansdagen och framtida ekonomiska förutsättningar som påverkar kreditrisken. EAD avser den förväntade exponeringen vid förfall med beaktande av återbetalningar av kapitalbelopp och ränta från balansdagen till tidpunkten för fallissemang. LGD utgör den förväntade förlusten vid fallissemang med beaktande av mitigerande faktorer såsom säkerheter och värdet på dessa. PD, LGD och EAD beräknas månadsvis fram till och med slutet av den förväntade löptiden. ECL utgörs av produkten av PD, LGD och EAD diskonterat med den ursprungliga effektivräntan. En summering av de förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid. Summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna. För Värdepappersbelåning används en Loss rate-modell där PD och LGD beräknas kombinerat.

Vid beräkningen tas hänsyn till tre scenarier (bas, positivt och negativt) med relevanta makroekonomiska faktorer såsom BNP, bostadspriser och arbetslöshet. Riskparametrarna införlivar effekterna av makroekonomiska prognoser. Varje scenario tilldelas en sannolikhet och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt.

Väsentliga osäkra kreditexponeringar bedöms individuellt utan användandet av indata från modeller.

Betydande ökning av kreditrisk

Nordnet tar både kvantitativ och kvalitativ information i beaktande vid bedömning huruvida det har skett en betydande ökning av kreditrisk sedan det första redovisningstillfället. Analyserna baseras på historisk, aktuell samt framåtblickande information. Generellt för all kreditgivning har en betydande ökning av kreditrisk skett då en fordran är förfallen med 30 dagar, vilket är standardens backstop.

Vid värdepappersbelåning anses en betydande ökning av kreditrisken ha inträffat vid överbelåning, som inträffar när lånebeloppet överstiger säkerheternas belåningsvärde, i längre än tre dagar och/eller om lånebeloppet överstiger säkerheternas värde.

För kreditgivning utan säkerhet anses en betydande ökning av kreditrisk ha inträffat vid utebliven betalning på lånet med minst 17 dagar efter förfallodagen. Efter 100 dagar säljs fordran vidare till inkassobolag som fortsättningsvis hanterar fordran. Nordnet har valt att frånga standardens backstop då Nordnet ser att kunderna till stor utsträckning anpassar sitt beteende utifrån inkassoprocessens utformning. Genom att då anpassa reserveringsberäkningen utifrån viktiga händelser under processen, istället för de fastställda dagarna enligt standard, lyckas Nordnet bättre fånga kreditrisken i portföljen. Således anser Nordnet att denna modell ger en mer rättvisande bild av kunder som riskerar att hamna på obestånd.

En betydande ökning av kreditrisk har inträffat för bolån vid en estimerad PD om 0,2 samt vid en individuell bedömning av fordringar förfallna med 30 dagar.

Likviditetsportföljen och utlåning till kreditinstitut bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk. I enlighet med Nordnets finanspolicy har innehav i likviditetsportföljen endast en rating om lägst BBB- enligt Standard & Poor's, Moody's eller Fitch. All bankinlåning finns placerad hos institut med rating samt hos centralbanker.

Kollektiv bedömning

Bedömningen av betydande ökning av kreditrisk för exponeringar avseende samtliga utlåningsprodukter samt likviditetsportföljen bygger initialt på en kollektiv bedömning utifrån gemensamma riskparametrar i form av produktkategori samt kreditriskbetyg.

Modifierade lån

Modifiering av ett lån kan bero på att en kredittagare har kontaktat Nordnet på grund av finansiella svårigheter, att Nordnet har vidtagit åtgärder för att behålla kunden eller förändringar i marknadsförhållanden. Ett modifierat lån, som inte leder till bortbokning från balansräkningen, som är hänförligt till kundens återbetalningsförmåga kategoriseras som en kredit under bevakning. Detta ger upphov till förflyttning mellan stegen. För lån utan säkerhet måste lånet sedan passera minst 12 månader utan anmärkning eller ny modifiering för att flytta tillbaka till ett tidigare steg igen. Detaljerad information kring de olika stegen och modifiering finns tillgängligt i årsredovisningen s.87 som återfinns via <https://nordnetab.com>.

Fallissemang och osäkra fordringar

Fallissemang definieras i enlighet med koncernens kreditpolicy som en kombination av såväl kvantitativa som kvalitativa faktorer. För värdepappersbelåning anses en depå vara i fallissemang om kreditbeloppet har överstigit värdet på säkerheterna i minst tre dagar.

För privatlån utan säkerhet definieras fallissemang som en fordran förfallen sedan mer än 100 dagar. Fordringar överstigande 100 dagar vidaresäljs till inkassoföretag. Krediter som kategoriseras som fallerade (steg 3) men inte är möjlig att vidaresälja utgörs exempelvis av kunder som genomgår skuldsanering, gått i konkurs, är avliden, är föremål för bedrägeri eller emigrerat från landet. Nordnet har valt att frånga standardens backstop då Nordnet uppskattar att andelen krediter som skulle kureras (och återgå till steg 2) under perioden mellan 90–100 dagar som oväsentlig.

För Bolån definieras fallissemang som en fordran förfallen sedan mer än 90 dagar eller när processen för att driva in betalning påbörjats. Om en fordran är förfallen sedan 90 dagar men det bedöms att kunden kommer kunna fullfölja sina åtaganden finns det möjlighet att inte definiera fordran som fallerad. Om ett bolån skulle leda till 90 dagars förfallen betalning tillåter Nordnets modell att frånga standarden att klassificera fordran som steg 3. Nordnet erbjuder en maximal belåningsgrad om 60 procent varmed den generella risken anses som låg.

För övriga finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde såsom kundfordringar definieras fallissemang som fordran förfallen till betalning sedan 90 dagar eller om det finns andra indikatorer (konkurs) som gör det sannolikt att gäldenären inte kommer att betala sina kreditförpliktelser till fullo.

Användande av framåtblickande information

Nordnet inkluderar framåtblickande information i bedömningen av betydande ökning av kreditrisk. Från analyser av historiska data identifieras makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster. Dessa analyser tar hänsyn till intern och extern information som baseras på land,

låntagare och produkttyp och överensstämmer med den framåtblickande information som används för andra ändamål såsom ekonomisk planering och prognosarbete. Dessa utgörs av rimliga och verifierbara faktorer såsom arbetslöshet, räntenivåer, bruttonationalprodukt och prisindex för bostäder. Påverkan av framåtblickande makroekonomiska faktorer simuleras genom användandet av scenarier. Metodik och antaganden i modellerna ses över regelbundet.

Vid värdepappersbelåning bedöms BNP utgöra en relevant variabel vid beräkning av förväntade kreditförluster. År med negativ tillväxt i BNP uppvisar en korrelation med utvecklingen på aktiemarknaden vilket leder till att kreditförlusterna ökar. Som prognosdata används information från Bloomberg över den svenska BNP-tillväxten. Sannolikheter är approximerade och ses över månadsvis.

