

# Ta makten över ditt sparande.

Nordnets års - och hållbarhetsredovisning 2019



# Innehåll.

---

## Om Nordnet

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Året i korthet     | sid.3 |
| Året i siffror     | sid.4 |
| Det här är Nordnet | sid.5 |
| Kommentar från vd  | sid.6 |

## Marknad

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Omvärld och marknad | sid.9 |
|---------------------|-------|

## Hållbarhetsredovisning

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Hållbarhet i siffror | sid.19 |
| Nordnet in Society   | sid.20 |
| Vårt agerande        | sid.24 |
| Medarbetare          | sid.26 |
| Miljö                | sid.31 |
| Revisorns yttrande   | sid.34 |

## Nordnet årsredovisning

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Förvaltningsberättelse | sid.36 |
|------------------------|--------|

## Bolagsstyrningsrapport

|          |        |
|----------|--------|
| Styrelse | sid.50 |
| Ledning  | sid.51 |

## Finansiella rapporter

|                                                     |         |
|-----------------------------------------------------|---------|
| Koncernens resultaträkning                          | sid.55  |
| Koncernens rapport över totalresultat               | sid.56  |
| Koncernens balansräkning                            | sid.57  |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | sid.58  |
| Koncernens rapport över kassaflöde (direkt metod)   | sid.59  |
| Moderbolagets resultaträkning                       | sid.60  |
| Moderbolagets balansräkning                         | sid.61  |
| Moderbolagets förändringar i eget kapital           | sid.62  |
| Moderbolagets kassaflödesanalys (direkt metod)      | sid.63  |
| Noter                                               | sid.64  |
| Nyckeltal                                           | sid.134 |

## Styrelsens undertecknande

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Revisionsberättelse | sid.135 |
|---------------------|---------|

## Definitioner

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Övriga hållbarhetsupplysningar | sid.143 |
|--------------------------------|---------|

# Året i korthet.

---

## Kvartal 1

- Högsta inflödet av nya kunder i Nordnets historia
- Det egna kapitalet stärktes genom utgivande av en AT1-obligation om 500 miljoner kronor samt aktieägartillskott om 250 miljoner kronor
- Frida Bratt ny sparekonom på den svenska marknaden

## Kvartal 2

- Passerade 850 000 kunder och 350 miljarder i sparkapital
- Ny webbtjänst lanserad i Norge
- Funktioner för hållbart sparande implementerade
- Netfondstransaktionen slutförd

## Kvartal 3

- Lars-Åke Norling tillträdde som ny VD i september
- Utsedda till "Årets börs-mäklare" i Finland
- Ny webbtjänst lanserad i Danmark och Finland

## Kvartal 4

- Nordnet första finska bank att erbjuda nya kontoformen osakesäästötili (aktiespar-konto)
- Utsedda av Privata Affärer till "Årets småföretagarbank"
- Ny webbtjänst lanserad i Sverige

# Året i siffror.

## Januari-december 2019

(Januari-december 2018)

### Intäkter

**1 573,4** miljoner kronor  
(1 310,4)

### Kostnader<sup>1</sup>

**-1 195,9** miljoner kronor  
(-1 169,2)

### Rörelseresultat

**377,4** miljoner kronor  
(141,2)

### Nya kunder

**148 500** stycken  
(95 900)

### Nettosparande

**20,9** miljarder kronor  
(23,5)

### Avslut

**28 422 400** stycken  
(26 119 800)

## 31 december 2019

(31 december 2018)

### Sparkapital

**394,5** miljarder kronor  
(285,5)

### Utlåning<sup>2</sup>

**15,6** miljarder kronor  
(13,7)

### Kunder

**913 600** stycken  
(765 200)

### Konton

**1 213 400** stycken  
(1 016 300)

<sup>1</sup> Summa kostnader inklusive kreditförluster

<sup>2</sup> Exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel



# Det här är Nordnet

## Vår verksamhet

Det övergripande syftet med Nordnets verksamhet är att demokratisera sparande och investeringar. Med det menar vi att ge privatspararna tillgång till samma information och verktyg som proffsinvesterare. Detta syfte har drivit oss ända sedan starten 1996 och är vår riktning än idag. Under nittiotalet handlade demokratiseringstanken om att erbjuda lättillgänglig och billig aktiehandel via internet, och att skapa fondtorg med produkter från ett antal olika distributörer där spararna lätt kunde jämföra avkastning, risk och avgifter. Under resans gång har vi förenklat och avgiftspressat bland annat pensionssparande, indexfonder och private banking-tjänster. På senare år har vi demokratiserat finansbranschen genom till exempel det aktielåneprogram vi lanserade för drygt ett år sedan. I tillägg till värdeökning och utdelning skapade vi en tredje typ av intäktsström för privatspararna i form av ersättning för aktier som lånas ut till internationella kapitalförvaltare och banker. Vi står alltid på spararnas sida och driver frågor kring till exempel fri flytträtt av pensionssparande och en rimlig och förutsägbar beskattning av ägande i aktier och fonder.

Vår vision är att bli förstahandsvalet för de nordiska spararna. För att nå det målet krävs att vi hela tiden fortsätter att utmana och tänka nytt, och har användarvänlighet och spararnytta högst på agendan. Först då kan vi nå den höga kundnöjdhet och den styrka i varumärket som krävs för att bli ledande i Norden när det gäller att attrahera nya kunder och skapa lojala ambassadörer för Nordnet.

## Våra affärsområden

### Sparande och investeringar

Nordnets kärnverksamhet är sparande och investeringar. Våra kunder kan spara och investera i olika typer av värdepapper på sju marknader till låga avgifter. Vi erbjuder ett antal olika gränssnitt i form av webben, appen eller mer avancerade applikationer. Den mindre aktiva spararen kan även använda våra digitala rådgivningstjänster som till exempel Robosave och Fondrådgivaren, eller investera i någon av våra så kallade smartfonder. Nordnet driver Nordens största sociala investeringsnätverk, Shareville, med över 200 000 medlemmar.

### Pension

Vi erbjuder pensionssparande utan fasta avgifter med ett stort utbud av investeringsmöjligheter i Sverige, Norge och Danmark. I Sverige har vi den mest kompletta pensionslösningen för privatpersoner och företag.

### Lån

Nordnet erbjuder tre typer av lån – portföljbelåning, bolån och privatlån utan säkerhet. Portföljbelåning finns på alla våra fyra marknader, och ger våra kunder möjlighet att belåna sina värdepapper och på så vis öka sina investeringar. Vårt bolån riktar sig till segmentet Private Banking och tillhandahålls på den svenska marknaden. Privatlån finns tillgängligt på den svenska marknaden, både via Nordnets eget varumärke samt under bifirman Konsumentkredit.



### Investeringar och sparande

✓

✓

✓

✓

### Pension

✓

✓

✓

### Portföljbelåning

✓

✓

✓

✓

### Bolån

✓

### Privatlån

✓

# Kommentar från vd

**2019** blev ett riktigt bra år för både Nordnet och spararna. Börsen utvecklades positivt på global basis, och Norden var inget undantag. I Sverige och Danmark steg börserna med över 25 procent, och aktiemarknaderna i Norge och Finland gav positiv avkastning på cirka 15 procent. Aktiviteten var hög och totalt gjorde våra kunder över 28 miljoner affärer på helåret, vilket är en ökning med 9 procent jämfört med året innan.

Från ett finansiellt perspektiv levererar vi ett mycket starkt resultat. Våra intäkter är upp med 20 procent och passerar för första gången 1,5 miljarder. Rörelseresultatet landar på 377 miljoner vilket är en förbättring med över 150 procent jämfört med 2018. Kombinationen av en uppåtgående börs och ett positivt nettosparande har gjort att sparkapitalet har nått nya rekordhöjder. Vår kundtillväxt är fortsatt stark, och under 2019 har vi välkomnat så många som 150 000 nya sparare till vår



bank. Med över 900 000 nordiska privatpersoner som använder Nordnet som plattform för sina investeringar har vi en bred kundbas och en stark position på alla våra fyra marknader.

De flesta av våra siffror pekar åt rätt håll, men det som jag framför allt vill lyfta fram från 2019 är att vi har tagit användarupplevelsen till nästa nivå. Att vara relevanta för spararna är vår viktigaste uppgift, och under året har vi lanserat vår nya webbtjänst på alla fyra marknader, med start i Norge i början av sommaren. Vi har också levererat ett stort antal releaser och kontinuerligt adderat nya funktioner i våra appar. Vårt erbjudande inom portföljbelåning har förbättrats genom en utökning av antalet belåningsbara värdepapper, och vi har introducerat en ny modell för beräkning av belåningsvärde där väldiversifierade portföljer ger ökat låneutrymme. I Sverige har vi ökat belåningsgraden för vårt bolån från 50 till 60 procent. Våra uppdaterade erbjudanden i kombination stark kundtillväxt har gett oss bra tillväxt i låneportföljen som växte med fjorton procent under 2019.

Nordnet handlar om att demokratisera sparande och investeringar. När vi startade 1996 innebar det att digitalisera aktiehandeln och att skapa en marknadsplats för fonder där spararna enkelt kunde jämföra olika alternativ med varandra. Under resans gång har vi bland annat lanserat flexibla pensionslösningar, kostnadsfria indexfonder och moderna private banking-tjänster. Det aktielåneprogram vi lanserade i slutet av 2018, som ger privatsparare tillgång till en intäktsström som tidigare varit förbehållen institutioner och stora pensionsfonder, har nu börjat generera bra värden. För 2019 har totalt 27 miljoner kronor utbetalats till de svenska spararna, och programmet har under året också lanserats i Norge.

Framväxten av schablonbeskattade kontoformer har gjort aktiehandel ännu mer tillgängligt för privatpersoner. För femton år sedan var vi pionjärer på marknaden när det gällde att erbjuda kapitalförsäkringar utan inlåsning och fasta avgifter, och 2012 lanserades investeringssparkontot (ISK), vilket har vuxit till den mest populära kontoformen för investeringar i aktier och fonder. Vid årsskiftet infördes ett aktiesparkonto i

Finland där vinster, utdelningar och räntor inte beskattas löpande utan först när pengar tas ut från kontot. I början av februari publicerades statistik av Euroclear Finland över antalet aktiesparkonton på den finska sparmarknaden, vilket visar att spararna hade öppnat totalt 60 000 aktiesparkonton. Nordnet är klar etta på marknaden, och vår andel av de öppnade kontona uppgår till 75 procent. Statistiken från Euroclear visar också att det finska aktieägandet har breddats rejält under den första månaden sedan aktiesparkontot lanserades. Under årets första månad tillkom nästan 19 000 helt nya aktieägare i Finland, motsvarande en ökning med över 2 procent av det totala antalet aktieägare.

**"2019 har vi tagit användarupplevelsen till nästa nivå. Att vara relevanta för spararna är vår viktigaste uppgift, och under året har vi lanserat vår nya webbtjänst på alla fyra marknader."**

Under året har vi glädjande nog mottagit ett antal utmärkelser. I höstas utnämndes vi till "Bästa börsmäklare" av finska Aktiespararna, och i Danmark visade en undersökning från Yougov att Nordnet är Danmarks femte mest rekommenderade varumärke, alla kategorier. I slutet av året utsågs vi av Privata Affärer till "Årets småföretagarbank" för vårt erbjudande riktat mot entreprenörer. Utmärkelsen är mycket glädjande, framför allt som Nordnet är startat av entreprenörer och målgruppen är viktig för oss och ligger nära vårt ursprung.

Vi vill också göra ett avtryck inom hållbarhet, och har definierat tre områden inom vilka vi fokuserar våra aktiviteter – hållbart sparande, digitalt lärande samt jämställdhet & mångfald. Som exempel på konkreta initiativ kan nämnas vårt kvinnliga karriärnätverk "Power Women in Tech", där vi regelbundet arrangerar nätverk-



sträffar med framgångsrika kvinnor som talare. Nätverket har nu cirka 900 medlemmar. I juni implementerade vi nya funktioner för hållbart sparande på våra plattformar bland annat i form av en filterfunktion, där spararna i en fördefinierad lista kan ange vilken typ av innehav de inte önskar i sin fond eller ETF. Det är också möjligt att söka endast bland fonder som har låg koldioxidrisk i sin verksamhet. Vi upprättar sedan länge en hållbarhetsredovisning, och kompenserar för våra utsläpp. Från 2019 kompenserar vi också för mer koldioxid än vi släpper ut.

Sammantaget sett är jag nöjd med vad vi åstadkom under 2019 – vi kan visa på hög tillväxt av nya kunder, ett kraftigt förbättrat finansiellt resultat, en skarpare användarupplevelse samt en verksamhet som är stadigt förankrad på fyra nordiska marknader. Inget av detta hade dock varit möjligt utan Nordnets fantastiska medarbetare. Jag tog över som VD i september och slogs direkt av den energi och det kunnande som fanns i lokalerna. Engagerade medarbetare är en förutsättning för en användarupplevelse i världsklass, vilket i sin tur är ett fundament för lönsam tillväxt. Under hösten har vi tagit fram strategin för riktningen framåt, Nordnet Way, och det finns en oerhörd kraft i att jobba tillsammans för att förenkla och förbättra för de nordiska spararna genom de tjänster vi erbjuder.

Starten av 2020 har präglats av hög energi och aktivitet, med ett allmänt stort intresse för sparande och investeringar. Aktiviteten har drivits på av bland annat bolagsrapporter, företagsspecifika händelser samt oro för coronavirusets påverkan på världsekonomin. Var detta slutar är naturligtvis omöjligt att sia om i dagsläget. Från vårt perspektiv ligger fokus på att erbjuda en tjänst som är stabil och tillgänglig i alla marknadsklimat, samt på att förstärka användarupplevelsen ytterligare. De grundläggande plattformarna är på plats i form av nya webbtjänster och appar, och vi kommer nu lägga stor kraft på att förbättra och automatisera det vi kallar kundresor, det vill säga specifika funktioner och processer som används av våra kunder i stor utsträckning. Vi har uträttat en hel del den senaste tiden, men det finns fortfarande mycket som kan göras enklare och mer användarvänligt för både er som kunder och oss som bolag.

Tack för att du följer Nordnet.



Lars-Åke Norling, vd  
@CEONordnet



Utsedda till Årets Småföretagarbank av Privata Affärer i Sverige



Utsedda till Årets Börsmäklare av finska Aktiespararna



Femte mest rekommenderade varumärket i Danmark enligt YouGov

# Omvärld och marknad

## Börsåret 2019

2018 blev ett ovanligt dåligt år för sparande i aktier och fonder, men 2019 började med en kraftig revansch för världens börser. Mycket av årets initiala rally kan förklaras av att centralbankerna signalerade att de övervägde att öka stimulanserna snarare än att höja räntorna för att hålla liv i en fortsatt ekonomisk tillväxt. Efter att 2018 ha höjt räntorna fyra gånger valde amerikanska Fed därmed att sänka tre gånger under 2019 och införa kraftiga stimulanspaket. Marknaden övertygades och oron för en närliggande recession mildrades avsevärt.

Den starka positiva trenden höll i sig fram till april då geopolitiska oroligheter fick investerare att tveka. Förhandlingarna mellan USA och Kina hamnade i fokus och blev en följetong där sannolikheten för ett handelsavtal mellan supermakterna varierade från månad till månad. Under tiden började makroekonomiska indikatorer att vända nedåt vilket ytterligare dämpade börsfesten. Marknaden gick i sidled från april hela vägen till september. I slutet av september hade det globala aktieindexet MSCI World stigit 18 procent samtidigt som amerikanska 20-åriga statsobligationer stigit 20 procent. En ovanlig situation där både optimisterna och pessimisterna fått god avkastning.

I mitten av året inverterade räntekurvan. Långa ränteinstrument gav en lägre avkastning än korta ränteinstrument, något som inte inträffat sedan 2007. Fenomenet är sällsynt, men har inträffat inför samtliga recessioner de senaste 50 åren.

Under årets sista kvartal tog marknaden dock fart igen när flera av de tunga politiska riskerna försvann. De höjda amerikanska tullavgifterna mot Kina stoppades i sista stund och de förväntade tullavgifterna mot Europas bilindustri infriades aldrig. Handelskrig övergick till handelsfred. Det konservativa partiet i Storbritannien vann en jordskredsseger och möjliggjorde för ett utträde ur EU samt en förhandling om övergångsregler.

I princip alla utvecklade länders börser såg tvåsiffrig utveckling under 2019. Svenska OMXS30 steg 26 pro-

cent, norska OSEBX steg 16 procent, finska OMXH25 steg 14 procent och danska OMXC25 steg 25 procent. Ett fantastiskt år för de nordiska aktiespararna. Globalindexet MSCI World steg hela 28 procent med amerikanska aktier (+31 procent) och europeiska aktier (+27 procent) som positiva bidragsgivare. Året var fyllt av oro som aldrig införlivades, en global tillväxt som börjar mattas av, risk för handelskrig och centralbanker som ändrar inriktning. Tillgången till pengar och en stark tekniksektor drev upp aktiekurserna till rekordnivåer i paritet med guldåren 2013 och 1997. Under året kunde vi även konstatera att vi nu befinner oss i den längsta tillväxtfasen i historien, detta samtidigt som IMF i oktober nedgraderade de globala tillväxtutsikterna till de lägsta nivåerna sedan finanskrisen.

Under året märktes en tydlig hållbarhetstrend i de europeiska fondflödena. Morningstar rapporterade att kapitalet i hållbara fonder växte nästan 60 procent under året och att nettoinflödena var tre gånger högre än 2018. Hållbara investeringar är hetare än någonsin och alternativen blir ständigt fler samtidigt som metoderna för hållbarhetsutvärdering debatteras flitigt. Mer än 300 nya hållbarhetsfonder lanserades 2019 och många befintliga fonder konverterades till att bli hållbara, något som flera stora kapitalförvaltare lovat att göra med hela sina fondutbud.

Bland Nordnets svenska kunder var årets mest nettoköpta aktie Swedbank, bland norska kunder Norwegian, danska kunder Danske Bank och finska kunder Nordea.

## Våra marknader

Nordnet har verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Huvudkontoret ligger i Stockholm, och här finns alla nordiska funktioner som IT, produktutveckling och administration. I Stockholm sitter även kundservice- och säljorganisationen för den svenska marknaden. I Oslo, Köpenhamn och Helsingfors finns lokala kontor med ansvar för kundservice, försäljning och marknadsföring på respektive marknad. Vi kommunicerar främst med våra kunder via digitala och sociala kanaler och har inga bankkontor. Vår operativa plattform hanterar

alla fyra marknader, vilket ger oss stordriftsfördelar och kostnadseffektivitet. Sparmarknaderna i Norden domineras av traditionella banker och pensionsbolag. Vi har en uppstickarroll på alla fyra marknader tillsammans med en eller två lokala konkurrenter. Nordnet har en ledande position bland onlinebankerna i Norge, Danmark och Finland och är nummer två på den svenska marknaden.

## Sverige

På den svenska marknaden är vi en av flera aktörer som utmanar de traditionella bankerna med större valfrihet och lägre priser. Vi erbjuder investeringar och pensionssparande i ett brett utbud av olika produkter och sparformer, för både privatkunder och företagskunder. På den svenska marknaden erbjuder vi också bolån och privatlån. Vi skiljer oss från våra konkurrenter genom att erbjuda en transparent investeringstjänst, förmånliga lånevillkor, förstklassiga digitala rådgivningstjänster samt kostnadseffektiv aktiehandel i Sverige och utlandet. Vi är den enda aktör som erbjuder avgiftsfria indexfonder på fyra nordiska marknader. Med vårt aktielåneprogram är vi ensamma om att kunna ge privatsparare i Sverige en tredje typ av avkastning, i tillägg till värdeutveckling och utdelning. På vårt sociala investeringsnätverk Shareville delar våra kunder i realtid med sig av sina verkliga investeringar.



### Viktiga händelser:

- Ny webbtjänst
- Möjlighet att äga onoterade aktier i en kapitalförsäkring introducerad
- Utsedda till "Årets Småföretagarbank" av tidningen Privata Affärer

Under 2019 ökade intäkterna med 15 procent i Nordnets svenska verksamhet jämfört med föregående år, främst relaterat till ett ökat räntenetto till följd av högre volymer inom bolån och intäkter från aktielåneprogrammet. Även ökad avkastning på överskottslikviditet bidrog positivt till resultatet jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna minskade med åtta procent, vilket beror på lägre kostnader för marknadsföring och minskad personalstyrka inom försäljning. Rörelsemarginalen för helåret uppgick till 33 (16) procent. Nordnet i Sverige hade 363 700 (326 000) aktiva kunder vid årets slut, vilket motsvarar en ökning med 12 procent jämfört med 2018. Sparkapitalet vid utgången av december var 171 (128) mdr SEK. Nettosparandet för perioden januari-december 2019 uppgick till 8 199 (9 412) MSEK. I relation till sparkapitalet per den sista december 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna sex procent.

Portföljbelåningen ökade med 24 procent i jämförelse med föregående år och uppgick per den sista december 2019 till 2,5 (2,0) mdr SEK. Inom privatlån (lån utan säkerhet) uppgick antalet kunder den sista december 2019 till 26 200 (27 000), och utlåningsvolymen till 4,1 (4,0) mdr SEK. Utlåningsvolymen i Nordnets bolån uppgick vid årets slut till 4,5 (4,2) mdr SEK. Antalet avslut under perioden januari-december 2019 är oförändrat jämfört med 2018.

| Nyckeltal Sverige      | 2019       | 2018       |
|------------------------|------------|------------|
| Intäkter, MSEK         | 773,1      | 671,2      |
| Rörelseresultat, MSEK  | 252,8      | 104,4      |
| Rörelsemarginal        | 33%        | 16%        |
| Aktiva kunder          | 363 700    | 326 000    |
| Sparkapital, mdr SEK   | 171,1      | 127,5      |
| Nettosparande, mdr SEK | 8,2        | 9,4        |
| Avslut                 | 13 591 700 | 13 547 500 |
| Utlåning, mdr SEK      | 11,1       | 10,2       |

A close-up, profile view of a woman with dark, curly hair tied back, looking out over a city skyline. She is wearing a dark, textured jacket. The background is a blurred cityscape with a body of water and a bridge railing visible in the foreground.

# Investera i dig själv.

Ta makten över ditt sparande  
och få mer att leva för.



Under årets första kvartal började Nordnets nya sparekonom Frida Bratt sin tjänst. Frida har haft stor synlighet i media och i egna kanaler. Några exempel är frågan om fri flytträtt av pensionssparande samt twitteruppropet #svaraomisk som svar på regeringens planer att höja skatten på kapital.

Under det andra kvartalet lanserade Nordnet möjligheten att äga onoterade aktier i en kapitalförsäkring. Genom att utnyttja denna tjänst kan entreprenörer och tidiga investerare i techbolag och andra start-ups undvika traditionell reavinstbeskattning på såväl vinst som utdelning. Kapitalförsäkringen lanserades i samarbete med Kaptena, ett bolag som värderar onoterade aktier. Pensionsområdet har fått stor uppmärksamhet under året, där vi fortsatt satsa på entreprenörssegmentet och tjänstepension. Vi har även haft stort fokus på att väcka opinion för mer kundvänliga villkor inom pensionssparande. Vi har drivit ett förslag som vi kallar 500:2-metoden, vilket innebär att en pensionsflytt max ska få kosta 500 kronor och inte ta mer än två månader att genomföra. Ett tydligt förslag med avgifter bestämda i kronor gör det enklare för spararna och skapar en flytträtt som utgår från spararnas bästa istället för branschens. Vi har även presenterat ett förslag på en ny typ av pensionssparande som vi kallar pensionssparkonto (PSK). Efter att avdragsrätten för IPS slopades finns det inget bra alternativ för privat pensionssparande, och det är av stor vikt att vi får på plats en ny sparform som uppmuntrar långsiktigt sparande.

Under det tredje kvartalet förbättrade vi vårt bolåneerbjudande, med ambitionen att det ska vara marknadens mest förmånliga lån för kunder med ett sparande som överstiger 1 miljon kronor. Belåningsgraden höjdes från 50 till 60 procent, vilket gjorde vårt bolån tillgängligt för fler kunder. En ny rabattnivå som börjar gälla redan

vid 1 miljon kronor i sparkapital infördes och räntorna sänktes med 0,10-0,15 procent.

En av höjdpunkterna under årets sista kvartal i vår svenska verksamhet var när vi i november lanserade vår nya webbtjänst. Uppdateringen i digital upplevelse har varit efterfrågad av våra kunder, och mottagandet blev positivt. En annan höjdpunkt var när vi av tidningen Privata Affärer i december utsågs till "Årets Småföretagarbank". Priset tilldelades oss med anledning av vårt erbjudande till entreprenörer. Vi har under det senaste året utvecklat och förbättrat vårt kunderbjudande för det segmentet och erbjuder idag en helhetslösning när det gäller sparande och investeringar för såväl entreprenören som bolaget och medarbetarna.

## Norge

På den norska marknaden erbjuder vi investerings- och sparandetjänster samt pensionssparande för privatpersoner och företag.

Vi har en ledande position i online-segmentet. Vi särskiljer

oss från traditionella banker genom att erbjuda större valfrihet och bättre villkor. Vi erbjuder ett aktielåneprogram med möjlighet till en tredje typ av avkastning på aktier, portföljbelåning med värdepapper som säkerhet till förmånliga villkor, avgiftsfria indexfonder, digitala rådgivningstjänster samt det sociala investeringsnätverket Shareville.



| Nyckeltal Norge        | 2019      | 2018      |
|------------------------|-----------|-----------|
| Intäkter, MSEK         | 293,7     | 212,7     |
| Rörelseresultat, MSEK  | 16,0      | 9,9       |
| Rörelsemarginal        | 5%        | 5%        |
| Aktiva kunder          | 150 400   | 110 900   |
| Sparkapital, mdr SEK   | 63,5      | 35,1      |
| Nettosparande, mdr SEK | 4,0       | 3,3       |
| Avslut                 | 5 226 500 | 4 211 100 |
| Utlåning, mdr SEK      | 1,7       | 0,7       |



#### Viktiga händelser:

- Aktielåneprogram lanserat
- Ny webbtjänst
- Köpet av Netfonds har slutförts

Under 2019 ökade intäkterna för Nordnet i Norge med 38 procent jämfört med föregående år. Ökat räntenetto relaterat till högre volymer inom portföljbelåning, ökade transaktionsrelaterade intäkter samt valutakursvinster från utlandshandel bidrog positivt till resultatet jämfört med 2018. Kostnaderna ökade med 37 procent främst relaterat till engångskostnader förknippade med förvärvet av Netfonds, men lägre marknadsföringskostnader dämpar ökningen något. Rörelsemarginalen uppgick till 5 (5) procent under perioden januari-december, även den negativt påverkad av engångskostnaden för förvärvet av Netfonds. Per den sista december 2019 uppgick antalet aktiva kunder i Norge till 150 400 (110 900), vilket motsvarar en kundtillväxt på 36 procent under den senaste tolv månadersperioden. Sparkapitalet vid utgången av december var 63 (35) mdr SEK. Nettosparandet för perioden januari-december uppgick till 4 006 (3 256) MSEK. I relation till sparkapitalet per den sista december 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 11 procent. Tillväxten avseende bland annat kunder och sparkapital har påverkats positivt av förvärvet av Netfonds. Portföljbelåningen uppgick till 1,7 (0,7) mdr SEK, en ökning med 132 procent sedan tolv månader tillbaka, delvis till följd av förvärvet av Netfonds. Antalet avslut för perioden januari-december ökade med 24 procent jämfört med helåret 2018.

I mars lanserades Nordnets aktielåneprogram på den norska marknaden. Tidigare var tjänsten endast tillgänglig för Nordnets svenska kunder men från slutet av första kvartalet fick även våra norska kunder möjlighet till extra avkastning på de aktier de har investerat i.

Under det första kvartalet introducerades ett digitalt signeringsverktyg samt möjlighet att använda mobilt bank-ID i nykundsprocessen. Dessa två initiativ har bidragit till en mer friktionsfri process för att bli ny kund hos Nordnet.

Den 27 mars 2019 godkände norska Finanstilsynet Nordnets köp av samtliga aktier i Netfonds Bank AS och Netfonds Livsforsikring AS. Samtidigt godkändes

att bolagen fusioneras, där Netfonds Bank AS fusioneras med Nordnet Bank AB, och Netfonds Livsforsikring AS fusioneras med Nordnet Livsforsikring AS. Den 5 april slutfördes affären mellan Nordnet och Netfonds, och bolagen fusionerades den 6 juni. Netfonds stängde sin webbplattform för aktiehandel i juni 2019 och de tidigare Netfondskunderna har därefter tillgång till Nordnets plattform. Ett stort fokus under första halvåret var arbetet med att integrera de två verksamheterna med varandra, där vi tog det bästa från Netfonds och kombinerade det med det bästa från Nordnet.

I början av juni lanserade vi vår nya webbtjänst med förbättrad funktionalitet och design. Den nya webben bygger på samma användarvänliga designstruktur som mobilappen, för att skapa en enhetlig upplevelse för våra kunder.

En ny modell avseende belåning med värdepapper som säkerhet lanserades under andra kvartalet. Möjligheten att belåna aktier och fonder introducerades på kontotypen investeringskonto Zero (motsvarande kapitalförsäkring i Sverige), och tjänsten Superlånet togs bort från utbudet. Samtidigt trädde en ny modell i kraft med låg startränta och dynamiska belåningsgrader, där diversifieringen av portföljen styr hur hög belåningsgraden blir på ett specifikt värdepapper – ju mer diversifiering, desto högre belåningsvärde.

Ur ett produktperspektiv har fokus under det fjärde kvartalet varit att vidareutveckla vår nya hemsida och förbättra våra låneprodukter. Bland annat har vi ökat belåningsvärdena på norska aktier, vilket har bidragit till den positiva utvecklingen av lånevolymerna. Stort fokus har också legat på fortsatt god integration av förvärvet av Netfonds, och att få tidigare Netfonds-kunder att känna sig hemma med Nordnets digitala upplevelse och produktutbud.

## Danmark

I Danmark har vi en ledande position som en kundfokuserad bank med få och låga avgifter och konkurrenskraftiga verktyg för investeringar och sparande. Vi konkurrerar i huvudsak med de traditionella storbankerna. Vårt erbjudande särskiljer sig genom unika produkter som Nordnet Smarta Portföljer, våra kostnadsfria indexfonder, Portföljbelåning samt det sociala

investeringsnätverket Shareville. Även vårt pensionerbjudande utan fasta avgifter sticker ut på marknaden. Pensionssparandet står för mer än hälften av danskarnas sparande och många väljer att flytta sin pension till oss.

#### Viktiga händelser:

- Nordnet Smarta Portföljer lanserade
- Ny webbtjänst
- Femte mest rekommenderade varumärket i Danmark

Under 2019 ökade intäkterna för Nordnet i Danmark med tre procent jämfört med föregående år. Transaktionsrelaterade intäkter och valutakursvinster från utlandshandel ökade något men dämpas av ett försämrat räntenetto relaterat till negativ avkastning på överskottslikviditet. Kostnaderna minskade



med tre procent främst relaterat till lägre kostnader för marknadsföring. Rörelsemarginalen uppgick till 20 (15) procent. Antalet aktiva kunder per den sista december 2019 uppgick till 119 800 (100 100), vilket är en ökning med 20 procent de senaste tolv månaderna. Den höga kundtillväxten på den danska marknaden förklaras bland annat av styrkan i vårt varumärke. I november utsågs Nordnet i en undersökning utförd av YouGov till det femte mest rekommenderade varumärket i Danmark. Vår landschef Anne Buchardt utsågs även till en av de 100 mest inflytelserika kvinnorna i Danmark

av den ledande dagstidningen Berlingske Tidende. Sparkapitalet vid utgången av året var 80 (61) mdr SEK. Nettosparandet för perioden januari-december 2019 uppgick till 4 388 (7 573) MSEK. Räknet i relation till sparkapitalet per den sista december 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna sju procent. Portföljbelåningen har ökat med tre procent i jämförelse med föregående år, och uppgick per den sista december 2019 till 1,2 (1,2) mdr SEK. Antalet avslut under perioden januari-december 2019 ökade med åtta procent jämfört med motsvarande period förra året.

I januari introducerades Nordnet Smarta Portföljer på den danska marknaden. Portföljerna är baserade på modern kapitalförvaltning i samarbete med JP Morgan, i kombination med en digital rådgivningsmodell utvecklad av Nordnet. Nordnet Smarta Portföljer är skapade för att prestera bättre än traditionella fonder genom automatisk anpassning till marknaden och avancerad riskspridning över ett antal olika tillgångsklasser.

Under det tredje kvartalet lanserades vår nya webbtjänst för våra danska kunder. Den nya sajten är responsiv och har ett modernt och mer lättöverskådligt gränssnitt, samt ny design och navigering. Bland nya funktioner kan nämnas en screener för hållbart sparande vilken ger spararna möjlighet att för fonder välja bort oönskade innehav, Morningstars fondbetyg på alla ETF:er, mer avancerad sökfunktion för börshandlade produkter samt tjänsten "Utvalda fonder", där Nordnet i samarbete med analysföretaget Wassum valt ut de aktivt förvaldade fonder som anses ha störst chans att prestera bäst i respektive kategori. Den nya sajten mottogs generellt väl, och i samband med lanseringen fick våra kunder kostnadsfria realtidskurser och orderdjup på fem nivåer för de nordiska börserna under hela 2019.

| Nyckeltal Danmark      | 2019      | 2018      |
|------------------------|-----------|-----------|
| Intäkter, MSEK         | 237,5     | 230,0     |
| Rörelseresultat, MSEK  | 46,4      | 33,8      |
| Rörelsemarginal        | 20%       | 15%       |
| Aktiva kunder          | 119 800   | 100 100   |
| Sparkapital, mdr SEK   | 80,2      | 60,9      |
| Nettosparande, mdr SEK | 4,4       | 7,6       |
| Avslut                 | 4 324 400 | 4 009 500 |
| Utlåning, mdr SEK      | 1,2       | 1,2       |



# Maksimoi kasvu.

Avaa osakesäästötili Nordnetiin ja anna osakesijoituksillesi parhaat mahdollisuudet kasvaa. Kauppaa käyt ilman minkäänlaisia kuukausi- tai säilytysmaksuja. Käytössäsi on myös striimaavat kurssit pohjoismaisille osakkeille maksutta. Saat pääsyn palkittuihin analyyseihin suomalaisista pörssiyhtiöistä ja Sharevillestä osakevinkkejä reaaliajassa parhailta sijoittajilta. Valitse Suomen suosituin arvopaperivälittäjä ja löydä osakesäästötilin edut osoitteessa [nordnet.fi/osakesaastotili](https://nordnet.fi/osakesaastotili)

→ **Avaa osakesäästötili jo tänään**





## Finland

Nordnet har en ledande position på den finska sparmarknaden, och vi upplevs jämfört med konkurrensen som en modern och kundvänlig bank. Vi erbjuder Finlands största utbud av fonder, inklusive våra egna avgiftsfria indexfonder. Andra unika produkter hos Nordnet är superlånet och Shareville. I Finland erbjuder vi tjänster för investeringar, sparande och lån, samt digital rådgivning via konceptet Nordnet Smarta Portföljer.

### Viktiga händelser:

- Ny webbtjänst
- Utsedd till bästa börsmäklare i Finland av finska Aktiespararna, Suomen Osakesäästäjät
- Nya sparformen osakesäästötili (aktiesparkonto) lanserad

Under 2019 ökade intäkterna i vår finska verksamhet med tre procent jämfört med föregående år. Transaktionsrelaterade intäkter ökade något men dämpas av ett försämrat räntenetto relaterat till negativ avkastning på överskottslikviditet. Kostnaderna ökade med två procent. Rörelsemarginalen uppgick till -2 (-3) procent. Antalet aktiva kunder vid årets slut uppgick till 279 700 (228 200), vilket motsvarar en ökning med



23 procent sedan sista december 2018. Sparkapitalet vid utgången av december var 80 (62) mdr SEK. Nettosparandet för perioden januari-december 2019 uppgick till 4 330 (3 256) MSEK. Räknet i relation till sparkapitalet per den sista december 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna sju procent. Portföljbelåningen har minskat med tre procent jämfört med perioden januari-december 2018 och uppgick till 1,5 (1,6) mdr SEK. Antalet avslut under perioden januari-december ökade med 21 procent, jämfört med samma period föregående år.

I slutet av september lanserade vi vår nya webbtjänst för de finska kunderna med förbättrad funktionalitet och design. Den nya webben bygger på samma användarvänliga designstruktur som mobilappen, för att skapa en enhetlig upplevelse för våra kunder.

Nordnet Finland har fått flera utmärkelser under året. För tredje gången i rad har Nordnet utsetts till bästa börsmäklare i Finland av finska Aktiespararna, Suomen Osakesäästäjät. Undersökningen genomförs en gång vartannat år, och senast var 2015 och 2017 då Nordnet också tog hem titeln. Vidare har Nordnets varumärke av det oberoende marknadsundersökningsföretaget Taloustutkimus utsetts till "Årets raket" på den finska marknaden. Studien utförs årligen och utgår ifrån värdering och rekommendationer av 150 olika online-varumärken i Finland.

I början av 2019 godkände den finska regeringen den nya sparformen osakesäästötili (aktiesparkonto); en ny skattegynnad kontoform för sparande i aktier, med villkor i linje med de redan existerande sparformerna akjesparkonto (ASK) i Norge och investeringssparkon-

| Nyckeltal Finland      | 2019      | 2018      |
|------------------------|-----------|-----------|
| Intäkter, MSEK         | 203,3     | 196,6     |
| Rörelseresultat, MSEK  | -3,5      | -7,0      |
| Rörelsemarginal        | -2%       | -4%       |
| Aktiva kunder          | 279 700   | 228 200   |
| Sparkapital, mdr SEK   | 79,8      | 61,9      |
| Nettosparande, mdr SEK | 4,3       | 3,3       |
| Avslut                 | 5 279 700 | 4 351 800 |
| Utlåning, mdr SEK      | 1,5       | 1,6       |



to (ISK) i Sverige. Regelverket för den nya kontotypen trädde i kraft den 1 januari 2020, men redan i november 2019 kunde vi som första bank i Finland erbjuda kunder att öppna aktiesparkonton hos oss på Nordnet. Intresset var över all förväntan, och enbart under de sista månaderna av 2019 öppnade vi 35 000 konton, vilket var över 80 procent av samtliga aktiesparkonton som öppnats på den finska marknaden.

## Marknadsandelar

Inom området aktiehandel för privatsparare konkurrerar Nordnet med ett antal näaktörer samt de traditionella bankerna. Nordnets marknadsandelar avseende aktiehandel på de nordiska börserna uppgår till mellan 3-5 procent gällande omsatt volym samt mellan 4-7 procent avseende antalet affärer, beroende på marknad.

| Nordnets marknadsandel aktiehandel |         |       |         |         |
|------------------------------------|---------|-------|---------|---------|
| 2019                               | Sverige | Norge | Danmark | Finland |
| Volym                              | 3,0%    | 4,9%  | 3,5%    | 3,3%    |
| Antal affärer                      | 4,9%    | 7,4%  | 4,5%    | 6,7%    |
| 2018                               | Sverige | Norge | Danmark | Finland |
| Volym                              | 3,2%    | 3,8%  | 3,0%    | 3,1%    |
| Antal affärer                      | 5,0%    | 5,8%  | 4,1%    | 5,7%    |

Tabell: Nordnets marknadsandel av aktiehandeln på de nordiska börserna.

Källa: Marknadsdata från Nasdaq i Sverige, Danmark och Finland samt från Oslo börs i Norge.

# Hållbarhets- redovisning.

# Hållbarhet i siffror.

---

## Total energiförbrukning

2019 (2018)

**1,7** GWh

(1,9 GWh)

## Hälsosam arbetsplats

2019 (2018)

**3,6** procent sjukfrånvaro

(2,2 procent)

## Totala växthusgasutsläpp

2019 (2018)

**237** ton CO<sub>2</sub>e

(254 ton CO<sub>2</sub>e )

## Jämställd arbetsplats

31 december 2019 (2018)

**36** procent kvinnor

(38 procent)

## Växthusgasutsläpp per børsavslut

2019 (2018)

**8,4** g CO<sub>2</sub>e

(9,7 g CO<sub>2</sub>e )

## Investeringar i hållbara fonder<sup>1</sup>

31 december 2019 (2018)

**28,9** miljarder kronor

(15,9)

## Klimatkompensation

2019 (2018)

**110** procent

(100 procent)

<sup>1</sup>Avser våra kunders sparande i fonder som har 4-5 glober enligt Morningstars hållbarhetsbetyg

# Nordnet in Society

Nordnet in Society är ramverket för hur vi på Nordnet arbetar med hållbarhet. Vi har tre fokusområden: hållbart sparande, jämställdhet & mångfald, och digitalt lärande. Inom dessa områden driver vi projekt som gynnar samhället men även oss som bolag.

Nordnet in Society är inspirerat av Michael E. Porters idéer kring delat värdeskapande (shared value) – att leverera samhällsnytta med vinst. Inom ramen för Nordnet in Society driver våra medarbetare projekt som skapar värde för våra intressenter samtidigt som det gynnar Nordnet långsiktigt. Projekten inom Nordnet in Society initieras och drivs av Nordnets medarbetare, med stöd av styrelsen och ledningsgruppen.

## Projekt och aktiviteter under 2019

Under 2019 genomfördes ett antal aktiviteter inom ramen för Nordnet in Society, varav flera redovisas nedan. Utöver dessa har Nordnet under året på flera sätt verkat för att inspirera kring och utbilda inom Nordnet in Societys fokusområden. Inklusiva vår klimatkompensation investerade vi 406 669 kronor i projekten och i övriga samhällsbidrag.