Nordnet använder arbetslöshetsnivån som parameter för att prognostisera förväntade kreditförluster för kreditgivning utan säkerhet. Varje scenario omfattar arbetslöshet och en prognosticerad sannolikhet. Prognosen sträcker sig över två år och baseras på data från Bloomberg (drygt 10 prognoser från svenska och internationella banker), där snittet är prognosernas medianvärde. Låg motsvarar den lägsta prognosen och hög den högsta prognosen baserat på inrapporterade data. Då löptiden på denna produktkategori är 20 månader, ger en tvåårsprognos tillfredsställande data för att prognostisera förväntade kreditförluster.

Vid beräkning av förväntade kreditförluster på bolån används boprisindex över utvecklingen på den svenska fastighetsmarknaden under de senaste 40 åren, men är konservativa jämfört med faktisk historisk prisutveckling. Sannolikhetsvikterna för de tre olika scenarierna utvärderas löpande och baseras på den månatliga utvecklingen och historiska prisrörelser. Historisk data erhålls från SCB FASTPI-index och månadsdata insamlas från Valueguard HOX Sweden prisindex.

Förändringar i marknadsräntan används för att prognostisera risken för kreditförluster i likviditetsportföljen. Räntan påverkar finansieringskostnaderna för stater, banker och institut som lånar upp pengar på kapitalmarknaderna. Räntan får därmed inverkan på kreditgivarnas kreditkvalitet i form av möjligheter till refinansiering, räntebetalningar och finansieringskostnader. Makroekonomiska faktorer återspeglas i kreditbetygen för kreditgivare och instrument i portföljen. Samtliga instrument i likviditetsportföljen har kreditbetyg från minst ett kreditvärderingsinstitut. Varje kreditbetyg ges också en prognos (positiv / stabil / negativ). Prognostiserade kreditförluster utgår från tre olika scenarier. Bas, alla kreditbetyg är oförändrade. Negativt, kreditvärderingar med negativa utsikter nedgraderas en nivå. Positivt, kreditbetyg med positiv utsikt uppgraderas en nivå.

En tolv månaders kreditförlustreserv beräknas för var och ett av scenarierna. Dessa viktas sedan med sannolikheten för att respektive scenario inträffar och den slutliga kreditförlustreserven är summan av dessa viktade belopp.

Känslighetsanalys framåtblickande information

Expertbedömningar används för att bedöma effekterna av den framåtblickande informationen vid kreditgivning utan säkerhet. En känslighetsanalys visar att vid en prognostiserad dubbling av arbetslöshetsnivån under kommande åren jämfört med aktuell prognos, kommer andelen avtal i steg 2 att gå från 8 % till 11 % av samtliga avtal. Nordnet har enbart upprättat en känslighetsanalys för Kreditgivning utan säkerhet eftersom det är för denna kategori av utlåning som merparten av kreditförlusterna återfinns.

6. Kapitalkrav Pelare II

Samtliga kreditinstitut som omfattas av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över sina risker för att säkra dess förmåga att fullgöra sina förpliktelser. Som ett led i den processen är institutet förpliktigt att årligen upprätta en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) vilket syftar till att bedöma och upprätthålla kapital och likviditet i enlighet med regleringarna i EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU samt FFFS 2014:12 om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Pelare 2 kravet är ett *individuellt* krav där ansvarig myndighet gör en sammanställd bedömning av kapitalbehovet hos det berörda företaget och utvärderar de risker som inte fullt ut omfattas av regelverkets minimi- och kombinerade buffertkrav.

6.1. Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)

Den interna kapital och likviditetsutvärderingen (IKLU) är en framåtblickande kontinuerlig process inom ramen för pelare 2 som utvärderar kapital- och likviditetsbehovet i relation till Nordnets riskprofil, planer och omvärldsförändringar. I enlighet med gällande kapitaltäckningsregler upprättar Nordnet en årlig intern kapital- och likviditetsutvärdering. Arbetet med IKLU syftar till att belysa eventuella underskattningar vid beräkning av kapitalbaskrav och andra väsentliga risker än de som regleras i tillsynsförordningen. Vidare görs en analys och bedömning för att säkerställa att bolaget är tillräckligt kapitaliserat i förhållande till de risker som bolaget exponeras för genom den verksamhet som bedrivs, samt att bolaget har tillräcklig likviditet för att täcka utflöden under mycket stressade förhållanden. IKLU innefattar också en bedömning av kapital och likviditet är tillräckligt i förhållande till den planerade framtida utvecklingen. Processen och en sammanfattning av resultatet ska årligen rapporteras till styrelsen och ligga till grund för styrelsens beslut om Nordnets kapitalplanering. Efter särskild begäran ska IKLU rapporteras till Finansinspektionen.

För den konsoliderade situationen har Nordnet bedömt att det för de inom IKLU-processen identifierade riskerna bör hållas 429,8 (267,6) MSEK utöver minimikapitalkravet för att ha en tillfredställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver. Kapitalrelationen monitoreras löpande och vid behov granskas resultaten under löpande räkenskapsår av bolagets externa revisorer för att kunna inkluderas i kapitalbasen. För detaljerad information om kapitalkraven inom ramen för IKLU processen se tabell 7.

Tabell 7, Kapitalkrav Pelare 2

MSEK	2019-12-31		2018-12-31	
Koncentrationsrisk	81,8	0,8%	72,1	0,8%
Marknadsrisk exklusive ränterisk	117,2	1,2%	58,0	0,7%
Ränterisk	190,5	1,9%	137,5	1,6%
Kreditrisk i statsexponeringar	0,3	0,0%	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Kapitalplaneringsbuffert	40,0	0,4%	-	-
Kapitalkrav Pelare 2	429,8	4,3%	267,6	3,1%

Som ett led i IKLU genomförs en omfattande genomlysning och analys av riskerna i verksamheten samt en bedömning av om identifierade risker hanteras på ett tillfredställande sätt och om de täcks av det lagstadgade kapitalkravet. Nordnet arbetar för att hela organisationen ska vara en del av riskanalysen där samtliga medarbetare har ett ansvar att identifiera risker och öka sin kunskap om dessa. IKLU-processen utgör således en del av organisationens riskarbete och kräver aktivt deltagande från riskägare och berörda medarbetare. I det fall en väsentlig risk identifieras som inte bedöms täckas av ovan nämnda kapitalkrav beslutas om ytterligare kapitalallokering. I IKLU görs även en bedömning om ytterligare kapital utöver kapitalkonserveringsbufferten krävs för att täcka en "svår men inte osannolik finansiell påfrestning". Det görs även en bedömning för att kontrollera att kapitalkonserveringsbufferten inte behöver tas i anspråk under en normal lågkonjunktur.

7. Kombinerade buffertkrav

Utöver kapitalkraven för pelare 1 och pelare 2 ska kreditinstitut, i enlighet med lag (2014:966) om kapitalbuffertar, hålla kapital i form av buffertar vilka syftar till att ytterligare stärka institutets motståndskraft vid eventuella påfrestningar och utgör ett betryggande komplement till minimikravet. Ett kreditinstitut får under vissa omständigheter och restriktioner använda sig av buffertarna vilket minskar risken för att enskilda instituts problem drabbar det finansiella systemet. Beräkningarna utförs i enlighet med förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kommissionens delegerade förordning.

Nordnets kombinerade buffertkrav uppgick per 2019-12-31 till 4,8 (4,3) procent av de riskvägda exponeringarna. Det kombinerade buffertkravet utgörs i sin tur av två separata buffertar, kapitalkonserveringsbuffert och kontryckliskbuffert. Kapitalkonserveringsbufferten är statiskt och uppgår till 2,5 procent av totala riskvägda exponeringar, vilket motsvarar 252,3 (212,8) MSEK. Kontryckliskbuffert baseras på kreditexponeringens geografiska tillhörighet och uppgår högst till 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Det är tillsynsmyndigheten i respektive land som beslutar om procentsatsen för kontryckliskbuffert. Nordnet håller per 2019-12-31 en kontryckliskbuffert om 2,3 (1,8) procent motsvarande 233,6 (154,0) MSEK. För exponeringar som understiger 2 procent av de totala riskvägda exponeringarna så fördelas de till institutets hemvist, i Nordnets fall Sverige, i enlighet med delegerad förordning (EU) nr 1152/2014.

Tabell 8, Geografisk fördelning av kreditexponering vid beräkning av kontryckisk buffert

MSEK	Allmänna kreditexponeringar		Exponering i handelslagret		Värdepapperiserings-exponeringar		Kapitalbaskrav				Kapitalbasvikt	Kontryckisk kapitalbuffert
2019-12-31	Exponeringsvärdet enligt schablonmetod (SA)	Exponeringsvärde enligt internmetoden	Summan av långa och korta positioner i handelslagret	Värde vad gäller exponeringar i handelslagret för interna modeller	Exponeringsvärdet enligt schablonmetod (SA)	Exponeringsvärdet enligt internmetod	Varav: Allmänna kreditexponeringar	Varav: Exponeringar i handelslagret	Varav: Värdepapperiserings-exponeringar	Totalt		
Sverige	10 911	-	-	-	-	-	445	-	-	445	79,65%	2,50%
Norge	4 613	-	-	-	-	-	51	-	-	51	9,22%	2,50%
Danmark	5 564	-	-	-	-	-	52	-	-	52	9,33%	1,00%
Finland	473	-	-	-	-	-	10	-	-	10	1,80%	0,00%
Total	21 560	-	-	-	-	-	558	-	-	558	100,00%	

*Uppställning av tabellen enligt Bilaga 1 i EU-kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2015/1555

**Nordnets utländska kreditexponeringar som är mindre än 2 % av de totala riskvägda exponeringarna fördelas till Sverige i enlighet med delegerad förordning (EU) nr 1152/2014.

MSEK	Allmänna kreditexponeringar		Exponering i handelslagret		Värdepapperiserings-exponeringar		Kapitalbaskrav				Kapitalbasvikt	Kontryckisk kapitalbuffert
2018-12-31	Exponeringsvärdet enligt schablonmetod (SA)	Exponeringsvärde enligt internmetoden	Summan av långa och korta positioner i handelslagret	Värde vad gäller exponeringar i handelslagret för interna modeller	Exponeringsvärdet enligt schablonmetod (SA)	Exponeringsvärdet enligt internmetod	Varav: Allmänna kreditexponeringar	Varav: Exponeringar i handelslagret	Varav: Värdepapperiserings-exponeringar	Totalt		
Sverige	9 256	-	-	-	-	-	413	-	-	413	86,73%	2,00%
Norge	1 143	-	-	-	-	-	18	-	-	18	3,73%	2,00%
Danmark	3 641	-	-	-	-	-	40	-	-	40	8,36%	0,00%
Finland	91	-	-	-	-	-	6	-	-	6	1,18%	0,00%
Total	14 130	-	-	-	-	-	477	-	-	477	100,00%	

*Uppställning av tabellen enligt Bilaga 1 i EU-kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2015/1555

**Nordnets utländska kreditexponeringar som är mindre än 2 % av de totala riskvägda exponeringarna fördelas till Sverige i enlighet med delegerad förordning (EU) nr 1152/2014.

Tabell 9, Belopp institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Totalt riskexponeringsbelopp	10 090	8 511
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert	2,3%	1,8%
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert	233,6	154,0

*Uppställning av tabellen enligt Bilaga 1 i EU-kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2015/1555

8. Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att Nordnet inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt eller att möjligheten till att erhålla likvida medel är utesluten. Likviditetsrisk är uppdelat i två delar, refinansieringsrisk och marknadslikviditetsrisk. Refinansieringsrisken avser den risk att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkt, vilket då likställs med att Nordnet inte har möjlighet att fortsätta finansiera sin löpande verksamhet. Marknadslikviditetsrisk är den risk som uppstår i de fall Nordnet inte kan realisera placeringstillgångar till förväntade marknadspriser vid exempelvis en illikvid och obalanserad marknad.

Styrelsen har fastställt policys för limiter, ansvarsfördelning, uppföljning och beredskapsplaner. Nordnets beredskapsplan innehåller bland annat riskindikatorer, ansvarsfördelningar och likviditetsskapande handlingsplaner vid allvarliga störningar. Styrelsen har beslutat att Nordnet ska ha en låg riskaptit för likviditetsrisk.

Nordnet ska alltid ha likvida medel tillgängligt för att hantera de dagliga flödena i verksamheten. Nordnets tillgångar utgörs i huvudsak av likvida medel, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten samt räntebärande instrument. Nordnets viktigaste finansieringskällor utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll och företag) eget kapital samt en emitterad obligation om 500 MSEK, vilket gör den strukturella likviditetsrisken låg. Likviditetsrisken reduceras ytterligare av att finansieringen är spridd på många kunder och på flera geografiska marknader, sammantaget bedöms betalningsberedskapen som mycket god.

Treasuryavdelningen på Nordnet ansvarar för att löpande bevaka, analysera, prognosticera hantera och rapportera likviditetsrisker. Likviditetsprognoser och olika riskmått rapporteras löpande till Nordnets styrelse. Treasury ansvarar även för den dagliga hanteringen av likviditetsrisken och likviditetsreserven. Detta sker i nära samarbete med kontoägarna i organisationen, som är de personer som ansvarar för respektive bankkonto där Nordnet håller likvid eller säkerheter. Kontoägarna uppdaterar löpande sina kassaflödesprognoser till Treasury som i sin tur följer upp samt säkerställer kvalitén på mottagna prognoser genom kontinuerlig backtesting. Baserat på mottagen information så övervakar och justerar Treasury Nordnets totala likviditet inklusive pantsatta tillgångar. Likviditetsriskhantering är framåtblickande och kontinuerlig process som även innefattar gapanalyser och stresstester.