## Hållbart sparande

### Spara hållbart med Nordnet

För att inspirera våra kunder att investera mer hållbart, har vi informationssidor om hållbart sparande på Nordnets svenska och norska webbplatser. Här finns tips på verktyg som kan användas för att värdera hållbarhet i investeringar. Intresset för hållbara investeringar fortsätter att öka, både bland privatsparare och hos fondbolagen.

### Medlemskap i Norsif och Swesif

Nordnet är medlem i branschorganisationerna Swesif och Norsif, båda motsvarigheter till den europeiska branschorganisationen Eurosif. Swesif och Norsif är oberoende nätverksforum för hållbara investeringar. Swesif tillhandahåller ett verktyg som kallas Hållbarhetsprofilen, som ger fondsparare möjlighet att på ett



Under ett frukostevent i september samlades närmare 200 kvinnor under en träff med Nordnets karriärnätverk Power Women in Tech, ett initiativ inom jämställdhet & mångfald.



| Sparande hos Nordnet, Mdr SEK    | 2019       | 2018       | 2017       |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Nordnets kunders sparande</b> |            |            |            |
| Nettosparande                    | 21         | 23         | 17         |
| <b>Totalt sparkapital</b>        | <b>395</b> | <b>286</b> | <b>272</b> |

Tabellen visar Nordnets indirekta ekonomiska påverkan enligt GRI 203-2 i form av nettosparande samt totalt sparkapital. Nettosparande avser insatt kapital minus uttaget kapital.

| Investeringar i utbildning av allmänheten, KSEK   | 2019          | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Kostnader för Nordnets utbildningsinsatser</b> |               |                |                |
| Sparekonomerna                                    | -6 013        | -6 982         | -4 901         |
| Nordnet Live Stockholm                            | -             | -5 570         | -5 000         |
| Nordnet Live Oslo                                 | -             | -              | -1 100         |
| Women and finance event                           | -82           | -              | -              |
| Nordnetbloggen                                    | -459          | -439           | -445           |
| Podcast                                           | -834          | -1 003         | -510           |
| <b>Totala kostnader för utbildningsinsatser</b>   | <b>-7 388</b> | <b>-13 616</b> | <b>-11 578</b> |

I tabellen redovisas kostnader för utbildning av våra kunder och allmänheten. Nordnetbloggen är vår inspirationsplattform för sparande och investeringar i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Kostnaden för Nordnetbloggen avser webbhotellkostnader och personalkostnader i samband med skötseln av bloggen. Podcasts avser produktionskostnader för att producera poddarna i Sverige, Norge, Danmark och Finland och kostnad för utrustning.

enkelt och överskådligt sätt bilda sig en uppfattning kring hur en specifik fond konkret arbetar med hållbarhetskriterier i sin förvaltning. Hållbarhetsprofilen är ett av verktygen som finns tillgängliga på nordnet.se.

## Utbildning i sparande

Vi utbildar allmänheten i sparande, både som en del av vårt fokusområde hållbart sparande, men också som en del i vår dagliga verksamhet. I den dagliga verksamheten jobbar vi bland annat med podcasts, där våra sparekonomer medverkar och representerar spararna på våra fyra marknader. Vi arrangerar fysiska träffar, webbaserade kurser och seminarier där vi inspirerar deltagarna inom sparande och investeringar.

## Hållbara fonder

Vi erbjuder drygt 2 250 (2 100) fonder på våra respektive fondtorg. Utbudet består av fonder från såväl

storbanker som mindre uppstickare, och spänner över olika typer av tillgångsslag, regioner, sektorer och förvaltningsstilar. Vi ger kunderna möjlighet att självständigt söka efter alternativ som passar dem, utan att vi framhåller de alternativ som Nordnet tjänar mest på. Vi redovisar varje år i vilken utsträckning våra kunder sparar i hållbara fonder. Sedan 2016 har vi använt oss av Morningstars hållbarhetsbetyg för att definiera vilka fonder som är hållbara. Vi erbjuder sparande i 761 (579) fonder som är märkta med fyra eller fem jordglober enligt Morningstars hållbarhetsindex. Hållbarhetsbetyget utgår från hur väl de företag en fond investerar i arbetar med hållbarhetsfrågor. Totalt sparande i fonder med fyra till fem hållbarhetsglober uppgick per den sista december 2019 till 40 (31) procent av det totala fondsparandet på Nordnet.

Under 2019 införde vi ett flertal funktioner på vår hemsida för att våra kunder enkelt ska hitta de hållbara

| Sparande i fonder märkta med Morningstars hållbarhetsglober hos Nordnet, Mdr SEK                  | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| <b>Nordnets kunders privatsparande i fonder klassificerade med Morningstars hållbarhetsglober</b> |      |      |      |
| Totalt sparande i fonder med 4-5 hållbarhetsglober                                                | 28,9 | 15,9 | 8,8  |
| Andel fondsparande i fonder med 4-5 hållbarhetsglober                                             | 40%  | 31%  | 17%  |

Tabellen visar totalt sparande i fonder märkta med hållbarhetsglober 4-5 enligt Morningstars hållbarhetsbetyg, samt andelen av det totala fondsparandet som sker i dessa fonder jämfört med Nordnets totala utbud av fonder. Ökningen förklaras av flera faktorer - ökat intresse hos sparare för hållbara investeringar, ökat intresse hos fondbolag för hållbar förvaltning, ändrade jämförelsekategorier hos Morningstar och värdeuppgång för aktier.



Power Women in Tech gästades under hösten av Alexandra Avli, Lisa Gunnarsson, Siri Wikander och Louise Andersson. Här tillsammans med arrangörer Heidi Ershult (längst till vänster) och Johan Tidestad (längst till höger).

fonderna i vårt fondutbud. Genom en filterfunktion kan spararna aktivt filtrera bort oönskade innehav såsom fonder med investeringar i underliggande företag involverade i aktiviteter inom expempelvis vapen, spel, tobak, kol eller liknande.

Fonder med låg koldioxidrisk och med en låg nivå av fossilbränsleexponering tilldelas ett grönt löv av Morningstar. Av fondens tillgångar måste även minst 67 % ha tilldelats en hållbarhetsgradering av företaget Sustainalytics. På vår nya hemsida kan man nu se vilka fonder som tilldelats ett grönt löv av Morningstar.

## Jämställdhet & mångfald Kvinnekveld, Norge

I september 2019 samlades runt 70 kvinnor på Stratos i Oslo för att lära sig mer om börsen och finans. Kvällen riktade sig till nybörjare inom sparande och investeringar och syftade till att inspirera fler kvinnor att komma igång med ett sparande. Talarna under eventet var bland andra Laura McTravis från DNB om hållbart sparande, Kristin Skaug från AksjeNorge om börsen och sparande, och Helene Hansteen från DNB om pensionssparande. Ambitionen är att genomföra flera evenemang i framtiden med syftet att bidra till ökad jämställdhet och mångfald inom finansbranschen.

## Kvindelogen, Danmark

Under hösten deltog vi vid den årliga medlemskonferensen för ett av våra ambassadörsnätverk Kvindelogen där 150 kvinnor deltog. Eventet fokuserade på att öka kvinnors investeringar. Nordnets Jakob Holck slog hål på klassiska investeringsmyter, förklarade olika portföljstrategier och underströk vikten av låga investeringskostnader. Vårt deltagande under konferensen syftade till att bidra till fler kvinnliga investerare.

## FinanceLab, Danmark

Financelab Aarhus drivs av frivilla studenter vid Aarhus Universitet och syftar till att tillhandahålla ett nätverk för studenter inom corporate finance och investeringar. Vi deltog vid en nätverksträff för att göra studenterna mer medvetna om investeringar, portföljtänkande och riskhantering. Intresset för eventet var stort där många ungdomar medverkade för att lära sig mer om finansmarknaden.

## Power Women in Tech, Sverige

Power Women in Tech är Nordnets karriärnätverk för kvinnor inom fintech som startades under 2018 och har cirka 900 medlemmar. Nätverket skapades med syfte att attrahera fler kvinnor till en karriär inom fintech, en bransch som fortfarande är mansdominerad. Vi ar-

rangerade under 2019 två välbesökta nätverksträffar som gästades av bland annat Hélène Barnekow, vd på Microsoft Sverige, Lisa Gunnarsson, nordenchef på LinkedIn, Isabella Jönsson, nordisk marknadschef på Uber och Aleksandra Avli, vd och grundare av kvinno-nätverket HER och appen HON.

### Girls Invest, Finland

I vårt partnerskap med influencerduon "Girls Invest" ("Mimmit sijoittaa") arrangerar vi föreläsningar och nätverksträffar för aktieintresserade unga kvinnor. Hittills har drygt tjugo fullbokade event hållits och många fler är planerade för 2020. Deltagarna har fått lära sig mer om aktiemarknaden, vikten av att diversifiera portföljen och fördelarna med ränta på ränta-effekten och långsiktigt sparande. Ambitionen för dessa events har varit att skapa en mer jämlik aktiemarknad.

### Digitalt lärande

#### Kodcentrum, Sverige

Genom att samarbeta med Kodcentrum bidrar vi till att utveckla unga personer till framtidens programmerare – en yrkesgrupp som vi alltid kommer att vara beroende av för att kunna fortsätta stärka vårt kunderbjudande. Kodcentrum är en organisation som ger barn i

åldrarna 9–13 år möjlighet att lära sig programmering på sin fritid. Samarbetet med Kodcentrum startade 2015 och har fortsatt under 2019. Vi bidrar både med ekonomiskt stöd samt arrangerar så kallade kid hackathon. Under hösten 2019 bjöd vi in till ett kid hackathon där 39 barn besökte vårt huvudkontor i Stockholm. Under en eftermiddag fick barnen utveckla sina kunskaper i programmering och digitalt skapande.

#### Koodikerho, Finland

Vi samarbetar med den ideella organisationen Koodikerho i Finland, som anordnar programmeringsläger för barn från 9 år och uppåt. Vårt samarbete med Koodikerho startade i slutet av 2017. Under 2019 har vi fortsatt stödja Koodikerhos arbete i att inspirera barn till digitalt skapande. Tillsammans med Koodikerho kan vi bidra till digital utveckling och sänkta barriärer för barn att göra en framtida karriär inom programmering.



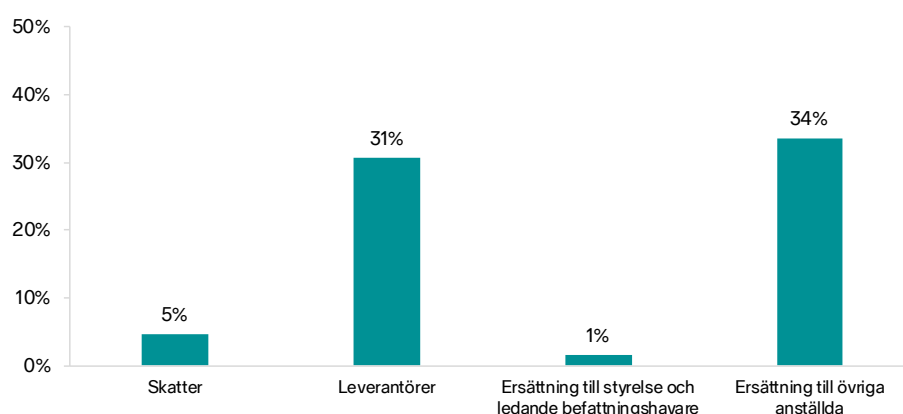
Tillsammans med Kodcentrum arrangerade vi under hösten kid hackathon på vårt huvudkontor i Stockholm.



# Vårt agerande

Vår verksamhet påverkar samhället runt omkring oss på de marknader vi verkar, och vi strävar efter att skapa ett så positivt avtryck som möjligt. Det gör vi dels genom att bidra med tid, kunskap och ekonomiska resurser, och dels genom att alla våra medarbetare ska följa våra etiska riktlinjer och de lagar och regler som gäller i respektive land.

Nordnets ekonomiska påverkan på olika intressentgrupper



Diagrammet visar Nordnets distribuerade ekonomiska värde, redovisat i enlighet med GRI 202-1, som har kommit våra intressentgrupper tillgodo under 2019.

Nordnets kundbas består primärt av privatpersoner, samt en mindre andel företagskunder. Vår verksamhet är koncentrerad till de nordiska länderna, en region som normalt har låg förekomst av korruption. Mot bakgrund av detta bedömer vi vår korruptionsrisk som låg, men vi arbetar aktivt för att motverka de risker vi har som aktör i finansbranschen. Till exempel arbetar vi aktivt för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Som bank är det viktigt att bedriva en etisk och ansvarsfull verksamhet, säkerställa god styrning och kontroll, samt förebygga risker. Inte minst för att våra kunder ska känna förtroende för Nordnet, men även för att upprätthålla förtroendet för kapitalmarknaden i stort.

## Värdegrund och etiska riktlinjer

Alla våra medarbetare ska känna till och agera utifrån våra etiska riktlinjer och vår värdegrund. Det är inte minst viktigt för att främja rättvisa samt integritet, förtroende och ansvar för Nordnets affärsverksamhet. Ansvar för att Nordnets etiska riktlinjer uppdateras årligen vilar ytterst på styrelsen. För att alla medarbetare ska känna till de riktlinjer och regler som finns avseende

etik, sekretess och penningtvätt genomgår de utbildning inom dessa områden årligen. Vidare ges utbildning inom andra områden, till exempel informationsgivning, klagomålshantering samt marknadsmissbruk för de medarbetare som särskilt berörs av dessa områden.

Vissa medarbetare i den svenska verksamheten, till exempel våra mäklare, behöver ha Swedsec-licens. Nordnet uppmuntrar även andra medarbetare att utbilda sig för att uppfylla kraven för licensen, i syfte att höja kompetensen och öka kvaliteten i kontakten med kunderna. Motsvarande licensieringskrav finns även för vissa roller i Nordnets danska, finska och norska verksamhet. Vid utgången av 2019 var 103 av våra medarbetare Swedsec-licensierade, vilket är drygt en femtedel av antalet anställda i Sverige.

Aktörer i finansbranschen löper en större risk att beröras av viss ekonomisk brottslighet som till exempel penningtvätt, bedrägerier, otillbörlig marknadspåverkan eller insiderhandel. Förekomsten av sådan brottslighet och överträdelser kan skada Nordnets varumärke och



våra intressenters uppfattning om oss som organisation. Nordnet arbetar långsiktigt för att säkerhetsställa att god affärsetik, transparens och förtroende finns i våra relationer med kunder, medarbetare, ägare, leverantörer och övriga intressenter. Nordnet anordnar obligatoriska utbildningar på årsbasis för alla medarbetare, till exempel avseende penningtvätt, etik och regelverk. Nordnets kontrollfunktioner följer regelbundet upp verksamheten och granskar interna policyer och styrdokument. Alla anställda förväntas följa befintliga regler och riktlinjer inom anti-korruption. Ingen bogsövergripande utbildning inom anti-korruption har genomförts under året och ingen extern kommunikation mot affärspartners har genomförts.

### Främja god affärsetik

Nordnet är medlem i Svenska Fondhandlareföreningen samt Svenska Bankföreningen och följer de senaste riktlinjerna för hantering av etiska frågor i banker. Nordnets verksamhet är till stor del beroende av förtroende från kunder, tillsynsmyndigheter och andra intressenter. Omständigheter som kan skada detta förtroende kan även potentiellt skada Nordnets verksamhet. Därför är det av yttersta vikt att Nordnet identifierar och hanterar alla potentiella intressekonflikter. Nordnet följer regelbundet upp samtliga interna policyer och styrdokument för att säkerställa att dessa efterlevs. Nordnet genomför även årligen workshops och utbildning avseende intressekonflikter.

För att fånga upp potentiella eller faktiska händelser som bryter mot Nordnets affärsetiska regler, har Nordnet en visselblåsarfunktion där medarbetare anonymt kan rapportera överträdelser. Under 2019 rapporterades inga överträdelser via denna funktion.

### Motverka ekonomisk brottslighet

För aktörer på den finansiella marknaden finns alltid risken att drabbas av ekonomisk brottslighet. Nordnet genomför kontinuerlig monitorering för att upptäcka misstänkt beteende som kan indikera brottslig verksamhet. Enligt lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism måste Nordnet ha god kundkännedom och god insyn i kunders affärer. Därför har Nordnet system och rutiner för att upptäcka och rapportera misstänkta fall av penningtvätt eller finansiering av terrorism eller annan brottslighet. Nordnet genomför också kontinuerligt riskbedömningar av kunder, tjänster och produkter. Samtliga anställda genomgår även

årligen obligatorisk utbildning avseende frågor rörande penningtvätt och finansiering av terrorism.

### Informations- och IT-säkerhet

För Nordnet är korrekt och säker hantering av information en grundpelare för att bibehålla förtroendet från kunder, myndigheter, ägare och samarbetspartners. För att kunna upprätthålla förtroendet och tillvarata digitaliseringens möjligheter krävs ett strukturerat informations- och IT-säkerhetsarbete, som är integrerat i hela vår verksamhet. Det säkerställer vi genom att:

- Ledningen och styrelsen är engagerade i utformningen av säkerhetsarbetet
- Nordnets säkerhetskontroller utvärderas och förbättras löpande
- Nordnet deltar i nationella och nordiska samverkansaktiviteter för att stärka säkerheten i samhället
- Det finns en process för att godkänna väsentliga förändringar i verksamheten
- Våra IT-system övervakas dygnet runt under årets alla dagar
- Vår personal genomgår säkerhetsutbildningar

För att ytterligare stärka Nordnets informations och datasäkerhet har ett antal förbättringsåtgärder genomförts under 2019. Exempelvis har vi strukturerat ansvaret för system och utbildat våra systemägare, verifierat att våra kritiska system har en ändamålsenlig säkerhetsnivå samt granskat våra främsta leverantörer. Under 2020 kommer vi arbeta med att ytterligare förbättra vår övervakning och tryggheten för vår personal.

### Personlig integritet

Vi lägger stort fokus på att värna om våra kunders och anställdas personliga uppgifter. I och med implementeringen av Dataskyddsförordningen (GDPR) har vi gjort en genomlysning av hur vi hanterar personuppgifter i hela vår verksamhet. För oss innebär detta att vi vid utveckling av varje ny produkt gör en konsekvensbedömning avseende hantering av personuppgifter och har processer för att bygga in dataskydd i utveckling av nya system. Alla kunder och anställda har rätt att veta vilka uppgifter vi hanterar om dem samt hur och varför vi använder dem. Vi har även upprättat riktlinjer för hur vi raderar personlig data vi inte har behov av. Mer information om hur vi hanterar personuppgifter finns på vår hemsida.

# Medarbetare

För att kunna erbjuda relevanta tjänster för spararna, behöver våra medarbetare få möjlighet att utvecklas och utnyttja hela sin potential. För att medarbetarna ska trivas arbetar vi aktivt med att skapa en engagerande arbetsplats, där hälsa, jämställdhet och mångfald är prioriterade områden. Vi ser mångfalden bland våra medarbetare som en tillgång som genererar värdefulla idéer och bidrar till en inkluderande kultur.

## En utvecklande arbetsmiljö

Inspirerande och utvecklande! Så vill vi att det ska kännas när man arbetar på Nordnet. För att vi ska kunna leva upp till vår vision och våra principer, vill vi skapa en arbetsplats där varje individ ser en stor potential för personlig utveckling, och där mångfald är en tillgång. Vi är övertygade om att det leder till kreativitet, innovation, engagemang och goda resultat.

Vi vill att arbetsmiljön och kulturen på Nordnet ska präglas av samarbete, prestigelöshet och inkludering. Det gör våra medarbetare kreativa och benägna att göra sina röster hörda i olika sammanhang.

Alla medarbetare har regelbundna personliga utvecklingssamtal med sin närmaste chef, minst två gånger per år. I team och mellan team handlar mycket om sam-

arbete och kommunikation, för att det ska vara roligt att arbeta på Nordnet och för att vi ska kunna hålla en hög utvecklingshastighet. Vid sidan av personliga resultatmål är Nordnets värderingar centrala för hur vi förhåller oss till kunderna och till varandra. Dessa värderingar summerar de beteendemål vi strävar efter, och är centrala i all form av utvärdering och återkoppling.

Nordnet är beroende av att attrahera, utveckla och behålla talanger för att uppnå våra mål som organisation. Som digital bank finns ett särskilt behov av personal inom attraktiva kompetensområden som tech och digital marknadsföring. Det är en stor efterfrågan på arbetskraft inom dessa områden, varför det finns en risk att vi inte kan rekrytera rätt personal i den takt vi skulle vilja, eller att duktiga medarbetare lämnar. Finans och tech är områden vilka i huvudsak domineras av



manliga medarbetare, och risken är att könsfördelningen på Nordnet blir ensidig. Vi arbetar förebyggande med dessa risker genom att öka attraktionskraften hos Nordnet som potentiell arbetsgivare, satsa på våra medarbetare genom personlig utveckling samt öka antalet kvinnor i våra rekryteringsprocesser. Ett exempel på detta är vårt kvinnliga karriärnätverk Power Women in Tech, vars syfte är att göra branschen mer jämlik och inspirera kvinnor att välja en karriär inom fintech.

Vår personalstyrka är relativt ung, och många av våra medarbetare är i början av sina karriärer. Nordnet är en arbetsplats där unga talanger får en chans att utvecklas och växa, vilket gör våra medarbetare eftertraktade. Många väljer att utvecklas vidare i nya roller inom företaget och andra går vidare till nya utmaningar utanför Nordnet. Vår HR-funktion har avslutssamtal med medarbetare som slutar på Nordnet, och resultatet används för att göra oss till en ännu mer attraktiv arbetsgivare.

Personalomsättningen var 34 (30) procent för koncernen under 2019, inklusive vikarier och timanställda. Vi mäter personalomsättningen genom beräkningen: antalet avgångar dividerat med medelantalet anställda

under perioden. Personalomsättningen sett till enbart tillsvidareanställda och provanställda var under året 26 (34) procent, där jämförelsetalet från 2018 är baserat på Nyckeltalsinstitutets definition för personalomsättning. Det har varit ett stort intag av nya talanger på Nordnet under året, samtidigt som det förekommit omorganisering i olika team som också påverkat utfallet.

### Personlig utveckling

Nordnet arbetar långsiktigt för att skapa en attraktiv och utvecklande arbetsmiljö för att kunna stärkas som organisation och leverera värde till våra kunder. Det gör vi framför allt genom att erbjuda spännande arbetsuppgifter och individuell utveckling för våra medarbetare.

Vi arbetar också kontinuerligt med ledarskapsutveckling genom vårt koncernövergripande ledarskapsforum Nordnet Forum for Leaders, där fokus är att skapa samsyn, energi och gemensamt engagemang runt strategi och ledarskap. Forumet utvecklar våra ledare och ökar integrationen mellan olika kontor och olika team. Utöver det har vi behovsanpassad utbildning av Nordnets ledare i exempelvis arbetsmiljö, rekrytering och kollektivavtalsfrågor.

| Personalrörelse                       | 2019           |             | 2018           |             | 2017           |             |
|---------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                       | Anställda (st) | Kvinnor (%) | Anställda (st) | Kvinnor (%) | Anställda (st) | Kvinnor (%) |
| <b>Nyanställningar under året</b>     |                |             |                |             |                |             |
| Under 30 år                           | 105            | 33%         | 113            | 41%         | 150            | 31%         |
| 30 - 50 år                            | 75             | 32%         | 89             | 37%         | 79             | 39%         |
| Över 50 år                            | 20             | 60%         | 8              | 50%         | 4              | 25%         |
| <b>Totalt antal nyanställningar</b>   | <b>200</b>     | <b>36%</b>  | <b>210</b>     | <b>40%</b>  | <b>233</b>     | <b>34%</b>  |
| Andel nyanställda                     | 33%            |             | 35%            |             | 41%            |             |
| <b>Personer som slutat under året</b> |                |             |                |             |                |             |
| Under 30 år                           | 99             | 32%         | 82             | 35%         | 64             | 30%         |
| 30 - 50 år                            | 93             | 42%         | 89             | 36%         | 73             | 41%         |
| Över 50 år                            | 14             | 50%         | 7              | 57%         | 8              | 50%         |
| <b>Totalt antal avgångar</b>          | <b>206</b>     | <b>38%</b>  | <b>178</b>     | <b>37%</b>  | <b>145</b>     | <b>37%</b>  |
| Andel som avslutat anställning        | 34%            |             | 30%            |             | 26%            |             |

Tabellen visar den totala personalrörelsen, inklusive vikarier och timanställda. Nordnet har en naturligt hög personalrörelse bland timanställda som ofta är yngre personer.





En padeltturnering anordnades i Sverige under hösten till vilken alla medarbetare kunde anmäla sig till.

## En hälsosam arbetsplats

En viktig del av vårt hållbarhetsarbete är att ha en sund arbetsmiljö för våra medarbetare. Vi arbetar med flera olika hälsofrämjande aktiviteter för att skapa en hälsosam arbetsplats och minska risken för sjukfrånvaro för våra medarbetare. Bland annat har vi en Nordic Wellness Committee som driver initiativ i syfte att engagera medarbetarna i fysiska aktiviteter. Exempel på hälsofrämjande initiativ som medarbetarna haft möjlighet att delta i under året är olika motionslopp inom löpning och cykling, golftävling, gruppträningspass, meditation, skidresa och bootcamps, samt hälsoföreläsningar.

För att säkerställa en bra arbetsmiljö skickar vi varje halvår ut en arbetsmiljöenkät där samtliga medarbetare anonymt får ge sina åsikter om arbetsplatsen. Vi har även arbetsmiljöombud som samverkar med HR i en arbetsmiljökommitté. Kommittén sammanträder en gång per kvartal, och deras arbete pågår löpande.

| Sjukfrånvaro                                  | 2019        | 2018        | 2017        |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Andel sjukfrånvaro för respektive land</b> |             |             |             |
| Sverige                                       | 3,7%        | 2,0%        | 2,8%        |
| Norge                                         | 2,7%        | 2,2%        | 1,5%        |
| Danmark                                       | 5,4%        | 5,2%        | 4,7%        |
| Finland                                       | 2,2%        | 2,3%        | 2,3%        |
| <b>Genomsnitt Nordnet</b>                     | <b>3,6%</b> | <b>2,2%</b> | <b>2,9%</b> |

Tabellen visar våra anställdas sjukfrånvaro. Inga fall av arbetsrelaterade sjukdomar eller dödsfall har rapporterats. Sjukfrånvaron fördelar sig jämnt mellan män och kvinnor i bolaget. Nordnet erbjuder alla medarbetare i Sverige en hälsoförsäkring kallad Hälsoslussen hos Skandia, för att förebygga sjukskrivningar och stress. I hälsoförsäkringen ingår förebyggande åtgärder som samtalsterapi, sjukgymnastik och arbetsterapi, ergonomi, yrkeslivsplanering och tillgång till specialistläkare. Hälsoslussen kan nyttjas anonymt av våra medarbetare om det önskas. Liknande hälsoförsäkringar finns för medarbetare i Norge, Danmark och Finland.



## Bättre genom mångfald och jämställdhet

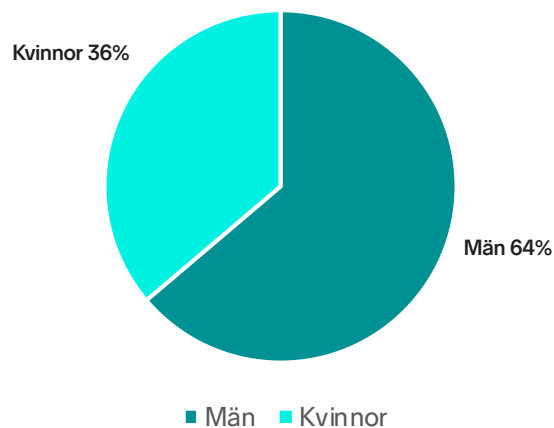
Vi strävar efter att alla medarbetare ska ha samma möjligheter, rättigheter och skyldigheter. Vi fortsätter att arbeta målinriktat och medvetet med både mångfald och jämställdhet, bland annat genom att sätta fokus på frågorna i våra olika ledningsgrupper. Nordnets verksamhet är koncentrerad till de nordiska länderna och de risker vi ser inom verksamheten för mänskliga rättigheter förekommer framförallt inom jämställdhet och diskriminering. Nordnets uttalade mål är att arbetsplatsen ska präglas av mångfald och jämställdhet, och vi arbetar aktivt för att förebygga diskriminering. Inga fall av diskriminering rapporterades under 2019. Vid varje lönerrevision ser vi över löneskillnader ur ett jämställdhetsperspektiv och beaktar särskilt principen lika lön för lika arbete.

Cirkeldiagrammen visar könsfördelningen och åldersfördelningen på Nordnet. 64 (62) procent av de anställda per den sista december 2019 är män och 36 (38) procent är kvinnor. Könsfördelningen varierar mellan olika personalkategorier. Administrativa funktioner har en högre andel kvinnor, medan andelen män är högre bland exempelvis IT-personal. Majoriteten av de anställda, 54 (54) procent, ingår i åldersspannet 30–50 år.

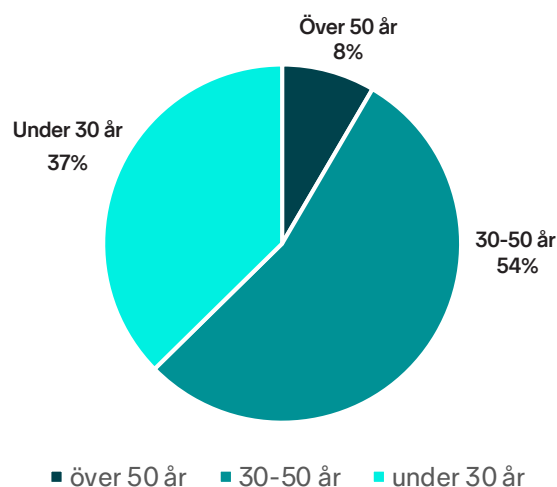
Andelen kvinnor i chefspositioner har minskat med 13 procentenheter sedan 2018. Per den sista december 2019 var 34 procent av våra chefer med personalansvar kvinnor, att jämföra med 47 procent 2018 och 40 procent 2017.

Andelen kvinnor i ledningsgruppen är 30 procent, vilket är en lätt ökning från föregående år då andelen var 29 procent. Per den 31 december 2019, bestod Nordnets ledningsgrupp av sju män och tre kvinnor, och styrelsen bestod av sex män och en kvinna. Andelen kvinnor vid nyrekryteringar har minskat med fyra procentenheter i jämförelse med 2018.

### Könsfördelning



### Åldersfördelning



| Löneskillnad på Nordnet                              | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------------------------------------|------|------|------|
| <b>Kvinnornas lön i procentuell andel av männens</b> |      |      |      |
| Ledning (exkl. vd och 2 konsulter i ledningsgruppen) | 111% | 107% | 97%  |
| Samtliga medarbetare (exkl. ledning)                 | 88%  | 88%  | 89%  |

Tabellen visar per sista december 2019 kvinnors genomsnittliga lön som procentandel av den genomsnittliga lönen för män i olika personalkategorier. Beräkningen inkluderar avgångsvederlag. Vi arbetar aktivt efter vår jämställdhetsplan och jämställdhetspolicy för att minska skillnaderna.

| Kollektivavtal                                      | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------------------------|------|------|------|
| <b>Anställda som omfattas av kollektivavtal (%)</b> |      |      |      |
| Andel medarbetare med kollektivavtal                | 86%  | 85%  | 85%  |

Samtliga medarbetare i Finland och Sverige omfattas av kollektivavtal inklusive anställningskategorier som visstidsanställda och vikarier.

Vi strävar efter att jämna ut könsfördelningen på hela företaget, och jobbar för en ökad mångfald i personalstyrkan. För att lyckas med det arbetar vi med att bredda underlaget för urval genom att söka potentiella kandidater proaktivt. Eftersom vårt koncernspråk är engelska, behöver majoriteten av de personer vi rekryterar inte behärska något av våra nordiska språk, vilket ökar våra möjligheter att hitta rätt kandidater. Vid rekrytering till vissa lokala tjänster, likt kundservice, krävs kunskap i det lokala språket. Vi strävar efter att ha övervikt mot det underrepresenterade könet i de olika stegen av rekryteringsprocessen – i allt från första urvalet till slutkandidater. Våra rutiner vid rekrytering hjälper oss också att undvika omedvetna ställningstaganden kopplat till diskrimineringsgrunderna. Vi tror fortsatt på att en ökad andel kvinnor i rekryterande

ställning främjar utvecklingen mot bättre jämställdhet på lång sikt.

I Nordnets jämställdhetspolicy står tydligt att alla medarbetare har rätten att behandlas med respekt och att allas rätt till integritet ska värnas. Ovälkomna närmanden av sexuell natur, diskriminering och andra former av trakasserier är förbjudna på arbetsplatsen.



# Miljö

På Nordnet följer vi gällande miljölagstiftning och andra regler som berör miljöaspekter. Vi har en medvetenhet kring globala miljöfrågor och Nordnets möjlighet att påverka dessa såväl direkt som indirekt.

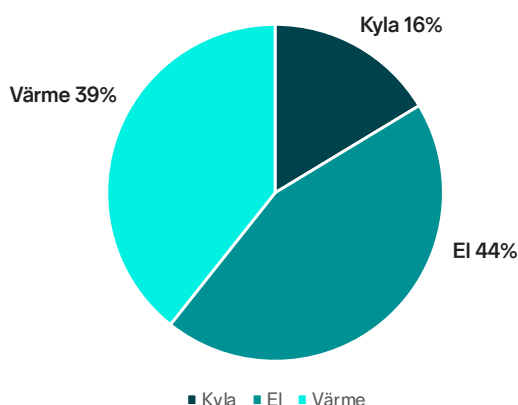
För att minska vår direkta påverkan på miljön, strävar vi efter att driva våra kontorslokaler av förnyelsebar energi, minska vår pappersanvändning och återvinna avfall. Vår affärsmodell kräver inga fysiska bankkontor och kontakten med våra kunder sker i huvudsak digitalt och via telefon. Det gör att vi i grunden är resurseffektiva och att vår miljöpåverkan är relativt liten, därför bedömer vi riskerna i miljöhänseende som små. Av denna anledning har vi inte en formell process kring miljöstyrning.

## Energieffektiva banktjänster

Nordnets största miljöpåverkan kommer från energiförbrukningen i de servrar som dygnet runt driver våra tjänster. Under 2019 förbrukade vi cirka 1 710 (1 864) MWh för driften av vår IT-infrastruktur och förbrukning av el, värme och kyla på våra kontor. Det är ungefär lika mycket som 68 (75) normalvillor i Sverige förbrukar under ett år.

Nordnets energiintensitet uppgick till 0,06 (0,07) kWh per börsavslut, vilket är en minskning med 14 procent i jämförelse med föregående år. Under 2018 flyttade vi vårt huvudkontor till större lokaler på Alströmergatan i Stockholm. På det nya kontoret har vi installerat energieffektiv belysning som LED och sensorer på utvalda

## Energiförbrukning per energislag



platser, vilket har möjliggjort en högre energibesparing. I samband med flytten av huvudkontoret, avvecklades en av serverhallarna, vilket har bidragit till att vår elförbrukning har minskat från och med 2018. Då det nya huvudkontoret är betydligt större än tidigare huvudkontor har vår förbrukning av fjärrvärme och fjärrkyla ökat betydligt sedan flytten. Under 2018 räknades vår energiförbrukning för både det gamla och det nya kontoret, under de månader vi spenderade i respektive lokaler. 2019 är det första hela året i våra nya lokaler, vilket avspeglas i vår energiförbrukning, där vår elförbrukning minskat ytterligare samtidigt som vår förbrukning av fjärrkyla och fjärrvärme ökat.

| Nordnets energiförbrukning                | 2019         | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Indirekt energiförbrukning, MWh</b>    |              |              |              |
| El, varav 85% förnyelsebar energi         | 758          | 1 025        | 1 720        |
| Fjärrvärme, varav 85% förnyelsebar energi | 672          | 570          | 450          |
| Fjärrkyla, varav 98 % förnyelsebar energi | 279          | 270          | 20           |
| <b>Totalt</b>                             | <b>1 710</b> | <b>1 864</b> | <b>2 190</b> |

Tabellen visar energiförbrukning för att värma och kyla lokaler och driva utrustning. Förbrukning av fjärrkyla har ökat i samband med flytten av huvudkontoret i Stockholm. På det tidigare huvudkontoret reglerades kylan av el.





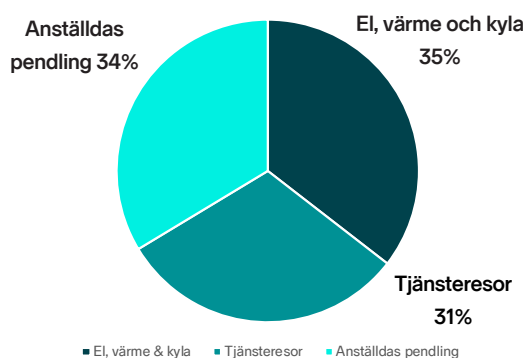
## Vår klimatpåverkan

Vi strävar efter att ha en så liten negativ påverkan på miljön som möjligt och varje år klimatkompenserar vi för våra växthusgasutsläpp, inklusive medarbetarnas pendling. För 2019 kompenserar vi för första gången för mer än vi släpper ut, 110 procent, och har en positiv inverkan på klimatet i relation till våra direkta utsläpp. Kompensationen sker genom trädplantering i samarbete med småbrukare i Bolivia. Projektet som heter ArBolivia är certifierat i enlighet med Plan Vivo. Förutom klimatnytta ger projektet värdefulla sociala och ekologiska mervärden.

Vi rapporterar årligen våra utsläpp av växthusgaser enligt the Greenhouse Gas Protocol, det internationellt vanligaste ramverket för frivillig rapportering av växthusgaser. Nordnets växthusgasutsläpp kommer framförallt från medarbetarnas resor till och från jobbet samt från energiförbrukning på våra kontor. 2019 uppgick Nordnets totala utsläpp av växthusgaser till 237 (254) ton CO<sub>2</sub>e, vilket är en minskning med 7 (14) procent jämfört med 2018. Utsläpp från våra medarbetares pendling till och från jobbet minskade med 4 (24) procent och pendling som utgörs av kollektivtrafik, promenad och cykling ökade med 11 procent i jämförelse med föregående år. Sedan vi 2018 flyttade vårt huvudkontor till innanför Stockholms tullar har vi sett en förändring i medarbetarnas pendlade där allt fler väljer att ta sig till jobbet via kollektivtrafik istället för med bil. Utsläpp av växthusgaser på vår plattform var 8,4 (9,7) g CO<sub>2</sub> per avslut vilket innebär en minskning med 13 (13) procent från föregående år.

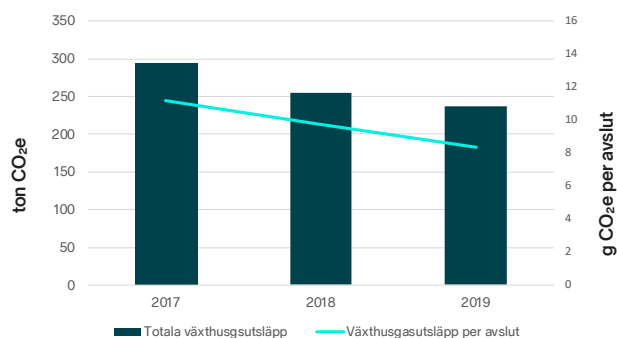
Nordnets policy är att först och främst kommunicera mellan de nordiska kontoren via telefon, digitala verktyg och videokonferens, istället för att träffas fysiskt. Utsläpp från tjänsteresor minskade med 12 procent under 2019, vilket beror på att våra medarbetare har gjort färre resor under året.

## Växthusgasutsläpp per aktivitet



Nordnets växthusgasutsläpp är relativt jämnt fördelade mellan tjänsteresor, medarbetarnas pendling och energianvändning på våra kontor.

## Växthusgasutsläpp



Staplarna representerar Nordnets totala växthusgasutsläpp och den turkosa linjen representerar växthusgasutsläpp per avslut.

# Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Nordnet AB (publ), org.nr  
559073-6681

## Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2019 på sidorna 18-33 samt sidorna 143-148 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

## Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 19 mars 2020

Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor

# **Nordnet AB (publ)**

## **Årsredovisning.**

# Förvaltningsberättelse

## Inledning

Styrelsen och verkställande direktören för Nordnet AB (publ), organisationsnummer 559073-6681 med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2019. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 19 mars 2020. Resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman som planeras till den 23 april 2020.

## Ägande

Nordnet AB (publ) ägs, direkt samt indirekt, till 39 % av Cidron Danube S.à.r.l. ett bolag inom Nordic Capital koncernen, till 29 % av Öhmangruppen genom ägarbolaget E. Öhman J:or Intressenter AB, till 31 % av medlemmar i familjen Dinkelspiel (personligen samt genom bolag) samt till 1 % av styrelseledamöter samt medarbetare inom Nordnet-koncernen.

## Verksamhet

Nordnet är en digital bank för 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, privatlån samt bolån med svenska bostadsfastigheter som 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.

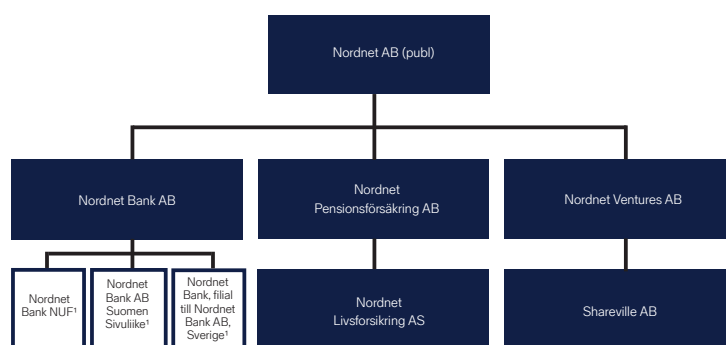
Nordnet Pensionsförsäkring AB erbjuder livförsäkringsverksamhet inriktad på pensionssparande. I Norge bedrivs pensionsverksamheten via Nordnet Livsförsäkring AS, dotterbolag till Nordnet Pensionsförsäkring AB.

I Nordnets regi drivs även det sociala investeringsnätverket Shareville. Här kan våra medlemmar utbyta erfarenheter och spartips, och följa hur andra investerar.

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)

## Koncernöversikt

Illustrationen nedan visar Nordnets koncernschema per den 31 december 2019.



¹Filial till Nordnet Bank



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.

## Väsentliga händelser under året

- Kundbasen fortsätter att öka i stadig takt. Antalet kunder vid utgången av året uppgick till 913 600 (765 200), vilket motsvarar en ökning med 19 procent jämfört med ett år tillbaka.
- Nästa generations webbtjänst har lanserats på samtliga av Nordnets marknader under året för en förbättrad kundupplevelse och med fleratalet nya funktioner.
- År 2019 har varit ett händelserikt år på börsen vilket tillsammans med hög kundtillväxt har resulterat i hög handelsaktivitet. Antalet börsavslut bland Nordnets kunder uppgick till 28,4 (26,1) miljoner avslut.
- I december 2018 meddelade Nordnet förvärvet av den norska banken Netfonds. Under första halvan av 2019 genomfördes ett integrationsarbete som bland annat innebar migrering av samtliga kunder över till Nordnets system.

### Första kvartalet

- Ökade intäkter och lägre kostnader ger starkt resultat. Rörelseresultatet ökar med 208 procent jämfört med samma period föregående år och uppgår till 129,0 MSEK.
- Aktielåneprogrammet lanseras i Norge vilket ger extra avkastning på de aktier Nordnets kunder har investerat i.
- Primärkapitalet stärks med 500 MSEK genom emission av AT1-obligation och med 250 MSEK genom aktieägartillskott.
- Frida Bratt tillträder som ny sparekonom på den svenska marknaden.

### Andra kvartalet

- Ökade intäkter och kostnadskontroll ger ett kraftigt förbättrat rörelseresultat som uppgår till 211,1 MSEK för perioden, vilket är en ökning med 196 procent jämfört med samma period föregående år.
- Vi passerar 850 000 kunder och 350 mdr SEK i sparkapital.
- Funktioner för hållbart sparande implementeras,

vilka hjälper kunder att aktivt investera i hållbara fonder och välja bort oönskade innehav.

- Förvärvet av Netfonds slutfördes under april. I juni fusionerades Netfonds Bank AS respektive Netfonds Livsforsikring AS in i bolagen Nordnet Bank AB respektive Nordnet Livsforsikring AS.

### Tredje kvartalet

- Lars-Åke Norling tillträder som ny vd från september.
- Förbättrat bolåneerbjudande med höjt belåningsvärde till 60 procent och sänkt ränta. Vår lägsta listränta är 0,79 procent och vi har lägst genomsnittsränta av alla svenska banker med 1,06 procent.
- Utses till "Årets Börsmäklare" av finska Aktiespararna, Soumen Osakesäästäjät.

### Fjärde kvartalet

- Nordnet blir första finska bank att erbjuda nya kontoformen osakesäästötili, motsvarande svenska aktiesparkonto.
- Ny modell för portföljbelåning introduceras där väldiversifierade portföljer ger ökat låneutrymme.
- Utses av Privata Affärer till "Årets Småföretagarbank" för vårt erbjudande riktat till entreprenörer.
- Kostnader av engångskaraktär på drygt 50 MSEK belastar resultatet, varav cirka 20 MSEK är hänförliga till slutförandet av integrationen av Netfonds, och cirka 30 MSEK är en konsekvens av en ny bedömning avseende Nordnetkoncernens avdragsrätt för ingående moms tidigare år.
- Den starka tillväxten och höga aktiviteten gör att vi för kvartalet kan presentera intäkter på över 400 MSEK, en tillväxt på 23 procent jämfört med samma period förra året.

## Resultat och finansiell översikt, koncernen

Rörelseintäkterna för verksamhetsåret ökade med 20 procent till 1 573,4 (1 310,4) MSEK. Rörelseintäkterna förbättrades över samtliga intäktsströmmar där räntenettet ökade mest. Av rörelseintäkterna var 762,9 (696,0) MSEK provisionsnetto, 497,7 (377,6) MSEK räntenetto, 69,7 (58,9) MSEK övriga intäkter samt 243,0 (178,0) MSEK nettoresultat av finansiella transaktioner. Av ökningen från föregående år av nettoresultat av finansiella transaktioner är 65,7 MSEK hänförligt till försäljning av aktier i Tink.

Räntenettot ökade med 120,2 MSEK. Större volymer inom bolån och portföljbelåning är positivt bidragande faktorer till räntenettot, vidare förbättrades räntenettot av intäkter från Nordnets aktielåneprogram och högre avkastning på överskottslikviditet. Provisionsnettot ökade med 67,0 MSEK främst hänförligt till transaktionsrelaterade intäkter samt högre volymer i Nordnet Markets.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 3 procent till -1 162,3 (-1 133,2) MSEK. Kostnader för marknadsföring och externa tjänster minskade medan kostnader för personal ökade. Kostnader för avskrivningar ökade och dessa är relaterade till förvärvet av Netfonds. Kostnader om 35 MSEK av engångskaraktär för förvärvet har under perioden belastat resultatet.

Vidare har en kostnad om 30 MSEK belastat resultatet som en konsekvens av att en ny bedömning gjorts av en pågående fråga avseende Nordnetkoncernens avdragsrätt för ingående moms.

Rörelseresultatet för räkenskapsåret ökade med 167 procent till 377,4 (141,2) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 24 (11) procent. Årets resultat efter skatt ökade med 187 procent och uppgick till 339,5 (118,1) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 22 (9) procent. Utlåning till kreditinstitut uppgår för koncernen till 505,2 (333,0) MSEK. Koncernens likvida medel uppgår till 914,7 (1 677,2) MSEK, varav kassa och tillgodohavanden hos centralbanker uppgår till 409,5 (1 334,2) MSEK. Koncernens likvida medel inklusive likvida

| Koncernen                                  | 2019 <sup>1</sup>  | 2018 <sup>1</sup> | 2017 <sup>1</sup> | 2016 <sup>2</sup> | 2015 <sup>2</sup> |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultaträkningar KSEK</b>              |                    |                   |                   |                   |                   |
| Räntenetto                                 | 497 733            | 377 563           | 386 269           | 403 174           | 406 572           |
| Provisionsnetto                            | 762 937            | 695 954           | 640 504           | 589 845           | 624 653           |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 243 034            | 177 981           | 162 360           | 151 518           | 147 193           |
| Övriga intäkter                            | 69 655             | 58 916            | 54 903            | 51 486            | 59 641            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>               | <b>1 573 359</b>   | <b>1 310 414</b>  | <b>1 244 036</b>  | <b>1 196 023</b>  | <b>1 238 059</b>  |
| Rörelsekostnader                           | -1 162 296         | -1 133 239        | -1 008 528        | -799 191          | -748 079          |
| Kreditförluster                            | -33 645            | -36 002           | -35 301           | -29 098           | -41 333           |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>377 418</b>     | <b>141 173</b>    | <b>200 207</b>    | <b>367 734</b>    | <b>448 647</b>    |
| Skatt                                      | -37 924            | -23 121           | -32 874           | -70 688           | -91 506           |
| <b>Årets resultat</b>                      | <b>339 494</b>     | <b>118 052</b>    | <b>167 333</b>    | <b>297 046</b>    | <b>357 141</b>    |
| <b>Balansräkningar KSEK</b>                |                    |                   |                   |                   |                   |
| Räntebärande värdepapper                   | 23 599 547         | 20 036 326        | 17 852 202        | 15 485 339        | 13 562 861        |
| Utlåning till kreditinstitut               | 505 193            | 333 024           | 275 591           | 329 045           | 294 691           |
| Utlåning till allmänheten                  | 16 127 777         | 14 204 488        | 11 852 046        | 9 516 392         | 7 278 083         |
| Tillgångar där kunden bär placeringsrisken | 70 089 225         | 51 726 480        | 46 515 739        | 41 684 655        | 35 995 138        |
| Övriga tillgångar                          | 5 281 581          | 5 819 098         | 3 844 984         | 3 434 812         | 3 082 521         |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>115 603 323</b> | <b>92 119 416</b> | <b>80 340 562</b> | <b>70 450 243</b> | <b>60 213 294</b> |
| Skulder till kreditinstitut                | -                  | -                 | -                 | -                 | 396 529           |
| In- och upplåning från allmänheten         | 38 572 145         | 35 225 181        | 29 063 690        | 24 426 599        | 19 605 376        |
| Skulder där kunden bär placeringsrisken    | 70 091 081         | 51 726 480        | 46 515 739        | 41 685 918        | 35 996 211        |
| Övriga skulder                             | 3 882 315          | 3 179 516         | 2 736 480         | 2 358 841         | 2 341 211         |
| <b>Summa skulder</b>                       | <b>112 545 541</b> | <b>90 131 177</b> | <b>78 315 909</b> | <b>68 471 358</b> | <b>58 339 327</b> |
| Totalt eget kapital                        | 3 057 782          | 1 988 239         | 2 024 653         | 1 978 885         | 1 873 967         |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>      | <b>115 603 323</b> | <b>92 119 416</b> | <b>80 340 562</b> | <b>70 450 243</b> | <b>60 213 294</b> |

<sup>1</sup> Avser Nordnet AB (publ), namnändrat från NNB Intressenter AB, org.nummer: 559073-6681

<sup>2</sup> Avser Nordnet AB (publ), org.nummer: 556249-1687

medel i försäkringsrörelsen uppgick vid periodens slut till 2 691,2 (3 038,2) MSEK, varav spärrade medel 103 (91) MSEK. Vid utgången av året uppgick koncernens eget kapital till 3 057,8 (1 988,2) MSEK. För den konsoliderade situationen där Nordnet AB (publ) är moderbolag uppgick kapitalbasen till 1 990,6 (1 455,7) MSEK och totalt riskexponeringsbelopp till 10 090,3 (8 510,5) MSEK. Kapitalrelationen uppgick vid utgången av perioden till 19,7 (17,1) procent.

Goodwill och varumärken uppgick vid årets slut till 429,2 (190,0) MSEK. Ökningen av goodwill och varumärken under året är hänförligt till förvärvet av Netfonds Bank AS och Netfonds Livsförsäkring AS. Värdet av kundstock och varumärket med begränsad nyttjandeperiod uppgick till 259,7 MSEK och goodwill med obestämbart nyttjandeperiod uppgick till 236,6 MSEK. För mer information, se not 46. Investeringar under året i materiella anläggningstillgångar uppgick till 19,9 (84,0) MSEK. Investeringar under året i immateriella tillgångar uppgick till 91,3 (112,1) MSEK, varav 37,8 (32,5) MSEK är personalrelaterade utgifter för produktutveckling. Koncernens flerårsöversikt finns ovan och nyckeltal finns efter noterna.

## Resultat och finansiell översikt, moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för 2019 uppgick till 18,7 (8,2) MSEK och avser koncerninterna administrativa tjänster. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 260,1 (17,6) MSEK och består av räntekostnader, utdelning från dotterbolag samt realisationsvinst från försäljning av aktier i Tink. Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 250,5 (7,2) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 69,4 (1,7) MSEK och eget kapital uppgick till 2 158,1 (6 512,6) MSEK. Den föreslagna utdelning till ägarna från moderbolaget uppgår till 135,8 (0) MSEK.

## Framtidsutsikter

Nordnet har en effektiv och skalbar operativ modell. Vi använder en gemensam plattform för att tillhandahålla ett nordiskt sparerbjudande och vi har en stark ställning på alla marknader inom området för sparande och investeringar. På huvudkontoret i Stockholm finns koncernfunktioner som IT, produktutveckling, administration, kommunikation, ekonomi och juridik. I de fyra länder där vi har verksamhet finns personal som arbetar med kundservice, marknadsföring och försäljning.

Nordnetns ambition är att genom digitala rådgivningstjänster som Nordnet Smarta Portföljer och Fondrådgivaren bli mer relevanta för en större kundgrupp. Vi kommer dock aldrig att lämna ambitionen att vara nummer ett för de personer som har ett stort intresse för sparande och en vilja att fatta självständiga investeringsbeslut.

Nordnetns bedömning är att den nordiska sparmarknaden växer. En starkt bidragande orsak är den omstrukturering av pensionssystemen som pågår, där individen förväntas ta ett större ansvar för sin pension. Den nordiska pensionsmarknaden är divergerad och komplex. I Danmark, med tydliga regler för flytt och avgiftsredovisning, växer vår pensionsaffär i snabb fart; en utveckling vi bedömer kommer att fortsätta. Ett införande om regler om en mer effektiv flytträtt på den svenska marknaden skulle verka i gynnsam riktning för Nordnet, och under året har stora steg tagits mot en mer konsumentinriktad och kundvänlig lagstiftning på området.

De långsiktiga trenderna talar för vår affärsmodell. I en miljö där digital teknik möjliggör att kunders omdömen sprids snabbt, och jämförelser enkelt kan göras av erbjudanden och priser, blir det allt svårare för banker att låsa in sina kunder med krav på helhetsengagemang. Den ökande medvetenheten hos spararna leder ofta till att man väljer aktörer som Nordnet med transparenta och prisvärda erbjudanden inom ett definierat område. Vi tror att nyckeln till framgång är att skapa produkter med hög kundnytta. Det som är bra för våra kunder är också bra för Nordnet.

## Medarbetare

Medeltalet anställda uppgick under perioden till 495 (522). Vid utgången av året uppgick antalet heltidstjänster till 497 (526), varav 415 (430) i Sverige, 30 (32) i Norge, 23 (32) i Danmark och 29 (33) i Finland.

Nordnet eftersträvar en balanserad könsfördelning. Vid utgången av 2019 är andelen kvinnor i koncernen 36 procent och andelen kvinnor bland chefer är 34 procent. I ledningsgruppen är andelen kvinnor 30 procent.

Medarbetarnas engagemang och nöjdhet med Nordnet som arbetsgivare mäts kontinuerligt. Vi använder Net Promoter Score (NPS) för att mäta vår totala attraktivitet som arbetsgivare. I hållbarhetsredovisningen återfinns mer information om medarbetare på sidorna 26-30. Se även not 12 för mer information.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Nordnets verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på koncernens resultat och finansiella ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter till resultatstillväxt även beakta riskfaktorerna.

Riskerna i Nordnets verksamhet utgörs av:

- Kreditrisk inklusive koncentrationsrisk
- Marknadsrisk
- Finanseringsrisk/Likviditetsrisk
- Operativ risk
- Risker i försäkringsverksamheten

En låg risknivå och marknadens förtroende är högprioriterat för Nordnet, och lönsamheten är direkt beroende av förmågan att identifiera, analysera, kontrollera och prissätta risk.

Målet med Nordnets riskhantering är att identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som Nordnet är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för.

Styrelsen beslutar om huvudprinciperna för riskhanteringen och ansvarar ytterst för att det finns ett effektivt system för att hantera Nordnets risker samt att Nordnet följer tillämpbara direktiv, lagar och föreskrifter. Styrelsen ska säkerställa att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad samt rapporterar hur verksamheten bedrivs avseende detta till styrelse och ledning. Nordnets kontrollfunktioner utgörs av Risk Control, Compliance, Internrevisionen samt Aktuariefunktion i försäkringsbolaget. För en utförlig beskrivning av risker och hantering av dessa hänvisas till not 7.

## Myndighetstillsyn

Nordnets verksamhet står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige samt motsvarande myndigheter i Norge, Finland och Danmark. Verksamheten är i stor utsträckning reglerad av lagar, föreskrifter, branschöverenskommelser och reglering från EU och de europeiska tillsynsmyndigheterna. Regelefterlevnaden inom koncernen är därför av största betydelse och är föremål för regelbunden granskning av styrelse och kontrollfunktionerna. Nordnets compliancefunktion granskar om de policyer och instruktioner som tas fram i verksamheten

är lämpliga och effektiva. Vidare har compliancefunktionen till uppgift att tillse att koncernens anställda, samt styrelsen, hålls informerad om gällande regler för den verksamhet som bedrivs. Detta sker till exempel genom utbildningar om nya och förändrade rörelseregler samt information på intranätet.

## Erhållna tillstånd

Dotterbolaget Nordnet Bank AB, som står under Finansinspektionens tillsyn, har tillstånd att bedriva bankrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, tillstånd att bedriva försäkringsdistribution enligt lagen (2018:1231) om försäkringsdistribution samt tillstånd att bedriva pensionssparrörelse enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande. Dotterbolaget Nordnet Pensionsförsäkring AB, som också står under tillsyn av Finansinspektionen, har koncession att bedriva försäkringsrörelse enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043). Nordnet Livsförsäkring AS är ett helägt dotterbolag till Nordnet Pensionsförsäkring AB och står under Finanstilsynets tillsyn i Norge. Nordnet Livsförsäkring AS har koncession att bedriva försäkringsverksamhet enligt den norska försäkringslagen (10 juni 2005 nr. 44).

## Hållbarhet

Hållbarhet är viktigt för oss, våra kunder och samhället i stort. Nordnets affärsmodell kräver inga fysiska bankkontor och vår affär är på internet. Därför har vi som organisation en låg miljöpåverkan och fokuserar i vårt hållbarhetsarbete mer på frågor som rör sociala förhållanden och samhällsnytta. Vi har skapat Nordnet in Society som är vårt ramverk för hur vi ska arbeta med hållbarhet. Nordnet in Society innehåller tre fokusområden: hållbart sparande, jämställdhet & mångfald, samt digitalt lärande. Inom dessa områden engagerar vi oss i aktiviteter som ska gynna samhället men även oss som bolag. Ramverket är inspirerat av Michael E. Porters idéer kring delat värdeskapande (shared value), att leverera samhällsnytta med vinst. Läs mer om Nordnet in Society på sidorna 20-23.

Nordnet har upprättat en hållbarhetsredovisning enligt GRI Standards. I enlighet med ÅRL 6 kap 11 § har Nordnet valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsredovisningen som en avskild rapport från årsredovisningen. Hållbarhetsrapporten återfinns på sidorna 18-33 samt sidorna 142-147 i detta dokument.



# **Bolagsstyrnings- rapport.**

# Bolagsstyrningsrapport

## Inledning

Nordnet är ett svenskt privatägt aktiebolag med säte i Stockholm. Under 2019 bedrev koncernen verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Nordnets aktie var noterad på Nasdaq Stockholm (tidigare Stockholmsbörsen) mellan april 2000 och februari 2017. Den 25 oktober 2016 lämnade Öhman-gruppen och Nordic Capital, genom NNB Intressenter AB, ett offentligt uppköpserbjudande på samtliga aktier i Nordnet. Den 17 februari 2017 avnoterades aktien från Nasdaq.

Till grund för styrningen av koncernen under 2019 låg bland annat bolagsordningen och aktiebolagslagen. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen. Då Nordnets aktie för närvarande inte är upptagen till handel på reglerad marknad tillämpas inte någon kod för bolagsstyrning.

## Organ och regelverk

### Aktieägare

Vid utgången av 2019 hade Nordnet 23 aktieägare.

### Bolagsstämma

Beslut om Nordnets angelägenheter utövas på bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Några av bolagsstämmans obligatoriska uppgifter är att fastställa bolagets balans- och resultaträkning, besluta om vinstdisposition och ersättningsprinciper för bolagets ledande befattningshavare och om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och vd. Bolagsstämman väljer även styrelseledamöter och revisorer fram till slutet av nästkommande bolagsstämma.

### Styrelsen

#### Styrelsens ansvar 2019

Nordnets styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter enligt aktiebolagslagen, samt för att ha ett väl fungerande rapporteringssystem. 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.

### Styrelsens ordförande

Ordföranden leder styrelsens arbete så att detta utövas effektivt och i enlighet med lagar och föreskrifter. Ordföranden följer verksamheten i dialog med vd och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut. Ordföranden tillser att styrelsens arbete utvärderas årligen och kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt.

### Styrelsens sammansättning

På bolagsstämman 2019 fattades beslut om att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Vd ingår inte i styrelsen, utan deltar som föredragande. Bolagets chefsjurist är sekreterare vid styrelsens sammanträden. Vid behov deltar även andra tjänstemän i bolaget som föredragande. Nedanstående tabell visar styrelsens ledamöter per den 31 december 2019 samt bland annat styrelsens bedömning angående beroendeställning i förhållande till bolaget och bolagets ägare. Av bolagsordningen framgår det att styrelseledamöter väljs årligen på bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa bolagsstämma. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

## Främjande av mångfald i styrelsen

Mångfald innebär en variation av egenskaper och kunskaper hos individer. Detta kan exempelvis 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 eftersträvar att ha en styrelse med jämn könsfördelning sammansatt av ledamöter med varierande ålder, utbildning, erfarenhet, kompetens samt geografisk 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 ingick i styrelsen en kvinna, och en jämnare könsfördelning är eftersträvarsvärt.

## Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid det konstituerande styrelsesammanträdet. Arbetsordningen revideras därutöver vid behov. Arbetsordningen innehåller bland annat information om styrelsens ansvar och arbetsuppgifter, styrelseordförandens arbetsuppgifter, styrelsesammanträden, revisionsfrågor samt anger vilka rapporter och finansiell information som styrelsen ska få inför varje ordinarie styrelsemöte. Vidare omfattar arbetsordningen anvisningar till vd som kompletteras av en vd-instruktion. Arbetsordningen föreskriver också att ersättnings-, revisions-, risk- och compliance- samt IT-utskott ska inrättas, och deras uppgifter. Arbetsordningen fastställdes den 21 mars 2019. Utöver dessa utskott förekommer ett bankspecifikt kreditutskott.

## Utvärdering av styrelsens arbete

Arbetsordningen anger att en årlig utvärdering av styrelsens och respektive utskotts arbete ska äga rum genom en systematisk och strukturerad process. För 2019 har ordföranden tillsett att styrelsens arbete har utvärderats genom självutvärdering.

## Utskott

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

### Ersättningsutskottet

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om lön, ersättningar och andra anställningsvillkor för vd och koncernledning med flera, samt i förekommande fall incitamentsprogram till anställda 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.

### Revisionsutskottet

Styrelsen har även 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

## Styrelsens ledamöter 2019

| Styrelseledamot    | Invald | Befattning         | Beroende-ställning <sup>1</sup> | Ersättnings-utskottet | Kredit-utskottet | Revisions-utskottet | Risk- och compliance-utskottet | IT-utskottet |
|--------------------|--------|--------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|--------------|
| Tom Dinkelspiel    | 2007   | Styrelseordförande | Ja                              | Ledamot               |                  | Ledamot             | Ledamot                        |              |
| Jan Dinkelspiel    | 2017   | Styrelseledamot    | Ja                              |                       | Ledamot          |                     | Ledamot                        | Ledamot      |
| Christopher Ekdahl | 2017   | Styrelseledamot    | Ja                              |                       | Ordförande       |                     | Ledamot                        |              |
| Christian Frick    | 2017   | Styrelseledamot    | Ja                              | Ordförande            |                  | Ledamot             |                                |              |
| Hans Larsson       | 2017   | Styrelseledamot    |                                 | Ledamot               | Ledamot          | Ordförande          | Ordförande                     |              |
| Per Widerström     | 2017   | Styrelseledamot    |                                 |                       |                  |                     |                                | Ordförande   |
| Karitha Ericson    | 2019   | Styrelseledamot    |                                 |                       |                  |                     |                                |              |

<sup>1</sup> Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets ägare enligt definitionen i Svensk kod för bolagsstyrning.

bolagsstämman beslut om revisorsval. Utskottet ska även med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevisionsgranskning och riskhantering.

### **Risk- och complianceutskottet**

Styrelsen har inrättat ett risk- och complianceutskott som är ett beredande organ till styrelsen. Utskottet ska genom sitt arbete och i dialog med externrevisorn, internrevisorn, Head of Risk Control, Head of Compliance och koncernledning övervaka och ge styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur, compliance (regelefterlevnad) samt risk och incidentrapportering. Risk- och complianceutskottet skall föreslå styrelsen revisionsplan för internrevisionen samt genomgå, och till styrelsen vidarerapportera, av kontrollfunktionerna utförda granskningar av verksamheten.

### **IT-utskottet**

Styrelsen har inrättat ett IT-utskott för beredning av strategiska IT-frågor för Nordnet och dess rörelsedrivande dotterbolag.

### **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).

### **Vd och koncernledning**

Vd leder verksamheten inom de riktlinjer och anvisningar som styrelsen fastslagit. Den senast gällande vd-instruktionen fastställdes av styrelsen den 21 mars 2019. Vd ansvarar för efterlevnaden av de målsättningar, policyer och strategiska planer för koncernen som styrelsen fastställt. Vd tar även fram information som behövs för att följa koncernens ställning, resultat, likviditet och utveckling i övrigt, nödvändiga informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Vd leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. Koncernledningen har regelbundna möten där såväl strategiska som ope-

rativa frågeställningar diskuteras. Dessutom arbetar koncernledningen årligen fram en affärsplan som följs upp via månatliga rapporter. Koncernledningen består av chefer för väsentliga verksamhetsområden inom Nordnetkoncernen, se sidorna 51-52.

### **Revisorer**

Bolagsstämman 2019 beslöt att omvälja revisionsfirman Deloitte AB till revisorer i Nordnet AB (publ) och samtliga dotterbolag intill slutet av bolagsstämman 2020. Revisorerna har i uppgift att granska årsredovisning, koncernredovisning och bokföring, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna avrapporterar sina iakttagelser vid ett flertal tillfällen under året och är närvarande i samband med det styrelsemöte som behandlar bokslutet. Revisorerna håller även fortlöpande kontakt med revisionsutskottet.

### **Internrevision**

I enlighet med styrelsens arbetsordning och arbetsordningen för dotterbolagen Nordnet Bank AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB, samt Finansinspektionens föreskrifter, har styrelsen utsett en oberoende granskningsfunktion/internrevision som är direkt underställd styrelsen. Internrevisorns arbete baseras på en av styrelsen beslutad instruktion. Internrevision ska granska och regelbundet utvärdera om bolagets interna kontroll är ändamålsenlig och effektiv. Sedan 2018 innehas funktionen av EY.

### **Styrelsens kontroll av den finansiella rapporteringen**

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.



Koncernen arbetar med internkontroll i enlighet med principerna om de tre försvarslinjerna. Den första försvarslinjen är verksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av riskkontroll- och regelefterlevnadsfunktionerna samt, såvitt avser Nordnet ABs dotterbolag Nordnet Pensionsförsäkring AB, dess aktuariefunktion, medan den tredje utgörs av internrevisionen som rapporterar direkt till styrelsen (och bara till styrelsen). 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.

Under 2019 var två delårsrapport föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer, nämligen delårsrapporten för tredje och fjärde kvartalet. Koncernens revisorer rapporterar sina iakttagelser från revisionen till styrelsen i samband med granskning av årsbokslutet. Vidare träffar styrelsen bolagets revisorer minst en gång om året – utan närvaro av företagsledning – för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning, samt för att diskutera samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på bolagets risker. Revisorn presenterar och får synpunkter från styrelsen på revisionens inriktning och omfång.

## Arbetet under året

### Bolagsstämma 2019

Nordnets bolagsstämma 2019 ägde rum den 21 mars 2019. Till stämmans ordförande valdes Nordnets chefsjurist Carl Dahlborg. Bolagsstämman beslöt bland annat att:

- Ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna för 2018.
- Styrelsen ska ha sju ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

#### Närvaro vid årsstämman

|      |       |
|------|-------|
| 2019 | 100%  |
| 2018 | 100%  |
| 2017 | 98,4% |

*Procent av röster och kapital.*

## Styrelsen

Styrelsen höll 13 styrelsesammanträden under året, varav tre per capsulam. I tabellerna på sidan 46 visas närvaron under sammanträden 2019.

Styrelsens arbete bedrivs i ett intensivt tempo för att stödja vd och övriga koncernledningen. Styrelsen har vid varje sammanträde behandlat ett antal frågor avseende strategiska och verksamhetsmässiga områden. Under året har även tjänstemän i Nordnet deltagit i styrelsens sammanträden som föredragande. Varje månad erhåller styrelsen en rapport över bolagets resultatutveckling, kredit- och riskexponering samt relevanta branschdata. Se tabellen över styrelsens möten för beslutsfattande under 2019 på sidan 46. För upplysningar om styrelsens ledamöter, se avsnittet Styrelse och revisorer på sidan 50.

## Ersättningsutskottet

Per den 31 december 2019 består ersättningsutskottet av Christian Frick (ordförande), Tom Dinkelspiel och Hans Larsson. Utskottet har på sedvanligt sätt berett frågor som lön, ersättning, incitamentsprogram och andra anställningsvillkor för vd och bolagets högsta ledning samt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen. Utskottet har under 2019 haft fyra sammanträden, varav två per capsulam.

## Revisionsutskottet

Per den 31 december 2019 består revisionsutskottets ledamöter av Hans Larsson (ordförande), Christian Frick och Tom Dinkelspiel. Utskottet har bland annat berett styrelsens arbete avseende kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen och hållit fortlöpande kontakt med externrevisorn. Under 2019 hade utskottet sju sammanträden.

## Närvaro ordinarie styrelse- och utskottssammanträden 2019

|                    | Styrelsemöten | Ersättningsutskott | Kreditutskott <sup>1</sup> | Revisionsutskott | Risk- och complianceutskott | IT-utskott |
|--------------------|---------------|--------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|------------|
| Tom Dinkelspiel    | 13 av 13      | 4 av 4             |                            | 7 av 7           |                             |            |
| Jan Dinkelspiel    | 13 av 13      |                    | 13 av 13                   |                  | 12 av 13                    | 10 av 11   |
| Christopher Ekdahl | 13 av 13      |                    | 13 av 13                   |                  | 12 av 13                    |            |
| Karitha Ericson    | 13 av 13      |                    |                            |                  |                             |            |
| Christian Frick    | 13 av 13      | 4 av 4             |                            | 3 av 7           |                             |            |
| Hans Larsson       | 13 av 13      | 4 av 4             | 13 av 13                   | 7 av 7           | 13 av 13                    |            |
| Per Widerström     | 13 av 13      |                    |                            |                  |                             | 11 av 11   |

<sup>1</sup>Utskottet finns endast i Nordnet Bank AB

## Risk- och Complianceutskottet

Risk- och complianceutskottet består av Hans Larsson (ordförande), Tom Dinkelspiel, Jan Dinkelspiel och Christopher Ekdahl per den 31 december 2019. Utskottet har bland annat till uppgift att övervaka och ge styrelsen ökade möjligheter till information om verksamhetens och organisationens struktur, compliance (regelefterlevnad), risk och incidentrapportering. Under året hade utskottet 13 sammanträden, varav ett per capsulam.

## Kreditutskottet (utskott i Nordnet Bank AB)

Kreditutskottet består av Christopher Ekdahl (ordförande), Hans Larsson och Jan Dinkelspiel vid utgången av 2019. Utskottet har på sedvanligt sätt beslutat och berett den årliga rapporteringen av styrelselimiterna samt limiter som ankommer på bolagets styrelse enligt vid var tid gällande kreditpolicy och kreditinstruktion. Under året hade utskottet 13 sammanträden, varav sju per capsulam.

Styrelsens sammanträden 2019<sup>1</sup>

| Sammanträde         | Behandlade ärenden                                                                                                                                                                 |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Januari             | Sedvanliga ärenden. Bokslutskommuniké för det gångna året. Förslag till utdelning. Budget.                                                                                         |
| Mars <sup>2,3</sup> | Sedvanliga ärenden. Avrapportering från revisorn avseende granskning av årsbokslut 2018. Förslag till årsredovisning. Intern kapital- och likviditetsutvärdering.                  |
| April               | Sedvanliga ärenden. Utbildning ("Marknadsföring av finansiella tjänster"). Första kvartalsresultatet.                                                                              |
| Juni                | Sedvanliga ärenden. Utbildning ("Prospektansvar mm."). Strategi.                                                                                                                   |
| Juli                | Halvårsresultatet januari-juni.                                                                                                                                                    |
| September           | Sedvanliga ärenden. Utbildning ("Ramverket för operativa risker").                                                                                                                 |
| Oktober             | Sedvanliga ärenden. Tredje kvartalsresultatet. Uppdatering IKLU och ORSA. Förvärvsanalys Netfonds. Fråga om ingående av uppdragsavtal med Google Ireland Ltd.                      |
| December            | Sedvanliga ärenden. Budget och forecast för 2020. Diskussion om utdelning 2019. Plan för styrelseutbildning 2020. Årsföredragning av stora kreditengagemang. Företagsförsäkringen. |

<sup>1</sup>Utöver ovan möten genomfördes tre sammanträden per capsulam, ett extrainsatt sammanträde, samt ett konstituerande sammanträde den 21 mars 2019.

<sup>2</sup>Tom Dinkelspiel valdes till ledamot av Risk- och Complianceutskottet först vid det konstituerande styrelsesammanträdet den 21 mars 2019.

<sup>3</sup>Frågor rörande nyemission.

## IT-utskottet

Per den 31 december 2019 består IT-utskottet av Per Widerström (ordförande) och Jan Dinkelspiel.<sup>1</sup> Utskottet har berett frågor som rör IT-drift och IT-utveckling. Under 2019 hade utskottet 11 sammanträden.

<sup>1</sup>I det praktiska utskottsarbetet medverkar även den tidigare styrelseledamoten, Pierre Siri, på konsultbasis.

## Verkställande direktör

Sedan den 1 september 2019 är Lars-Åke Norling vd för Nordnet. Han efterträdde tidigare tillförordnade vd Anders Danielsson. Läs mer under avsnittet Ledning på sida 51.

## Koncernledning

Per den sista december 2019 består koncernledningen av tio personer: Lars-Åke Norling, Anders Skar, Anne Buchardt, Carina Tovi, Johan Tidestad, Martin Ringberg, Rasmus Järborg, Ronnie Bodinger, Suvi Tuppurainen och Lennart Krän.

Ledningsgruppen presenteras närmare i avsnittet Ledning på sidorna 51-52.

## Revision och revisorer

I samband med bolagsstämman 2019 omvaldes revisionsfirman Deloitte AB till revisorer i Nordnet AB (publ) och samtliga dotterbolag fram till bolagsstämman 2019. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Patrick Honeth.

## Ersättningar

### Ersättning till styrelsen

Bolagsstämman 2019 beslöt att den totala ersättningen till styrelsens ledamöter för innevarande år skulle uppgå till 2 250 000 (2 100 000) SEK, varav 250 000 SEK till var och en av Hans Larsson, Karitha Ericson och Per Widerström och med 150 000 SEK till vardera övriga ledamöter. Därutöver tillkommer arvode för arbete i styrelsens utskott med 25 000 SEK per utskott där ledamoten deltar. Till ordföranden i respektive utskott utgår ett arvode om 50 000 SEK. Arvode för arbete i risk- och complianceutskottet uppgår dock till 225 000 SEK till ordföranden och 75 000 SEK till de övriga ledamöterna i utskottet. Till ordförande i revisionsutskottet utgår 125 000. För vidare information se not 12.

### Ersättning till verkställande direktör och koncernledning

Ersättning till verkställande direktör och de övriga i koncernledningen utgörs av fast ersättning, pension och övriga förmåner. Ersättningsnivåerna ska vara förenliga med och främja en effektiv riskhantering, ska motverka ett överdrivet risktagande, ska överensstämma med Nordnets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen och får, vad gäller den totala rörliga ersättningen, inte begränsa företagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen.

Den fasta ersättningen är individuell och beaktar den enskilda befattningshavarens ansvarsområden, erfarenhet, prestation och uppnådda resultat. Nordnet är ett värderingsstyrt företag varför prestationen även värderas i förhållande till företagets värderingar. Den fasta ersättningen revideras varje år.

Fast ersättning till nuvarande vd Lars-Åke Norling uppgick till 437 500 SEK per månad från och med den 1 september 2019. Lars-Åke Norling erhöll även en ersättning i form av ett engångsbelopp om 5 000 000 SEK i samband med anställningens start. Fast ersättning till tidigare tillförordnad vd Anders Danielsson uppgick till 416 667 SEK (416 667 SEK) per månad till och med 31 augusti 2019. För mer information, se not 12.

Med undantag för vd har Nordnet samma policy beträffande pension för medlemmarna i koncernledningen som för övriga anställda. Pensionsplanen är premiebaserad, och premien baseras på ålder, lön samt det basbelopp som anges i vid var tid gällande premieplan. För medlemmar i koncernledningen som inte är bosatta i Sverige tillämpas lokala regler som leder till pension enligt motsvarande villkor. Samma policy skall tillämpas för framtida pensionsåtaganden. Pensionsavsättningar till Lars-Åke Norling motsvarar 35 procent av den fasta lönen under 2019. Tidigare tillförordnad vd Anders Danielsson hade motsvarande pensionsvillkor.

Uppsägningstid gentemot tidigare tillförordnad vd Anders Danielsson var ömsesidigt 1 månad från såväl bolagets som Anders Danielssons sida. Uppsägningstiden för nuvarande vd Lars-Åke Norling, är 12 månaders uppsägningstid från bolagets sida och sex månaders uppsägningstid från den verkställande direktörens sida.

**Ersättning till vd och koncernledning 2019**

| KSEK                              | År   | Fast ersättning | Förmåner | Pensionskostnader | Totalt        |
|-----------------------------------|------|-----------------|----------|-------------------|---------------|
| Tf. vd, Anders Danielsson         | 2019 | 3 750           | -        | 1 657             | <b>5 407</b>  |
|                                   | 2018 | 1 250           | 2        | 544               | <b>1 796</b>  |
| Vd, Lars-Åke Norling              | 2019 | 1 750           | 22       | 749               | <b>2 521</b>  |
| Övrig koncernledning <sup>1</sup> | 2019 | 22 554          | 367      | -                 | <b>22 921</b> |
|                                   | 2018 | 29 522          | 1 029    | 6 280             | <b>36 830</b> |

<sup>1</sup> Under 2019 var genomsnittligt antal personer i koncernledningen 12,3 personer (varav 1,8 konsulter) jämfört med 14,2 under 2018.

Övriga medlemmar i koncernledningen har mellan tre och nio månaders uppsägningstid. Det finns inga särskilda förmåner för bolagets ledning förutom betald sjukvårdsförsäkring. Alla anställda har även möjlighet att leasa en bil till självkostnadspris.

### Ersättning till revisorer

Till revisorer och revisionsföretag har under 2019 totalt 7 216 (5 843) KSEK utgått i ersättningar. Summan avser arbete för revision, rådgivning och annan granskning i samband med revision. Ersättning har även utgått för annan rådgivning, varav merparten avser revisionsnära konsultationer i redovisnings- och skattefrågor. För vidare information, se not 12.

### Intern kontroll

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen definieras som den process, utförd av styrelsen, ledningen och annan berörd personal, som syftar till att säkerställa en rimlig försäkran om korrektheten i den finansiella rapporteringen. Arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är strukturerat kring tre internkontrollkomponenter, som beskrivs nedan; Kontrollmiljö och övervakning, Riskbedömning och kontrollaktiviteter, samt Information och kommunikation. Denna rapport täcker endast den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

### Kontrollmiljö och övervakning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god intern kontroll. Styrelsen är ansvarig för att riskhanteringen är ändamålsenlig och effektiv och i enlighet med koncernens mål och strategier. Vd har det övergripande ansvaret för att hantera koncernens risker i enlighet med policyer och instruktioner

och för att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regler.

Verksamheten utgör första försvarslinjen mot risker i organisationen. Risk Control och Compliance och såvitt avser Nordent ABs dotterbolag, Nordnet Pensionsförsäkring AB, aktuariefunktionen, utgör den andra försvarslinjen, och internrevision är den tredje försvarslinjen som på styrelsens uppdrag övervakar både första och andra försvarslinjen.

Risk Control, Compliance och aktuariefunktionerna är oberoende från affärsverksamheten. Dessa funktioner är direkt underställda vd och rapporterar regelbundet till såväl vd som styrelse. Internrevisionen är direkt underställd styrelsen (enbart), och har som främsta uppgift att utifrån genomförda granskningar bedöma och lämna yttrande till styrelsen och vd om styrning, riskhantering och intern kontroll är ändamålsenlig och effektiv. Internrevisionen rapporterar till styrelsen.

### Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Nordnet genomför löpande en riskbedömning av den finansiella rapporteringen, dvs. en identifiering, analys och bedömning av de största riskerna för felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Identifiering, analys och bedömning beaktar bland annat komplexiteten i affärsverksamheten, graden av systemstöd och kvaliteten i rutiner och kontroller. Uppföljning och analys har en central roll där även kumulativa effekter analyseras. Kontrollaktiviteterna har i syfte att upptäcka, förebygga och begränsa risker och risktagande i verksamheten såväl som att förhindra avvikelser och fel i den finansiella rapporteringen.