Följande stresstester utförs av Nordnet för att monitorera likviditetsrisken:

- Likviditetstäckning (med styrelsens definition av likviditetsreserv och 100% nettoutflöden enligt LCR)
- Likviditetstäckning (LCR)
- Överlevnadshorisont (marknadsstress, företagsstress och kombinerad stress)
- Största minskning av inlåningen under en 90-dagars period de senaste 36 månaderna.
- Stressad kassakapacitet

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

8.1. Likviditetsreserv

I enlighet med FFFS (2010:7) kap 5, redovisar Nordnet under tabell 10 information avseende likviditetspositioner för den konsoliderade situationen per balansdagen 2019-12-31

Tabell 10, Fördelning av tillgångar, likviditetsreserv

2019-12-31, MSEK	Totalt	SEK	NOK	DKK	EUR	USD	Övriga
Kassa och tillgodohavanden	2058	378	357	463	620	183	57
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	13062	5024	1571	3698	2599	171	0
Säkerställda obligationer	9171	1227	1859	2178	3907	0	0
Övriga värdepapper	0	0	0	0	0	0	0
Summa reserv	24 292	6 628	3 787	6 339	7 126	354	57
Fördelning valutaslag	100,0%	27,3%	15,6%	26,1%	29,3%	1,5%	0,2%

Likviditetsreserven finansieras i huvudsak genom inlåning från allmänheten, eget kapital samt en emitterad obligation så kallad AT1 obligationslån om 500 MSEK. En intern modell används för att beräkna likviditetsreservens storlek. Styrelsen har fastställt att likviditetsreserven skall utgöra 10% av kundernas deponeringar i de nordiska valutorna. Nordnet har en likviditetsportfölj för att hantera överskottslikviditet som i huvudsak består av obligationer med hög rating, t.ex. säkerställda obligationer, obligationer emitterade av stat samt tillgodohavanden i centralbank eller bank. Ytterligare information kring likviditetsportföljen återfinns i Nordnets årsredovisning <https://nordnetab.com/> under not 7.

Nordnet Bank AB är medlemmar i Svenska Riksbanken, Norges Bank, Bank of Finland och Danska Nationalbanken vilket ytterligare stärker likviditetsberedskapen.

Tabell 11, Nyckeltal, likviditetsreserv

	2019-12-31	2018-12-31
Likviditetsreserv/Inlåning från allmänheten	54,0%	57,2%
Utlåning till allmänheten/Inlåning från allmänheten	35,8%	33,0%
Likviditetstäckningskvot	2019-12-31	2018-12-31
Konsoliderad situation	516,2%	463,5%
Nordnet Bank AB	514,6%	463,0%

9. Bruttosoliditet

Bruttosoliditeten beräknas som kvoten av primärkapital och totala exponeringar och uttrycks i procent. De totala exponeringarna riskviktas inte likt de gör inom kapitaltäckningskraven, vilket leder till att bruttosoliditeten utgör ytterligare en begränsning för balansräkningsexpansion. Svenska banker har sedan 2014 varit skyldiga att rapportera sin bruttosoliditet till Finansinspektionen men det har inte funnits något lagstadgat minimikrav för bruttosoliditetsgraden. Från och med juni 2021 antas ett bindande bruttosoliditetskrav om minst 3 procent.

Nordnet bruttosoliditetsgrad uppgick vid årets slut till 3,8 (3,2) procent. De faktorer som påverkar bruttosoliditeten hos Nordnet är främst volatilitet på marknaden som kan generera stora inlåningsflöden som en konsekvens av att kunderna säljer av sina tillgångar. Mer detaljerad information kring beräkningen av Nordnets bruttosoliditetsgrad finns presenterad i tabell 12.

Tabell 12, Bruttosoliditet

MSEK

Tabell LR Sum: Sammanfattande avstämning av redovisningstillgångar och exponeringar i bruttosoliditetsgrad		2019-12-31
1	Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	115 603
2	Justeringar för entiteter som är konsoliderade för bokföringssyfte men utanför tillämpningsområdet för regulatorisk konsolidering	-63 809
6	Justeringar för poster utanför balansräkningen (dvs konvertering till kreditkvaliteter för exponeringar utanför balansräkningen)	1 172
7	Andra justeringar	-784
8	Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	52 182

Tabell LR Com: Bruttosoliditetsgrad - allmän upplysning

Exponeringar i balansräkningen (exkluderat för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering)		
1	Poster i balansräkningen (exkluderat för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar, men inklusive säkerhet)	51 861
2	(Tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa primärkapital)	-851
3	Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (exkluderat för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar) (summering av rad 1 och 2)	51 010
17	Poster utanför balansräkningen i teoretiska bruttobelopp	11 294
18	(Justeringar för konvertering till kreditkvaliteter)	-10 122
19	Övriga exponeringar utanför balansräkningen (summering av rad 17 och 18)	1 172
Kapital och sammanlagda exponeringar		
20	Primärkapital	1 991
21	Sammanlagda exponeringar för bruttosoliditetsgrad (summering av rad 3, 11, 16, 19, EU-19a och EU-19b)	52 182
22	Bruttosoliditetsgrad	3,81%
Val av övergångsarrangemang och belopp för förvaltningsposter som har tagits bort från balansräkningen		
EU-23 Val av övergångsarrangemang för definitionen av kapitalmättet		Fullt infasad

Tabell LR Spl: Uppdelning av exponeringar i balansräkningen (exkluderat för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering)

EU-1	Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (exkluderat för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering) varav:	51 861
EU-2	Exponeringar i handelslagret	-
EU-3	Exponeringar utanför handelslagret	51 861
EU-4	- Säkerställda obligationer	12 970
EU-5	- Exponeringar hanterade som exponeringar mot suveräna stater	15 392
EU-6	- Exponeringar mot delstatliga självstyrelseorgan, multilaterala utvecklingsbanker, internationella organisationer och offentliga organ som inte behandlas som exponeringar mot suveräna stater	-
EU-7	- Institut	2 201
EU-8	-Säkrade genom panträtt i fastigheter	2 888
EU-9	- Hushållsexponeringar	12 731
EU-10	- Företag	1 028
EU-11	- Fallerande exponeringar	52
EU-12	- Övriga exponeringar (t.ex. aktier, värdepappersiseringar och övriga motpartslösa tillgångar)	4 598

10. Risker och riskhantering

Risk definieras som en exponering för en avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall. Risktagande är en grundläggande del av affärsmodellen, men Nordnet ska generellt inte exponera sig för risker som inte stöds av en etablerad affärsplan. Riskhantering ska genomföras enligt lämplig praxis så att förhållandet mellan risk och förväntad avkastning optimeras.