## Information och kommunikation

För att säkerställa den finansiella rapporteringen har Nordnets styrelse fastställt policyer, riktlinjer och rutiner för ändamålet. Dessa görs tillgängliga och hålls uppdaterade via Nordnets intranät. Kunskap och kännedom om dessa erhålls genom löpande intern utbildning och information för de olika avdelningar och funktioner som omfattas av internt rapporteringsansvar avseende finansiell statistik och information.

## Styrelse och revisorer



### Tom Dinkelspiel, styrelseordförande

Född: 1967

Invald: 2007

**Nuvarande befattning och andra väsentliga uppdrag:** Styrelseordförande i E. Öhman J:or AB och Premiefinans K. Bolin AB. Styrelseledamot i Öhman Bank SA, Öhman Alternative Investments, Kogmot AB och MPS Holding AB.

**Tidigare befattningar:** Vd på E.Öhman J:or Fondkommission AB och koncernchef på Öhmangruppen.



### Jan Dinkelspiel, styrelseledamot

Född: 1977

Invald: 2017

**Nuvarande befattning och andra väsentliga uppdrag:** Grundare och vd för 10Xrecruit.

**Tidigare befattningar:** Chief Innovation Officer, Sverige- och Finlandschef på Nordnet, SEB Acquisition Finance och Hi3G AB Trainee & Head of Online Sales



### Christopher Ekdahl, styrelseledamot

Född: 1980

Invald: 2017

**Nuvarande befattning och andra väsentliga uppdrag:** Principal på Nordic Capital Advisors, rådgivare till Nordic Capitals fonder, och styrelseledamot i Nordax Bank AB och Stabelo Group AB.

**Tidigare befattningar:** Arbetat inom Investment Banking på Calyon i Paris och Carnegie i Stockholm.



### Karitha Ericson, styrelseledamot

Född: 1973

Invald: 2019

**Nuvarande befattning och andra väsentliga uppdrag:** Chief Operating Officer och vice vd för Grant Thornton.

**Tidigare befattningar:** Ledande positioner inom HR på EQT samt för olika divisioner inom SEB.



### Christian Frick, styrelseledamot

Född: 1976

Invald: 2017

**Nuvarande befattning och andra väsentliga uppdrag:** Partner på Nordic Capital Advisors, rådgivare till Nordic Capitals fonder, och styrelseledamot i bland annat Nordax-koncernen och MFEX Mutual Funds Exchange AB.

**Tidigare befattningar:** Arbetat inom Investment Banking på Morgan Stanley.



### Hans Larsson, styrelseledamot

Född: 1961

Invald: 2017

**Nuvarande befattning och andra väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot i Intrum Justitia AB och Svensk Exportkredit (SEK). Vd för Linderyd Advisory.

**Tidigare befattningar:** Styrelseledamot i Nordax AB och Nordax Bank AB, vice vd och styrelseledamot i Lindorffgruppen samt ledande befattningar inom SEB.



### Per Widerström, styrelseledamot

Född: 1966

Invald: 2017

**Nuvarande befattning och andra väsentliga uppdrag:** CEO och Chairman of the Management Board för spelbolaget Fortuna Entertainment Group och Non-Exec Board Director för Catena Media.

**Tidigare befattningar:** Ledande befattningar inom Gala Coral Group, bwin.party, Telenor, Procter & Gamble och Coca-Cola.

### Revisorer

Bolagets revisor är sedan 2017 Deloitte AB.

Huvudansvarig revisor är Patrick Honeth, född 1973 och auktoriserad revisor och licensierad revisor för finansiella företag.

## Ledning



### Lars-Åke Norling, vd

Född: 1968

Anställd på Nordnet sedan: 2019

**Bakgrund:** Lars-Åke har en civilingenjörs-examen i teknisk fysik från Uppsala universitet och har lång erfarenhet inom telekom. Han har bland annat varit vd för Telenor Sverige och kommer senast från Kinnevik.



### Anders Skar, landschef Norge

Född: 1976

Anställd på Nordnet sedan: 2005

**Bakgrund:** Anders är civilekonom från Norges Handelshøyskole. Han har tidigare arbetat på Accenture.



### Anne Buchardt, landschef Danmark

Född: 1969

Anställd på Nordnet sedan: 2018

**Bakgrund:** Anne har en ekonomexamen från Københavns universitet. Hon har tidigare arbetat inom förmögenhetsförvaltning på Nordea.



### Carina Tovi, Chief Operations Officer

Född: 1965

Anställd på Nordnet sedan: 2011

**Bakgrund:** Carina är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Hon har tidigare arbetat på bland annat Swedbank Robur Fonder.



### Johan Tidestad, Chief Communications Officer

Född: 1968

Anställd på Nordnet sedan: 2007

**Bakgrund:** Johan har en jur kand. från Uppsala universitet. Han har tidigare arbetat på Bergsgård Petersson Fonder AB och E-Trade Sverige.



### Lennart Krän, Chief Financial Officer

Född: 1965

Anställd av Nordnet sedan: 2019

**Bakgrund:** Lennart är civilekonom och har tidigare erfarenheter från bland annat SBAB, SalusAnsvar och HSBC.

## Ledning



### **Martin Ringberg, landschef Sverige**

Född: 1976

Anställd på Nordnet sedan: 2017

**Bakgrund:** Martin har en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet och har tidigare arbetat på SEB där han haft flera roller inom sparande och investeringar med fokus på försäljning.



### **Rasmus Järborg, Chief Product Officer**

Född: 1976

Anställd på Nordnet sedan: 2018

**Bakgrund:** Rasmus har en civilekonom-examen från Handelshögskolan i Stockholm. Han har tidigare arbetat på SEB, senast som strategichef. Rasmus har dessförinnan arbetat på UBS i London.



### **Ronnie Bodinger, Chief Technology Officer**

Född: 1973

Anlitad av Nordnet sedan: 2018

**Bakgrund:** Ronnie har en civilingenjörs-examen från KTH. Han har lång erfarenhet från digital bankverksamhet och har tidigare arbetat som CTO på Avanza och som CIO på MTG och Cabonline.



### **Suvi Tuppurainen, landschef Finland**

Född: 1976

Anställd på Nordnet sedan: 2010

**Bakgrund:** Suvi har en master i ekonomi från Tampere universitet, Finland. Hon har arbetat inom finans sedan 1998 och var tidigare anställd på eQ Bank.



## Förslag till vinstdisposition

|                                                                       |                      |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Till årsstämman förfogande finns följande vinstmedel (kronor):</b> |                      |
| Överkursfond                                                          | 6 340 175 920        |
| Balanserad vinst                                                      | -4 435 226 677       |
| Årets resultat                                                        | 252 103 369          |
| <b>Summa</b>                                                          | <b>2 157 052 612</b> |
| <b>Styrelsen föreslår följande disposition:</b>                       |                      |
| Till aktieägarna utdelas 130,63 per aktie                             | 135 795 736          |
| Till nästa år balanseras                                              | 2 021 256 876        |
| <b>Summa</b>                                                          | <b>2 157 052 612</b> |

Styrelsen för Nordnet AB (publ) föreslår att årsstämman den 23 april 2020 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst enligt den fastställda balansräkningen, ska disponeras så att 130,63 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelningen om sammantaget 135,8 MSEK och en utdelningsgrad om 40 procent. Se vidare not 46 Förslag till vinstdisposition.

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

En särskild genomgång har gjorts med beaktande av den senaste tidens marknadsoro och börsnedgångar för att säkerställa att bolagets och koncernens ekonomiska ställning inte äventyras av den föreslagna utdelningen. Bedömningen är att den rådande situationen inte föranleder någon ändrad bedömning vad gäller den ekonomiska ställningen. Både kapitaltäckningen och likviditetssituationen är fortfarande tillfredsställande. Vidare är bedömningen att situationen inte har eller kommer innebära någon större ökning av kreditförluster som skulle få en materiell negativ inverkan på det egna kapitalet.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisnings-sed i Sverige, respektive koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandar-der som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandar-der, och ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

# **Finansiella rapporter.**

# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning

| KSEK                                                                        | Not | 2019              | 2018              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Ränteintäkter                                                               | 8   | 620 244           | 492 410           |
| Räntekostnader                                                              | 8   | -122 511          | -114 847          |
| Provisionsintäkter                                                          | 9   | 1 070 129         | 983 895           |
| Provisionskostnader                                                         | 9   | -307 192          | -287 941          |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                                  | 10  | 243 034           | 177 981           |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 11  | 69 655            | 58 916            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                                |     | <b>1 573 359</b>  | <b>1 310 414</b>  |
| Allmänna administrationskostnader                                           | 12  | -947 684          | -949 639          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 13  | -174 334          | -105 863          |
| Övriga rörelsekostnader                                                     | 14  | -40 278           | -77 737           |
| <b>Summa kostnader före kreditförluster</b>                                 |     | <b>-1 162 296</b> | <b>-1 133 239</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                                        |     | <b>411 063</b>    | <b>177 175</b>    |
| Kreditförluster, netto                                                      | 15  | -33 645           | -36 002           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                      |     | <b>377 418</b>    | <b>141 173</b>    |
| Skatt på årets resultat                                                     | 16  | -37 924           | -23 121           |
| <b>Årets resultat</b>                                                       |     | <b>339 494</b>    | <b>118 052</b>    |
| <b>Varav hänförligt till:</b>                                               |     |                   |                   |
| Moderbolagets aktieägare                                                    |     | 339 494           | 118 052           |

## Koncernens rapport över totalresultat

| KSEK                                                                                                        | Not | 2019           | 2018           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>Årets resultat</b>                                                                                       |     | <b>339 494</b> | <b>118 052</b> |
| <b>Poster som kommer återföras till resultatet</b>                                                          |     |                |                |
| Värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat          | 31  | 218            | -32 221        |
| Skatt på värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | 31  | -47            | 7 089          |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet                                                  | 31  | 9 618          | 8 401          |
| Skatt på omräkning av utländsk verksamhet                                                                   |     | -917           | -416           |
| <b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>                                                                     |     | <b>8 872</b>   | <b>-17 147</b> |
| <b>Totalresultat efter skatt</b>                                                                            |     | <b>348 366</b> | <b>100 905</b> |
| <b>Varav hänförligt till:</b>                                                                               |     |                |                |
| Moderbolagets aktieägare                                                                                    |     | 348 366        | 100 905        |



## Koncernens balansräkning

| KSEK                                            | Not | 2019               | 2018              |
|-------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |     |                    |                   |
| Kassa och tillgodohavanden i centralbanker      |     | 409 538            | 1 344 200         |
| Belåningsbara stadsskuldförbindelser mm         | 18  | 22 035 855         | 18 260 611        |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 19  | 505 193            | 333 024           |
| Utlåning till allmänheten                       | 20  | 16 127 777         | 14 204 488        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 21  | 1 563 692          | 1 775 715         |
| Aktier och andelar mm                           | 22  | 6 575              | 59 593            |
| Tillgångar där kunden bär placeringsrisken      | 23  | 70 089 225         | 51 726 480        |
| Immateriella anläggningstillgångar              | 24  | 917 100            | 414 259           |
| Materiella tillgångar                           | 25  | 306 824            | 102 763           |
| Uppskjutna skattefordringar                     | 16  | 2 798              | -                 |
| Aktuella skattefordringar                       | 16  | 63 597             | 89 094            |
| Övriga tillgångar                               | 26  | 3 368 502          | 3 617 698         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 27  | 206 647            | 191 491           |
| <b>Summa tillgångar</b>                         |     | <b>115 603 323</b> | <b>92 119 416</b> |
| <b>Skulder</b>                                  |     |                    |                   |
| In- och upplåning från allmänheten              | 28  | 38 572 145         | 35 225 181        |
| Skulder där kunden bär placeringsrisken         | 23  | 70 091 081         | 51 726 480        |
| Övriga skulder                                  | 29  | 3 547 717          | 2 952 826         |
| Aktuella skatteskulder                          | 16  | 92 178             | 42 105            |
| Uppskjutna skatteskulder                        | 16  | 82 554             | 23 187            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 30  | 159 866            | 161 398           |
| <b>Summa skulder</b>                            |     | <b>112 545 541</b> | <b>90 131 177</b> |
| <b>Eget kapital</b>                             | 31  |                    |                   |
| Aktiekapital                                    |     | 1 039              | 1 000             |
| Övrigt tillskjutet kapital                      |     | 7 571 216          | 6 821 256         |
| Andra reserver                                  |     | -76 142            | -85 014           |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat |     | -4 438 331         | -4 749 002        |
| <b>Totalt eget kapital</b>                      |     | <b>3 057 782</b>   | <b>1 988 239</b>  |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>           |     | <b>115 603 323</b> | <b>92 119 416</b> |

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| KSEK                                                                 | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Andra reserver <sup>1</sup> | Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Totalt eget kapital |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|
| Ingående eget kapital den 1 januari 2018                             | 1 000        | 6 821 256                  | -67 867                     | -4 729 736                                    | 2 024 653                                | 2 024 653           |
| Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen            | -            | -                          | -                           | 118 052                                       | 118 052                                  | 118 052             |
| Övrigt totalresultat efter skatt                                     | -            | -                          | -17 147                     | -                                             | -17 147                                  | -17 147             |
| Totalresultat                                                        | -            | -                          | -17 147                     | 118 052                                       | 100 905                                  | 100 905             |
| Transaktioner redovisade direkt i eget kapital:                      |              |                            |                             |                                               |                                          |                     |
| Effekt av förändrade redovisningsprinciper IFRS 9 per 1 januari 2018 | -            | -                          | -                           | -37 830                                       | -37 830                                  | -37 830             |
| Lämnad utdelning                                                     | -            | -                          | -                           | -100 000                                      | -100 000                                 | -100 000            |
| Effekt ändrad skattesats obeskattade reserver                        | -            | -                          | -                           | 513                                           | 513                                      | 513                 |
| Summa                                                                | -            | -                          | -                           | -137 317                                      | -137 317                                 | -137 317            |
| Summa eget kapital den 31 december 2018                              | 1 000        | 6 821 256                  | -85 014                     | -4 749 002                                    | 1 988 239                                | 1 988 239           |

| KSEK                                                         | Aktie-kapital | Primär-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Andra reserver <sup>1</sup> | Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Totalt eget kapital |
|--------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|
| Ingående eget kapital den 1 januari 2019                     | 1 000         | -              | 6 821 256                  | -85 014                     | -4 749 002                                    | 1 988 239                                | 1 988 239           |
| Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen    | -             | -              | -                          | -                           | 339 494                                       | 339 494                                  | 339 494             |
| Övrigt totalresultat efter skatt                             | -             | -              | -                          | 8 872                       | -                                             | 8 872                                    | 8 872               |
| Totalresultat                                                | -             | -              | -                          | 8 872                       | 339 494                                       | 348 366                                  | 348 366             |
| Transaktioner redovisade direkt i eget kapital:              |               |                |                            |                             |                                               |                                          |                     |
| Nyemission                                                   | 39            | -              | -                          | -                           | -                                             | 39                                       | 39                  |
| Aktieägartillskott <sup>2</sup>                              | -             | -              | 249 960                    | -                           | -                                             | 249 960                                  | 249 960             |
| Emission av primärkapital <sup>3</sup>                       | -             | 500 000        | -                          | -                           | -                                             | 500 000                                  | 500 000             |
| Transaktionskostnader vid emission av primärkapital          | -             | -              | -                          | -                           | -3 241                                        | -3 241                                   | -3 241              |
| Skatt på transaktionskostnader vid emission av primärkapital | -             | -              | -                          | -                           | 723                                           | 723                                      | 723                 |
| Ränta primärkapital                                          | -             | -              | -                          | -                           | -26 305                                       | -26 305                                  | -26 305             |
| Summa                                                        | 1 039         | 500 000        | 249 960                    | -                           | -28 823                                       | 721 176                                  | 721 176             |
| Summa eget kapital den 31 december 2019                      | 1 039         | 500 000        | 7 071 216                  | -76 142                     | -4 438 331                                    | 3 057 781                                | 3 057 782           |

<sup>1</sup> Se not 31<sup>2</sup> Aktieägartillskottet är ovillkorat.<sup>3</sup> Emission av primärkapital om 500 MSEK. Obligationerna har evig löptid, första möjliga inlösen efter fem år och löper med en ränta om tre månaders Stibor + 6,75 procent. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm.

# Koncernens rapport över kassaflöde (direkt metod)

| KSEK                                                            | Not | 2019              | 2018              |
|-----------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                 |     |                   |                   |
| Erhållna räntor                                                 |     | 638 488           | 377 377           |
| Betalda räntor                                                  |     | -181 583          | -63 611           |
| Erhållna provisioner                                            |     | 1 070 129         | 983 895           |
| Betalda provisioner                                             |     | -307 192          | -287 941          |
| Erhållet netto av finansiella transaktioner                     |     | 113 580           | 182 569           |
| Övriga inbetalningar i rörelsen                                 |     | 75 346            | 60 045            |
| Erhållna utdelningar                                            |     | 240               | 176               |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda                   |     | -945 078          | -981 098          |
|                                                                 |     | <b>463 930</b>    | <b>271 412</b>    |
| <b>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</b> |     |                   |                   |
| Ökning (-) / Minskning (+) av utlåning till allmänheten         |     | -1 903 560        | -2 353 194        |
| Ökning (-) / Minskning (+) av övriga tillgångar                 |     | 565 053           | -412 296          |
| <b>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</b>    |     |                   |                   |
| Ökning (+) / Minskning (-) av in- och upplåning hos allmänheten |     | 2 990 326         | 5 538 817         |
| Ökning (+) / Minskning (-) av skulder                           |     | 395 689           | 505 888           |
| Betalda inkomstskatter                                          |     | 24 566            | -37 963           |
|                                                                 |     | <b>2 536 004</b>  | <b>3 512 664</b>  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                 |     |                   |                   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                 |     |                   |                   |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                   | 24  | -614 369          | -112 144          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                     | 25  | -19 909           | -84 016           |
| Investering i värdepapper                                       |     | -9 460 845        | -12 894 554       |
| Avyttring av värdepapper                                        |     | 6 082 127         | 10 685 869        |
|                                                                 |     | <b>-4 012 996</b> | <b>-2 404 845</b> |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                 |     |                   |                   |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                |     |                   |                   |
| Amortering av leasingskuld                                      |     | -34 634           | -                 |
| Erhållet aktieägartillskott                                     |     | 250 000           | -                 |
| Emission av primärkapital                                       |     | 500 000           | -                 |
| Utbetald utdelning till aktieägarna                             |     | -                 | -100 000          |
|                                                                 |     | <b>715 366</b>    | <b>-100 000</b>   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                |     |                   |                   |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                         |     |                   |                   |
| Likvida medel vid årets början                                  |     | 1 677 224         | 667 895           |
| Kursdifferens i likvida medel                                   |     | -867              | 1 510             |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                             |     | <b>914 731</b>    | <b>1 677 224</b>  |
| <b>I likvida medel ingår:<sup>1</sup></b>                       |     |                   |                   |
| Kassa och tillgodohavande i centralbanker                       |     | 409 538           | 1 344 200         |
| Utlåning till kreditinstitut (bankmedel) <sup>2</sup>           | 19  | 505 193           | 333 024           |
|                                                                 |     | <b>914 731</b>    | <b>1 677 224</b>  |

<sup>1</sup> I beloppet ingår spärrade medel om 103 (91) MSEK.

<sup>2</sup> I utlåning till kreditinstitut (bankmedel) ingår endast placeringar med en löptid kortare än 3 månader.

## Moderbolagets resultaträkning

| KSEK                                            | Not | 2019           | 2018           |
|-------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                                 | 35  | 18 689         | 8 184          |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                    |     | <b>18 689</b>  | <b>8 184</b>   |
| Administrationskostnader                        | 36  | -6 334         | -4 147         |
| Personalkostnader                               | 37  | -20 490        | -14 448        |
| Övriga rörelsekostnader                         |     | -1 449         | 36             |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                   |     | <b>-28 273</b> | <b>-18 559</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                          |     | <b>-9 584</b>  | <b>-10 375</b> |
| <b>Resultat från finansiella investeringar:</b> |     |                |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag          | 38  | 260 000        | 17 553         |
| Räntekostnader och liknande kostnader           |     | 53             | -3             |
| <b>Resultat från finansiella investeringar:</b> |     | <b>260 053</b> | <b>17 550</b>  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>        |     | <b>250 469</b> | <b>7 175</b>   |
| Skatt på årets resultat                         | 39  | 1 634          | -1 633         |
| <b>Årets resultat<sup>1</sup></b>               |     | <b>252 103</b> | <b>5 542</b>   |

<sup>1</sup> Överensstämmer med totalresultatet då inget övrigt totalresultat finns.

## Moderbolagets balansräkning

| KSEK                                         | Not | 2019             | 2018             |
|----------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>                            |     |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |     |                  |                  |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |     |                  |                  |
| Andelar i koncernföretag                     | 40  | 1 989 101        | 6 503 933        |
|                                              |     | <b>1 989 101</b> | <b>6 503 933</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                  |                  |
| Fordringar hos koncernföretag                |     | 200 372          | 16 037           |
| Uppskjuten skattefordran                     |     | 1 642            | -                |
| Aktuella skattefordringar                    |     | 1 653            | 445              |
| Övriga tillgångar                            |     | 1 069            | 225              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 41  | 266              | -                |
|                                              |     | <b>205 002</b>   | <b>16 707</b>    |
| Kassa och bank                               |     | 69 374           | 1 655            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>274 376</b>   | <b>18 362</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                      |     | <b>2 263 477</b> | <b>6 522 295</b> |
| <b>Eget kapital</b>                          | 42  |                  |                  |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |     |                  |                  |
| Aktiekapital                                 |     | 1 039            | 1 000            |
|                                              |     | <b>1 039</b>     | <b>1 000</b>     |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |     |                  |                  |
| Överkursfond                                 |     | 6 340 176        | 6 340 176        |
| Övrigt tillskjutet kapital                   |     | 500 000          | -                |
| Balanserat resultat                          |     | -4 935 225       | 165 855          |
| Årets resultat                               |     | 252 103          | 5 542            |
|                                              |     | <b>2 157 054</b> | <b>6 511 573</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>2 158 093</b> | <b>6 512 573</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |     |                  |                  |
| Skulder till koncernföretag                  |     | 98 251           | 4 478            |
| Övriga skulder                               | 43  | 3 713            | 994              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 44  | 3 420            | 4 250            |
| <b>Summa skulder</b>                         |     | <b>105 384</b>   | <b>9 722</b>     |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>        |     | <b>2 263 477</b> | <b>6 522 295</b> |



## Moderbolagets förändringar i eget kapital

| KSEK                                                         | Aktiekapital | Överkurs-fond    | Primärkapi-taltillskott | Balanserat resultat | Årets resultat | Summa            |
|--------------------------------------------------------------|--------------|------------------|-------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| <b>Ingående eget kapital den 1 januari 2018</b>              | <b>1 000</b> | <b>6 340 176</b> | <b>-</b>                | <b>3</b>            | <b>265 852</b> | <b>6 607 031</b> |
| Omföring av föregående års resultat                          | -            | -                | -                       | 265 852             | -265 852       | -                |
| Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen    | -            | -                | -                       | -                   | 5 542          | 5 542            |
| <b>Totalresultat</b>                                         | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>5 542</b>   | <b>5 542</b>     |
| <b>Transaktioner med ägarna</b>                              |              |                  |                         |                     |                |                  |
| Lämnad utdelning                                             | -            | -                | -                       | -100 000            | -              | -100 000         |
| <b>Utgående eget kapital 31 december 2018</b>                | <b>1 000</b> | <b>6 340 176</b> | <b>-</b>                | <b>165 855</b>      | <b>5 542</b>   | <b>6 512 573</b> |
| <b>Ingående eget kapital den 1 januari 2019</b>              | <b>1 000</b> | <b>6 340 176</b> | <b>-</b>                | <b>165 855</b>      | <b>5 542</b>   | <b>6 512 573</b> |
| Omföring av föregående års resultat                          | -            | -                | -                       | 5 542               | -5 542         | -                |
| Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen    | -            | -                | -                       | -                   | 252 103        | 252 103          |
| <b>Totalresultat</b>                                         | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>252 103</b> | <b>252 103</b>   |
| <b>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</b>        |              |                  |                         |                     |                |                  |
| Nyemission                                                   | 39           | -                | -                       | -                   | -              | 39               |
| Aktieägartillskott                                           | -            | -                | -                       | 249 960             | -              | 249 960          |
| Uppskrivningsfond <sup>1</sup>                               | -            | -                | -                       | 65 774              | -              | 65 774           |
| Emission av primärkapital <sup>2</sup>                       | -            | -                | 500 000                 | -                   | -              | 500 000          |
| Transaktionskostnader vid emission av primärkapital          | -            | -                | -                       | -3 241              | -              | -3 241           |
| Skatt på transaktionskostnader vid emission av primärkapital | -            | -                | -                       | 723                 | -              | 723              |
| Ränta primärkapital                                          | -            | -                | -                       | -26 305             | -              | -26 305          |
| Fusionsresultat                                              | -            | -                | -                       | -5 393 533          | -              | -5 393 533       |
| <b>Utgående eget kapital 31 december 2019</b>                | <b>1 039</b> | <b>6 340 176</b> | <b>500 000</b>          | <b>-4 935 225</b>   | <b>252 103</b> | <b>2 158 093</b> |

<sup>1</sup> Uppskrivningen av värdet på aktierna i Tink AB gjordes under första kvartalet i en uppskrivningsfond. Aktierna avyttrades under andra kvartalet och fonden överfördes från bundet till fritt eget kapital.

<sup>2</sup> Emission av primärkapital om 500 MSEK. Obligationerna har evig löptid, första möjliga inlösen 2024-03-21 och löper med en ränta om tre månaders Stibor + 6,75 procent. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm.

## Moderbolagets kassaflödesanalys (direkt metod)

| KSEK                                                                                | Not | 2019           | 2018          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|---------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |     |                |               |
| Betalda räntor                                                                      |     | -28 122        | -             |
| Erhållet netto av finansiella transaktioner                                         |     | 1 871          | -3            |
| Övriga inbetalningar i rörelsen                                                     |     | 278 625        | 9 700         |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda                                       |     | -135 849       | 4 892         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>116 525</b> | <b>14 589</b> |
| <b>Förändringar i rörelsekapital</b>                                                |     |                |               |
| Minskning (+) / Ökning (-) av övriga fordringar                                     |     | -161 654       | -16 262       |
| Ökning (+) / Minskning (-) av skulder                                               |     | 707            | 333           |
| Betalda inkomstskatter                                                              |     | 2 585          | -40           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>-41 837</b> | <b>-1 380</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |     |                |               |
| Investering i värdepapper                                                           |     | 109 556        | -             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>109 556</b> | <b>-</b>      |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |     |                |               |
| Emission av primärkapital                                                           |     | 500 000        | -             |
| Lämnat aktieägartillskott                                                           |     | -750 000       | -             |
| Erhållet aktieägartillskott                                                         |     | 250 000        | 100 000       |
| Utbetald utdelning till aktieägarna                                                 |     | -              | -100 000      |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                             |     | <b>67 719</b>  | <b>-1 380</b> |
| Likvida medel vid årets början                                                      |     | 1 655          | 3 035         |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                 |     | <b>69 374</b>  | <b>1 655</b>  |

Likvida medel avser bolagets bankmedel

**Noter.**

# Noter

## Not 1 Företagsinformation

Koncernredovisningen för Nordnet AB (publ) för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2019 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 20 mars 2020 och kommer att föreläggas på årsstämman den 23 april 2020 för fastställande. Moderbolaget Nordnet AB (publ) har sitt säte i Stockholm, Sverige med adress Alströmergatan 39, Box 30099, 104 25 Stockholm. Koncernen erbjuder finansiella tjänster och produkter företrädesvis inom sparande och investeringar på hemmamarknaderna Sverige, Norge, Danmark och Finland. Verksamheten beskrivs i ytterligare i Förvaltningsberättelsen.

### Förutsättningar för konsolidering

Den 1 mars 2019 verkställdes en fusion mellan NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 och 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.

NNB Intressenter var det bolag varigenom de nuvarande huvudägarna Öhmangruppen (E. Öhman J:or AB med dotterbolag (Öhman), bolag som kontrolleras av familjemedlemmar till ägarna av Öhman samt direktägande av familjemedlemmar) samt Nordic Capital köpte ut Nordnet AB från börsen. I januari 2017 tillsköt Öhmangruppen och Nordic Capital samtliga sina befintliga aktier i Nordnet till NNB Intressenter i form av en apportemission. NNB Intressenter kontrollerade 72,3 procent av Nordnet efter transaktionen och lämnade därefter ett offentligt uppköpserbjudande på samtliga utestående aktier. Vid acceptperiodens utgång kontrollerades 93,4 procent av Nordnet. Beslut togs om avnotering från Nasdaq Stockholm samt begäran om tvångsinlösen av resterande aktier.

Öhmangruppen kontrollerar cirka 60 procent av Nordnet och innehade därmed det bestämmande inflytandet såväl före som efter transaktionen. IFRS innehåller ingen vägledning om redovisning vid rörelseförvärv av företag som står under samma bestämmande inflytande. I avsaknad av en IFRS som är särskilt tillämplig för en transaktion, ska företagsledningen enligt IAS 8 använda sin bästa bedömning vid utveckling och tillämpning av en redovisningsprincip som leder till information som är relevant och tillförlitlig. Transaktionen bedömdes utgöra en koncernmässig omstrukturering som inte ändrade kontroll eller hade ekonomisk innebörd varmed övertagande värden baserades på värdena före anskaffningen, det vill säga transaktionen föranledde inga justeringar av verkligt värde.

NNB Intressenter-koncernen betraktades som en fortsättning på Nordnet-koncernen. Koncernredovisningen räknades om när det gäller perioder före transaktionen för att återspegla transaktionen som om den hade ägt rum i början av den tidigaste period som presenteras i årsredovisningen, oberoende av faktisk transaktions-tidpunkt. Den praktiska innebörden blev att upprättad koncernredovisning inklusive historik i NNB Intressenter baseras på tidigare upprättad koncernredovisning i Nordnet AB (som upplöstes i samband med fusion, se ovan).

## Not 2 Grunderna för upprättande av redovisningen

### Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

De finansiella rapporterna och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har godkänts av EU. Vidare tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

(FFFS 2008:25) inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som i koncernen med de undantag och tillägg som framgår av svensk redovisningslagstiftning. IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med de undantag och tillägg som framgår av avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

Redovisningen baseras på olika värderingsgrunder. Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde förutom vissa finansiella tillgångar och skulder vilka värderas till verkligt värde. Icke-monetära poster redovisas baserat på dess historiska anskaffningsvärden. Pensionsavsättningar redovisas baserat på det diskonterade värdet av framtida pensionsåtaganden. Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen där försäkringstagaren bär placeringsrisken redovisas till verkligt värde.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

## Not 3 Nya och ändrade standarder

Följande standarder tillämpas för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019.

### IFRS 16 Leasingavtal

Standarden har ersatt IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Tillämpningen av IFRS 16 innebär att alla leasingkontrakt som uppfyller definitionen av leasingkontrakt ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Standarden medger undantag för redovisning av leasingavtal med en leasingperiod understigande tolv månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Dessa redovisas som en kostnad direkt i resultaträkningen. Nyttjanderätten och skulden värderas initialt till

nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Redovisningskraven för leasegivare är i allt väsentligt oförändrade. Tillämpningen medför att tillgångar och räntebärande skulder ökar i balansräkningen. Det tillkommer också behov av uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av leasingkulder. En diskonteringsränta ska antas för att beräkna nuvärdet och leasingkulden kan komma att omvärderas beroende på, t ex bedömning av sannolikheten att en option kommer att utnyttjas. Detta ökar volatiliteten i den finansiella rapporteringen.

Övergången redovisades i enlighet med den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär tillämpning utan omräkning av jämförelsetal. Vid övergången den 1 januari 2019 ökade nyttjanderättstillgångarna de totala tillgångarna i koncernen med 239,3 MSEK. Nyttjanderättstillgången var vid övergångsperioden lika med skulden. Därmed redovisades ingen effekt på eget kapital vid övergången. I enlighet med RFR 2 har moderbolaget valt att inte tillämpa standarden varmed redovisning av leasing i moderbolaget är oförändrad.

Nedan visas effekten vid övergången till IFRS 16 från IAS 17.

| Åtaganden för operationella leasingavtal per 2018-12-31 |              |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| MSEK                                                    | 278,2        |
| Finansiella leasingkulder per 31 december 2018          | 5,2          |
| Leasingavtal med kort löptid (avgår då kostnadsförs)    | -2,1         |
| Leasingavtal med mindre värde (avgår då kostnadsförs)   | -4,8         |
| Effekter av omklassificering 1                          | -37,1        |
| Diskonteringseffekten                                   | -0,1         |
| <b>Redovisad leasingkuld öppningsbalansräkning</b>      |              |
| 1 januari 2019                                          | <b>239,3</b> |

### Övriga förändringar

IFRIC 23 Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter specificerar hur effekterna av osäkerhet i redovisning av inkomstskatter ska reflekteras. IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures har uppdaterats med att IFRS 9 Finansiella instrument ska tillämpas på långsiktiga innehav i intresseföretag eller joint ventures som utgör en del av nettoinvesteringen i intresseföretaget eller joint venture. IFRS 9 Finansiella instrument har uppdaterats avseende förskottsbetalning med negativ ersättning. IAS 19 Ersättningar till anställda har uppdaterats avseende ändringar, reduceringar och regleringar



av en pensionsplan som inträffar under en rapportperiod. IAS 23 Låneutgifter, IAS 12 Inkomstskatter, IFRS 3 Rörelseförvärv och IFRS 11 Samarbetsarrangemang har uppdaterats inom ramen för de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2015–2017.

Ändringarna har inte väsentligen påverkat koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och har inte haft någon inverkan på några redovisade belopp. De förväntas inte heller att ha någon väsentlig inverkan på innevarande eller kommande perioder.

## Standarder som träder i kraft 2020 och framåt

Vid upprättande av koncernens finansiella rapporter finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu inte trätt i kraft och har heller inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och tolkningar kan få på koncernens finansiella rapporter.

### IFRS 17 Försäkringsavtal

Standarden ska ersätta IFRS 4 Försäkringsavtal och syftar till att skapa en enhetlig metod för redovisning av alla typer av försäkringsavtal, en högre grad av transparens över försäkringsföretagens intjäning och ökad jämförbarhet mellan företag och länder. Under förutsättning att IFRS 17 antas av EU enligt den tidpunkt som IASB föreslagit, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2022. Finansinspektionen har genomfört en förstudie inför deras kommande arbete med anpassningen av redovisningsföreskrifterna till den nya standarden. Detta föreskriftsarbete förväntas inledas under 2020. Finansinspektionen har emellertid kommit med ett uttalande att de överväger att införa en två-årig implementeringstid för juridisk person och onoterade försäkringsföretags koncernredovisningar. Detta innebär att Finansinspektionens föreskrifter skulle börja tillämpas senast räkenskapsåret 2024. Koncernen analyserar för närvarande de finansiella effekterna av den nya standarden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7: Referensräntereformen

I september 2019 publicerade IASB ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 som är föranledda av den pågående reformen av nuvarande referensräntor (IBOR). Ändringarna har antagits av för obligatorisk tillämpning i EU och förändringarna ska tillämpas från och med 1 januari 2020.

Ändringen är en effekt av reformer av referensräntor som inkluderar ett kommande utbyte av vanligt använda referensräntor (exempelvis STIBOR, EURIBOR, LIBOR) mot alternativa, riskfria referensräntor. IASB har gjort lättnader i kriterierna för säkringsredovisning så att bolag som tillämpar säkringsredovisning kan anta att referensräntan som säkrade kassaflöden och kassaflöden från säkringsinstrument bygger på inte ändras till följd av osäkerheter i referensräntereformerna. Ändringarna medför också nya upplysningskrav i form av upplysningar om bolagets exponering för referensräntor och dess omfattning; hantering vid övergång till nya alternativa referensräntor; väsentliga antaganden eller bedömningar vid tillämpning; samt nominellt belopp på säkringsrelationer som lättnaderna tillämpas på. Koncernen analyserar för närvarande de finansiella effekterna av den nya standarden.

## Not 4 Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiell rapportering i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av såväl tillgångar och skulder på balansdagen som intäkter och kostnader under rapportperioden. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Nedan beskrivs de områden där risken för värdeföränd-

ringar under det efterföljande året är störst på grund av att antagandena eller uppskattningarna kan behöva ändras.

## Finansiella instrument

Vid fastställandet av verkligt värde på koncernens finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av data samt marknadsaktiviteten. I första hand används noterade priser på aktiva marknader. Vid avsaknad av noterade priser används istället värderingsmodeller. Företagsledningen bedömer när marknaderna anses inaktiva och en värderingsmodell behöver användas. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Då vissa av dessa kriterier inte uppfylls anses marknaden vara inaktiv. Företagsledningen gör då en bedömning av vilken värderingsmodell som anses mest relevant för det enskilda instrumentet. Utgångspunkten är att noterade priser från så likartade finansiella instrument som möjligt ska användas. Då sådana priser eller komponenter av priser inte kan identifieras krävs att företagsledningen gör egna antaganden.

I not 32 redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat på tre olika värderingsnivåer. Per årsskiftet uppgick värdet av finansiella instrument värderade med egna antaganden som är betydande till 221 622 KSEK, varav 616 KSEK avsåg innehav i onoterade aktier. Tillämpade värderingsmodeller är allmänt accepterade och är föremål för oberoende riskkontroll.

## Kreditförluster

Metoder och modeller för beräkning och redovisning av förväntade kreditförluster inkluderar antaganden, metoder och indata som innebär en hög grad av bedömning. Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. Ett annorlunda beslut om hur stor en sådan förändring behöver vara skulle påverkat storleken i förlustreserven. Framåtblickande information ingår i bedömningen av betydande ökning av kreditrisk. Från analyser av historisk data identifieras makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster. Dessa analyser tar hänsyn till intern och extern information och överensstämmer med den framåtblickande information som används för andra ändamål såsom ekonomisk planering och prognosarbete.

## Nedskrivningsprövning av goodwill

Värdet på redovisad goodwill prövas minst en gång per år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en bedömning för att identifiera de kassagenererande enheterna såväl som en bedömning av nyttjandevärdet på den kassagenererande enheten till vilken goodwillvärdet är hänförlig. Detta kräver i sin tur att det förväntade framtida kassaflödet från den kassagenererande enheten uppskattas samt en relevant diskonteringsränta fastställs för beräkning av kassaflödets nuvärde. För mer information om de bedömningar som gjorts per 31 december 2019, se not 24.

## Avtalsutgifter

Vid fastställandet i vilken takt redovisade avtalsutgifter ska skrivas av görs antagande om bland annat den förväntade återköps- och dödsfallsfrekvensen. Vidare så påverkar bedömningen av avgiftsuttaget på fondförsäkringarna bedömningen av ett eventuellt nedskrivningsbehov. Per årsskiftet har koncernen ett redovisat värde på avtalsutgifter som uppgår till 12 035 (2 512) KSEK.

## Not 5 Tillämpade redovisningsprinciper

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag där bestämmande inflytande innehas. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Moderbolaget har bestämmande inflytande när det har inflytande och förmåga att utöva sitt inflytande över det andra företagets relevanta verksamhet samt är exponerad för rörlig avkastning och har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Bestämmande inflytande föreligger normalt när moderbolaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger över hälften av rösterna i ett företag. Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller villkoren för

redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet och rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen inom övriga intäkter. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet.

Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna mellanhavanden som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

## Omräkning av utländsk valuta

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Varje företag ingående i koncernen fastställer sin funktionella valuta utifrån sin primära ekonomiska miljö. Transaktioner i utländska valutor redovisas efter omräkning till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas till funktionell valuta med valutakurser på balansdagen. Alla valutakursdifferenser redovisas via resultaträkningen. Icke monetära poster i utländsk valuta, vilka är värderade till historiska anskaffningsvärde, värderas med valutakursen vid den ursprungliga transaktionstidpunkten.

Tillgångar och skulder i dotterföretag och intresseföretag med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas till rapporteringsvalutan med valutakursen per balansdagen. Vid omräkning av resultaträkningen används av praktiska skäl i regel en genomsnittskurs för perioden. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

## Intäktsredovisning

### Räntenetto

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden till det redovisade bruttovärdet av fordran eller skulden,

vilket medför en jämn avkastning över lånets löptid. Beräkningen inkluderar transaktionskostnader, premier eller rabatter och betalda eller erhållna avgifter som utgör en integrerad del av avkastningen. Ett undantag från ovan utgör finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde som har blivit osäkra efter första redovisningstillfället (finansiella tillgångar i stadie 3). För dessa beräknas ränteintäkten genom att applicera effektivräntan på det redovisade bruttovärdet minskat med reserver för kreditförluster. Om sådana finansiella tillgångar inte längre är osäkra återgår beräkningen av ränteintäkt till att baseras på redovisat bruttovärde.

Räntekostnader avseende inlåning från kreditinstitut och allmänheten redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser. Under räntekostnader redovisas även kostnader för insättningsgarantin och resolutionsavgiften som bokförs enligt samma princip.

### Provisionsnetto och övriga rörelseintäkter

Som provisionsintäkter redovisas intäkter från kontrakt med kunder vilket består av ersättningar för utförda tjänsteuppdrag. En provisionsintäkt redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden som därmed kan nyttja tjänsten. Kunden är den part som ingår ett kontrakt med Nordnet för att erhålla de tjänster som erbjuds den ordinarie verksamheten. Intäkterna återspeglar den ersättning som förväntas erhållas i utbyte för dessa tjänster. Vid rörlig ersättning, t ex lämnade rabatter eller prestationsbaserade ersättningar, redovisas intäkten när det är troligt att ingen återbetalning kommer ske. Total ersättning fördelas för varje tjänst och beror på om tjänsterna är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid. Tjänsteuppdrag avser företrädesvis courtage och provisioner. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Provisioner utgörs dels av förmedling av värdepapper i samband med emissioner, försäljning av strukturerade produkter samt garanterade emissioner. Dessa provisioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktionen. Provisioner från fondverksamheten utgörs av dels inträdesprovisioner vilka redovisas i samband med fondköp, dels provisioner baserade på fondvolym vilken redovisas månatligen baserad på faktiskt volym.

Provisionskostnader är transaktionsberoende och är oftast direkt relaterade till transaktioner som redovisats

som intäkter inom Provisionsintäkter. Provisionskostnader utgör kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, vilket främst utgörs av kostnader till börser, clearinginstitut samt delning till partner i samband med köp och försäljning av värdepapper. Provisionskostnader för fondverksamheten utgörs av förvaltningsavgifter bestående av fasta kostnader och kostnader baserade på faktisk volym som redovisas månatligen.

Övriga rörelseintäkter avser intäkter från avtal med kunder såsom depårelaterade tjänster, informationstjänster, programvaror samt service- och supportavgifter från samarbetspartners. Övriga rörelseintäkter inkluderar även realisationsresultat vid avyttring av ägarandelar i dotterföretag och intresseföretag såväl som realisationsresultat vid avyttring av materiella tillgångar.

### Nettoresultat från finansiella transaktioner

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar på finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas löpande under posten nettoresultat från finansiella transaktioner. Under denna post redovisas även erhållna utdelningar, valutaväxlingsavgifter samt valutakursförändringar.

## Finansiella instrument

### Redovisning, bortbokning och modifiering

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas på affärsdagen när Nordnet blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor förutom finansiella tillgångar klassificerade som värderade till upplupet anskaffningsvärde vilka redovisas på likviddagen. Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan Kassa och tillgodohavanden i centralbanker, Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm, Tillgångar där kunden bär placeringsrisken, Utlåning, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Aktier och andelar, samt Upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns Inlåning, Skulder där kunden bär placeringsrisken samt Upplupna kostnader. Valutaderivat redovisas antingen som tillgång eller skuld beroende på om det verkliga värdet är positivt eller negativt.

När ett finansiellt instrument redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller finansiella instrument som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt

värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av det finansiella instrumentet. Vid värdering av ett finansiellt instrument efter det första redovisningstillfället, redovisas den finansiella tillgången beroende på vilken värdeeringskategori det finansiella instrumentet hänförs till.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfallit eller bolaget förlorat kontrollen över den. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläckts genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång och finansiell skuld.

Vid modifiering av ett lån görs en bedömning om detta resulterar i ett borttagande från balansräkningen. Ett lån anses vara modifierat när villkoren som styr lånets kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet. Exempel kan vara anstånd, förändrade marknadsförhållanden, åtgärder för att behålla kunden och andra faktorer som inte är relaterade till en låntagares försämrade kreditvärdighet. Modifierade lån tas bort från balansräkningen och ett nytt lån redovisas när det befintliga lånet sägs upp och ett nytt avtal ingås med väsentligt annorlunda villkor eller om villkoren i ett befintligt avtal modifieras väsentligt. Enbart modifieringar på grund av finansiella svårigheter hos låntagaren anses inte vara väsentliga på egen hand.

### Kvittning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och om avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

### Återköpsavtal

Ett återköpsavtal (repa) avser ett avtal där parter kommit överens om försäljning av värdepapper samt ett efterföljande återköp av motsvarande tillgångar till ett förbestämt pris. Ett sålt värdepapper redovisas i balansräkningen då koncernen under transaktionens löptid är exponerad mot värdepapprets värdeförändringsrisk. Erlagd likvid redovisas som finansiell skuld baserat på motpart. Sålda värdepapper redovisas under posten För egna skulder ställda säkerheter. Erlagd likvid för förvärvat värdepapper, så kallad omvänd repa, redovisas som utlåning till den säljande parten. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal



redovisas också. Likvida medel som har erhållits enligt återköpsavtal redovisas i balansräkningen som Skulder till kreditinstitut.

### Värdepapperslån

Ett värdepapperslån avser säkerställd utlåning eller inlåning av värdepapper. Ett utlånat värdepapper redovisas i balansräkningen då koncernen är expone- rad mot värdepapprets värdeförändringsrisk. Utlånade värdepapper redovisas på affärsdagen som en ställd pant, medan inlånade värdepapper inte tas upp som tillgång. Värdepapper som lånas ut värderas på samma sätt som övriga värdepapper av samma slag. Vid avytt- ring av inlånade värdepapper (blankning) skuldbokförs ett belopp motsvarande värdepappernas verkliga värde inom Övriga skulder.

### Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras i en av följande kate- gorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, verkligt värde via övrigt totalresultat samt upplupet anskaffningsvärde baserat på företags affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar och tillgångens avtalsenliga villkor. Klassificeringen beror även på om instrumentet är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller ett derivat. Finansiella skul- der klassificeras som värderade till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde över resultatet.

Affärsmodellen speglar hur koncernen förvaltar portföl- jer av finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. När affärsmodellen bestäms för en grupp av finan- siella tillgångar tas hänsyn till faktorer såsom tidigare erfarenheter av hur kassaflöden erhöles, hur de finan- siella tillgångarnas resultat utvärderas och rapporteras till ledningen, hur risker bedöms och hanteras samt hur ersättning är kopplad till prestation. Avtalsvillkoren utgör grunden för att identifiera huruvida kassaflöde- na endast uttrycker betalningar av kapitalbelopp och ränta. Kapitalbelopp definieras som verkligt värde av skuldinstrumentet vid första redovisningstillfället vilket kan förändras över löptiden om det förekommer återbe- talningar eller kapitalisering av ränta. Ränta definieras som ersättning för pengars tidvärde, kreditrisk samt en vinstmarginal som är förenlig med ett grundläggande utlåningsarrangemang. Om det finns avtalsmässiga villkor som introducerar exponering för andra risker eller volatilitet medför det att kassaflödena inte uppfyl- ler kriterierna för endast betalningar av kapitalbelopp och ränta.

### Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar som innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapital och ränta på det utestående kapitalbeloppet värderas till upplupet anskaffningsvär- de.

Tillgångar i denna kategori redovisas vid första redo- visningstillfället till verkligt värde plus transaktions- kostnader och till upplupet anskaffningsvärde vid den efterföljande värderingen beräknat enligt effektivränt- emetoden. Verkligt värde består vanligtvis av utbetalt belopp, inklusive avgifter och provisioner. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden justerat med hänsyn till en eventuell förlustreserv.

### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar som förvaltas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera avtalsenliga kassaflöden enbart bestående av kapital och ränta an- tingen genom innehav eller genom försäljning värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Vid första redovisningstillfället sker redovisning till verkligt värde plus transaktionskostnader och vid den efterföljande värderingen till verkligt värde med ore- aliserade värdeförändringar i övrigt totalresultat vilken ackumuleras mot en verkligt värde-reserv i eget kapital. Förändringarna i verkligt värde överförs från övrigt to- talresultat till Nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen när tillgången realiserar. Nedskriv- ningar redovisas i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner och som en förändring av verkligt värdereserven i eget kapital via övrigt totalresultat. Värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar redovisas direkt i resultaträk- ningen.

### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet

Kategorin utgörs av finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet för att eliminera inkonse- kvenser i värdering och redovisning. Kategorin inklude-



rar även eget kapital-instrument samt derivat som inte används i säkringsredovisning. Klassificeringen omfattar även skuldinstrument som innehas inom ramen för en annan affärsmodell än att innehas enbart för att erhålla avtalsenliga kassaflöden, inklusive skuldinstrument som innehas för handel eller förvaltas och vars resultat utvärderas utifrån verkligt värde samt skuldinstrument vars avtalsenliga kassaflöden inte enbart består av betalningar av kapitalbelopp och ränta. Tillgångar i denna kategori redovisas både vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värderingar till verkligt värde. Transaktionskostnader kostnadsförs i resultatet. Verkligt värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller, vilka baseras på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader. Förändringar i verkligt värde redovisas inom Nettoresultat av finansiella transaktioner, liksom värdeförändring till följd av förändrade valutakurser.

### **Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde omfattar de som inte värderas till verkligt värde över resultatet. På affärsdagen redovisas de till verkligt värde, vilket normalt är det lånade beloppet, och vid efterföljande värdering till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Värderingen görs analogt med den som tillämpas för finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, dock utan justering för kreditförlustreserveringar.

### **Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultatet**

Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet utgörs av finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som koncernen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori enligt den så kallade verkligt värde-optionen.

Skulder i denna kategori redovisas både vid första redovisningstillfället och vid efterföljande värderingar till verkligt värde. Fastställandet av verkligt värde och redovisningen av vinster och förluster görs analogt med finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultatet. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat av finansiella trans-

aktioner med undantag för förändringar i verkligt värde beroende på förändringar i koncernens egen kreditrisk. Sådana förändringar presenteras i övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultatet.

### **Omklassificering av finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar klassificeras endast om då affärsmodellen för de finansiella tillgångarna ändras, vilket förväntas vara mycket ovanligt. Finansiella skulder klassificeras aldrig om.

### **Kreditförluster**

Reserver för kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt för oåterkalleliga låneåtaganden, och avtalstillgångar. Redovisningen bygger på en modell om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället. Reserven utgörs av ett sannolikhetsvägt belopp som tar hänsyn till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig utan orimlig kostnad eller ansträngning.

- Stadiet 1 – finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och motparter som omfattas av koncernens definition för låg kreditrisk.
- Stadiet 2 – finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Stadiet 3 – finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument i stadiet 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader. I stadiet 2 samt i stadiet 3 motsvaras reserveringen av de totala förväntade kreditförlusterna under instrumentets återstående löptid.

### **Värdering**

Förväntade kreditförluster beräknas som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD). PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla vid en given tidpunkt under den återstående löptiden. EAD motsvarar förväntad exponering vid fallissemangstidpunkten efter att hän-

syn tagits till avtalsenliga betalningar. LGD motsvarar den förväntade förlusten på en fallerad exponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten, säkerheter och produkttyp.

PD, LGD och EAD beräknas månadsvis fram till och med slutet av den förväntade löptiden. De förväntade kreditförlusterna diskonteras sedan med den ursprungliga diskonteringsräntan. 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.

Vid beräkningen tas hänsyn till tre scenarier (bas, positivt och negativt) med relevanta makroekonomiska faktorer såsom BNP, bostadspriser och arbetslöshet. Riskparametrarna som används för att beräkna förväntade kreditförluster 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

Förändring i kreditrisk bedöms genom en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrumentnivå så långt det är möjligt. I första hand kommer förändring i den framåtriktade sannolikheten för fallissemang under den återstående löptiden att användas som indikator. Den införlivar effekter både från historiska händelser och prognostiserade ekonomiska förhållanden. I andra hand kommer förändringar i den interna kreditvärderingen att användas.

Kvalitativa indikatorer kommer också att beaktas, till exempel när låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar och om låntagaren återfinns på bevakningslista eller har beviljats utökade anstånd.

Ett instrument anses inte längre ha varit utsatt för en väsentligt ökad kreditrisk när alla indikatorer inte längre är uppfyllda.

Finansiella tillgångar med låg kreditrisk bedöms inte ha varit utsatta för en väsentligt ökad kreditrisk. Koncernen tillämpar detta enbart på instrument med motparter som är stater och finansiella institut samt för koncerninterna fordringar.

### Fallissemang och osäkra fordringar

Följande definieras som fallissemang och därmed en osäker fordran: obetalda belopp äldre än 90 dagar, låntagare har försatts i konkurs eller liknande, anstånd-såtgärder eller en bedömning att det är osannolikt att låntagaren kommer att betala som överenskommet, samt värdepappersbelåning överstiger ställda säkerheter mer än två dagar. Vid bedömningen av om det är osannolikt att en låntagare kommer att betala sina låneförpliktelser tas hänsyn till både kvalitativa och kvantitativa faktorer inklusive status på förfall, uteblivna betalningar på andra låneförpliktelser hos samma långivare, förväntade lättnader i lånevillkor, förväntad konkurs eller brott mot lånevillkor.

Ett instrument anses inte längre vara fallerat eller osäkert när alla förfallna belopp är återbetalda, tillräckligt med bevis finns för att visa att risken för att betalningar av framtida kassaflöden inte kommer att ske har minskat väsentligt och att det inte finns några andra indikatorer på fallissemang.

### Förväntad löptid

Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande.

### Modifiering

När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen görs en bedömning av väsentliga öknings i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla kvalitativa och kvantitativa indikatorer kommer fortsatt att bedömas. Vidare kommer en modifieringsvinst eller förlust redovisas i resultaträkningen avseende skillnaden i nuvärdet av de avtalsenliga kassaflödena diskonterat med den ursprungliga effektivräntan.

När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga ökningar i kreditrisk.

## Presentation

Reservering för kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. Reservering för låneåtaganden redovisas som en skuld inom raden Övriga skulder.

I resultaträkningen presenteras reserveringar och bortskrivningar inom raden kreditförluster, netto. Bortskrivningar görs då förlusten anses slutligen fastställd. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom samma rad.

## Säkringsredovisning

Koncernen använder olika typer av derivatinstrument för att säkra de risker för ränte- och valutakurs exponeringar som koncernen är utsatt för. För närvarande tillämpar koncernen inte säkringsredovisning enligt IFRS 9 Finansiella instrument. Derivat som inte ingår i en säkringsrelation redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

## Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Tillgången redovisas till anskaffningsvärde, efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning görs linjärt över tillgångens förväntade nyttjandeperiod. Vid indikation på bestående värdenedgång beräknas ett återvinningsvärde. Om detta understiger det redovisade värdet genomförs en nedskrivning.

Det redovisade värdet för en materiell tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring samt när inga framtida ekonomiska fördelar väntas kvarstå. Vinst och förlust fastställs som skillnaden mellan försäljningsintäkten och tillgångens redovisade värde.

Inventarier, datorer och annan hårdvara skrivs i normalfallet av på tre till fyra år. Förbättringsutgifter på annans

fastighet skrivs av linjärt på det kortaste av hyresavtalets kvarstående löptid och förbättringsåtgärdens nyttjandeperiod.

## Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell tillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nyttjandeperiod för immateriella tillgångar bedöms vara antingen bestämbar eller obestämbar. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs. Även immateriella tillgångar vilka ännu inte tagits i bruk prövas årligen även om det inte föreligger indikation på nedskrivningsbehov.

## Goodwill

Goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Goodwill utgör den del av anskaffningsvärdet som överstiger det verkliga värdet netto för den förvärvade andelen av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser. Efter det första redovisningstillfället sker värdering till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

## Varumärken

Varumärken som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken som bedöms ha en begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt över nyttjandeperioden, vilken uppskattas till mellan ett till fem år.

## Kundstock

Kundstockens anskaffningsvärde redovisas till bedömt verkligt värde vid tidpunkten för förvärvet. Kundstock har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över

nyttjandeperioden som varierar mellan fem och tjugo år.

### Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser företrädesvis externt inköpta tjänster, utveckling av handelssystem och övriga applikationer, vilka förväntas ge framtida ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar. Aktiverade utvecklingskostnader redovisas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivning sker, efter att tillgången färdigställts, linjärt över den bedömda nyttjandeperioden som varierar mellan tre till fem år.

### Nedskrivningar

Vid varje rapporteringstillfälle bedöms om det föreligger indikationer på att tillgångar kan ha minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet minst årligen. En tillgångs återvinningsvärde är det högre av det verkliga värdet minus försäljningskostnader för en tillgång eller kassagenererande enhet och dess nyttjandevärde. Om redovisat värde överstiger återvinningsvärdet ska nedskrivning göras till återvinningsvärdet. Vid beräkning av återvinningsvärdet uppskattas framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde med en diskonteringsfaktor före skatt som tar hänsyn till marknadens bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen separat för materiella respektive immateriella tillgångar.

Vid varje rapporteringstillfälle bedöms även om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning, helt eller delvis, inte längre är motiverad. Finns sådana indikationer beräknas tillgångens återvinningsvärde. En tidigare nedskrivning återförs endast om det har skett en förändring i antagandena som låg till grund för bedömningen av tillgångens återvinningsvärde när nedskrivningen redovisades. Om så är fallet, ska tillgångens redovisade värde ökas till återvinningsvärdet. Ökningen redovisas i resultaträkningen som återföring av nedskrivning. Nedskrivningar av goodwill återförs aldrig. En återföring görs endast i den utsträckning som

tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning gjorts. En återföring redovisas i resultaträkningen. När en nedskrivning återförts anpassas framtida avskrivningar så att det nya redovisade värdet fördelas över tillgångens återstående nyttjandeperiod.

### Leasing

Som har beskrivits ovan i not 3 har koncernen bytt redovisningsprincip för leasing där koncernen är leasetagare. Den nya redovisningsprincipen beskrivs nedan och övergångseffekten per 1 januari 2019 beskriv ovan i not 3.

### Tillämpade principer till och med 31 december 2018

Klassificering av leasingavtal avgörs av i vilken omfattning de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet finns hos leasegivaren eller hos leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som ett finansiellt leasingavtal om de ekonomiska fördelarna och ekonomiska riskerna normalt förknippade med äganderätten i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Annars klassificeras det som ett operationellt leasingavtal.

Finansiella leasingavtal redovisas i balansräkning som en materiell anläggningstillgång, och förpliktelsen att betala leasingavgifter i framtiden som en finansiell skuld. Tillgången skrivs av linjärt över den kortare av nyttjandeperioden eller leasingperioden. Minimileasingavgifterna fördelas mellan amortering och ränta av utestående skuld. Räntan fördelas över perioden med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under perioden redovisade skulden.

Leasing där den väsentliga delen av risker och fördelar med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing och redovisas inte i balansräkningen. Leasingavgifter belastar resultaträkningen linjärt över löptiden. Koncernen redovisar endast operationella leasingavtal.

### Tillämpade principer från och med den 1 januari 2019

För samtliga leasingavtal där koncernen fungerar som leasetagare redovisas en nyttjanderätt och en lea-

singskuld i balansräkningen, från den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Leasingskulderna beräknas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med hjälp av den marginella låneräntan och redovisas initialt till det beräknade nuvärdet. Leasingskulderna redovisas i efterföljande perioder genom att skulden ökas för att återspegla effekten av ränta samt reduceras för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter.

Nyttjanderätten redovisas initialt till ett värde motsvarande leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioder till anskaffningsvärde minus avskrivningar och nedskrivningar.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulder omfattar följande;

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet,
- variabla leasingavgifter som beror på index eller pris, initialt värderade vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa om det är rimligt säkert att optionen kommer utnyttjas, och
- avgifter vid uppsägning, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingskulder och nyttjanderättstillgångar utan redovisas som en kostnad i rörelseresultatet i den period de uppkommer.

Kontrakt med kortare löptid än 12 månader eller där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförlinjärt. Avtal av mindre värde inkluderar IT-utrustning och mindre kontorsmöbler. Dessa kontrakt redovisas som kostnad direkt i resultaträkningen. Samtliga hyreskontrakt innehåller hyresperiod samt villkor för förlängning.

I koncernens balansräkning redovisas nyttjanderättstillgångar som Materiella anläggningstillgångar och räntebärande leasingskulder ingår i Övriga skulder. I

resultaträkningen redovisas en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Om ett leasingavtal överför äganderätten vid slutet av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet inkluderar en sannolik exercis av en köpoption, skrivs nyttjanderättstillgången av över nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet.

I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom den löpande verksamheten och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten.

Koncernens leasingavtal utgörs företrädesvis av hyreskontrakt för lokaler samt leasingavtal för bilar. Kontrakt avseende leasingbilar löper över tre år. Om det saknas stipulerade löptider i kontrakten antas en löptid om fem år för lokalkontrakt och tre år för leasingbilar.

## Försäkringsrörelsen

IFRS skiljer på försäkringsavtal och investeringsavtal. Försäkringsavtal utgör avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Investeringsavtal utgör finansiella instrument som inte definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk. Som försäkringsavtal klassificeras riskprodukter innehållandes sjukförsäkring, premiebefrielse, dödsfallskapital eller efterlevandepension. Övriga produkter klassificeras som investeringsavtal.

Nordnets förvaltningsformer inom försäkringsrörelsen utgörs huvudsakligen av fondförsäkring (unit linked) eller traditionell försäkring med villkorad återbäring. För fondförsäkring är försäkringens värde helt beroende av de placeringar som försäkringstagaren vidtar. Vid traditionell försäkring består försäkringens värde i sin helhet av villkorad återbäring, vilket innebär att försäkringen inte har något garanterat försäkringskapital. Produkterna Kapitalpension, Tjänstepension och Privat Pension kan vid utbetalning omvandlas till fondförsäkring. Om försäkringen kvarstår som traditionell försäkring kommer ett belopp uppgående till tre procent av försäkringsvärdet beräknas vid det första utbetalningstillfället. Utbetalning sker som ett fast årligt belopp fördelat över



fem år. Utbetalningsbeloppet är garanterat under de första fem åren.

### Försäkringsavtal och investeringsavtal

Tillgångar i försäkringsrörelsen består av försäkringstagarnas investeringar i värdepapper i kapitalförsäkring, kapitalpension, privat pension och tjänstepension. Samtliga avtal har villkorad återbäring där försäkringstagaren bär placeringsrisken vid en värdeförändring varmed de klassificeras som investeringsavtal och åtagandet redovisas i enlighet med IFRS 9. Endast en mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet klassificeras som försäkringsavtal. De avtal som klassificeras som försäkringsavtal redovisas som skuld till försäkringstagarna. Redovisningen är begränsad till reserv för skador som inte rapporterats (IBNR). Skulden för okända skador är beräknad på aktuariella grunder och redovisas som oreglerade skador vilka garanteras av försäkringsbolaget.

Investeringsavtalen är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde, med undantag för eventuellt garanterat belopp i en utbetalande traditionell försäkring. Skulden står i direkt förhållande till de underliggande finansiella tillgångarnas värdeutveckling samt insättningar och uttag. De underliggande tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen och de tillhörande skulderna är identifierade att värderas till verkligt värde via resultaträkningen enligt verkligt värde-optionen. Valet att använda verkligt värde-optionen görs för att eliminera inkonsekvenser i redovisningen. Substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs således med hjälp det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är hänförliga på balansdagen.

Skulderna är uppdelade i livförsäkringsavsättning, fondförsäkringsåtagande, avsättning oreglerade skador samt villkorad återbäring.

- Livförsäkringsavsättningen utgörs av kapitalvärdet av de framtida försäkringsersättningar som garanterats försäkringstagarna. Avsättningen beräknas individuellt per försäkring och avser garanterade utfästelser under utbetalning i fem år.
- Fondförsäkringsåtagande beräknas individuellt per försäkring. Avsättningen motsvaras av det totala

marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarnas depåer.

- Avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men ej rapporterade skador. Avsättningen beräknas kollektivt för det försäkrade beståndet och utgör en viss procentenhet av bruttoriskpremieintäkten för skadeåret.
- Villkorad återbäring beräknas individuellt per försäkring. Den motsvarar det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarens depå minus eventuell avsättning för garanterad utfästelse.

### Intäktsredovisning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Avgifter för förvaltning av investeringsavtalen intäktsförs jämnt fördelade under avtalens löptid.

### Kostnadsredovisning

Tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal med en kund redovisas från och med det andra kvartalet 2018 som en tillgång i balansräkningen om de kan förväntas återvinnas. Det utgörs av direkta utgifter för att erhålla ett avtal med en kund som koncernen inte annars skulle ha ådragit sig om avtalet inte hade erhållits, såsom försäljningsprovision för att erhålla investeringsavtalet. Utgifterna är till största delen rörliga. De förväntas bli återvunna från provisionsintäkter som intjänas på investeringsavtalen. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras och resultatförs över 10 års tid, då relaterade intäkter redovisas.

Tillgången testas för nedskrivningsbehov vid varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader, t ex provisioner till egen personal som agerar som säljare samt löpande administrationskostnader som betalas under investeringsavtalens löptid redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

### Aktielån

Utlåning sker mot ställd säkerhet uppgående till 105 % av utlånat värde. Försäkringstagarens placeringsrätt inom försäkringen påverkas inte av aktielåneprogrammet.

Riskerna och avkastningen på utlånade värdepapper ligger kvar i koncernen och redovisas enligt IFRS 9. Värdepapperna tas upp i sin helhet under posten "tillgångar där kunden bär placeringsrisken" och motsvarande belopp i posten "skulder där kunden bär placeringsrisken". Intäkten klassificeras som en ränteintäkt och ersättningen till kund som en räntekostnad. Per 2019-12-31 uppgår beloppet på utlånade värdepapper till 1 748 MSEK och vi har mottagit säkerhet per samma datum om 1 835 MSEK.

## Ersättningar till anställda

### Kortfristiga ersättningar

Som kortfristiga ersättningar redovisas lön, sociala kostnader, betald korttidsfrånvaro, rörlig ersättning samt vissa icke-monetära ersättningar i resultaträkningen i den period då den anställda utfört tjänsterna. Med kortfristig ersättning avses att beloppet förfaller till betalning inom tolv månader efter utgången av den period som den anställda har utfört tjänsterna. Avsättning för rörlig ersättning redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

### Ersättning efter avslutad anställning

Ersättning efter avslutad anställning omfattar pensioner. Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner (se not 12) vilket innebär att koncernen betalar en fastställd avgift till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda, som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. Hur stor pensionen blir för den anställda beror på hur mycket pengar som har betalats in och vilken avkastning pengarna har givit till skillnad mot en förmånsbestämd pensionsplan där den anställda av arbetsgivaren är garanterad en viss förbestämd pension. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under en period.

### Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid arbetsbefriad uppsägning redovisas omedelbart som kostnad då några framtida ekonomis-

ka fördelar för koncernen inte föreligger.

## Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande till följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En avsättning för omstrukturering redovisas endast när en detaljerad omstruktureringsplan har fastställts och omstruktureringen antingen har påbörjats eller på annat sätt offentliggjorts till berörda parter.

## Ställda säkerheter

Ställda säkerheter utgörs av ställda säkerheter för andra poster än för egna skulder redovisade i balansräkningen. Ställda säkerheter avser i huvudsak panter hos kreditinstitut och börsen. Ställda säkerheter för kunders räkning avser aktielån där säkerhet ställs i form av likvida medel hos de institut som erbjuder aktielån. Nordnet har i sin tur motsvarande täckning i panter ställda av kunderna.

## Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtaganden som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet.

## Åtaganden

Åtaganden utgörs av beviljade men ej utnyttjade krediter, till exempel blanco- och bolånekrediter samt beviljade depåkrediter vilka redovisas till nominellt beviljat belopp med avdrag för eventuellt upplupet anskaffningsvärde på ianspråktagen lånefordran.

## Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år beräknad enligt beslutade eller i

praktiken beslutade skattesatser per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförligt till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i goodwill och inte heller för skillnader som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag samt filialer som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt till kvittning, dvs. posterna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att antingen nettoreglera dessa skatteposter eller återvinna skattefordran samtidigt som skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån detta är tillåtet för aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

All aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

### Avkastningsskatt

Dotterbolaget Nordnet Pensionsförsäkring AB redovisar en avkastningsskatt som baseras på schablonberäkningar av avkastningen på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avkastningsskatten dras från försäkringstagarnas tillgångar och redovisas netto i resultaträkningen under posten Övriga intäkter.

## Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av den högsta verkställande beslutsfattaren och för vilket det finns fristående finansiell information.

Nordnets rörelsesegment delas in i geografiska områden i form av de länder där koncernen har verksamhet. Den högsta verkställande beslutsfattaren i form av koncernledningen följer upp verksamhetens utveckling per land baserat på resultatet. Ingen rapportering görs för balansposternas allokering per land. Nordnet har en gemensam operativ plattform och erbjudandet på respektive marknad är väldigt lika i form av en plattform för investeringar och sparande, pensionssparande och värdepappersbelåning på den svenska, norska och danska marknaden. Produkterna privatlån (lån utan säkerhet) samt bolån erbjuds endast på den svenska marknaden. På den finska marknaden finns en plattform för investeringar och sparande samt värdepappersbelåning men inte pensionssparande.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas med den direkta metoden då denna metod bäst återspeglar verksamheten. Kassaflödesanalysen innefattar förändringar i likvida medel. Kassaflödet delas upp i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

Kassaflöde från investeringsverksamheten innefattar endast faktiska utbetalningar för investeringar under året.

Utländska dotterbolags transaktioner räknas om i kassaflödesanalysen till periodens genomsnittskurs. Förvärvade och avyttrade dotterbolag redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten, netto, efter avdrag för likvida medel i det förvärvade eller avyttrade bolaget.

## Likvida medel

Likvida medel består av tillgodohavanden hos banker och motsvarande kreditinstitut. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp, har en obetydlig risk för värdefluktuationer samt har en löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

## Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget följer som huvudregel IFRS och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Moderbolaget behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så lång det är förenligt med ÅRL och RFR 2. De mest väsentliga principiella avvikelserna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper framgår nedan.

### Aktier i dotterföretag

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

### Immateriella tillgångar

Moderbolaget skriver av goodwill systematiskt utifrån bedömd nyttjandeperiod. Alla utgifter hänförliga till internt utvecklade immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen som kostnad.

### Leasingobjekt

I enlighet med RFR 2 har moderbolaget valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal. Moderbolaget redovisar finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal. Detta innebär att bolaget redovisar leasingavgiften som kostnad linjärt över leasingperioden. Nyttjanderätten och leasingkulden redovisas således inte i balansräkningen.

### Obeskattade reserver och koncernbidrag

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skattekuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna i moderbolaget. Dessa redovisas med bruttobeloppet i balansräkningen och resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas som finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag från moderföretag till dotterföretag redovisas som ökning av andelar i koncernföretag.

## Not 6 Närståendetransaktioner

E. Öhman J:or AB med dotterbolag ("Öhmangruppen") och Nordic Capital Fund VIII ("Nordic Capital") är ge-

nom NNB Intressenter Invest AB ("NNB Intressenter") 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.

Nordnet Bank erbjuder personalkrediter till anställda inom koncernen. 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. Krediterna har utgivits på marknadsmässiga villkor. 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 (1 669) KSEK. Ränta för utnyttjade krediter föranleder ingen förmånsbeskattning. Inga avsättningar avseende osäkra fordringar eller kostnader avseende osäkra fordringar till närstående har redovisats under räkenskapsåret.

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.

## Not 7 Risker

Risk definieras som en exponering för en avvikelse från ett förväntat ekonomiskt utfall. Risktagande är en grundläggande del av verksamheten, men Nordnet ska 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.



Nordnets 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

Riskhanteringen 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 riskramverket är riskaptiten som uttrycker den aggregerade nivån och de typer av risker 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. Den är anpassad till Nordnets affärsstrategi, och limiterna ska beslutas av styrelsen samt utvärderas och uppdateras regelbundet.

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. Nordnet ska ha en sund riskkultur som säkerställer en gemensam syn på risktagande baserat på riskmedvetenhet samt förståelse för de specifika riskerna och riskaptiten. Resurserna och kompetensen i affärsorganisationen och kontrollfunktionerna ska anpassas till omfattningen av det arbete som utförs i respektive enheter.

Nordnets arbete med risker är i enlighet med principerna om de tre försvarslinjerna.

Den första försvarslinjen utgörs av verksamheten i linjeorganisationen och avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av linjeledning och personal. Alla chefer är fullt ansvariga för riskerna och den dagliga hanteringen av dessa inom respektive ansvarsområde. De är därmed ansvariga för att säkerställa att rätt organisation,

rutiner och stödsystem implementeras för att säkerställa ett lämpligt system för intern kontroll. De är också ansvariga för att alla aktiviteter hålls inom riskaptiten samt följer interna och externa regler.

Den andra försvarslinjen utgörs av riskkontroll-, aktuarie-, och compliancefunktionerna. De är oberoende från linjeverksamheten och övervakar, kontrollerar och rapporterar Bolagets risker och regelefterlevnad samt ska även stödja och ge råd till första försvarslinjen. Funktionerna utarbetar principerna och ramarna för riskhanteringen, inhämtar verksamhetens riskbedömningar och utför självständig uppföljning. De ska också främja en sund riskkultur och på så sätt möjliggöra affären genom att stödja och utbilda chefer och personal.

Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen som utför oberoende periodiska granskningar av styrningsstrukturen och systemet för intern kontroll. Dessa revisioner kan vara obligatoriska ur ett regleringsperspektiv eller riskbaserade.

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) är en framåtblickande kontinuerlig process som utvärderar nuvarande och kommande kapital- och likviditetsbehov i relation till Nordnets riskprofil, planer och omvärldsförändringar. Som ett led i IKLU genomförs en omfattande genomlysning och analys av riskerna i verksamheten. Nordnet arbetar för att hela organisationen ska vara en del av riskanalysen. Samtliga medarbetare har ett ansvar att identifiera risker och öka sin kunskap om dessa. IKLU-processen utgör en del av organisationens riskarbete och kräver ett aktivt deltagande från riskägare och berörda medarbetare. För försäkringsgruppen görs en risk- och solvensbedömning eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), som är en kontinuerlig process som utvärderar kapitalbehovet i relation till gruppens riskprofil och affärsplan. ORSA omfattar samtliga materiella risker som gruppen är exponerat mot.

## 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 företrä-



desvis 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 värdepappersbelåning mot säkerhet i marknadsnoterade aktier och fondandelar. I Sverige erbjuder Nordnet även konsumentkrediter utan säkerhet samt bolån.

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 parat med sedvanliga kreditupplysningar. 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 pro-

cess 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 riskaptiten. Modellerna granskas och valideras regelbundet av oberoende riskkontroll.

Utlåning till allmänheten uppgick per årsskiftet till 16 128 (14 204) MSEK inklusive utlåning med likvida medel i annan valuta som säkerhet om 402 (372) MSEK. Den totala reserven för befarade kreditförluster uppgick till 99 (96) MSEK.

Koncernens kreditriskexponeringar omfattar även motpartsrisker och koncentrationsrisker. Motpartsrisker, definierat som risken att en motpart i en finansiell transaktion inte klarar av att fullgöra sina åtaganden och på så sätt orsakar en förlust för den andre parten, uppstår företrädesvis i hanteringen av koncernens likviditetsportfölj men förekommer även inom kundernas värdepappershandel. Koncentrationsrisker kan uppstå från exponeringar mot enskilda motparter/kunder, branscher och regioner. I tabellen nedan, "Kreditkvalitet utlåning" så har all utlåning definierats utifrån IFRS 9 steg 1 till 3.

### 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 värdepapperslikviditet

| Kreditkvalitet utlåning 2019 | Utlåning till<br>allmänheten, brutto | Kreditreservering | Utlåning till<br>allmänheten, netto |
|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Steg 1                       | 14 623 778                           | -21 984           | 14 601 794                          |
| Steg 2                       | 1 507 942                            | -24 450           | 1 483 492                           |
| Steg 3                       | 94 722                               | -52 231           | 42 491                              |
|                              |                                      |                   | <b>16 127 777</b>                   |

| Kreditkvalitet utlåning 2018 | Utlåning till<br>allmänheten, brutto | Kreditreservering | Utlåning till<br>allmänheten, netto |
|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Steg 1                       | 12 581 917                           | -21 360           | 12 560 557                          |
| Steg 2                       | 1 638 026                            | -27 476           | 1 610 550                           |
| Steg 3                       | 80 369                               | -46 988           | 33 381                              |
|                              |                                      |                   | <b>14 204 488</b>                   |

## Värdepappersbelåning

| Marknad       | Utnyttjad kredit (MSEK) |              | Andel av total kreditvolym (%) |             |
|---------------|-------------------------|--------------|--------------------------------|-------------|
|               | 2019                    | 2018         | 2019                           | 2018        |
| Sverige       | 3 100                   | 2 538        | 41%                            | 42%         |
| Norge         | 1 729                   | 746          | 23%                            | 12%         |
| Danmark       | 1 221                   | 1 205        | 16%                            | 20%         |
| Finland       | 1 510                   | 1 584        | 20%                            | 26%         |
| <b>Totalt</b> | <b>7 561</b>            | <b>6 073</b> | <b>100%</b>                    | <b>100%</b> |

| Intervall      | Summa netto (MSEK) |              | Andel av total (%) |             |
|----------------|--------------------|--------------|--------------------|-------------|
|                | 2019               | 2018         | 2019               | 2018        |
| <10 kSEK       | 28                 | 25           | 0%                 | 0%          |
| 10-500 kSEK    | 1 582              | 1 423        | 21%                | 23%         |
| 501-2 000 kSEK | 2 099              | 1 796        | 28%                | 30%         |
| >2 000 kSEK    | 3 852              | 2 829        | 51%                | 47%         |
| <b>Totalt</b>  | <b>7 561</b>       | <b>6 073</b> | <b>100%</b>        | <b>100%</b> |

| Koncentrationsrisk<br>2019-12-31 |      |
|----------------------------------|------|
| Nordea                           | 2,7% |
| Sampo                            | 1,7% |
| Nokia                            | 1,6% |
| Novo Nordisk                     | 1,2% |
| Vestas Wind Systems              | 1,1% |

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 0,8 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

| Koncentrationsrisk<br>2018-12-31 |      |
|----------------------------------|------|
| Nordea                           | 3,8% |
| Nokia                            | 3,4% |
| Sampo                            | 1,8% |
| Novo Nordisk                     | 1,6% |
| Fortum                           | 1,4% |

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.

### 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 stressad nivå av prognostiserad arbetslöshet, för att mäta hur reservsättning och framtida kreditförluster kan komma att öka. En känslighetsanalys visar att vid en dubbling av prognostiserad arbetslöshet under kommande åren jämfört med aktuell prognos, kommer totala kreditförlustreserver gå från 78 MSEK till 90 MSEK, det vill säga en ökning om 12 MSEK.

|                      | Marknadsvärde (MSEK) |               | Utlåning (MSEK) |              | Genomsnittlig belåningsgrad % |              |
|----------------------|----------------------|---------------|-----------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Säkerheter för bolån | 2019                 | 2018          | 2019            | 2018         | 2019                          | 2018         |
| Villor               | 8 418                | 7 878         | 2 994           | 2 700        | 35,6%                         | 34,3%        |
| Bostadsrätter        | 3 978                | 3 914         | 1 522           | 1 478        | 38,3%                         | 37,8%        |
| <b>Summa</b>         | <b>12 396</b>        | <b>11 792</b> | <b>4 516</b>    | <b>4 178</b> | <b>36,4%</b>                  | <b>35,4%</b> |

Utlåningen uppgick vid årsskiftet till 4 129 (4 029) MSEK under varumärkena Konsumentkredit och Toppenlånet fördelat på ungefär 26 288 (27 064) stycken kunder. Reserv för befarade kreditförluster uppgick till 78 (76) 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. Omvärdering sker årligen eller oftare vid behov.

Nordnet beviljar endast bolån efter sedvanlig kreditprovning, 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.

## Likviditetsportfölj

Likviditetsförvaltningen inom Nordnet utgörs av dels

den regulatoriska likviditetsreserven, dels all övrig likviditet i likviditetsportföljen. Likviditetsreserven utgörs av en avskild reserv av högkvalitativa likvida tillgångar, banktillgodohavanden (exklusive klientmedel), tillgodohavanden hos centralbanker samt placeringar i räntebärande värdepapper.

Rutiner för placeringar i finansiella instrument följer fastställda policys och instruktioner. Dessa reglerar typ av placering, limiter per motpart, tillåtna emittenter, maximal räntebindningstid såväl som rutiner för att säkerställa kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Innehav i värdepapper utgörs av certifikat, obligationer och statsskuldsväxlar med en rating om lägst BBB- utgivna av banker, företag, stater, kommuner och landsting.

Nordnets innehav i räntebärande värdepapper uppgick den 31 december 2019 till 23 600 (20 036) MSEK. Övrig överskottslikviditet uppgick sammantaget till 915 (1 677) MSEK. Reserveringar för räntebärande värdepapper uppgår till 139 KSEK (21 KSEK)

## Motpartsrisk

Motpartsriskerna 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.

Motpartsriskerna uppstår även vid placering av Nordnets likviditetsöverskott och när koncernen säkrar sina valutariskexponeringar. Likviditetsöverskott placeras på bankkonton och i statsskuldsväxlar eller i andra räntebärande tillgångar. Motpartsriskerna begränsas genom medvetna val av motparter med hög kreditkvalitet samt

| Rating enligt Standard & Poor's<br>2019-12-31             | Kortfristig upp till 12 månader |              |           |          |                  | Långfristig mer än 12 månader |              |          |           |           |           |           |                  |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|-----------|----------|------------------|-------------------------------|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|---------------|
| Koncernen MSEK                                            | A-1+                            | A-1          | A-2       | A-3      | saknar<br>rating | AAA                           | AA+          | AA       | AA-       | A+        | A         | A-        | saknar<br>rating | Totalt        |
| <b>Tillgångar</b>                                         |                                 |              |           |          |                  |                               |              |          |           |           |           |           |                  |               |
| Utlåning till Kreditinstitut <sup>1</sup>                 | 434                             | 1 789        | 29        | -        | 30               | -                             | -            | -        | -         | -         | -         | -         | -                | 2 281         |
| Utlåning till Allmänhet                                   | -                               | -            | -         | -        | 16 128           | -                             | -            | -        | -         | -         | -         | -         | -                | 16 128        |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde                | -                               | -            | -         | -        | -                | -                             | -            | -        | -         | -         | -         | -         | 7                | 7             |
| Belåningsbara Statsskulder mm <sup>2</sup>                | -                               | -            | -         | -        | -                | 16 314                        | 4 891        | -        | -         | -         | -         | -         | 831              | 22 036        |
| Obligationer och andra räntebärande vp (ej belåningsbara) | -                               | 209          | 39        | -        | 40               | 716                           | 338          | -        | 22        | 76        | 89        | 35        | -                | 1 564         |
| Återinvesterade tillgångar i försäkringsrörelsen          | -                               | -            | -         | -        | -                | 4 354                         | 309          | -        | -         | -         | -         | -         | -                | 4 663         |
| <b>Summa</b>                                              | <b>434</b>                      | <b>1 998</b> | <b>68</b> | <b>-</b> | <b>16 198</b>    | <b>21 384</b>                 | <b>5 537</b> | <b>-</b> | <b>22</b> | <b>76</b> | <b>89</b> | <b>35</b> | <b>837</b>       | <b>46 678</b> |

<sup>1</sup> Varav 1 776 MSEK redovisas som försäkringstekniska tillgångar i koncernens balansräkning.