Nordnetns riskexponeringar ska utgå ifrån:

- Affärsaktiviteter med avsikt att möta kundbehov såväl som Nordnets egna behov, inom den av styrelsen antagna affärsstrategin
- Nordnets långsiktiga finansiella intressen
- Nuvarande och framtida regulatoriska krav
- Nuvarande och framtida förmåga att kontrollera och mitigera riskexponeringen
- Acceptabla förlustnivåer och kapaciteten att absorbera förluster genom intjäning och kapital

Riskhantering sker i enlighet med ramverket för riskhantering. Ramverket utgörs av ett antal styrdokument som beskriver strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner. Riskramverket är integrerat i organisationen och täcker samtliga relevanta risker. Centralt i ramverket är riskaptiten som uttrycker den aggregerade nivån och de typer av risk som Nordnet är villig 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.

För att leva upp till det beslutade riskramverket krävs en sund och adekvat riskkultur som säkerställer en gemensam syn på risktagande baserat riskmedvetenhet samt förståelse för de specifika riskerna och riskaptiten. Riskkultur definieras som de normer, attityder och beteenden kring riskmedvetenhet, risktagande och riskhantering och de kontroller som formar beslut om risker. Riskkulturen inverkar på de beslut som ledningen och medarbetarna fattar i den dagliga verksamheten och påverkar vilka risker de tar. Resurserna och kompetensen i affärsorganisationen och kontrollfunktionerna ska anpassas till omfattningen av det arbete som utförs i respektive enhet.

10.1. Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Nordnet inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser och där eventuella säkerheter inte täcker Nordnets fordran. Nordnets exponering för kreditrisker uppstår företrädesvis vid kreditgivning vilket innebär risken att ådra sig förluster på grund av att kredittagare av olika skäl inte kan uppfylla sina betalningsskyldigheter. Utlåning till allmänheten utgörs av värdepapperbelåning mot säkerhet i marknadsnoterade aktier och fondandelar. I Sverige erbjuder Nordnet även bolån samt konsumentkrediter utan säkerhet. Nordnets kreditgivning ska präglas av god etik, hög kvalitet och kontroll och sker därför utifrån av styrelsen fastställda policys som anger ramverket för kreditbedömning, kreditriskhantering, kreditriskrapportering samt riskaptiten. VD ansvarar för att mer detaljerade kreditinstruktioner fastställs. Det ligger i koncernens intresse att kreditgivningen inte medför att kredittagare tar onödiga risker. Samtliga krediter bedöms inom en separat avdelning som finns centralt i koncernen. Som stöd nyttjas internt utvecklade riskklassificeringsverktyg. Före kreditgivning ska samtliga krediter identifieras och bedömas utifrån den enskilde kredittagarens ekonomiska förutsättningar och återbetalningsförmåga på såväl kort som lång sikt. Koncernen följer kontinuerligt upp kredittagarnas återbetalningsförmåga. Detta blir särskilt viktigt vid krediter utan säkerhet.

Kreditvärdering sker genom egenutvecklade scoring- och ratingmodeller samt sedvanlig kreditupplysning. Scoringmodellen predicerar risken för fallissemang baserat på den information som registrerats vid ansökan, kreditupplysning och intern skötsamhet. Ett kreditbeslut ska fattas på aktuella uppgifter, varför en ansökan inte får vara äldre än 30 dagar.

Nordnet eftersträvar en väldiversifierad kreditportfölj prissatt utifrån dess riskexponering med en god balans mellan risk och avkastning. Det interna riskklassificeringssystemet utgör en central del i koncernens process för kreditgivning, kredituppföljning samt kvantifiering av kreditrisken i portföljen. Nordnet kan därigenom uppskatta risken för fallissemang och framtida förluster. Detta påverkar även prissättningen i form av den ränta som erbjuds kunden. Uppföljning av kreditrisken samt dynamiken i kreditportföljen sker löpande för att säkerställa att risknivån är i linje med den av styrelsen beslutade riskkapiten. Modellerna granskas och valideras regelbundet av oberoende riskkontroll.

Värdepappersbelåning

Vid värdepappersbelåning är de avgörande bedömningsgrunderna för Nordnet värdet på säkerheten i form av belåningsbara värdepapper på kundens depå, kundens tillgodohavanden i olika valutor samt kundens kreditvärdighet. Belåningsvärdet beträffande säkerheterna utvärderas i enlighet med en intern modell som utgår från det enskilda värdepapprets likviditet och volatilitet. Baserat på detta och återbetalningsförmågan tilldelas kunden en kreditlimit. Högsta tillåtna belåningsgrad för ett enskilt värdepapper är 90 procent men ofta är belåningsgraden lägre. Nordnets kreditavdelning bevakar löpande belåningsgraden på såväl individuell som aggregerad nivå. Antalet konton som utnyttjade kredit uppgick till ca 16 000 (15 900) st per den 31 december 2019. I en situation där säkerheternas belåningsvärde överstiger belåningsgraden uppstår så kallad överbelåning. Kunden får då möjlighet att åtgärda den uppkomna bristen, antingen genom att sälja av värdepapper och/ eller tillskjuta ytterligare likvida medel. Om det inte åtgärdas inom angiven tidsram har Nordnet möjlighet att sälja säkerheter i den utsträckning som krävs för att åtgärda överbelåningen. Nordnet har dock alltid möjligheten att åtgärda en överbelåning direkt. Överbelåningen uppgick per 31 december 2019 till totalt 6 (8) MSEK, vilket motsvarar 0,08 procent av den totala värdepappersbelåningen. I en situation där ett negativt saldo uppstått på en depå där godkänt belåningsavtal saknas uppstår så kallad övertrassering. Övertrasseringen uppgick per 31 december 2019 till 16 (21) MSEK.

Nordnet genomför löpande stresstester i form av risken för förluster som kan uppstå på grund av koncentrationer i olika dimensioner såväl som på grund av likviditeten och volatiliteten i enskilda värdepapper. Värdepappersbelåningen uppgick per årsskiftet till 7 560 (6 073) MSEK och marknadsvärdet för säkerheterna uppgick till 32 387 (25 677) MSEK, vilket ger en genomsnittlig belåningsgrad om 23 procent. Reserv för befarade kreditförluster uppgick till 20 (20) MSEK.

Bolån

Nordnet erbjuder bolån på den svenska marknaden med en maximal belåningsgrad på 60 procent. All kreditgivning är säkerställd med pantbrev i villor och bostadsrätter med Nordnet som ensam innehavare av panten. Pantens värde beräknas utifrån en statistisk värdering med data från extern part i kombination med Nordnets värderingsmodeller. Omvärdering sker årligen eller oftare vid behov.

Nordnet beviljar endast bolån efter sedvanlig kreditprövning, vilket inkluderar en kvar att leva på kalkyl (KALP) där samtliga inkomster och utgifter för låntagarens hushåll tas i beaktande för att kontrollera att låntagaren klarar av ett scenario med nuvarande ränta plus 5 procentenheter. Samtliga lån omfattas av regulatoriska krav avseende amortering. Om bostadens värde skulle sjunka så belåningsgraden överstiger 70 procent har Nordnet rätt att begära att en individuell amorteringsplan skapas. Räntan följer en räntetrappa som kan ändras om förutsättningarna förändras i form av minskade tillgångar som kvalificerar en viss rabatt eller att bostadens värde minskar.

Resultatet av stresstest av de pantsatta säkerheterna med ett prisfall om upp till 30 procent ger inga förväntade kreditförluster vilket är en följd av låga belåningsgrader och kompletterande säkerheter i värdepapper i kundernas depåer. Utlåningen uppgick per årsskiftet till 4 515 (4 178) MSEK. 86 (86) procent av utlåningen avser låntagare bosatta i Stockholm, Göteborg och Malmö. Den genomsnittliga belåningsgraden uppgick till 36 (35) procent. Reserv för befarade kreditförluster uppgick till 5 (5) KSEK.

Privatlån utan säkerhet

Nordnet erbjuder krediter upp till 500 000 SEK utan krav på säkerheter till privatpersoner i Sverige. Denna typ av utlåning har med anledning av detta en högre inneboende kreditrisk än i Nordnets övriga kreditgivning. För dessa lån tillämpas en individuell prissättning som speglar risken. Vid analys av kreditrisken används en ökad arbetslöshet som stress för att mäta återbetalningsnivåerna och reservsättningen. Utlåningen uppgick vid årsskiftet till 4 129 MSEK. Reserv för befarade kreditförluster uppgick till 78 MSEK.

10.2. Motpartsrisk

Motpartsrisker uppstår i form av emittentrisker i likviditetsportföljen, risker mot kontohållare för bankinlåningen, avvecklingsrisker, samt risker mot clearinginstitut och CCP:er. Avvecklingsrisk utgörs av risken att motparten i en affär inte kan fullgöra sina åtaganden att betala för eller leverera avtalade värdepapper och att priset på det finansiella instrumentet har förändrats när affären måste göras om med en ny motpart.

Som en följd Nordnets verksamhet är en stor del av motpartsrisken relaterad till affärsflödet från börserna på de nordiska marknaderna. Riskerna begränsas genom användandet av etablerade clearingorganisationer som till exempel Euroclear och Nasdaq OMX.

Motpartsrisker uppstår även vid placering av Nordnets likviditetsöverskott och när koncernen säkrar sina valutariskexponeringar. Likviditetsöverskott placeras på bankkonton och i statsskuldväxlar eller i andra räntebärande tillgångar. Motpartsrisker begränsas genom medvetna val av motparter med hög kreditkvalitet samt att avtal om derivatinstrument ingås med ett flertal olika finansiella motparter. Handel med derivatinstrument styrs av ISDA-avtal och dess säkerheter av CSA-avtal.

Tabell 13 visar kreditbetyg för koncernens innehav i finansiella instrument. Enligt koncernens finanspolicy får innehav i räntebärande instrument inneha en rating om lägst BBB-. För säkerställda obligationer har obligationens rating använts, för övriga används emittentens rating. Nordnet tillåter investeringar i icke ratade tillgångar utgivna av stat, kommun eller landsting.

Tabell 13, Kreditbetyg för finansiella tillgångar

2019-12-31					Rating enligt Standard & Poor's									
MSEK	A-1+	A-1	A-2	A-3	saknar rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	saknar rating	TOTALT
Tillgångar														
Utlåning till Kreditinstitut	434	1 353	29	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-	1 846
Utlåning till Allmänhet	-	-	-	-	16 128	-	-	-	-	-	-	-	-	16 128
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Belåningsbara Statsskulder mm	-	-	-	-	-	20 668	4 891	-	-	-	-	-	831	26 390
Obligationer och andra räntebärande vp (ej belåningsbara)	-	209	39	-	40	716	647	-	22	76	89	35	-	1 873
Återinvesterade tillgångar i försäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	434	1 562	68	-	16 198	21 384	5 537	-	22	76	89	35	837	46 243

10.3. Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisker uppstår i engagemang som är koncentrerade till exempelvis ett fåtal kunder, en viss bransch, värdepapper emitterade av en viss emittent, eller ett specifikt geografiskt område. Koncentrationsrisker kan också uppstå när grupper av exponeringar uppvisar en betydande grad av samvariation.

Nordnet har ett tjänste- och produktutbud som riktas mot ett brett spektrum av kunder i hela Norden med förhållandevis låga exponeringsbelopp per kund, god geografisk spridning och stor variation i sitt handelsbeteende. Nordnet har etablerade rutiner och arbetssätt som syftar till att undvika koncentrationer mot enskilda emittenter. Kreditportföljerna uppvisar begränsade exponeringar mot enskilda kredittagare och är väl spridd på de geografiska marknaderna. Bolåneportföljen har en stor koncentration mot de tre storstadsområdena i Sverige. Nordnet bevakar koncentrationsriskerna löpande och mäter specifikt tre olika typer av koncentrationsrisk:

- Koncentration mot enskilda motparter (namnkoncentration)
- Koncentration mot enskilda motparter (branschkoncentration)
- Koncentration mot enskilda länder eller regioner (geografisk koncentration)

10.4. Marknadsrisk

Marknadsrisk hänförs till risken att det verkliga värdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av förändringar i marknadspriser. Nordnet exponeras för marknadsrisk i form av ränterisk, valutakursrisk och aktiekursrisk. Då Nordnets verksamhet är uppbyggd kring kundhandel och inte bedriver någon handel för egen räkning är ränteriskerna företrädesvis hänförliga till bankboken. Valutakursriskerna uppstår vid skillnader mellan tillgångar respektive skulder i olika valutor. Riskaptiten för marknadsrisk är låg varmed strategin är att matcha tillgångar och skulder avseende valutor, ränteindex och bindningstider.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Ränterisker i form av priskurs och kassaflödesrisk uppkommer vid löptidsobalans mellan tillgångar och skulder samt i förändringar av tillgångars värde till följd av förändringar i marknadsräntorna.

Nordnets kreditgivning sker företrädesvis till rörlig ränta och finansieras huvudsakligen av inlåning till rörlig ränta. Ränterisken bedöms vara begränsad då kreditomsättningshastigheten är relativt hög, samt att kreditavtalen tillåter räntejusteringar med relativt kort periodicitet. Styrelsen har fastställt limiter för maximal ränteriskenivå och räntekänsligheten mäts och rapporteras dagligen till Risk Control och CFO. Vid varje kvartalsskifte genomförs dessutom en känslighetsanalys av portföljen i samband med ränteriskrapporteringen till Finansinspektionen.