<sup>2</sup> Delar av de likvida medlen i försäkringsrörelsen har återinvesterats i obligationer.

| 2018-12-31                                                | Rating enligt Standard & Poor's |              |           |          |                  |               |              |          |            |          |          |          |                  |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|-----------|----------|------------------|---------------|--------------|----------|------------|----------|----------|----------|------------------|---------------|
| Koncernen MSEK                                            | A-1+                            | A-1          | A-2       | A-3      | saknar<br>rating | AAA           | AA+          | AA       | AA-        | A+       | A        | A-       | saknar<br>rating | Totalt        |
| <b>Tillgångar</b>                                         |                                 |              |           |          |                  |               |              |          |            |          |          |          |                  |               |
| Utlåning till Kreditinstitut <sup>1</sup>                 | 483                             | 1 164        | 25        | -        | 21               | -             | -            | -        | -          | -        | -        | -        | -                | 1 693         |
| Utlåning till Allmänhet                                   | -                               | -            | -         | -        | 14 204           | -             | -            | -        | -          | -        | -        | -        | -                | 14 204        |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde                | -                               | -            | -         | -        | -                | -             | -            | -        | -          | -        | -        | -        | 60               | 60            |
| Belåningsbara Statsskulder mm <sup>2</sup>                | -                               | -            | -         | -        | -                | 12 674        | 3 268        | -        | 155        | -        | -        | -        | 2 164            | 18 261        |
| Obligationer och andra räntebärande vp (ej belåningsbara) | -                               | -            | -         | -        | -                | 399           | 1 377        | -        | -          | -        | -        | -        | -                | 1 776         |
| Återinvesterade tillgångar i försäkringsrörelsen          | -                               | -            | -         | -        | -                | 5 867         | 570          | -        | -          | -        | -        | -        | -                | 6 437         |
| <b>Summa</b>                                              | <b>483</b>                      | <b>1 164</b> | <b>25</b> | <b>-</b> | <b>14 225</b>    | <b>18 940</b> | <b>5 215</b> | <b>-</b> | <b>155</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2 224</b>     | <b>42 431</b> |

<sup>1</sup> Varav 1 361 MSEK redovisas som försäkringstekniska tillgångar i koncernens balansräkning.

<sup>2</sup> Delar av de likvida medlen i försäkringsrörelsen har återinvesterats i obligationer.

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 ovan 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.

### Koncentrationsrisk

Koncentrationsriskerna 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. Koncentrationsriskerna 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.

Per den 31 december 2019 utgjorde de tio största krediterna 10 (10) procent av den totala värdepappersbelåningen. Tabellen på sida 83 presenterar enskilda säkerheters samlade belåningsvärde i förhållande till

det totala belåningsvärdet för samtliga värdepapper. Det behöver inte innebära att dessa belåningsvärden är fullt utnyttjade.

## Beräkning av förväntade kreditförluster

### Antaganden och tekniker för att bedöma 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 både 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 då krediten överstiger säkerhetens värde och anses var osäker då lånebeloppet har varit större än säkerheterna i mer än tre dagar. Se även tabell på sid 87.

För kreditgivning utan säkerhet anses en betydande ökning av kreditrisk ha inträffat om fakturan är obetald 17 dagar efter förfallodagen. Därefter går fordran vidare till inkasso som hanterar fordran framåt. Nordnet har valt att frångå standardens backstop då Nordnet anser 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. Se även tabell.

Nordnets finanspolicy stipulerar gällande likviditetsportföljen att en tillgång måste avyttras om emittentens kreditbetyg faller under BBB- (Standard & Poor's resp. Fitch/Moody's). Om tillgången avser en säkerställd obligation, får kreditbetyget inte falla under AA-/Aa3. Nordnet bedömer dessa tillgångar enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk då tillgången kommer avyttras innan kreditrisken anses ha ökat väsentligt.

### 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.



**Förflyttning mellan steg, värdepappersbelåning**

|               | Sannolikhet vägd mot basscenariot                              | Sannolikhet vägd mot negativt scenario                         |
|---------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Steg 1</b> | Lån överstiger säkerheter 0 dagar, överbelåning $\leq 3$ dagar | Lån överstiger säkerheter 0 dagar, överbelåning $\leq 1$ dag   |
| <b>Steg 2</b> | Lån överstiger säkerheter 0 dagar, överbelåning $\geq 4$ dagar | Lån överstiger säkerheter 0 dagar, överbelåning $\geq 2$ dagar |
| <b>Steg 2</b> | 1 dag $\leq$ Lån överstiger säkerheter $\leq 3$ dagar          | 1 dag $\leq$ Lån överstiger säkerheter $\leq 2$ dagar          |
| <b>Steg 3</b> | Lån överstiger säkerheter $\geq 4$ dagar                       | Lån överstiger säkerheter $\geq 3$ dagar                       |

**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. Lånet måste sedan passera minst 12 månader utan anmärkning eller ny modifiering för att flyttas tillbaka till ett tidigare steg igen.

**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 vidareförs till inkassoföretag. Krediter som kategoriseras som fallerade (steg 3) men inte är möjlig att vidareföra utgörs exempelvis av kunder som genomgår skuldsanering, gått i konkurs, är avliden, är föremål för bedrägeri eller emigrerat från landet. Nordnet har valt att frångå 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 frångå standarden att klassificera fordran som steg 3. Nordnet erbjuder en maximal belåningsgrad om 60 procent varmed den generella risken anses som låg.

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

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

**Förflyttning mellan steg, bolån**

|               | Sannolikhet för fallissemang (PD) 12 mån | Betalningar               |
|---------------|------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Steg 1</b> | PD < 0,20%                               | < 30 dagar förfallen      |
| <b>Steg 1</b> | PD < PD vid start                        | < 30 dagar förfallen      |
| <b>Steg 2</b> | PD > PD vid start > 0,20%                | < 89 dagar förfallen      |
| <b>Steg 2</b> |                                          | 31 < dagar förfallen < 89 |
| <b>Steg 3</b> |                                          | > 90 dagar förfallen      |

**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. Vid beräkningen tas hänsyn till tre scenarier; snitt, låg och hög, se tabell nedan. 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.

#### Arbetslöshet

| År   | Genomsnitt % | Låg % | Hög % |
|------|--------------|-------|-------|
| 2019 | 6,7          | 6,1   | 7,0   |
| 2020 | 6,9          | 5,5   | 7,8   |
| 2021 | 6,8          | 5,1   | 7,3   |

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. Historiska 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. 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. Tabellen nedan illustrerar antalet avtal klassificerade som steg 2 med, respektive utan, ovan nämnda stressade scenario. Nordnet har enbart upprättat en känslighetsanalys för Kreditgivning utan säkerhet eftersom det är för denna kategori av utlåning som merparten av kreditförlusterna återfinns.

Steg 2 - Antal avtal i steg 2 med respektive utan stressat scenario

| Portfolio      | Stress      | Utan stress |
|----------------|-------------|-------------|
| Konsumentlånet | 1 991       | 1 460       |
| Flexlånet      | 555         | 466         |
| Toppenlånet    | 267         | 171         |
| <b>Total</b>   | <b>2813</b> | <b>2097</b> |

## Efterlevnadsåtgärder

Nordnets avtalsenliga utestående belopp gällande finansiella tillgångar som skrivits av men som fortfarande omfattas av efterlevnadsåtgärder i form av avbetalningsplaner uppgår till 7,1 (7,1) MSEK per 2019-12-31.

## 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 marknadsris-

ker 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.

## Ränterisker

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 prisrisk 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.

Vid årsskiftet uppgick ränterisken till 79,7 (59,5) MSEK vid en negativ förändring av marknadsräntan om en procentenhet, vilket skulle belasta resultatet efter skatt och minska det egna kapitalet med 62,6 (46,4) MSEK. En sammanställning över Nordnets räntebindningstider återfinns i tabellen nedan.

## Valutakursrisker

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 min-

dre 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.

Vid årsskiftet uppgick total nettoexponering i utländsk valuta till 85,5 (64,9) MSEK. En ofördelaktig valutakursutveckling om 10 procent i respektive valuta innebär en effekt om 26,8 (13,5) MSEK, vilket skulle belasta resultatet efter skatt med 21,1 (10,6) MSEK. I detta ingår utlandsverksamheternas nettotillgångar vilka ej valutaskräms. För en närmare beskrivning av tillgångar och skulder i utländsk valuta, se tabell nedan.

Valutareultat uppkommer huvudsakligen vid kundernas valutaväxling i samband med handel i utländska aktier. Det samlade motvärdet i KSEK av tillgångar och skulder fördelat per valuta framgår av tabell på sidan 92.

## 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.

## Finansieringsrisk/Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Nordnet inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsrisken kan delas upp i två delar. Den första delen är risken att Nordnet inte har tillräckligt med likvida medel för att finansiera sin verksamhet, och den andra delen är risken att inte kunna omvandla placeringstillgångar till likviditet utan att kostnaden ökar avsevärt.

| 2019-12-31 räntebindningstid                        |                   |                   |                  |                  |                  |                |                |          |                         |                    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------|-------------------------|--------------------|
| Tillgångar                                          | 0-1 mån           | 2-3 mån           | 4-6 mån          | 7-12 mån         | 1-2 år           | 2-3 år         | 3-4 år         | 4-5 år   | Utan ränte-<br>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 statsskuldsförbindelser 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         |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>24 279 889</b> | <b>13 602 945</b> | <b>5 796 549</b> | <b>1 080 780</b> | <b>1 780 791</b> | <b>439 792</b> | <b>100 841</b> | <b>-</b> | <b>74 961 268</b>       | <b>122 042 855</b> |
| Skulder                                             |                   |                   |                  |                  |                  |                |                |          |                         |                    |
|                                                     |                   |                   |                  |                  |                  |                |                |          |                         | Totalt             |
| In- och upplåning från allmänheten                  | 45 011 677        | -                 | -                | -                | -                | -              | -              | -        | -                       | 45 011 677         |
| Övriga skulder                                      | -                 | -                 | -                | -                | -                | -              | -              | -        | 73 973 396              | 73 973 396         |
| <b>Summa skulder</b>                                | <b>45 011 677</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>73 973 396</b>       | <b>118 985 073</b> |
| Differens mellan tillgångar och skulder             | -20 731 788       | 13 602 945        | 5 796 549        | 1 080 780        | 1 780 791        | 439 792        | 100 841        | -        | 987 872                 | 3 057 782          |
| 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%    |                         |                    |
| <b>Total räntenettorisik</b>                        | <b>-8 293</b>     | <b>21 765</b>     | <b>20 868</b>    | <b>7 717</b>     | <b>24 664</b>    | <b>9 873</b>   | <b>3 096</b>   | <b>-</b> |                         | <b>79 689</b>      |
| 2018-12-31 räntebindningstid                        |                   |                   |                  |                  |                  |                |                |          |                         |                    |
| Tillgångar                                          | 0-1 mån           | 2-3 mån           | 4-6 mån          | 7-12 mån         | 1-2 år           | 2-3 år         | 3-4 år         | 4-5 år   | Utan ränte-<br>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 statsskuldsförbindelser 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         |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>20 391 551</b> | <b>14 655 809</b> | <b>5 423 933</b> | <b>2 892 114</b> | <b>352 296</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>56 201 378</b>       | <b>99 917 081</b>  |
| Skulder                                             |                   |                   |                  |                  |                  |                |                |          |                         |                    |
|                                                     |                   |                   |                  |                  |                  |                |                |          |                         | Totalt             |
| In- och upplåning från allmänheten                  | 43 022 846        | -                 | -                | -                | -                | -              | -              | -        | -                       | 43 022 846         |
| Övriga skulder                                      | -                 | -                 | -                | -                | -                | -              | -              | -        | 54 905 996              | 54 905 996         |
| <b>Summa skulder</b>                                | <b>43 022 846</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>54 905 996</b>       | <b>97 928 842</b>  |
| Differens mellan tillgångar och skulder             | -22 631 295       | 14 655 809        | 5 423 933        | 2 892 114        | 352 296          | 0              | -              | -        | 1 295 382               | 1 988 239          |
| 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%    |                         |                    |
| <b>Total räntenettorisik</b>                        | <b>-9 053</b>     | <b>23 449</b>     | <b>19 526</b>    | <b>20 650</b>    | <b>4 879</b>     | <b>0</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b> |                         | <b>59 452</b>      |

| Löptidsöversikt                                                                      |                       |                  |                  |                   |                  |                  |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|
| I löptidsöversikten fördelas ej diskonterade kassaflöden utifrån återstående löptid. |                       |                  |                  |                   |                  |                  |                    |
| Återstående löptid 2019                                                              | Betalbar på anfordran | Högst 3 mån      | 3 mån-1 år       | 1-5 år            | 5-10 år          | Utan löptid      | Totalt             |
| <b>Tillgångar</b>                                                                    |                       |                  |                  |                   |                  |                  |                    |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker                                         | -                     | -                | -                | -                 | -                | 409 538          | 409 538            |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.                                            | -                     | 5 383 760        | 4 672 149        | 11 979 946        | -                | -                | 22 035 855         |
| Utlåning till kreditinstitut                                                         | 505 193               | -                | -                | -                 | -                | -                | 505 193            |
| Utlåning till allmänheten                                                            | 7 529 132             | 46 493           | 239 322          | 1 471 181         | 6 841 649        | -                | 16 127 777         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                                      | -                     | 1 031 294        | 347 038          | 185 360           | -                | -                | 1 563 692          |
| Aktier och andelar                                                                   | -                     | -                | -                | -                 | -                | 6 575            | 6 575              |
| Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken                               | 70 089 225            |                  |                  |                   |                  |                  | 70 089 225         |
| Övriga tillgångar                                                                    | -                     | 3 079 689        | -                | -                 | -                | 1 785 779        | 4 865 468          |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>78 123 550</b>     | <b>9 541 236</b> | <b>5 258 509</b> | <b>13 636 487</b> | <b>6 841 649</b> | <b>2 201 892</b> | <b>115 603 323</b> |
| <b>Skulder</b>                                                                       |                       |                  |                  |                   |                  |                  |                    |
| In - och upplåning från allmänheten                                                  | 38 572 145            | -                | -                | -                 | -                | -                | 38 572 145         |
| Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken                                  | 70 091 081            | -                | -                | -                 | -                | -                | 70 091 081         |
| Leasingskuld                                                                         | -                     | 15 083           | 19 860           | 115 006           | 64 491           | -                | 214 440            |
| Övriga skulder och eget kapital                                                      | -                     | 3 298 481        | -                | -                 | -                | 3 427 176        | 6 725 657          |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>108 663 226</b>    | <b>3 313 564</b> | <b>19 860</b>    | <b>115 006</b>    | <b>64 491</b>    | <b>3 427 176</b> | <b>115 603 323</b> |

| Löptidsöversikt                                                                      |                       |                   |                  |                  |                  |                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| I löptidsöversikten fördelas ej diskonterade kassaflöden utifrån återstående löptid. |                       |                   |                  |                  |                  |                  |                   |
| Återstående löptid 2018                                                              | Betalbar på anfordran | Högst 3 mån       | 3 mån-1 år       | 1-5 år           | 5-10 år          | Utan löptid      | Totalt            |
| <b>Tillgångar</b>                                                                    |                       |                   |                  |                  |                  |                  |                   |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker                                         | -                     | -                 | -                | -                | -                | 1 344 200        | 1 344 200         |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.                                            | -                     | 12 158 680        | 5 900 987        | 200 943          | -                | -                | 18 260 610        |
| Utlåning till kreditinstitut                                                         | 333 024               | -                 | -                | -                | -                | -                | 333 024           |
| Utlåning till allmänheten                                                            | 6 098 109             | 45 267            | 235 365          | 1 426 846        | 6 398 901        | -                | 14 204 488        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                                      | -                     | 1 360 181         | 335 014          | 80 520           | -                | -                | 1 775 715         |
| Aktier och andelar                                                                   | -                     | -                 | -                | -                | -                | 59 593           | 59 593            |
| Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken                               | 51 726 480            |                   |                  |                  |                  |                  | 51 726 480        |
| Övriga tillgångar                                                                    | -                     | 2 898 653         | -                | -                | -                | 1 516 653        | 4 415 306         |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>58 157 613</b>     | <b>16 462 781</b> | <b>6 471 366</b> | <b>1 708 309</b> | <b>6 398 901</b> | <b>2 920 446</b> | <b>92 119 416</b> |
| <b>Skulder</b>                                                                       |                       |                   |                  |                  |                  |                  |                   |
| In - och upplåning från allmänheten                                                  | 35 225 181            | -                 | -                | -                | -                | -                | 35 225 181        |
| Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken                                  | 51 726 480            | -                 | -                | -                | -                | -                | 51 726 480        |
| Övriga skulder och eget kapital                                                      | -                     | 2 898 653         | -                | -                | -                | 2 269 102        | 5 167 755         |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>86 951 661</b>     | <b>2 898 653</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>2 269 102</b> | <b>92 119 416</b> |



| Koncernen - värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta | 2019              | 2018              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                                 |                   |                   |
| Utlåning till kreditinstitut                                      | 1 891 280         | 1 344 189         |
| Utlåning till allmänheten                                         | 4 438 633         | 3 523 188         |
| Aktier och andelar mm                                             | 2 538             | 2 134             |
| Belåningsbara stadsskuldförbindelser mm                           | 19 394 744        | 16 999 698        |
| Övriga tillgångar                                                 | 1 803 025         | 2 133 940         |
| <b>Summa</b>                                                      | <b>27 530 220</b> | <b>24 003 149</b> |
| <b>Skulder</b>                                                    |                   |                   |
| In- och upplåning från allmänheten                                | 25 489 159        | 22 149 369        |
| Övriga skulder                                                    | 1 955 602         | 1 788 853         |
| <b>Summa</b>                                                      | <b>27 444 761</b> | <b>23 938 222</b> |

| År 2019      | Tillgångar        | Skulder           | Netto-exponering | Valutakursrisk <sup>1</sup> |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|
| NOK          | 6 424 231         | 6 582 714         | -158 483         | 15 848                      |
| DKK          | 9 594 526         | 9 527 202         | 67 324           | -                           |
| USD          | 1 440 544         | 1 427 645         | 12 899           | 1 290                       |
| EUR          | 9 970 814         | 9 808 101         | 162 713          | 9 539                       |
| Övriga       | 100 106           | 99 099            | 1 007            | 101                         |
| <b>Summa</b> | <b>27 530 220</b> | <b>27 444 761</b> | <b>85 459</b>    | <b>26 778</b>               |

| År 2018      | Tillgångar        | Skulder           | Netto-exponering | Valutakursrisk <sup>1</sup> |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|
| NOK          | 5 469 885         | 5 504 174         | -34 289          | 3 429                       |
| DKK          | 8 906 769         | 8 908 815         | -2 046           | -                           |
| USD          | 1 372 072         | 1 369 612         | 2 460            | 246                         |
| EUR          | 8 174 605         | 8 075 205         | 99 400           | 9 735                       |
| Övriga       | 79 818            | 80 416            | -598             | 60                          |
| <b>Summa</b> | <b>24 003 149</b> | <b>23 938 222</b> | <b>64 927</b>    | <b>13 470</b>               |

<sup>1</sup> Visar valutakursrisken vid en ofördelaktig kursrörelse om 10 procent i respektive valuta. Den danska kronan har en fast växelkurs mot euron och valutariskena kan därför kvittas mot varandra.

Styrelsen har fastställt policys för limiter, ansvarsfördelning, uppföljning och beredskapsplaner. Nordnets beredskapsplan innehåller bland annat riskindikatorer, ansvarsfördelningar och likviditetsskapande handlingsplaner och åtgärdsplaner vid allvarliga störningar. Treasury ansvarar för att löpande bevaka, analysera, prognosticera, hantera och rapportera likviditetsrisker. Likviditetsprognoser och olika riskmått rapporteras löpande till styrelsen. Regelbundna stresstester säkerställer likviditetsberedskap under förutsättningar som avviker från det normala, såsom väsentliga utflöden av inlåning från allmänheten, störningar på kapitalmarknaden samt försämrade återbetalningsbeteenden. 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. Det ska även finnas en beredskap för hantering av störningar i form av att likviditet snabbt kan omfördelas eller att placeringar kan avyttras. Likviditetsportföljen ska utgöras av placeringar med god kredit- och likviditetskvalitet.

Huvuddelen av Nordnets utlåningsverksamhet är kort i sin natur, med undantag för bolåneprodukten i Sverige. Då Nordnets finansiering huvudsakligen består av eget kapital, kundernas inlåning samt en emitterad obligation är den strukturella likviditetsrisken låg. I löptidstabellen (se sid 90) kategoriseras inlåning från allmänheten som betalbar på anfordran men det beteendemässiga flödet skiljer sig från det kontraktuella då inlåning från

allmänheten historisk har utgjort en långsiktig och stabil finansieringskälla.

Utlåning till kreditinstitut uppgår till 505,2 (333,0) MSEK. Likvida medel inklusive tillgodohavanden hos centralbanker uppgår till 914,7 (1 677,2) MSEK. Likvida medel inklusive tillgångar i försäkringsrörelsen uppgår till 2 691,2 (3 038,2) MSEK. I de likvida medlen ingår spärrade medel om 103 (91) MSEK varför omedelbart tillgängliga likvida medel i koncernen, inklusive likvida medel i försäkringsrörelsen, vid årsskiftet uppgick till 2 588,2 (2 947,2) MSEK. Inlåning från allmänheten (hushåll och företag) utgör Nordnets viktigaste finansieringskälla. All inlåning är ansluten till insättningsgarantin på respektive marknad. Utlåning till allmänheten i förhållande till inlåning från allmänheten uppgår till 36 (33) procent per balansdagen. Nordnet har under året även emitterat ett så kallat AT1 obligationslån om 500 MSEK i Sverige för att optimera kapitalstrukturen och skapa utrymme för fortsatt tillväxt. Nordnets likviditetsrisk reduceras av att finansieringen är spridd på många kunder och på flera geografiska marknader och betalningsberedskapen bedöms som mycket god.

### Likviditetsreserv

Nordnet har dels en likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker (FFFS 2010:7) och dels en likviditetsportfölj för hantering av övrig överskottslikviditet. En intern modell används för att beräkna likviditetsreservens storlek. Styrelsen har fastställt att likviditetsreserven minst skall utgöra 10% av kundernas deponeringar i de nordiska valutorna vilket motsvarar 4 501 (4 302) MSEK. Per balansdagen uppgår likviditetsreserven till 24 450 (25 171) MSEK. Likviditetsportföljen består i övrigt huvudsakligen av tillgodohavanden hos andra banker samt räntebärande värdepapper med hög rating som i normalfallet kan omsättas inom ett par dagar. Dessa totala tillgångar uppgår till 24 514 (21 714). Det finns även andra likviditetskrav som styr och kontrollerar verksamheten.

### 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, compliancerisk och HR-risk. Förutom alla de risker som kan sammankopplas med mänskliga fel och misstag kan typiska exempel på operativa risker vara; datorhaveri, nyckelpersonbero-

ende, 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 skydd 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.

## Försäkringsrisk

Försäkringsrisk avser risken för en ändring i värde på grund av avvikelse mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader, det vill säga att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens. Försäkringsriskerna i verksamheten är emellertid begränsade då dödsfall, efterlevandepension, premiebefrielse och sjukligheidsförsäkring förmedlas till extern part och riskerna bärs därmed inte av Nordnet. Premie- och avgiftsnivåer i Nordnet grundar sig på produktkalkyler och omprövas årligen.

Försäkringsverksamheten utgörs av traditionella försäkringar med villkorad återbäring och fondförsäkringar där den försäkrade själv bär placeringsrisken. Bolagets finansiella risk är därmed mycket begränsad. I traditionella försäkringar med periodisk utbetalning finns en garanti under de fem första åren av utbetalningsperioden. Det årliga garantibeloppet uppgår till 3 (3) % av kundens försäkringskapital vid första utbetalningstillfället.

Försäkringstekniska avsättningar avseende garanterade åtaganden uppgår till 25 (19) MSEK, motsvarande 0,04 (0,04) % av de totala försäkringstekniska avsättningarna.

## Not 8 Koncernen - räntenetto

|                                                                                                  | 2019            | 2018            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ränteintäkter</b>                                                                             |                 |                 |
| Utlåning till kreditinstitut                                                                     | 67 434          | 1 911           |
| Räntebärande värdepapper                                                                         | 59 333          | 52 089          |
| Utlåning till allmänheten                                                                        | 488 818         | 433 901         |
| Övriga ränteintäkter                                                                             | 4 659           | 4 509           |
| <b>Summa ränteintäkter</b>                                                                       | <b>620 244</b>  | <b>492 410</b>  |
| <b>Räntekostnader</b>                                                                            |                 |                 |
| Skulder till kreditinstitut                                                                      | -6 293          | -10 285         |
| Räntebärande värdepapper                                                                         | -41 913         | -61 545         |
| In- och upplåning från allmänheten                                                               | -11 907         | -12 438         |
| Övriga räntekostnader                                                                            | -62 398         | -30 579         |
| <b>Summa räntekostnader</b>                                                                      | <b>-122 511</b> | <b>-114 847</b> |
| <b>Räntenetto</b>                                                                                | <b>497 733</b>  | <b>377 563</b>  |
| Varav hänförligt till finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen |                 |                 |
| Intäkter                                                                                         | 38 271          | 45 923          |
| Kostnader                                                                                        | -37 934         | -48 617         |

Genomsnittlig ränta på utlåningen till allmänheten var under året 1,47 (1,65)%. Genomsnittlig ränta på inlåningen från allmänheten var under året 0,03 (0,04) %. Genomsnittlig ränta på utlåningen, exklusive så kallade kontokrediter som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar, var under året 1,55 (1,74) %.

## Not 9 Koncernen - provisionsnetto

|                                                                                                              | 2019             | 2018            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Provisionsintäkter</b>                                                                                    |                  |                 |
| Värdepappersprovisioner                                                                                      | 1 070 129        | 983 895         |
| <b>Summa provisionsintäkter</b>                                                                              | <b>1 070 129</b> | <b>983 895</b>  |
| <b>Provisionskostnader</b>                                                                                   |                  |                 |
| Värdepappersprovisioner                                                                                      | -307 192         | -287 941        |
| <b>Summa provisionskostnader</b>                                                                             | <b>-307 192</b>  | <b>-287 941</b> |
| <b>Provisionsnetto</b>                                                                                       | <b>762 937</b>   | <b>695 954</b>  |
| Varav hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | -                | -               |

## Not 10 Koncernen - nettoresultat av finansiella transaktioner

|                                                                               | 2019           | 2018           |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Realisationsresultat aktier och andelar                                       | 66 962         | -1 135         |
| Orealiserade värdeförändringar aktier och andelar                             | -560           | -340           |
| Realisationsresultat räntebärande värdepapper                                 | -762           | 2 627          |
| Valutaresultat                                                                | 177 394        | 176 829        |
| <b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>                             | <b>243 034</b> | <b>177 981</b> |
| <b>Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori</b>                         |                |                |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen    | 66 402         | -1 475         |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | -762           | 2 627          |
| Valutaresultat                                                                | 177 394        | 176 829        |
| <b>Summa</b>                                                                  | <b>243 034</b> | <b>177 981</b> |

## Not 11 Koncernen - övriga rörelseintäkter

|                                            | 2019          | 2018          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Övriga depårelaterade sidointäkter         | 8 573         | 9 828         |
| Övriga avgifter från kunder inom Privatlån | 4 431         | 5 938         |
| Marknadsaktiviteter                        | 13 516        | 13 814        |
| Hysesintäkt, lokal                         | 2 183         | -             |
| Avgift för onoterade aktier                | 4 102         | -             |
| Intäkter i samband med börsintroduktioner  | 19 036        | 19 076        |
| Andra övriga rörelseintäkter               | 17 814        | 10 259        |
| <b>Summa</b>                               | <b>69 655</b> | <b>58 916</b> |

## Not 12 Koncernen - allmänna transaktionskostnader

| <b>Allmänna administrationskostnader</b> | 2019            | 2018            |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Personalkostnader                        | -505 880        | -483 304        |
| Hyses- och fastighetskostnader           | -24 112         | -41 331         |
| Övriga operationella leasingkostnader    | -1 858          | -2 830          |
| Informationskostnader                    | -61 261         | -61 899         |
| System och kommunikationskostnader       | -154 279        | -151 710        |
| Köpta tjänster                           | -117 807        | -170 520        |
| Övriga allmänna administrationskostnader | -82 487         | -38 045         |
| <b>Summa</b>                             | <b>-947 684</b> | <b>-949 639</b> |



## Forts. Not 12 Koncernen - allmänna transaktionskostnader

| Medelantalet anställda fördelar sig på följande geografiska marknader   | 2019            | 2018            |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Sverige</b>                                                          | <b>413</b>      | <b>429</b>      |
| - varav kvinnor                                                         | 155             | 162             |
| - varav män                                                             | 258             | 267             |
| <b>Norge</b>                                                            | <b>30</b>       | <b>27</b>       |
| - varav kvinnor                                                         | 7               | 6               |
| - varav män                                                             | 23              | 21              |
| <b>Finland</b>                                                          | <b>29</b>       | <b>29</b>       |
| - varav kvinnor                                                         | 12              | 12              |
| - varav män                                                             | 17              | 17              |
| <b>Danmark</b>                                                          | <b>23</b>       | <b>27</b>       |
| - varav kvinnor                                                         | 13              | 15              |
| - varav män                                                             | 10              | 12              |
| <b>Totalt</b>                                                           | <b>495</b>      | <b>512</b>      |
| - varav kvinnor                                                         | 187             | 195             |
| - varav män                                                             | 308             | 317             |
| <b>Antal heltidstjänster vid årets slut</b>                             | <b>497</b>      | <b>526</b>      |
| <b>Fördelning av personalkostnader</b>                                  | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
| Löner och andra ersättningar                                            | -365 730        | -340 651        |
| Sociala avgifter                                                        | -95 931         | -91 038         |
| Pensionskostnader                                                       | -57 938         | -56 205         |
| Andra personalkostnader                                                 | -24 099         | -27 893         |
| <b>Summa personalkostnader</b>                                          | <b>-543 698</b> | <b>-515 787</b> |
| Avgår aktiverade personalkostnader                                      | 37 818          | 32 483          |
| <b>Summa kostnadsförda personalkostnader</b>                            | <b>-505 880</b> | <b>-483 304</b> |
| <b>Löner och andra ersättningar</b>                                     |                 |                 |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare | -33 648         | -36 345         |
| Övriga anställda                                                        | -332 082        | -304 306        |
| <b>Summa löner och andra ersättningar</b>                               | <b>-365 730</b> | <b>-340 651</b> |
| <b>Sociala kostnader</b>                                                |                 |                 |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare | -10 572         | -10 762         |
| Övriga anställda                                                        | -85 359         | -80 276         |
| <b>Summa sociala kostnader</b>                                          | <b>-95 931</b>  | <b>-91 038</b>  |
| <b>Pensionskostnader</b>                                                |                 |                 |
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare | -7 086          | -9 581          |
| Övriga anställda                                                        | -50 852         | -46 624         |
| <b>Summa pensionskostnader</b>                                          | <b>-57 938</b>  | <b>-56 205</b>  |

## Forts. Not 12 Koncernen - allmänna transaktionskostnader

| År 2019                                       | Fast ersättning | Förmåner    | Pensions-kostnader | Arvode        | Summa          |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------|--------------------|---------------|----------------|
| <b>Styrelsens ordförande</b>                  |                 |             |                    |               |                |
| Tom Dinkelspiel                               | -               | -           | -                  | -225          | <b>-225</b>    |
| <b>Övriga ledamöter i styrelsen</b>           |                 |             |                    |               |                |
| Christopher Ekdahl                            | -               | -           | -                  | -275          | <b>-275</b>    |
| Jan Dinkelspiel                               | -               | -           | -                  | -267          | <b>-267</b>    |
| Christian Frick                               | -               | -           | -                  | -225          | <b>-225</b>    |
| Hans Larsson                                  | -               | -           | -                  | -725          | <b>-725</b>    |
| Per Widerström                                | -               | -           | -                  | -283          | <b>-283</b>    |
| Pierre Siri                                   | -               | -           | -                  | -267          | <b>-267</b>    |
| Karitha Ericsson                              | -               | -           | -                  | -63           | <b>-63</b>     |
| <b>Verkställande direktör</b>                 |                 |             |                    |               |                |
| Anders Danielsson t.o.m. 190830               | -3 750          |             | -1 656             |               | <b>-5 406</b>  |
| Lars-Åke Norling fr.o.m 190902                | -6 750          | -22         | -749               |               | <b>-7 521</b>  |
| <b>Övriga ledande befattningshavare</b>       |                 |             |                    |               |                |
| 12 personer i genomsnitt (varav 1 är konsult) | -22 554         | -367        | -4 681             |               | <b>-27 602</b> |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>-33 054</b>  | <b>-389</b> | <b>-7 086</b>      | <b>-2 330</b> | <b>-42 859</b> |

Styrelsearvoden avser perioden mars 2018 till mars 2019. Den 21 mars avgick Hans Larsson som styrelsens ordförande och Tom Dinkelspiel tog över rollen som ordförande.

| År 2018                                        | Fast ersättning | Förmåner      | Pensions-kostnader | Arvode        | Summa          |
|------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| <b>Styrelsens ordförande</b>                   |                 |               |                    |               |                |
| Hans Larsson                                   | -               | -             | -                  | -725          | <b>-725</b>    |
| <b>Övriga ledamöter i styrelsen</b>            |                 |               |                    |               |                |
| Christopher Ekdahl                             | -               | -             | -                  | -275          | <b>-275</b>    |
| Jan Dinkelspiel                                | -               | -             | -                  | -250          | <b>-250</b>    |
| Christian Frick                                | -               | -             | -                  | -225          | <b>-225</b>    |
| Tom Dinkelspiel                                | -               | -             | -                  | -225          | <b>-225</b>    |
| Per Widerström                                 | -               | -             | -                  | -150          | <b>-150</b>    |
| Pierre Siri                                    | -               | -             | -                  | -250          | <b>-250</b>    |
| <b>Verkställande direktör</b>                  |                 |               |                    |               |                |
| Peter Dahlgren t.o.m. 180930                   | -6 250          | -50           | -2 758             | -             | <b>-9 058</b>  |
| Anders Danielsson fr.o.m. 181001               | -1 250          | -2            | -544               | -             | <b>-1 796</b>  |
| <b>Övriga ledande befattningshavare</b>        |                 |               |                    |               |                |
| 14,2 personer i genomsnitt varav 1,2 konsulter | -29 522         | -1 029        | -6 280             | -             | <b>-36 830</b> |
| <b>Totalt</b>                                  | <b>-37 022</b>  | <b>-1 080</b> | <b>-9 581</b>      | <b>-2 100</b> | <b>-49 783</b> |

## Forts. Not 12 Koncernen - allmänna transaktionskostnader

### Styrelsen

Ersättning till styrelsens ledamöter utgår enligt beslut vid bolagsstämman 2019. Utbetald ersättning till styrelsens ledamöter under 2019 blev 2 329 167 (2 690 728) SEK. Arvoden för perioden maj 2019 till april 2020 ska utgå med 500 000 SEK till styrelsens ordförande, med 250 000 SEK till Pierre Siri och med 150 000 SEK till övriga ledamöter. Arvode för arbete i styrelsens utskott ska utgå med 25 000 SEK per utskott där ledamot deltar. Till ordförande i respektive utskott utgår ett arvode om 50 000 SEK. För arbete i risk- och complianceutskottet utgår 150 000 SEK till ordförande och 75 000 SEK till ledamot. Inga andra ersättningar har utgått till styrelsen förutom mindre ersättning för reseutlägg. Inga andra avtal om pension eller avgångsvederlag finns.

I tabellen Ersättningar till ledande befattningshavare ovan ingår kostnader för styrelsens arvode under räkenskapsåret 2019. Dessa betalas ut från Nordnet AB (publ). Styrelsen består vid årets slut av 7 (7) män och 1 (0) kvinnor. Berednings- och beslutsprocessen som tillämpas när det gäller ersättning till styrelseordföranden sker i styrelsen. Ersättning till styrelsen har fördelats i enlighet med det av årsstämman fastslagna beslutet. För upplysning om styrelseledamöternas aktieinnehav hänvisas till avsnittet om Styrelsen på sidan 42 och framåt i Bolagsstyrningsrapporten.

### Verkställande direktören

Tillförordnad VD Anders Danielsson (AD) hade en lön om 416 667 kr per månad. Tjänstepensionen för AD uppgår till 35% av pensionsmedförande lön. AD har erhållit lön till och med 30 augusti 2019.

Den fasta ersättningen till VD Lars-Åke Norling (LN) uppgick 2019 till 437 500 SEK per månad. Kostnaden för tjänstepension under 2019 uppgår till 35% av pensionsgrundande lön. Med pensionsgrundande lön avses den fasta ersättningen inklusive semesterersättning. LN har erhållit lön från och med den 2 september 2019. Uppsägningstid gentemot VD är från bolagets sida 12 månad, uppsägningstid från VD gentemot bolaget är 6 månad.

Berednings- och beslutsprocessen som tillämpas när det gäller ersättning och andra villkor för VD är en styrelsefråga. Styrelsens beredning av ersättningsfrågor hanteras i ersättningsutskottet. Information om ersätt-

ningsutskottet framgår i Bolagsstyrningsrapporten.

### Övriga ledande befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare definieras som medlemmar av koncernledningen exklusive den verkställande direktören. Koncernledningens sammansättning har under året förändrats och uppgår per 31 december 2019 till 9 (13) personer utöver VD, varav 6 (9) är män och 3 (4) är kvinnor. En person är anställd i Nordnet Banks norska filial, en person är anställd i Nordnet Banks finska filial, en person i Nordnet Banks danska filial och övriga är anställda i Sverige. Ersättning i tidigare tabell avser den tid respektive person ingått i bolagets ledning. Eventuella lönejusteringar eller andra ersättningar för bolagets ledning föreslås av VD till ersättningskommittén som fått i uppdrag av styrelsen att bereda sådana frågor. Det finns inga särskilda förmåner för bolagets ledning förutom betald sjukvårdsförsäkring. Alla anställda har även möjlighet att leasa en bil till självkostnadspris.

### Ersättningspolicy

Koncernen har antagit en ersättningspolicy som reglerar ersättningssystemet för de anställda. Syftet med denna policy är att fastställa ett ersättningssystem för koncernen som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar ett överdrivet risktagande. Av policyn framgår att koncernen har en allmän princip att anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Anställda i de oberoende funktionerna erhåller endast fast ersättning.

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

En redogörelse för bolagets ersättningssystem och analys av risker förenade med ersättningssystemet kommer att finnas tillgänglig på Nordnets webbplats i samband med att årsredovisningen offentliggörs.

### Pensionspolicy

Koncernens pensionspolicy är en premiebestämd plan vilken gäller för all personal i koncernen. Pensionskostnaden för koncernen uppgår till i snitt cirka 15,8 (16,4) % av pensionsgrundande lön beroende på ålder och lön.

## Forts. Not 12 Koncernen - allmänna transaktionskostnader

Genom förvärvet av Netfonds har Nordnet tagit på sig ansvaret för förmånsbestämda pensionsplaner. Förpliktelserna redovisas som en upplupen kostnad om 2,7 MSEK och de 5 kvarvarande förmånsbestämda pensionsplanerna kommer att avslutas under första kvartalet 2020. Dessa pensionsplaner administreras externt av Storebrand Pensionstjänster AS. Enligt information från Storebrand har diskonteringsräntan varit stabil under året.

### Revision

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen, dvs. granskningen av års- och koncernredovisningen och bokföringen, granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på koncernens och moderbolagets revisor att utföra.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses kvalitetssäkringstjänster dvs. dels sådan granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som ska utmytna i en rapport, ett intyg eller någon annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren, dels rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag. Översiktlig granskning av delårsrapport ingår i revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget. Med skatterådgivning avses rådgivning inom bl.a.

inkomstbeskattning och mervärdesskatt.

Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar samt operationell effektivitet.

### Leasing

För information om övergångseffekt, se not 3.

Nordnet leasar kontorslokaler samt bilar. Leasingavtalen upprättas normalt för fasta perioder mellan 3 till 5 år men möjlighet till förlängning kan finnas. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor som skulle innebära att avtalen skulle sägas upp om villkoren inte uppfylldes, men leasade tillgångar får inte användas som säkerhet för lån. Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan. Nordnet har valt att använda sig av räntan motsvarandes en svensk femårig statsobligation + 2 procent som en approximation för den marginella låneräntan för lokalkontrakt. Nordnet har under 2019 ökat räntesatsen med 2 procentenheter. Nordnets vägda genomsnittliga marginella upplåningsränta per 31 december 2019 uppgick till 1,6 procent. I kontrakten för leasingbilar finns en angiven rörlig räntesats.