Koncernens ränterisk i räntebärande placeringar uppgick per balansdagen till 79,7 (59,5) MSEK vid en parallellförskjutning uppåt av marknadsräntan om en procentenhet, vilket skulle belasta resultatet efter skatt och minska det egna kapitalet med 62,6 (46,4) MSEK.

En förteckning över räntebindningstider för tillgångar och skulder finns i tabell 14 Räntenettorisken visar hur mycket räntenettet påverkas vid en förändring av marknadsräntan med en procentenhet.

Tabell 14, Räntebindningstid för Koncernen

2019-12-31

Tillgångar	0-1 mån	2-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	Utan ränte- bindning	Totalt
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	409 538	-	-	-	-	-	-	-	-	409 538
Utlåning till kreditinstitut	2 281 612	-	-	-	-	-	-	-	-	2 281 612
Utlåning till allmänheten	11 612 327	4 515 450	-	-	-	-	-	-	-	16 127 777
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-	-	-	-	-	6 575	6 575
Belåningsbara statsskuld förbindelser mm.	7 643 310	6 877 467	4 707 086	892 016	1 469 767	362 980	83 229	-	-	22 035 855
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	715 664	754 654	93 374	-	-	-	-	-	-	1 563 692
Återinvesterade tillgångar i försäkringsrörelsen	1 617 438	1 455 374	996 089	188 764	311 024	76 812	17 612	-	-	4 663 113
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	74 954 693	74 954 693
Summa tillgångar	24 279 889	13 602 945	5 796 549	1 080 780	1 780 791	439 792	100 841	0	74 961 268	122 042 855
Skulder										Totalt
In- och upplåning från allmänheten	45 011 677	-	-	-	-	-	-	-	-	45 011 677
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	73 973 396	73 973 396
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	45 011 677	-	-	-	-	-	-	-	73 973 396	118 985 073
Differens mellan tillgångar och skulder	-20 731 788	13 602 945	5 796 549	1 080 780	1 780 791	439 792	100 841	0	987 872	
Antagen återstående räntebindningstid, år (nuvärde)	0,04	0,16	0,36	0,71	1,39	2,25	3,07	3,85		
Antagen förändring av räntan %	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%		
Vikter	0,04%	0,16%	0,36%	0,71%	1,39%	2,25%	3,07%	3,85%		
Total räntenettorisik	-8 293	21 765	20 868	7 717	24 664	9 873	3 096	-		79 689

2018-12-31

Tillgångar	0-1 mån	2-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	Utan ränte- bindning	Totalt
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	1 344 200	-	-	-	-	-	-	-	-	1 344 200
Utlåning till kreditinstitut	1 693 983	-	-	-	-	-	-	-	-	1 693 983
Utlåning till allmänheten	10 026 502	4 177 986	-	-	-	-	-	-	-	14 204 488
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-	-	-	-	-	59 593	59 593
Belåningsbara statsskuld förbindelser mm.	5 107 403	7 051 277	3 817 360	2 083 627	200 944	-	-	-	-	18 260 611
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	419 148	941 032	260 987	74 027	80 521	-	-	-	-	1 775 715
Återinvesterade tillgångar i försäkringsrörelsen	1 800 315	2 485 514	1 345 586	734 460	70 831	-	-	-	-	6 436 706
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	56 141 785	56 141 785
Summa tillgångar	20 391 551	14 655 809	5 423 933	2 892 114	352 296	0	0	0	56 201 378	99 917 081
Skulder										Totalt
In- och upplåning från allmänheten	43 022 846	-	-	-	-	-	-	-	-	43 022 846
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	54 905 996	54 905 996
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Summa skulder	43 022 846	-	-	-	-	-	-	-	54 905 996	97 928 842
Differens mellan tillgångar och skulder	-22 631 295	14 655 809	5 423 933	2 892 114	352 296	0	0	0	1 295 382	
Antagen återstående räntebindningstid, år (nuvärde)	0,04	0,16	0,36	0,71	1,39	2,25	3,07	3,85		
Antagen förändring av räntan %	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%		
Vikter	0,04%	0,16%	0,36%	0,71%	1,39%	2,25%	3,07%	3,85%		
Total räntenettorisik	-9 053	23 449	19 526	20 650	4 879	0	-	-		59 452

Valutakursrisk

Valutakursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Nordnets hemmamarknad är Norden varmed valutaexponering huvudsakligen uppstår i SEK, NOK, DKK och EUR men det finns även valutaflöden i exempelvis GBP, CHF och USD. Nordnet genomför dagligen valutaväxlingar för att begränsa valutakursrisken och innehar endast mindre flödesrelaterade valutapositioner över mer än en bankdag. Enligt av styrelsen fastställd policy mäter och rapporterar Nordnet sin valutakursrisk löpande. Policyn innehåller limiter för maximalt tillåten nettoexponering i utländsk valuta.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från en aktie varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Nordnets direkta exponering mot aktiekursrisk är låg då koncernen normalt inte innehar egna positioner. Vid årsskiftet uppgick den totala egna exponeringen mot aktiekursrisk till 6,6 (59,6) MSEK. En generell förändring av aktiekurserna om 10 procent innebär en risk om cirka 0,7 (6,0) MSEK, vilket skulle belasta resultatet efter skatt och minska det egna kapitalet med 0,5 MSEK. I samband med att Nordnet deltar som distributör vid nyemissioner och spridningserbjudanden kan Nordnet även välja att delta som garant för del av emissionen. Inga sådana garantier ställdes över årsskiftet.

10.5. 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, compliance- och HR-risk. Förutom alla de risker som kan sammankopplas med mänskliga fel och misstag kan typiska exempel på operativa risker vara; datorhaveri, nyckelpersonberoende, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna regelverk eller externa händelser som brand, naturkatastrofer, sabotage eller förändringar av lagar och regelverk.

För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker har Nordnet väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personal. Primärt ansvariga för hantering av operativa risker är de enskilda avdelningarna och funktionerna ute i organisationen. Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering och utvärdering av operativa risker i samtliga väsentliga processer. Självutvärderingen baseras på en gemensam metod och dokumenteras i ett gemensamt systemstöd. Resultatet rapporteras årligen till styrelse och VD. Utifrån självutvärderingen samt inträffade incidenter identifierar Nordnet operativa risker i sina produkter, tjänster, funktioner, processer och IT-system. Riskkontrollfunktionen stöttar och vägleder avledningar i deras riskarbete samt utför den oberoende uppföljningen av hanteringen av operativa risker och rapporterar till styrelse och VD.