### Kostnader för revision

| Deloitte                                      | 2019          | 2018          |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Revisionsuppdrag                              | -4 137        | -4 896        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | -1 643        | -465          |
| Skatterådgivning                              | -277          | -466          |
| Övriga tjänster                               | -1 159        | -16           |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>-7 216</b> | <b>-5 843</b> |

## Forts. Not 12 Koncernen - allmänna transaktionskostnader

|                                                                                        |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Redovisning i balansräkningen 2019 IFRS 16</b>                                      |                 |
| <b>Tillgångar med nyttjanderätt, redovisas inom "materiella anläggningstillgångar"</b> |                 |
| Kontorslokaler                                                                         | 209 502         |
| Bilar                                                                                  | 3 430           |
| <b>Summa</b>                                                                           | <b>212 932</b>  |
| <b>Leasingskulder, redovisas inom "Övriga skulder"</b>                                 |                 |
| Kortfristiga                                                                           | 50 772          |
| Långfristiga                                                                           | 163 668         |
| <b>Summa</b>                                                                           | <b>214 440</b>  |
| <b>Redovisade avskrivningar på nyttjanderätter</b>                                     |                 |
| Kontorslokaler                                                                         | 35 126          |
| Bilar                                                                                  | 1 020           |
| <b>Summa</b>                                                                           | <b>36 146</b>   |
| Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)                                         | <b>3 324</b>    |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal                                          | <b>5 862</b>    |
| Utgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde (ej korttidsleasing)               | <b>2 605</b>    |
| Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder   | <b>12 707</b>   |
| Intäkter från vidareuthyrning av nyttjanderätt                                         | <b>2 183</b>    |
| Kassaflöde hänförligt till leasingavtal                                                | <b>34 633</b>   |
| <b>Operationella leasingavtal IAS 17</b>                                               |                 |
| <b>2018</b>                                                                            |                 |
| <b>Kostnader under perioden</b>                                                        |                 |
| Lokalhyra                                                                              | -33 418         |
| Hyra av inventarier                                                                    | -2 830          |
| <b>Summa</b>                                                                           | <b>-36 248</b>  |
| <b>Avtalade framtida utgifter</b>                                                      |                 |
| <b>Lokaler</b>                                                                         |                 |
| Inom 1 år                                                                              | -32 114         |
| Mellan 1 och 5 år                                                                      | -110 577        |
| Senare än 5 år                                                                         | -129 228        |
| <b>Summa framtida lokalhyror</b>                                                       | <b>-271 919</b> |
| <b>Inventarier</b>                                                                     |                 |
| Inom 1 år                                                                              | -4 289          |
| Mellan 1 och 5 år                                                                      | -2 018          |
| Senare än 5 år                                                                         | -               |
| <b>Summa framtida hyror för inventarier</b>                                            | <b>-6 307</b>   |
| <b>Summa framtida hyresavgifter</b>                                                    | <b>-278 226</b> |



## Not 13 Koncernen – av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

|                                                             | 2019            | 2018            |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Varumärken, avskrivningar                                   | -5 780          | -10             |
| Kundstock, avskrivningar                                    | -37 233         | -29 051         |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, avskrivningar  | -57 064         | -46 722         |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, nedskrivningar | -9 002          | -8 075          |
| Materiella tillgångar, avskrivningar                        | -29 109         | -22 005         |
| Nyttjanderättstillgångar, avskrivningar                     | -36 146         | -               |
| <b>Summa</b>                                                | <b>-174 334</b> | <b>-105 863</b> |

## Not 14 Koncernen – övriga rörelsekostnader

|                         | 2019           | 2018           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Marknad och försäljning | -31 589        | -69 056        |
| Bankkostnader           | -7 189         | -7 438         |
| Företagsförsäkring      | -1 500         | -1 243         |
| <b>Summa</b>            | <b>-40 278</b> | <b>-77 737</b> |

## Not 15 Koncernen – kreditförluster, netto

|                                                       | 2019           | 2018           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Årets förändring per kreditsteg</b>                |                |                |
| Lån i steg 1                                          | -624           | -754           |
| Lån i steg 2                                          | 3 026          | -1 782         |
| Lån i steg 3                                          | -5 244         | -7 835         |
| <b>Summa</b>                                          | <b>-2 842</b>  | <b>-10 371</b> |
| <b>Konstaterade kreditförluster</b>                   |                |                |
| Periodens konstaterade kreditförluster                | -30 869        | -25 630        |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | 66             | -              |
| <b>Summa</b>                                          | <b>-30 803</b> | <b>-25 630</b> |
| <b>Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>     | <b>-33 645</b> | <b>-36 002</b> |

Samliga kreditförluster är hänförliga till utlåning till allmänhet och uppgår till 0,22 (0,25) % av lånefordringarnas bokförda värde vid årets utgång.

## Not 16 Koncernen – skatter

| Skatt redovisad i resultaträkningen                  | 2019           | 2018           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>    |                |                |
| Justering av aktuell skatt för tidigare år           | 1 389          | 1 402          |
| Aktuell skatt                                        | -52 005        | -33 394        |
| <b>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b> |                |                |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader       | 12 692         | 8 871          |
| <b>Skatt på årets resultat</b>                       | <b>-37 924</b> | <b>-23 121</b> |

| Avstämning av effektiv skatt                                        |              | 2019          |             | 2018         |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| <b>Resultat före skatt</b>                                          |              | 377 418       |             | 141 173      |
| Utfall                                                              | 10,0%        | -37 924       | 16,4%       | -23 121      |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget                   | 21,4%        | -80 767       | 22%         | -31 058      |
| <b>Skillnad</b>                                                     | <b>11,4%</b> | <b>42 843</b> | <b>5,6%</b> | <b>7 937</b> |
| <b>Skillnaden består av följande poster:</b>                        |              |               |             |              |
| Effekt av resultat som belastas med avkastningsskatt                | 8,4%         | 31 540        | 9,4%        | 13 239       |
| Effekt av ej avdragsgilla kostnader / ej skattepliktiga intäkter    | 2,9%         | 11 055        | -2,5%       | -3 558       |
| Effekt av ej avräkningsbar utländsk skatt                           | -0,5%        | -1 994        |             |              |
| Effekt av korrigerad skatt från tidigare år                         | 0,3%         | 1 389         | -2,6%       | -3 685       |
| Effekt av implementering av IFRS 16                                 | 0,1%         | 317           |             |              |
| Effekt av ej redovisad uppskjuten skatt på skattemässiga underskott | 0,3%         | 1 124         | 1,6%        | 2 219        |
| Övrigt                                                              | -0,1%        | -588          | -0,2%       | -278         |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>                                     | <b>11,4%</b> | <b>42 843</b> | <b>5,6%</b> | <b>7 937</b> |

## Forts. Not 16 Koncernen – skatter

| Uppskjuten skatt redovisad i balansräkningen               | 2019           | 2018           |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående balans uppskjuten skattefordran</b>            | -              |                |
| Redovisat över resultaträkningen                           | 1 958          |                |
| Redovisat mot eget kapital                                 | 840            |                |
| <b>Utgående balans uppskjuten skattefordran</b>            | <b>2 798</b>   |                |
| <b>Uppskjuten skatteskuld är hänförlig till:</b>           |                |                |
| Finansiella leasingavtal                                   | 316            |                |
| Ökning genom bolagsförvärv                                 | 840            |                |
| Skattemässiga underskott                                   | 1 642          |                |
|                                                            | <b>2 798</b>   |                |
| <b>Ingående balans uppskjuten skatteskuld</b>              | <b>-23 187</b> | <b>-32 782</b> |
| Redovisat över resultaträkningen                           | 10 733         | 8 871          |
| Obeskattade reserver                                       | -              | 931            |
| Redovisat mot eget kapital, Netfonds goodwill vid förvärv. | -70 082        | -              |
| Årets omräkningsdifferens                                  | -18            | -207           |
| <b>Utgående balans uppskjuten skatteskuld</b>              | <b>-82 554</b> | <b>-23 187</b> |
| <b>Uppskjuten skatteskuld är hänförlig till:</b>           |                |                |
| Obeskattade reserver                                       | -              | -18 310        |
| Temporära skillnader avskrivningar                         | -11 145        |                |
| Förvärvade immateriella tillgångar                         | -64 946        |                |
| Övriga avsättningar                                        | -6 463         | -4 877         |
|                                                            | <b>-82 554</b> | <b>-23 187</b> |

Aktuell skattefordran om 63 597 (89 094) KSEK är främst hänförlig till Nordnet Bank AB

Aktuell skatteskuld om 92 178 (42 105) KSEK är främst hänförlig till Nordnet Pensionsförsäkring AB

Skatten kommer att betalas under 2020. Sänkningen av bolagsskattesatsen till 20,6% från och med räkensapsåret som inleds 2021 kommer inte att få någon materiell påverkan på Nordnets finansiella ställning.

## Not 17 Koncernen – segment

| År 2019                                      |               |               |               |               |                 |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Marknad (MSEK)                               | Sverige       | Norge         | Danmark       | Finland       | Totalt          |
| Räntenetto                                   | 360,6         | 120,3         | 4,9           | 12,0          | 497,7           |
| Provisionsnetto                              | 322,9         | 134,7         | 157,9         | 147,5         | 762,9           |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner   | 73,2          | 47,0          | 84,2          | 38,7          | 243,0           |
| Övriga rörelseintäkter                       | 32,8          | 8,2           | 7,0           | 21,6          | 69,7            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                 | <b>789,5</b>  | <b>310,2</b>  | <b>253,9</b>  | <b>219,8</b>  | <b>1 573,4</b>  |
| Kostnader                                    | -386,1        | -243,2        | -175,9        | -182,7        | -988,0          |
| Avskrivningar                                | -101,9        | -34,0         | -14,1         | -24,3         | -174,3          |
| <b>Rörelsekostnader före kreditförluster</b> | <b>-488,0</b> | <b>-277,2</b> | <b>-190,0</b> | <b>-207,0</b> | <b>-1 162,3</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>         | <b>301,5</b>  | <b>33,0</b>   | <b>63,8</b>   | <b>12,7</b>   | <b>411,1</b>    |
| Kreditförluster netto                        | -32,2         | -0,6          | -1,0          | 0,2           | -33,6           |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>269,3</b>  | <b>32,4</b>   | <b>62,8</b>   | <b>12,9</b>   | <b>377,4</b>    |
| Skatt                                        | -5,6          | -16,3         | -13,2         | -2,8          | -37,9           |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>263,7</b>  | <b>16,1</b>   | <b>49,6</b>   | <b>10,1</b>   | <b>339,5</b>    |
| Anläggningstillgångar <sup>1</sup>           | 685,0         | 499,4         | 1,2           | 38,3          | 1 223,9         |
| Rörelsemarginal                              | 34%           | 10%           | 25%           | 6%            | 24%             |
| Antal aktiva kunder                          | 363 700       | 150 400       | 119 800       | 279 700       | 913 600         |
| Antal aktiva konton                          | 532 600       | 310 800       | 218 200       | 151 800       | 1 213 400       |
| Nettosparande (MSEK)                         | 8 199         | 4 006         | 4 388         | 4 330         | 20 923          |
| Sparkapital, mdr SEK                         | 171           | 63            | 80            | 80            | 395             |
| Antal avslut                                 | 13 591 700    | 5 226 500     | 4 324 400     | 5 279 700     | 28 422 300      |
| Medeltalet anställda <sup>1</sup>            | 413           | 30            | 23            | 29            | 495             |

<sup>1</sup>I Sverige ingår nordiska funktioner.

## Forts. Not 17 Koncernen – segment

| År 2018                                      |               |               |               |               |                 |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Marknad (MSEK)                               | Sverige       | Norge         | Danmark       | Finland       | Totalt          |
| Räntenetto                                   | 291,3         | 60,1          | 12,3          | 13,9          | 377,6           |
| Provisionsnetto                              | 287,0         | 119,8         | 147,7         | 141,5         | 696,0           |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner   | 65,0          | 26,6          | 61,6          | 24,7          | 178,0           |
| Övriga rörelseintäkter                       | 27,9          | 6,2           | 8,4           | 16,5          | 58,9            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                 | <b>671,2</b>  | <b>212,7</b>  | <b>230,0</b>  | <b>196,6</b>  | <b>1 310,4</b>  |
| Kostnader                                    | -476,6        | -189,2        | -183,1        | -178,4        | -1 027,4        |
| Avskrivningar                                | -55,6         | -13,1         | -12,4         | -24,8         | -105,9          |
| <b>Rörelsekostnader före kreditförluster</b> | <b>-532,2</b> | <b>-202,3</b> | <b>-195,5</b> | <b>-203,2</b> | <b>-1 133,2</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>         | <b>138,9</b>  | <b>10,4</b>   | <b>34,5</b>   | <b>-6,6</b>   | <b>177,2</b>    |
| Kreditförluster netto                        | -34,6         | -0,5          | -0,7          | -0,3          | -36,0           |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>104,4</b>  | <b>9,9</b>    | <b>33,8</b>   | <b>-6,9</b>   | <b>141,2</b>    |
| Skatt                                        | -7,3          | -9,5          | -4,1          | -2,2          | -23,1           |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>97,1</b>   | <b>0,4</b>    | <b>29,6</b>   | <b>-9,1</b>   | <b>118,1</b>    |
| Anläggningstillgångar                        | 391,0         | 101,6         | 0,5           | 23,9          | 517,0           |
| Rörelsemarginal                              | 16%           | 5%            | 15%           | -3%           | 11%             |
| Antal aktiva kunder                          | 326 000       | 110 900       | 100 100       | 228 200       | 765 200         |
| Antal aktiva konton                          | 473 100       | 158 400       | 128 100       | 256 700       | 1 016 300       |
| Nettosparande MSEK                           | 9 412         | 3 256         | 7 573         | 3 256         | 23 497          |
| Sparkapital (mdr SEK)                        | 128           | 35            | 61            | 62            | 286             |
| Antal avslut                                 | 13 547 400    | 4 211 100     | 4 009 500     | 4 351 800     | 26 119 800      |
| Medelantal anställda <sup>1</sup>            | 429           | 26            | 27            | 29            | 512             |

<sup>1</sup>I Sverige ingår nordiska funktioner.

Ledningen följer upp verksamhetens utveckling per land vad gäller resultatposter. Ingen rapportering görs för balansposternas allokering per land.

Nordnet finns i Sverige, Norge, Danmark samt Finland, och verksamheten delas in i tre områden: Investeringar & sparande, Pension samt Lån. På Stockholmskontoret finns koncerngemensamma funktioner såsom Administration, IT, HR, Produktutveckling, Analys och Kommunikation, mäklare för den svenska, norska och danska marknaden samt den svenska sälj- och serviceorganisationen. Medeltalet anställda uppgår per den sista december 2019 till 495 stycken. I Oslo finns den norska sälj- och serviceorganisationen och medeltalet an-

ställda uppgår per den sista december till 30 stycken. I Köpenhamn finns vår danska sälj- och serviceorganisation och medeltalet anställda uppgår per den sista december till 23 stycken. I Helsingfors finns vår finska sälj- och serviceorganisation samt finska mäklare och medelantalet anställda uppgår per den sista december till 29 stycken.

|                            |  |  |  |  |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Investeringar och sparande | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     |
| Pension                    | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     |                                                                                       |
| Värdepappersbelåning       | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     | ✓                                                                                     |
| Bolån                      | ✓                                                                                     |                                                                                       |                                                                                       |                                                                                       |
| Privatlån                  | ✓                                                                                     |                                                                                       |                                                                                       |                                                                                       |



## Not 18 Koncernen - belåningsbara statsskuldförbindelser mm

|                                      | 2019              | 2018              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | 722 578           | 3 237 170         |
| Andra belåningsbara värdepapper      | 21 313 277        | 15 023 442        |
| <b>Summa</b>                         | <b>22 035 855</b> | <b>18 260 611</b> |

Förlustreservering i steg 1 ingår med 139 (21) KSEK i tabellen ovan.

## Not 19 Koncernen - utlåning till kreditinstitut

|                                  | 2019      | 2018      |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Utlåning till kreditinstitut     | 2 281 612 | 1 693 983 |
| <b>Varav</b>                     |           |           |
| Tillgångar i försäkringsrörelsen | 1 776 419 | 1 360 959 |

## Not 20 Koncernen - utlåning till allmänheten

| 2019                                   | Steg 1            | Steg 2           | Steg 3        | 2019              |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Upplupet anskaffningsvärde             | 14 623 778        | 1 507 942        | 94 722        | 16 226 442        |
| Reservering för kreditförluster        | -21 984           | -24 450          | -52 231       | -98 665           |
| <b>Total utlåning till allmänheten</b> | <b>14 601 794</b> | <b>1 483 492</b> | <b>42 491</b> | <b>16 127 777</b> |
| <b>Kreditgivning utan säkerhet</b>     |                   |                  |               |                   |
| Upplupet anskaffningsvärde             | 3 822 194         | 236 424          | 70 194        | 4 128 812         |
| Reservering för kreditförluster        | -21 702           | -23 943          | -32 573       | -78 218           |
| <b>Summa</b>                           | <b>3 800 492</b>  | <b>212 481</b>   | <b>37 621</b> | <b>4 050 594</b>  |
| <b>Värdepappersbelåning</b>            |                   |                  |               |                   |
| Upplupet anskaffningsvärde             | 7 506 709         | 50 935           | 24 528        | 7 582 172         |
| Reservering för kreditförluster        | -145              | -501             | -19 796       | -20 442           |
| <b>Summa</b>                           | <b>7 506 564</b>  | <b>50 434</b>    | <b>4 732</b>  | <b>7 561 730</b>  |
| <b>Bolån</b>                           |                   |                  |               |                   |
| Upplupet anskaffningsvärde             | 3 294 872         | 1 220 583        | 0             | 4 515 455         |
| Reservering för kreditförluster        | 0                 | -5               | 0             | -5                |
| <b>Summa</b>                           | <b>3 294 872</b>  | <b>1 220 578</b> | <b>0</b>      | <b>4 515 450</b>  |

## Forts. Not 20 Koncernen - utlåning till allmänheten

| 2018                                   | Steg 1            | Steg 2           | Steg 3        | 2019              |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Upplupet anskaffningsvärde             | 12 581 917        | 1 638 026        | 80 369        | 14 300 312        |
| Reservering för kreditförluster        | -21 360           | -27 476          | -46 988       | -95 824           |
| <b>Total utlåning till allmänheten</b> | <b>12 560 557</b> | <b>1 610 550</b> | <b>33 381</b> | <b>14 204 488</b> |
| <b>Kreditgivning utan säkerhet</b>     |                   |                  |               |                   |
| Upplupet anskaffningsvärde             | 3 690 095         | 280 986          | 57 578        | 4 028 659         |
| Reservering för kreditförluster        | -21 234           | -25 852          | -28 480       | -75 566           |
| <b>Summa</b>                           | <b>3 668 861</b>  | <b>255 134</b>   | <b>29 098</b> | <b>3 953 093</b>  |
| <b>Värdepappersbelåning</b>            |                   |                  |               |                   |
| Upplupet anskaffningsvärde             | 5 869 601         | 201 275          | 22 791        | 6 093 667         |
| Reservering för kreditförluster        | -126              | -1 620           | -18 508       | -20 254           |
| <b>Summa</b>                           | <b>5 869 475</b>  | <b>199 656</b>   | <b>4 283</b>  | <b>6 073 414</b>  |
| <b>Bolån</b>                           |                   |                  |               |                   |
| Upplupet anskaffningsvärde             | 3 022 221         | 1 155 765        | 0             | 4 177 986         |
| Reservering för kreditförluster        | 0                 | -5               | 0             | -5                |
| <b>Summa</b>                           | <b>3 022 221</b>  | <b>1 155 760</b> | <b>0</b>      | <b>4 177 981</b>  |

| Kreditförlustreserv konsoliderad - Utlåning till allmänheten | Steg 1        | Steg 2        | Steg 3        | Totalt        |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ingående balans 2019-01-01</b>                            | <b>21 360</b> | <b>27 476</b> | <b>46 988</b> | <b>95 824</b> |
| Valutaeffekter och övrigt                                    | -24           | -247          | -852          | -1 123        |
| Bortskrivning konstaterade kreditförluster                   | -363          | -6 453        | -2 667        | -9 483        |
| Nya finansiella tillgångar                                   | 7 489         | 4 008         | 1 953         | 13 450        |
| Överföringar:                                                |               |               |               |               |
| -till 12-mån förväntade kreditförluster                      | -220          | -8 725        | -284          | -9 229        |
| -till livstid förväntade kreditförluster (ej fallerade)      | -1 109        | 11 077        | -105          | 9 863         |
| -till livstid förväntade kreditförluster (fallerade)         | -143          | -457          | 7 611         | 7 011         |
| Återbetalningar                                              | -5 006        | -2 229        | -413          | -7 648        |
| Förändringar i parametrar                                    | -             | -             | -             | -             |
| <b>Utgående balans 2019-12-31</b>                            | <b>21 984</b> | <b>24 450</b> | <b>52 231</b> | <b>98 665</b> |

| Kreditförlustreserv konsoliderad - Utlåning till allmänheten | Steg 1        | Steg 2        | Steg 3        | Totalt        |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ingående balans 2018-01-01</b>                            | <b>20 420</b> | <b>25 694</b> | <b>39 153</b> | <b>85 267</b> |
| Valutaeffekter och övrigt                                    | 2             | 52            | 939           | 992           |
| Bortskrivning konstaterade kreditförluster                   | -310          | -6 779        | -1 293        | -8 383        |
| Nya finansiella tillgångar                                   | 8 047         | 4 542         | 1 693         | 14 282        |
| Överföringar:                                                |               |               |               |               |
| -till 12-mån förväntade kreditförluster                      | 721           | -6 373        | -163          | -5 815        |
| -till livstid förväntade kreditförluster (ej fallerade)      | -1 464        | 13 720        | -62           | 12 194        |
| -till livstid förväntade kreditförluster (fallerade)         | -174          | -678          | 7 510         | 6 659         |
| Återbetalningar                                              | -5 881        | -2 702        | -789          | -9 372        |
| Förändringar i parametrar                                    | -             | -             | -             | -             |
| <b>Utgående balans 2018-12-31</b>                            | <b>21 360</b> | <b>27 476</b> | <b>46 988</b> | <b>95 824</b> |

## Forts. Not 20 Koncernen - utlåning till allmänheten

| <b>Geografisk fördelning</b>                      |                   |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sverige                                           | 11 666 171        | 10 667 571        |
| Norge                                             | 1 728 641         | 752 838           |
| Finland                                           | 1 512 002         | 1 576 698         |
| Danmark                                           | 1 220 962         | 1 207 381         |
|                                                   | 16 127 777        | 14 204 488        |
| <b>Lånefordringarna fördelas enligt följande:</b> |                   |                   |
| Hushåll norden                                    | 15 550 136        | 13 835 952        |
| Icke-finansiell företagssektor                    | 575 912           | 367 709           |
| Övrigt                                            | 1 729             | 827               |
| <b>Summa</b>                                      | <b>16 127 777</b> | <b>14 204 488</b> |
| <b>Geografiskt fördelad förlustreserv</b>         |                   |                   |
| Sverige                                           | -85 165           | -83 168           |
| Norge                                             | -6 768            | -6 084            |
| Danmark                                           | -3 965            | -3 098            |
| Finland                                           | -2 767            | -3 474            |
| <b>Summa</b>                                      | <b>-98 665</b>    | <b>-95 824</b>    |

482,6 (474,4) MSEK av utlåning till allmänheten avser så kallade kontokrediter som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och investeringssparkonton (ISK), utlåningsräntan på krediten motsvaras av inlåningsräntan på de pantsatta likvida medlen.

4 051 (3 953) MSEK av utlåningen till allmänheten avser blancolån. Resterande del av utlåningen till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder.

## Not 21 Koncernen - obligationer och andra räntebärande värdepapper

|                                | 2019             | 2018             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Emitterade av offentliga organ | 992 473          | 1 775 715        |
| Emitterade av andra låntagare  | 571 219          | 0                |
| <b>Summa</b>                   | <b>1 563 692</b> | <b>1 775 715</b> |

Räntebärande värdepapper avser placering av bolagets inlåningsöverskott främst i obligationer.

## Not 22 Koncernen - aktier och andelar

|                               | 2019         | 2018          |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| Aktier och andelar, noterade  | 5 959        | 15 201        |
| Aktier och andelar, onoterade | 616          | 44 392        |
| <b>Summa</b>                  | <b>6 575</b> | <b>59 593</b> |

## Not 23 Koncernen - tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

|                                                                           | 2019              | 2018              |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken</b> |                   |                   |
| Aktier och andelar                                                        | 61 945 426        | 42 646 121        |
| Räntebärande värdepapper                                                  | 1 226 892         | 1 109 130         |
| Derivat                                                                   | 477 375           | 173 564           |
| Likvida medel <sup>1</sup>                                                | 6 439 532         | 7 797 665         |
| <b>Summa</b>                                                              | <b>70 089 225</b> | <b>51 726 480</b> |
| <b>Skulder i försäkringsrörelsen</b>                                      |                   |                   |
| Livförsäkringsavsättning                                                  | 24 425            | 18 866            |
| Oreglerade skador                                                         | 1 856             | 1 387             |
| Fondförsäkringsåtaganden                                                  | 2 985 164         | 1 902 523         |
| Villkorad återbäring                                                      | 67 079 636        | 49 803 704        |
| <b>Summa</b>                                                              | <b>70 091 081</b> | <b>51 726 480</b> |
| Varav skulder avseende investeringsavtal                                  | 70 091 081        | 51 726 480        |
| Varav skulder avseende försäkringsavtal                                   | -                 | -                 |

<sup>1</sup> Fördelas på utlåning till kreditinstitut 1 776 419 (1 360 959) KSEK och tillgångar till försäljning 4 663 113 (6 436 706) KSEK.

## Forts. Not 23 Koncernen - tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

Samtliga tillgångar i försäkringsrörelsen avser tillgångar för vilka försäkringstagarna bär direkt placeringsrisk. För skulder i försäkringsrörelsen avseende investeringsavtal bär försäkringstagarna direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning men även står för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför. Koncernen har ingen rätt till kassaflödet hänförligt till placerade medel.

Skulderna värderas enligt kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. För tillgångarna gäller motsvarande utöver den del som avser likvida medel som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Resultateffekten avseende anskaffade värdepapper, realiserad värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

## Not 24 Koncernen – immateriella anläggningstillgångar

|                                            | Goodwill       |                | Varumärken     |                | Kundstock       |                 | Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten |                 | Totalt           |                  |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                            | 2019           | 2018           | 2019           | 2018           | 2019            | 2018            | 2019                                        | 2018            | 2019             | 2018             |
| <b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>     |                |                |                |                |                 |                 |                                             |                 |                  |                  |
| Vid årets början                           | 222 182        | 220 336        | 12 050         | 12 050         | 347 500         | 339 997         | 547 865                                     | 435 699         | 1 129 597        | 1 008 082        |
| Företagsförvärv                            | 238 626        | -              | 13 343         | -              | 271 107         | -               | -                                           | -               | 523 076          | -                |
| Nyanskaffningar                            | -              | -              | -              | -              | -               | -               | 91 293                                      | 112 144         | 91 293           | 112 144          |
| Årets omräkningsdifferens                  | 542            | 1 846          | -              | -              | -132            | 7 503           | 31                                          | 22              | 441              | 9 371            |
|                                            | <b>461 350</b> | <b>222 182</b> | <b>25 393</b>  | <b>12 050</b>  | <b>618 475</b>  | <b>347 500</b>  | <b>639 189</b>                              | <b>547 865</b>  | <b>1 744 407</b> | <b>1 129 597</b> |
| <b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b> |                |                |                |                |                 |                 |                                             |                 |                  |                  |
| Vid årets början                           | -32 210        | -32 210        | -12 040        | -12 030        | -294 729        | -260 136        | -376 359                                    | -321 555        | -715 338         | -625 931         |
| Årets avskrivningar                        | 0              | -              | -5 780         | -10            | -37 233         | -29 051         | -57 063                                     | -46 722         | -100 076         | -75 783          |
| Årets nedskrivningar                       | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -9 002                                      | -8 075          | -9 002           | -8 075           |
| Årets omräkningsdifferens                  | 53             | -              | -              | -              | -2 913          | -5 542          | -31                                         | -7              | -2 891           | -5 549           |
|                                            | <b>-32 157</b> | <b>-32 210</b> | <b>-17 820</b> | <b>-12 040</b> | <b>-334 875</b> | <b>-294 729</b> | <b>-442 455</b>                             | <b>-376 359</b> | <b>-827 307</b>  | <b>-715 338</b>  |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>      | <b>429 193</b> | <b>189 972</b> | <b>7 573</b>   | <b>10</b>      | <b>283 600</b>  | <b>52 771</b>   | <b>196 734</b>                              | <b>171 506</b>  | <b>917 100</b>   | <b>414 259</b>   |

### Goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

Nordnet har genomfört ett antal strategiska förvärv genom åren vilket har gett upphov till immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. En nyttjandeperiod fastställts som obestämbar i de fall tidsperioden, under vilken en tillgång bedöms komma att bidra med ekonomiska fördelar, inte kan bestämmas.

Goodwill representerar den positiva skillnaden mellan förvärvskostnad och verkligt värde av koncernens andel av det förvärvade företagens nettotillgångar på

förvärvsdagen och redovisas till anskaffningskostnad reducerad med ackumulerade nedskrivningar. Goodwill allokteras till kassagenererande enheter (KGE) och testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov med hjälp av en värderingsmodell baserad på diskonterade framtida kassaflöden. Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar utgörs huvudsakligen av varumärken och kundrelationer, vilka redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen och därefter till anskaffningsvärdet reducerat med ackumulerade nedskrivningar. Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod testas årligen för nedskrivningsbehov på samma sätt som goodwill.



## Forts. Not 24 Koncernen – immateriella anläggningstillgångar

|                                 | Goodwill       |                | Varumärken   |           | Kundstock      |               |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------|----------------|---------------|
| KSEK                            | 2019           | 2018           | 2019         | 2018      | 2019           | 2018          |
| <b>Sverige</b>                  |                |                |              |           |                |               |
| AD Aktiedirekt AB               | 29 697         | 29 697         | -            | -         | -              | -             |
| Deriva Financial Services AB    | 6 876          | 6 876          | -            | -         | -              | -             |
| Konsumentkredit                 | 63 749         | 63 749         | -            | 10        | -              | 12 629        |
| Verksamhet förvärvat från Öhman | 5 899          | 5 899          | -            | -         | -              | -             |
| Shareville                      | 2 312          | 2 312          | -            | -         | -              | -             |
| <b>Sverige</b>                  | <b>108 533</b> | <b>108 533</b> | <b>-</b>     | <b>10</b> | <b>-</b>       | <b>12 629</b> |
| <b>Finland</b>                  |                |                |              |           |                |               |
| eQ                              | -              | -              | -            | -         | 16 626         | 22 812        |
| <b>Finland</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>16 626</b>  | <b>22 812</b> |
| <b>Norge</b>                    |                |                |              |           |                |               |
| Stocknet Securities AS          | 84 092         | 81 439         | -            | -         | 14 763         | 17 330        |
| Netfonds Bank AS                | 227 275        | -              | 7 573        | -         | 252 211        | -             |
| Netfonds Liv AS                 | 9 293          | -              | -            | -         | -              | -             |
| <b>Norge</b>                    | <b>320 660</b> | <b>81 439</b>  | <b>7 573</b> | <b>-</b>  | <b>266 974</b> | <b>17 330</b> |
|                                 | <b>429 193</b> | <b>189 972</b> | <b>7 573</b> | <b>10</b> | <b>283 600</b> | <b>52 771</b> |

Goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod allokeras till en KGE som utgörs av respektive land där Nordnet är verksam. Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Återvinningsvärdet för KGE har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår ifrån uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella projektioner som godkänts av ledningen och som täcker en treårsperiod. Kassaflöden bortom treårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt.

De viktigaste antagandena i treårsplanen är ledningens bedömning avseende nettovinst inklusive kreditförluster, tillväxt i respektive ekonomi och utveckling av riskvägda tillgångar.

För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 procent använts. Till följd av investeringarnas långsiktiga karaktär bedöms ett evigt kassaflöde. Användandet av ett evigt kassaflöde motiveras av att samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Det långsiktiga tillväxtantagandet baseras på externa bedömningar samt

koncernens erfarenhet och bedömning av tillväxt inom banksektorn i förhållande till BNP-tillväxt och inflation.

Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta i lokal valuta före skatt använts. Diskonteringsräntan har fastställts genom beräkning av den viktade kapitalkostnaden (CAPM) för respektive land vilken baseras på marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsräntan ligger i spannet 9,40-9,75 (7,33–12,13) procent före skatt vilket motsvarar beräknat avkastningskrav för respektive land. Med nettokassaflöde avses det belopp som teoretisk kan erhållas som utdelning alternativt behöver tillskjutas som kapitaltillskott.

Värdet på den svenska kundstocken avser till största delen Konsumentkredit. I samband med förvärvet beräknades den ha ett värde på 152,0 MSEK. Värdet skrivs av under en period av nio år. Redovisat värde uppgår till 0 (12,6) MSEK. Kundstocken är med årets avskrivning fullt avskriven.

Den finska kundstocken hänförs till förvärvet av eQ respektive POP. Kundstocken i förvärvet av eQ värderades ursprungligen till 148,0 MSEK (14,1 MEUR). Avskrivningen sker över i genomsnitt 11 år vilket återspeglar

## Forts. Not 24 Koncernen – immateriella anläggningstillgångar

bedömd nyttjandeperiod. Redovisat värde uppgår till 16,6 MSEK (1,6 MEUR) och kvarstående avskrivningstid är 0,6 år.

Värdet på den norska kundstocken avseende Stocknet identifierades i samband med förvärvet av Stocknet Securities ASA. Redovisat värde uppgår till 14,7 MSEK (13,7 MNOK). Avskrivningstiden är 20 år vilket återspeglar bedömd nyttjandeperiod. Kvarstående avskrivningstid är 4,8 år.

Den norska kundstocken avseende Netfonds identifierades i samband med förvärvet av Netfonds Bank AS. Redovisat värde uppgår till 252,2 MSEK. Avskrivningstiden är 15 år vilket återspeglar bedömd nyttjandeperiod. Kvarstående avskrivningstid är 14,4 år.

Samtliga utvecklingskostnader som uppfyller kriterierna i IAS 38 aktiveras i form av balanserade utvecklingskostnader för utvecklingsarbeten. Kostnader för förbättringar kostnadsförs löpande i resultaträkningen. De mest väsentliga posterna avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av implementeringskostnader för MiFID II, projektkostnader relaterat till Next Nordnet, New Mobil Application samt ODDS. Redovisat värde för MiFID II uppgår till 11,8 MSEK, för Next Nordnet 79,3 MSEK, New Mobil Application 32,0 MSEK och för ODDS 7,8 MSEK. Utveckling sker kontinuerligt och avskrivningstiden sker linjärt över tre år. Balanserade personalrelaterade utgifter uppgår till 37,8 (31,9) MSEK.

## Not 25 Koncernen – materiella anläggningstillgångar

|                                            | 2019            | 2018            |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>     |                 |                 |
| Vid årets början                           | 308 137         | 232 673         |
| Nyanskaffningar                            | 13 387          | 84 016          |
| Övertaget vid fusion                       | 32 666          | -               |
| Nyttjanderättstillgångar, leasing          | 249 078         | -               |
| Avyttringar och utrangeringar              | -24 300         | -9 346          |
| Årets omräkningsdifferens                  | 846             | 794             |
|                                            | <b>579 814</b>  | <b>308 137</b>  |
| <b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b> |                 |                 |
| Vid årets början                           | -205 374        | -190 817        |
| Årets avskrivningar                        | -29 109         | -22 005         |
| Övertaget vid fusion                       | -26 144         | -               |
| Nyttjanderättstillgångar                   | -36 146         | -               |
| Avyttringar och utrangeringar              | 24 300          | 8 159           |
| Årets omräkningsdifferens                  | -517            | -711            |
|                                            | <b>-272 990</b> | <b>-205 374</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>      | <b>306 824</b>  | <b>102 763</b>  |

I ackumulerade anskaffningsvärden ingår förbättringsutgifter på annans fastighet om 81 721 (81 608) KSEK, vilka avser dotterföretaget Nordnet Bank AB. Avskrivningsplanen är baserad på en nyttjandeperiod om 60 månader och planenligt restvärde uppgår till 37 803 (42 762) KSEK. Linjär metod används vid avskrivning av materiella anläggningstillgångar.

Vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 ökade tillgångarna med 239,3 MSEK i nyttjanderättstillgångar som i koncernens balansräkning redovisas som Materiella anläggningstillgångar och fördelas enligt följande: nyttjanderätt till lokaler och byggnader 234,1 MSEK, nyttjanderätt till bilar 5,2 MSEK. För vidare information se not 12.

## Not 26 Koncernen – övriga tillgångar

|                                                     | 2019             | 2018             |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Fondlikvidfordringar avseende ej avvecklade affärer | 3 066 849        | 3 392 281        |
| Övriga tillgångar                                   | 301 653          | 225 417          |
| <b>Summa</b>                                        | <b>3 368 502</b> | <b>3 617 698</b> |

Fondlikvidfordringar uppgår brutto till 3 079 966 (3 450 975) KSEK.

Nedanstående tabell beskriver de balansposter som är underlag för nettoredovisning. Övriga poster redovisas brutto i balansräkningen

| 2019-12-31               |                             |                                                     |                               |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|
| MSEK                     | Bruttobelopp för tillgångar | Bruttobelopp för skulder som kvittas mot tillgångar | Nettobelopp i balansräkningen |
| <b>Övriga tillgångar</b> |                             |                                                     |                               |
| Ej avvecklade affärer    | 3 080,0                     | -13,1                                               | 3 066,9                       |
| <b>Summa</b>             | <b>3 080,0</b>              | <b>-13,1</b>                                        | <b>3 066,9</b>                |
|                          |                             |                                                     |                               |
| MSEK                     | Bruttobelopp för skulder    | Bruttobelopp för skulder som kvittas mot skulder    | Nettobelopp i balansräkningen |
| <b>Övriga skulder</b>    |                             |                                                     |                               |
| Ej avvecklade affärer    | 3 298,5                     | -13,1                                               | 3 285,4                       |
| <b>Summa</b>             | <b>3 298,5</b>              | <b>-13,1</b>                                        | <b>3 285,4</b>                |

| 2018-12-31               |                             |                                                     |                               |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|
| MSEK                     | Bruttobelopp för tillgångar | Bruttobelopp för skulder som kvittas mot tillgångar | Nettobelopp i balansräkningen |
| <b>Övriga tillgångar</b> |                             |                                                     |                               |
| Ej avvecklade affärer    | 3 451,0                     | -58,7                                               | 3 392,3                       |
| <b>Summa</b>             | <b>3 451,0</b>              | <b>-58,7</b>                                        | <b>3 392,3</b>                |
|                          |                             |                                                     |                               |
| MSEK                     | Bruttobelopp för skulder    | Bruttobelopp för skulder som kvittas mot skulder    | Nettobelopp i balansräkningen |
| <b>Övriga skulder</b>    |                             |                                                     |                               |
| Ej avvecklade affärer    | 2 898,7                     | -58,7                                               | 2 840,0                       |
| <b>Summa</b>             | <b>2 898,7</b>              | <b>-58,7</b>                                        | <b>2 840,0</b>                |

## Not 27 Koncernen – förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

|                          | 2019           | 2018           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Förutbetalda kostnader   | 52 101         | 44 497         |
| Upplupna ränteintäkter   | 58 744         | 78 505         |
| Övriga upplupna intäkter | 95 802         | 68 489         |
| <b>Summa</b>             | <b>206 647</b> | <b>191 491</b> |

## Not 28 Koncernen – in- och upplåning från allmänheten

|                                                                                           | 2019              | 2018              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sverige                                                                                   | 20 019 499        | 21 382 645        |
| Norge                                                                                     | 5 326 309         | 4 324 212         |
| Finland                                                                                   | 9 563 626         | 7 999 876         |
| Danmark                                                                                   | 10 102 243        | 9 316 113         |
| Avgår inlåning i Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS <sup>1</sup> | -6 439 532        | -7 797 665        |
| <b>Summa</b>                                                                              | <b>38 572 145</b> | <b>35 225 181</b> |

<sup>1</sup> Redovisas som försäkringstekniska skulder i koncernens balansräkning

## Not 29 Koncernen – övriga skulder

|                                                  | 2019             | 2018             |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Fondlikvidskulder avseende ej avvecklade affärer | 3 285 364        | 2 839 960        |
| Leverantörsskulder                               | 34 430           | 48 015           |
| Leasingskuld                                     | 214 440          | -                |
| Övriga skulder                                   | 13 483           | 64 851           |
| <b>Summa</b>                                     | <b>3 547 717</b> | <b>2 952 826</b> |

Fondlikvidskulder uppgår brutto till 3 298 481 (2 898 653) KSEK.

För information om kvittning av fondlikvid, fordringar och skulder, se not 26.