Av Nordnets verksamhet följer att IT-risker och informationssäkerhet är av stor betydelse. Den snabba tekniska utvecklingen skapar inte bara möjligheter utan även hot i form av cyberattacker, insiderattacker, IT-störningar och online-bedrägerier. Det riskerar också att IT-infrastrukturen blir omodern och föråldrad.

Cyberhotet mot den svenska finanssektorn är omfattande och intrång kan resultera i driftstopp i viktiga system och informationsläckage av känsliga data. För Nordnet är upprätthållandet av en

hög cybersäkerhetsnivå grundläggande i form av ett starkt, digitalt skalskydd med höga säkerhetsnivåer. Nordnet har vidare under de senaste två åren genomfört ett omfattande projekt med att uppgradera och byta ut IT-plattformen för att kunna erbjuda en användarupplevelse i världsklass avseende gränssnitt, produkter och stabilitet. Projektet är planerat att fortgå under 2020. Utveckling och utfall följs noga upp av såväl företagsledning som styrelse. En särskild funktion för IT-säkerhet arbetar med att identifiera, förebygga och kontrollera risker relaterade till Nordnets IT-system.

Nordnet använder basmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk i pelare 1. Basmetoden baseras på företagets omsättning för de tre senaste räkenskapsåren och tar därmed inte hänsyn till vare sig de operativa riskerna som faktiskt finns i bolaget eller det arbete som företaget gör för att hantera operativa risker. Det finns således en risk i att Nordnet underestimerar alternativt överestimerar den operativa risken i företaget. Till underlag för analys av Nordnets operativa risk så genomför koncernen en årlig självutvärdering där risker identifierats och utvärderas.

Bilaga 1, Kapitalbas

MSEK		2019-12-31	2018-12-31	Förordning (EU) nr 575/2013 Artikelhänvisning
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver				
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 690,9	6 628,8	26 (1), 27, 28, 29
	Varav: aktiekapital	1,0	1,0	EBA-förteckning 26 (3)
	Varav: överkursfond	6 689,9	6 627,8	
2	Ej utdelade vinstmedel	-4 766,2	-5 037,1	26 (1) (c)
3	Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	180,4	234,4	26 (1)
5a	Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	236,3	51,4	26 (2)
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 341,5	1 877,5	Summa raderna 1-5a
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar				
7	Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-18,7	-20,3	34, 105
8	Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-832,2	-401,5	36 (1) (b), 37
19	Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärde på 10%, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)	-	-	36 (1) (i), 43, 45, 47, 48 (1) (b), 49 (1) to (3), 79
25	Varav: uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-	-	36 (1) (c), 38, 48 (1) (a)
28	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-850,9	-421,7	Summa raderna 7-20a, 21, 22 och 25a-27
29	Kärnprimärkapital	1 490,6	1 455,7	Rad 6 minus rad 28
Primärkapitaltillskott: instrument				
30	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	500,0	-	51, 52
31	Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	500,0	-	
36	Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	500,0	-	Summa av raderna 30, 33 och 34
44	Primärkapitaltillskott	500,0	-	Rad 36 minus rad 43
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 990,6	1 455,7	Summa av raderna 29 och 44
58	Supplementärkapital	-	-	Rad 51 minus rad 57
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 990,6	1 455,7	Summa av raderna 45 och 58
60	Totala riskvägda tillgångar	10 090,3	8 510,5	
Kapitalrelationer och buffertar				
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	14,8%	17,1%	92 (2) (a)
62	Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	19,7%	17,1%	92 (2) (b)
63	Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	19,7%	17,1%	92 (2) (c)
64	Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	9,3%	8,8%	CRD 128, 129, 130, 131, 133
65	varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	
66	varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	2,3%	1,8%	
67	varav: krav på systemriskbuffert	-	-	
67a	varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-	
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	10,3%	9,1%	CRD 128
Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)				
73	Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10%, netto efter godtagbara korta positioner)	126,5	126,5	36 (1) (i), 45, 48

*Uppställningen av kapitalbasen enligt Bilaga 1 i EU-kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Rader i uppställningen enligt förordningen som är tomma har exkluderats i den här tabellen för bättre översyn.

*Uppgifter lämnas endast för buffertkrav som trätt i kraft.

Bilaga 2, Poster i balansräkningen enligt IFRS som ingår i total kapitalbas

MSEK	Enligt balansräkning Rad i Upplysningar om	
	2019-12-31	Kapitalbas (bilaga 1)
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	-897,1	8
Skulder		
Efterställda skulder	0,0	58
Uppskjutna skatteskulder	64,9	8
Eget kapital		
Aktiekapital	1,0	1
Överkursfond	6689,9	1
Kapitalinstrument klassade som AT1 kapital	500,0	30
Övriga reserver	180,4	3
Balanserat resultat	-4766,2	2
Periodens resultat	436,3	5a
Avdrag för tillgänglig del av periodens resultat	-200	5a

Bilaga 3, Tabell över de viktigaste delarna i kapitalinstrument

Rad	Nordnets kapitalinstrument	Stamaktier	AT1-instrument
1	Emittent	Nordnet AB (publ)	Nordnet AB (publ)
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, ISIN or Bloomberg för privata placeringar)	N/A	ISIN SE0012350627
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk rätt	Svensk rätt
Rättslig behandling			
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital	Primärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen eller övergångsperioden	Kärnprimärkapital	Primärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Individuell/Grupp	Individuell/Grupp
7	Instrumenttyp	Kärnprimärkapital i enlighet med artikel 28 i (EU) 575/2013	Primärkapital i enlighet med artikel 52 i (EU) 575/2013
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valuta i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	1 490,6	500 MSEK
9	Instruments nominella belopp	1 490,6	500 MSEK
9a	Emissionspris	N/A	1,0
9b	Inlösenpris	N/A	1,0
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital	Eget kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	N/A	2019-03-14
12	Eviga eller tidsbestämda	Eviga	Eviga
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	N/A	Ja
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A	2024-03-21
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A	Kvartalsvis
Kuponger/utdelningar			
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	N/A	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhöranda index	N/A	3M STIBOR + 675 baspunkter
19	Förekomst av utdelningsstopp	N/A	Nej
20a	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidspunkt)	Helt skönsmässigt	Helt skönsmässigt
20b	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt	Helt skönsmässigt
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	N/A	N/A
22	Icke-kumulativa eller kumulativa	N/A	Icke-kumulativa
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	N/A	Icke-konvertibel
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A	N/A
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/A	N/A
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringens görs till	N/A	N/A
30	Nedskrivningsdelar	N/A	Ja
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/A	CET1 ratio lägre än 7%
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A	Fullständig eller delvis
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A	Permanent
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A	N/A
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	AT1	N/A
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	N/A	N/A
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A	N/A

*Uppställning av tabellen enligt Bilaga 2 i EU-kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.