## Not 30 Koncernen – upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                                   | 2019           | 2018           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Semesterlöneskuld                 | 24 333         | 21 957         |
| Upplupna sociala kostnader        | 13 820         | 13 657         |
| Upplupen särskild löneskatt       | 11 074         | 9 567          |
| Övriga upplupna personalkostnader | 48             | 3 992          |
| Övriga upplupna kostnader         | 110 591        | 112 225        |
| <b>Summa</b>                      | <b>159 866</b> | <b>161 398</b> |

## Not 31 Koncernen – eget kapital

| Eget kapital                                                                                                        | 2019           | 2018           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Reserv för omräkningsdifferenser</b>                                                                             |                |                |
| Ingående balans                                                                                                     | -79 878        | -87 863        |
| Omräkningsdifferens utländska dotterföretag                                                                         | 9 618          | 8 401          |
| Skatt på skattepliktig del av omräkningsdifferens i utländska filialer                                              | -917           | -416           |
| <b>Utgående balans</b>                                                                                              | <b>-71 177</b> | <b>-79 878</b> |
| <b>Reserv för verkligt värde</b>                                                                                    |                |                |
| Ingående balans                                                                                                     | -5 136         | 19 996         |
| Värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, netto efter skatt | 171            | -25 132        |
| <b>Utgående balans</b>                                                                                              | <b>-4 965</b>  | <b>-5 136</b>  |
| <b>Totalt</b>                                                                                                       |                |                |
| Ingående balans                                                                                                     | -85 014        | -67 867        |
| Omräkningsdifferens utländska dotterföretag                                                                         | 8 701          | 7 985          |
| Värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat                    | 171            | -25 132        |
| <b>Utgående balans</b>                                                                                              | <b>-76 142</b> | <b>-85 014</b> |

Sammanställning över förändring av eget kapital framgår av rapport över förändringar i eget kapital.

### Aktiekapital

Totalt antal fullt betalda aktier uppgår till 1 039 545 (1 000 000) stycken med kvotvärde 1,00 (1,00) SEK. Med kvotvärde avses aktiekapital dividerat med antal aktier. Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs på årsstämma och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie. En extra bolagsstämma i Nordnet AB beslutade att godkänna styrelsens beslut om nyemission till kvotvärde, dvs 1 kr per aktie, om 39 545 SEK med företrädesrätt för Nordnets aktieägare.

### Övrigt tillskjutet kapital

Utgörs av ovillkorade aktieägartillskott samt emissionslikvider i form av apportemissioner och kontantemissioner.

### Primärkapitalinstrument

Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoren för ett eget kapital-instrument då instrumentet enligt villkoren inte har någon fastställd tidpunkt för förfall, vilket innebär att emittenten har en ovillkorad rättighet att avstå från att erlägga återbetalning, samt att emittenten av instrumentet har full diskretion beträffande räntebetalningarna, d v s ingen skyldighet att erlägga ränta.

Nordnet emitterade under första kvartalet 2019 ett primärkapitaltillskott (AT1) om 500 MSEK. Instrumentet har en evig löptid med första möjliga inlösen efter fem

år och löper med en ränta om tre månaders Stibor + 6,75 procent. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm.

### Andra reserver

#### Reserv för verkligt värde

I reserv för verkligt värde redovisas den ackumulerade värdeförändringen på innehav i finansiella skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat fram till dess att tillgången bokas bort från rapporten över finansiell ställning. Vid avyttring omklassificeras orealiserade värdeförändringar till resultaträkningen. Eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen.

#### Reserv för omräkningsdifferenser

I reserv för omräkningsdifferenser redovisas valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i.

För årets förändring i andra reserver, se tabell ovan.

### Balanserade vinstmedel

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat och fond för verkligt värde samt primärkapitalinstrument summan av fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

### Utdelning

Ingen utdelning har skett för 2018, vilket fastställdes på årsstämman den 21 mars 2019.

## Not 32 Koncernen – kategorisering av finansiella instrument

| 2019                                            | Verkligt värde via resultaträkningen |                |                       |                                         | Ej finansiella instrument | Totalt             |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------|--------------------|
|                                                 | Upplupet anskaffningsvärde           | Verkligt värde | Övriga affärsmodeller | Verkligt värde via övrigt totalresultat |                           |                    |
| <b>Tillgångar</b>                               |                                      |                |                       |                                         |                           |                    |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker    | 409 538                              | -              | -                     | -                                       | -                         | 409 538            |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm         | 8 845 447                            | -              | -                     | 13 190 408                              | -                         | 22 035 855         |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 505 193                              | -              | -                     | -                                       | -                         | 505 193            |
| Utlåning till allmänheten                       | 16 127 777                           | -              | -                     | -                                       | -                         | 16 127 777         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 740 636                              | -              | -                     | 823 056                                 | -                         | 1 563 692          |
| Aktier och andelar, noterade                    | -                                    | 5 959          | -                     | -                                       | -                         | 5 959              |
| Aktier och andelar, onoterade                   | -                                    | 616            | -                     | -                                       | -                         | 616                |
| Tillgångar där kunden bär placeringsrisken      | 1 776 419                            | -              | 63 649 693            | 4 663 113                               | -                         | 70 089 225         |
| Övriga tillgångar                               | 3 368 502                            | -              | -                     | -                                       | 63 597                    | 3 432 099          |
| Upplupna intäkter                               | 206 647                              | -              | -                     | -                                       | -                         | 206 647            |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>31 980 159</b>                    | <b>6 575</b>   | <b>63 649 693</b>     | <b>18 676 577</b>                       | <b>63 597</b>             | <b>114 376 601</b> |
| <b>Skulder</b>                                  |                                      |                |                       |                                         |                           |                    |
| In- och upplåning från allmänheten              | 38 572 145                           | -              | -                     | -                                       | -                         | 38 572 145         |
| Skulder där kunden bär placeringsrisken         | -                                    | -              | 70 091 081            | -                                       | -                         | 70 091 081         |
| Övriga skulder                                  | 3 547 717                            | -              | -                     | -                                       | 174 732                   | 3 722 449          |
| Upplupna kostnader                              | 159 866                              | -              | -                     | -                                       | -                         | 159 866            |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>42 279 728</b>                    | <b>-</b>       | <b>70 091 081</b>     | <b>-</b>                                | <b>174 732</b>            | <b>112 545 541</b> |

| 2018                                            | Verkligt värde via resultaträkningen |                    |                       |                                         | Ej finansiella instrument | Totalt            |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                                 | Upplupet anskaffningsvärde           | Innehas för handel | Övriga affärsmodeller | Verkligt värde via övrigt totalresultat |                           |                   |
| <b>Tillgångar</b>                               |                                      |                    |                       |                                         |                           |                   |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker    | 1 344 200                            | -                  | -                     | -                                       | -                         | 1 344 200         |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm         | 6 283 005                            | -                  | -                     | 11 977 607                              | -                         | 18 260 611        |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 333 024                              | -                  | -                     | -                                       | -                         | 333 024           |
| Utlåning till allmänheten                       | 14 204 488                           | -                  | -                     | -                                       | -                         | 14 204 488        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 28 208                               | -                  | -                     | 1 747 506                               | -                         | 1 775 715         |
| Aktier och andelar, noterade                    | -                                    | 15 201             | -                     | -                                       | -                         | 15 201            |
| Aktier och andelar, onoterade                   | -                                    | 44 392             | -                     | -                                       | -                         | 44 392            |
| Tillgångar där kunden bär placeringsrisken      | 1 360 959                            | -                  | 43 928 815            | 6 436 706                               | -                         | 51 726 480        |
| Övriga tillgångar                               | 3 617 698                            | -                  | -                     | -                                       | 89 094                    | 3 706 792         |
| Upplupna intäkter                               | 191 491                              | -                  | -                     | -                                       | -                         | 191 491           |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>27 363 073</b>                    | <b>59 593</b>      | <b>43 928 815</b>     | <b>20 161 819</b>                       | <b>89 094</b>             | <b>91 602 394</b> |
| <b>Skulder</b>                                  |                                      |                    |                       |                                         |                           |                   |
| In- och upplåning från allmänheten              | 35 225 181                           | -                  | -                     | -                                       | -                         | 35 225 181        |
| Skulder där kunden bär placeringsrisken         | -                                    | -                  | 51 726 480            | -                                       | -                         | 51 726 480        |
| Övriga skulder                                  | 2 952 826                            | -                  | -                     | -                                       | 65 292                    | 3 018 118         |
| Upplupna kostnader                              | 161 398                              | -                  | -                     | -                                       | -                         | 161 398           |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>38 339 405</b>                    | <b>-</b>           | <b>51 726 480</b>     | <b>-</b>                                | <b>65 292</b>             | <b>90 131 177</b> |



## Forts. Not 32 Koncernen – kategorisering av finansiella instrument

### Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

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

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

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

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

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är

dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar där kunden bär placeringsrisken, bestäms verkligt värde utifrån noterade köpkurser på balansdagen på tillgångarna. Skulder där kunden bär placeringsrisken får en indirekt värdering från tillgångssidan, varmed dessa bedöms utgöra instrument i nivå 2, med undantag för skulder avseende försäkringsavtal som inte klassificeras som en finansiell skuld.

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Diskontering görs till riskfri ränta baserad på statsobligationer.

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

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, inklusive utlåning med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. För finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

## Forts. Not 32 Koncernen – kategorisering av finansiella instrument

### Nivåfördelning enligt IFRS 9

| 2019                                                                       | Nivå 1            | Nivå 2            | Nivå 3         | Totalt             |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| <b>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde</b>               |                   |                   |                |                    |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm                                    | 13 190 433        | -                 | -              | <b>13 190 433</b>  |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                            | 823 057           | -                 | -              | <b>823 057</b>     |
| Aktier och andelar                                                         | 5 959             | -                 | 616            | <b>6 575</b>       |
| Tillgångar där kunden bär placeringsrisken <sup>1</sup>                    | 69 170 374        | 697 845           | 221 006        | <b>70 089 225</b>  |
| <b>Delsumma</b>                                                            | <b>83 189 823</b> | <b>697 845</b>    | <b>221 622</b> | <b>84 109 290</b>  |
| <b>Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte</b> |                   |                   |                |                    |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker                               | 409 538           | -                 | -              | <b>409 538</b>     |
| Utlåning till kreditinstitut                                               | -                 | 505 193           | -              | <b>505 193</b>     |
| Utlåning till allmänheten                                                  | -                 | 16 127 777        | -              | <b>16 127 777</b>  |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm                                    | -                 | 8 841 605         | -              | <b>8 841 605</b>   |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                            | -                 | 740 735           | -              | <b>740 735</b>     |
| Övriga tillgångar                                                          | 3 368 502         | -                 | -              | <b>3 368 502</b>   |
| Upplupna intäkter                                                          | 206 647           | -                 | -              | <b>206 647</b>     |
| <b>Delsumma</b>                                                            | <b>3 984 687</b>  | <b>26 215 310</b> | <b>-</b>       | <b>30 199 997</b>  |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>87 174 510</b> | <b>26 913 155</b> | <b>221 622</b> | <b>114 309 287</b> |
| <b>Finansiella skulder redovisade till verkligt värde</b>                  |                   |                   |                |                    |
| Skulder där kunden bär placeringsrisken                                    | -                 | 70 091 081        | -              | <b>70 091 081</b>  |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>-</b>          | <b>70 091 081</b> | <b>-</b>       | <b>70 091 081</b>  |

<sup>1</sup> 4 663 113 KSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 776 419 KSEK avser likvida medel. Dessa poster ingår i nivå 1.

## Forts. Not 32 Koncernen – kategorisering av finansiella instrument

| 2018                                                                       | Nivå 1            | Nivå 2            | Nivå 3        | Totalt            |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <b>Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde</b>               |                   |                   |               |                   |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm                                    | 11 977 607        | -                 | -             | <b>11 977 607</b> |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                            | 1 747 506         | -                 | -             | <b>1 747 506</b>  |
| Aktier och andelar <sup>1</sup>                                            | 14 455            | -                 | 45 138        | <b>59 593</b>     |
| Tillgångar där kunden bär placeringsrisken <sup>2</sup>                    | 50 919 389        | 807 091           | -             | <b>51 726 480</b> |
| <b>Delsumma</b>                                                            | <b>64 658 957</b> | <b>807 091</b>    | <b>45 138</b> | <b>65 511 186</b> |
| <b>Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte</b> |                   |                   |               |                   |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker                               | 1 344 200         | -                 | -             | <b>1 344 200</b>  |
| Utlåning till kreditinstitut                                               | -                 | 333 024           | -             | <b>333 024</b>    |
| Utlåning till allmänheten                                                  | -                 | 14 204 488        | -             | <b>14 204 488</b> |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm                                    | -                 | 6 283 005         | -             | <b>6 283 005</b>  |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                            | -                 | 28 208            | -             | <b>28 208</b>     |
| Övriga tillgångar                                                          | 3 617 698         | -                 | -             | <b>3 617 698</b>  |
| Upplupna intäkter                                                          | 191 491           | -                 | -             | <b>191 491</b>    |
| <b>Delsumma</b>                                                            | <b>5 153 389</b>  | <b>20 854 114</b> | <b>-</b>      | <b>26 002 114</b> |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>69 812 346</b> | <b>21 661 205</b> | <b>45 138</b> | <b>91 513 300</b> |
| <b>Finansiella skulder redovisade till verkligt värde</b>                  |                   |                   |               |                   |
| Skulder där kunden bär placeringsrisken                                    | -                 | 51 726 480        | -             | <b>51 726 480</b> |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>-</b>          | <b>51 726 480</b> | <b>-</b>      | <b>51 726 480</b> |

<sup>1</sup> Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

<sup>2</sup> 6 436 706 KSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 360 959 KSEK avser likvida medel. Dessa poster ingår i nivå 1. Värdepapper i nivå 3 kan värderas till 0.

### Beskrivning av värderingsnivåer

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

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

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument. Då värderings-

modeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället.

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

Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på om interna antaganden har fått ändrad betydelse för värderingen.

### Flytt mellan nivåer

Finansiella instrument som har förflyttat sig under året från nivå 1 till nivå 2 uppgår till 8 MSEK, från nivå 2 till nivå 1 uppgår till 80 MSEK, från nivå 3 till nivå 2 uppgår till 3 MSEK, från nivå 3 till nivå 1 uppgår till 17 MSEK. Samtliga inom tillgångar där kunden bär placeringsrisken.

## Not 33 Koncernen - ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

|                                                                         | 2019      | 2018      |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder</b> | inga      | inga      |
| <b>Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter</b>                  |           |           |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1</sup>            | 2 224 549 | 2 197 070 |
| varav depositioner hos kreditinstitut                                   | 1 841 973 | 1 925 954 |
| varav depositioner hos clearinginstitut                                 | 382 576   | 271 115   |
| <b>Eventalförpliktelser</b>                                             | inga      | inga      |
| <b>Åtaganden</b>                                                        |           |           |
| Beviljade men ej utbetalda krediter                                     | 426 444   | 368 096   |
| <b>Förvaltade medel för tredje mans räkning</b>                         |           |           |
| Klientmedel                                                             | 148 524   | 131 703   |

<sup>1</sup> I beloppet ingår spärrade medel om 103 (91) MSEK.

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 31 december 2019, registerförda tillgångar om 70 089 (51 726) MSEK, för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på den finansiella marknaden och motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader.

Övriga ställda säkerheter består av obligationer och andra räntebärande värdepapper, vilka lämnats som säkerhet för kundens värdepapperslån och för betalning till clearinginstitut. Motpart i värdepapperslånetransaktionerna är andra kreditinstitut.

Eftersom både återköpsavtal och övriga ställda säkerheter innebär att värdepappren återlämnas till Nordnet kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordnet, även om de inte är tillgängliga för Nordnet under den period då de är överförda. Motparten i transaktionen innehar värdepap-

pren som säkerhet, men har inte någon rätt till andra tillgångar i Nordnet. Värdepappren redovisas fortsatt i balansräkningen och redovisas, liksom hänförliga skulder, till verkligt värde.

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 31 december 2019, registerförda tillgångar om 70 089 (51 726) MSEK, för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt.

I tillägg till åtagandena specificerade i tabellen ovan fanns vid periodens slut 10 868 (7 687,7) MSEK i ej utnyttjat kreditutrymme relaterat till möjlig belåning av värdepapper. För varje kund begränsas kreditutrymmet av det lägsta beloppet av kreditlimit, vilken sätts individuellt per kund av bolaget, och belåningsvärde på innehavda värdepapper. Kreditavtalen kan sägas upp med 60 dagars varsel. Belåningsvärde för ett värdepapper kan ändras momentant.

## Not 34 Koncernen - information om kapitaltäckning

Reglerna om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital i form av en kapitalbas som ett institut måste ha i förhållande till hur stora risker det tar. Regelverket tar sikte på att förstärka kopplingen mellan

risktagande och kapitalbehov i koncernens verksamhet. De legala kapitalkraven beräknas i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning 575/2013 EU (CRR), samt direktivet 2013/36 EU (CRD IV).

## Forts. Not 34 Koncernen - information om kapitaltäckning

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("tillsynsförordningen") samt förordningar som kompletterar tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Övriga erforderliga upplysningar lämnas i en separat pelare 3-rapport som finns tillgänglig på Nordnets hemsida, se [www.nordnetab.com](http://www.nordnetab.com).

### Kapitalbas och kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

Det finansiella konglomeratet omfattar Nordnet AB (publ) och samtliga dess dotterbolag. Som en följd av solvensregelverket tillkommer posten solvenskapital, vilket avser beräknat framtida nuvärde av de i konglomeratet ingående försäkringsbolagens (Nordnet Pensionsförsäkring AB inklusive dotterbolaget Nordnet Livsförsäkring AS) kassaflöden genererade av försäkringstagarnas kapital.

Kapitalkravet för enheter inom Försäkringsverksamheten påverkas av försäkringstagarnas tillgångar. Kapitalkravet från bankverksamheten varierar främst med storleken och kreditkvaliteten på bankens exponeringar. Nordnet Pensionsförsäkrings solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas enligt standardmodellen under Solvens 2. Modellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av styrelsen i försäkringsbolaget.

Konglomeratets kapitalbas ska täcka minimikapitalkraven enligt Tillsynsförordningen samt solvenskraven enligt Försäkringsrörelselagen. Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna. För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:26) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat. Kapitalbas och kapitalkrav har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden. Den gruppbaseade redovisningen upprättas enligt samma redovisningsprinciper som koncernredovisningen.

### Det finansiella konglomeratet

| MSEK                                            | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Kapitalbas efter justeringar och avdrag         | 2 538,5    | 2 054,6    |
| Kapitalkrav                                     | 2 160,8    | 1 726,7    |
| Överskott                                       | 377,7      | 328,0      |
| Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad | 1,2        | 1,2        |

## Forts. Not 34 Koncernen - information om kapitaltäckning

### Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen

Den konsoliderade situationen utgörs av Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB. Skillnaden mellan det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen är därmed att det finansiella konglomeratet även konsoliderar försäkringsrörelsen.

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav för den konsoliderade situationen gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav för kredit-, avvecklings- marknads- och operativ risk, och det kombinerade buffertkravet (kapitalkonserverings- och kontryckisk buffert) samt tillkommande Pelare 2 krav (rännerisk i bankboken, koncentrations- och pensionrisk, kapitalplaneringsbuffert samt kreditrisk i statsexponeringar).

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

Det kombinerade buffertkravet uppgår till 4,8 procent av riskvägt exponeringsbelopp och består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) och en kontryckisk buffert (2,3 procent).

Kärnprimärkapital består av eget kapital reducerat för poster som inte får medräknas i kapitalbasen såsom immateriella tillgångar, uppskjutna skattefordringar och

värdejusteringar. Avdrag för värdejusteringar görs enligt den förenklade metod avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde som regleras i förordning (EU) 2016/101 om försiktig värdering. Periodens eller årets vinst medräknas i det fall externa revisorer har verifierat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Avdrag görs för förutsebara kostnader och eventuella utdelningar enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014.

### Internt bedömt kapitalbehov

Minimikravet på kapital enligt pelare 1 uppgår till 8 procent. Utöver minimikravet håller Nordnet kapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet samt för att täcka det totala kapitalbehov som blivit resultatet av bankens årliga interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som utförs inom pelare 2. Detta regleras i EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 10 kap.). Kapitalutvärderingen syftar till att analysera och belysa risker som eventuellt underskattas vid beräkning av kapitalbaskrav enligt pelare 1 samt att identifiera andra väsentliga risker som banken exponeras för. IKLU innehåller också en bedömning av likviditetsbehovet i förhållande till den framtida utvecklingen både under normala och stressade förhållanden.

Den interna kapitalutvärderingen bygger på Nordnets affärsplan, nuvarande och kommande regelverkskrav samt olika scenarioanalyser. Processen och en sammanfattning av resultatet skall årligen rapporteras till styrelsen, och ligga till grund för styrelsens beslut om kapitalplaneringen. Finansinspektionen granskar och utvärderar Nordnets riskhantering och att tillräckligt kapital hålls för de väsentliga risker som banken är exponerad för.

Utöver minimikapitalkravet och buffertkraven har Nordnet beräknat det interna kapitalbehovet för den konsoliderade situationen till 429,8 (267,6) MSEK. Detta bedöms som en tillfredsställande kapitalstatus med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver. Kapitalrelationerna övervakas löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av bolagets externa revisorer för att kunna inräknas i kapitalbasen.



## Forts. Not 34 Koncernen - information om kapitaltäckning

### Den konsoliderade situationen

| MSEK                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2019-12-31      | 2018-12-31     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Kärnprimärkapital: Instrument och reserver                                                                                                                                                                                                                                                            |                 |                |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder                                                                                                                                                                                                                                                      | 6 690,9         | 6 628,8        |
| Ej utdelade vinstmedel                                                                                                                                                                                                                                                                                | -4 766,2        | -5 037,1       |
| Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)                                                                                                                                                                                                                                                  | 180,4           | 234,4          |
| Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning                                                                                                                                                            | 236,3           | 51,4           |
| <b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2 341,5</b>  | <b>1 877,5</b> |
| <b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>                                                                                                                                                                                                                                                    |                 |                |
| Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)                                                                                                                                                                                                                                                        | -18,7           | -20,3          |
| Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)                                                                                                                                                                                                                         | -832,2          | -401,5         |
| 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)                                                   | -               | -              |
| <b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>                                                                                                                                                                                                                                      | <b>-850,9</b>   | <b>-421,7</b>  |
| <b>Kärnprimärkapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>1 490,6</b>  | <b>1 455,7</b> |
| <b>Primärkapitaltillskott: instrument</b>                                                                                                                                                                                                                                                             |                 |                |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder                                                                                                                                                                                                                                                      | 500,0           |                |
| Varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder                                                                                                                                                                                                                      | 500,0           |                |
| <b>Primärkapitaltillskott</b>                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>500,0</b>    | <b>-</b>       |
| <b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>1 990,6</b>  | <b>1 455,7</b> |
| <b>Supplementärkapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| <b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>                                                                                                                                                                                                                          | <b>1 990,6</b>  | <b>1 455,7</b> |
| <b>Totala riskvägda tillgångar</b>                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>10 090,3</b> | <b>8 510,5</b> |
| <b>Kapitalrelationer och buffertar</b>                                                                                                                                                                                                                                                                |                 |                |
| Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)                                                                                                                                                                                                                      | 14,8%           | 17,1%          |
| Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)                                                                                                                                                                                                                          | 19,7%           | 17,1%          |
| Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)                                                                                                                                                                                                                         | 19,7%           | 17,1%          |
| Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | 9,3%            | 8,8%           |
| varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert                                                                                                                                                                                                                                                            | 2,5%            | 2,5%           |
| varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert                                                                                                                                                                                                                                                           | 2,3%            | 1,8%           |
| varav: krav på systemriskbuffert                                                                                                                                                                                                                                                                      | -               | -              |
| varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut                                                                                                                                                                                                              | -               | -              |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)                                                                                                                                                                                       | 10,3%           | 9,1%           |
| <b>Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)</b>                                                                                                                                                                                                                        |                 |                |
| 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          |

## Forts. Not 34 Koncernen - information om kapitaltäckning

| MSEK                                                    | 2019-12-31      |              | 2018-12-31     |              |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>                      |                 |              |                |              |
| 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           |              |
| Exponering operativ risk                                | 2 580,3         |              | 2 145,4        |              |
| <b>Totalt riskvägda exponeringsbelopp</b>               | <b>10 090,3</b> |              | <b>8 510,5</b> |              |
| <b>Kapitalkrav</b>                                      |                 |              |                |              |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden                       | 599,9           | 5,9%         | 503,3          | 5,9%         |
| Marknadsrisk                                            | 0,9             | 0,0%         | 5,9            | 0,1%         |
| Operativ risk                                           | 206,4           | 2,0%         | 171,6          | 2,0%         |
| <b>Kapitalkrav Pelare 1</b>                             | <b>807,2</b>    | <b>8,0%</b>  | <b>680,8</b>   | <b>8,0%</b>  |
| 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%         | -              | -            |
| <b>Kapitalkrav Pelare 2</b>                             | <b>429,8</b>    | <b>4,3%</b>  | <b>267,6</b>   | <b>3,1%</b>  |
| <b>Buffertkrav</b>                                      | <b>485,8</b>    | <b>4,8%</b>  | <b>366,7</b>   | <b>4,3%</b>  |
| <b>Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav</b>             | <b>1 722,9</b>  | <b>17,1%</b> | <b>1 315,2</b> | <b>15,5%</b> |

Tabellen visar kapitalkravet uttryckt både i MSEK och i procent av riskvägt exponeringsbelopp.

## Not 35 Moderbolaget – nettoomsättning

Nettoomsättningen utgörs i sin helhet av koncernintern fakturering, avseende administrativa tjänster.

## Not 36 Moderbolaget – administrationskostnader

| <b>Deloitte</b>                               | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|
| Revision                                      | 856          | 270         |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 1 541        | -           |
| Andra uppdrag                                 | 1 038        | -           |
| <b>Summa revisionskostnader</b>               | <b>3 435</b> | <b>270</b>  |

## Not 37 Moderbolaget – personalkostnader

| <b>Löner och andra ersättningar</b>             | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Summa löner och andra ersättningar <sup>1</sup> | -12 692        | -8 880         |
| Sociala kostnader                               | -3 888         | -2 723         |
| Pensionskostnader                               | -2 971         | -2 795         |
| Övriga personalkostnader                        | -939           | -50            |
| <b>Summa personalkostnader</b>                  | <b>-20 490</b> | <b>-14 448</b> |

<sup>1</sup> För övriga upplysningar beträffande personalkostnader samt ersättningar till styrelse, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 12.

## Forts. Not 37 Moderbolaget – personalkostnader

| Medelantal anställda | 2019     | 2018     |
|----------------------|----------|----------|
| <b>Totalt</b>        | <b>1</b> | <b>1</b> |
| varav kvinnor        | -        | -        |
| varav män            | 1        | 1        |

I moderbolaget anställd personal är verksam i Sverige.

## Not 38 Moderbolaget – resultat från andelar i koncernföretag

| Resultat från andelar i koncernföretag | 2019           | 2018          |
|----------------------------------------|----------------|---------------|
| Utdelning från dotterföretag           | 60 000         | 1 516         |
| Anteciperad utdelning från dotterbolag | 200 000        | -             |
| Erhållna koncernbidrag                 | -              | 16 037        |
| <b>Summa</b>                           | <b>260 000</b> | <b>17 553</b> |

## Not 39 Moderbolaget – skatter

| Skatt redovisad i resultaträkningen               | 2019         | 2018          |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b> |              |               |
| Uppskjuten skatt                                  | 1 642        | -1 633        |
| Justering av aktuell skatt för tidigare år        | -8           | -             |
| <b>Skatt på årets resultat</b>                    | <b>1 634</b> | <b>-1 633</b> |

| Avstämning av effektiv skatt                                   | 2019                | 2018             |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Resultat före skatt</b>                                     | <b>250 469</b>      | <b>7 175</b>     |
| Utfall                                                         | 0,7% 1 634          | -22,8% -1 633    |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget            | -21,4% 53 600       | -22,0% -1 579    |
| <b>Skillnad</b>                                                | <b>22,1% 55 234</b> | <b>-0,8% -54</b> |
| <b>Skillnaden består av följande poster:</b>                   |                     |                  |
| Effekt av utdelning från dotterföretag                         | 22,2% 55 640        | 4,8% 334         |
| Effekt av korrigerad skatt från tidigare år                    | 0,0% -8             |                  |
| Effekt av ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter | 0,1% -398           | -5,4% -388       |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>                                | <b>22,1% 55 234</b> | <b>-0,8% -54</b> |

## Not 40 Moderbolaget – andelar i koncernföretag

| Namn                          | Org nr      | Säte      | Kapitalandel | Antal aktier | Redovisat värde  |
|-------------------------------|-------------|-----------|--------------|--------------|------------------|
| Nordnet Bank AB               | 516406-0021 | Stockholm | 100,00%      | 480 001      | 1 785 940        |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 516406-0286 | Stockholm | 100,00%      | 285 000      | 126 507          |
| Nordnet Ventures AB           | 556541-9057 | Stockholm | 100,00%      | 3 200 000    | 76 655           |
| <b>Summa</b>                  |             |           |              |              | <b>1 989 101</b> |

## Forts. Not 40 Moderbolaget – andelar i koncernföretag

|                                                  | 2019             | 2018             |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>           |                  |                  |
| <b>Vid årets början</b>                          | <b>6 503 933</b> | <b>6 503 933</b> |
| Fusion av dotterbolag                            | 1 328 465        | -                |
| Eliminering av aktier i dotterbolag genom fusion | -6 503 934       | -                |
| Lämnade aktieägartillskott                       | 846 507          | -                |
| <b>Summa</b>                                     | <b>2 174 971</b> | <b>6 503 933</b> |
| <b>Ackumulerade nedskrivningar</b>               |                  |                  |
| <b>Vid årets början</b>                          | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Fusion av dotterbolag                            | -185 870         | -                |
| <b>Summa</b>                                     | <b>-185 870</b>  | <b>-</b>         |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>            | <b>1 989 101</b> | <b>6 503 933</b> |

## Not 41 Moderbolaget – förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

|                               | 2019       | 2018     |
|-------------------------------|------------|----------|
| Övriga förutbetalda kostnader | 266        | -        |
| <b>Summan</b>                 | <b>266</b> | <b>-</b> |

## Not 42 Moderbolaget – eget kapital

Sammanställning över förändring av eget kapital framgår av rapporten över förändringar i moderbolagets eget kapital.

Per den 31 december 2019 omfattade det registrerade aktiekapitalet 1 039 545 (1 000 000) aktier med ett kvotvärde på 1,00 (1,00) SEK per aktie.

Bundet eget kapital avser aktiekapital om 1 039 (1000) KSEK.

## Not 43 Moderbolaget – övriga skulder kortfristiga

|                    | 2019         | 2018       |
|--------------------|--------------|------------|
| Leverantörsskulder | 1 933        | -          |
| Övriga skulder     | 1 780        | 994        |
|                    | <b>3 713</b> | <b>994</b> |

Övriga skulder är kortfristiga skulder, dvs. förfaller till betalning inom tolv månader räknat från balansdagen.

## Not 44 Moderbolaget – upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2019         | 2018         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Upplupna sociala avgifter                    | 192          | 502          |
| Semesterlöneskuld                            | 147          | 700          |
| Övriga upplupna personalkostnader            | -            | 1 879        |
| Upplupen löneskatt                           | 1 106        | 538          |
| Upplupna konsultkostnader                    | -            | 115          |
| Upplupna revisionsarvoden                    | 1 139        | 200          |
| Övriga upplupna kostnader                    | 836          | 316          |
|                                              | <b>3 420</b> | <b>4 250</b> |

## Not 45 Moderbolaget – uppgift om inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av moderbolagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 11 (0) % av inköpen och 100 (100) % av försäljningen andra företag i koncernen.

Koncerninterna ränteintäkter uppgår till 1,9 (0) MSEK och koncerninterna räntekostnader uppgår till 1,4 (0,0) MSEK.



## Not 46 Förvärv och fusion av Netfonds

Den 5 april 2019 slutfördes det av Nordnet tidigare kommunicerade förvärvet av Netfonds verksamhet i Norge. Netfonds är en av de ledande aktörerna på den norska marknaden för elektronisk värdepappershandel och erbjuder handel i ett brett urval av värdepapper till kunder i Norge och Sverige. Med den här affären befäster och utvecklar Nordnet sin position på den norska sparmarknaden med målsättningen att bygga Norges bästa användarupplevelse inom sparande och investeringar, med Nordnets webbtjänst och varumärke som bas.

Transaktionen genomfördes i två steg där Nordnet Bank AB förvärvade 100% av aktierna i Netfonds Bank AS, org. nr 976546180 och där Nordnet Pensionsför-

säkring ABs norska dotterbolag Nordnet Livförsikring AS förvärvade 100% av aktierna i Netfonds Livförsikring AS, org. nr 991008144. Därefter har de båda bolagen fusionerats in med Nordnet Bank AB respektive Nordnet Livförsikring AS med fusionsdatum 6 juni 2019.

Köpeskillingen uppgick till totalt 663 MSEK vilket erlades kontant vid tillträdet. Transaktionskostnader om 21 MSEK relaterade till förvärvet har redovisats som en kostnad i resultaträkningen.

Tillgångarna och skulderna har vid fusionen tagits in till de koncernmässiga värdena. Förvärvsanalysen slutfördes under tredje kvartalet 2019.

| <b>Netfonds Bank AS</b>   |                 |
|---------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning           | 37 500 (22 170) |
| Rörelseresultat           | 10 534 (12 762) |
| Tillgångar                |                 |
| Utlåning till allmänheten | 864 321         |
| Räntebärande instrument   | 379 773         |
| Övriga tillgångar         | 529 416         |
| Skulder                   |                 |
| Inlåning från allmänheten | 1 586 026       |
| Övriga skulder            | 30 002          |

Inom parantes anges den del av nettoomsättning och resultat som avser tid före förvärvet.

| <b>Netfonds Livförsikring AS</b>                       |             |
|--------------------------------------------------------|-------------|
| Nettoomsättning                                        | 1 334 (880) |
| Rörelseresultat                                        | 659 (510)   |
| Tillgångar                                             |             |
| Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken | 552 792     |
| Övriga tillgångar                                      | 51 213      |
| Skulder                                                |             |
| Skulder där försäkringstagaren bär placeringsrisken    | 552 792     |
| Övriga skulder                                         | 2 725       |

Inom parantes anges den del av nettoomsättning och resultat som avser tid före förvärvet.

| <b>Förvärvsanalys (KSEK)</b>                                       |         |
|--------------------------------------------------------------------|---------|
| Köpeskillning                                                      | 663 241 |
| Redovisade belopp på förvärvade tillgångar och övertagande skulder |         |
| Förvärvat eget kapital                                             | 208 453 |
| Immateriella tillgångar                                            | 215 242 |
| Goodwill                                                           | 239 546 |

---

## Not 47 Koncernen – händelser efter balansdagen

Under första kvartalet har utbredningen av coronaviruset påverkat de finansiella marknaderna. Oron tilltog rejält i slutet av februari och många av våra kunder sålde delar av sina innehav. Det har lett till att inlåningen ökat och därmed även balansomslutningen. De likvida medlen har i första hand placerats hos de olika centralbankerna för att medlen ska vara tillgängliga för våra kunder. Inga större risker för ökade kreditförlustnivåer har observerats.

## Not 48 – Förslag till vinstdisposition

|                                                                    |                      |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Till årsstämman förfogande finns följande vinstmedel (SEK):</b> |                      |
| Överkursfond                                                       | 6 340 175 920        |
| Balanserad vinst                                                   | -4 435 226 677       |
| Årets resultat                                                     | 252 103 369          |
| <b>Summa</b>                                                       | <b>2 157 052 612</b> |
| <b>Styrelsen föreslår följande disposition:</b>                    |                      |
| Till aktieägarna utdelas 130,63 per aktie                          | 135 795 736          |
| Till nästa år balanseras                                           | 2 021 256 876        |
| <b>Summa</b>                                                       | <b>2 157 052 612</b> |

Styrelsen för Nordnet AB (publ) föreslår att årsstämman den 23 april 2020 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst enligt den fastställda balansräkningen, ska disponeras så att 130,63 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelningen om sammantaget 135,8 MSEK och en utdelningsgrad om 40 procent.

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

En särskild genomgång har gjorts med beaktande av den senaste tidens marknadsoro och börsnedgångar för att säkerställa att bolagets och koncernens ekonomiska ställning inte äventyras av den föreslagna utdelningen. Bedömningen är att den rådande situationen inte föranleder någon ändrad bedömning vad gäller den ekonomiska ställningen. Både kapitaltäckningen och likviditetssituationen är fortfarande tillfredsställande. Vidare är bedömningen att situationen inte har eller kommer innebära någon större ökning av kreditförluster som skulle få en materiell negativ inverkan på det egna kapitalet.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisnings-sed i Sverige, respektive koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, och ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

# Styrelsens undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen 2019 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 mars 2020

**Tom Dinkelspiel**  
Styrelseordförande

**Jan Dinkelspiel**  
Styrelseledamot

**Christopher Ekdahl**  
Styrelseledamot

**Karitha Ericson**  
Styrelseledamot

**Christian Frick**  
Styrelseledamot

**Hans Larsson**  
Styrelseledamot

**Per Widerström**  
Styrelseledamot

**Lars-Åke Norling**  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 mars 2020.

**Deloitte AB**  
**Patrick Honeth**  
Auktoriserad revisor

# Nyckeltal

| Koncernen                                                           | 2019 <sup>1</sup> | 2018 <sup>1</sup> | 2017 <sup>1</sup> | 2016 <sup>2</sup> | 2015 <sup>2</sup> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rörelsemarginal i %                                                 | 24%               | 11%               | 16%               | 31%               | 36%               |
| Vinstmarginal i %                                                   | 22%               | 9%                | 13%               | 25%               | 29%               |
| K/I-tal                                                             | 76%               | 89%               | 84%               | 69%               | 64%               |
| Avkastning på eget kapital i %                                      | 13%               | 6%                | 8%                | 15%               | 20%               |
| Avkastning på tillgångar i %                                        | 0,2%              | 0,1%              | 0,2%              | 0,5%              | 0,6%              |
| Eget kapital, MSEK                                                  | 3 057,8           | 1 988,2           | 2 024,7           | 1 978,9           | 1 870,1           |
| Kapitalbas konsoliderad situation, MSEK                             | 1 990,6           | 1 455,7           | 1 504,7           | 1 295,4           | 1 140,6           |
| Kapitalrelation konsoliderad situation                              | 19,7%             | 17,1%             | 17,4%             | 16,7%             | 15,4%             |
| Investeringar i materiella tillgångar, MSEK <sup>3</sup>            | 19,9              | 84,0              | 29,1              | 9,9               | 11,1              |
| Investeringar i immateriella tillgångar MSEK <sup>3</sup>           | 91,3              | 112,1             | 88,0              | 42,6              | 30,1              |
| Varav interna utgifter för utveckling, MSEK                         | 37,8              | 32,5              | 23,1              | 21,6              | 8,1               |
| Antal heltidstjänster vid årets slut                                | 497               | 526               | 474               | 405               | 427               |
| <b>Kundrelaterade nyckeltal</b>                                     |                   |                   |                   |                   |                   |
| Antal aktiva kunder                                                 | 913 600           | 765 200           | 669 300           | 566 800           | 490 400           |
| Antal aktiva konton vid periodens slut                              | 1 213 400         | 1 016 300         | 884 500           | 735 000           | 627 500           |
| Nettosparande, mdr SEK                                              | 20,9              | 23,5              | 17,3              | 14,3              | 12,9              |
| Totalt sparkapital vid periodens slut, miljarder SEK                | 394               | 286               | 272               | 235               | 200               |
| Genomsnittligt sparkapital per aktivt konto vid periodens slut, SEK | 325 000           | 280 900           | 308 000           | 319 300           | 318 800           |
| Inlåning vid periodens slut, MSEK                                   | 45 011,7          | 43 022,8          | 34 341,2          | 29 131,5          | 23 726,7          |
| Utlåning inkl pantsatta likvida medel vid periodens slut, MSEK      | 16 127,8          | 14 204,5          | 11 852,0          | 9 516,4           | 7 278,1           |
| Utlåning exkl pantsatta likvida medel vid periodens slut, MSEK      | 15 645,1          | 13 730,1          | 11 437,5          | 9 210,8           | 7 086,4           |
| Utlåning/inlåning %                                                 | 36%               | 33%               | 35%               | 33%               | 31%               |
| Antal avslut per år                                                 | 28 422 400        | 26 119 800        | 26 181 300        | 22 931 500        | 19 831 700        |
| Antal avslut per handelsdag                                         | 114 800           | 105 600           | 105 100           | 91 400            | 80 000            |
| Antal avslut per aktivt handelskonto per år                         | 26,5              | 29,3              | 35,2              | 37,2              | 37,4              |
| Antal avslut per aktivt konto per månad                             | 2,2               | 2,5               | 2,9               | 3,1               | 3,1               |
| Genomsnittligt nettocourtageintäkt per avslut, SEK                  | 19                | 18                | 18                | 20                | 24                |
| Genomsnittligt courtage per handelsdag, SEK                         | 2 943 300         | 2 727 300         | 2 685 100         | 2 562 100         | 2 716 400         |
| Årlig intäkt/sparkapital i genomsnitt, %                            | 0,4%              | 0,4%              | 0,5%              | 0,6%              | 0,6%              |
| Genomsnittlig årlig intäkt per konto, SEK                           | 1 404             | 1 368             | 1 535             | 1 755             | 2 112             |
| Genomsnittlig årlig rörelsekostnad per konto, SEK                   | -1 037            | -1 172            | -1 186            | -1 173            | -1 262            |
| Genomsnittligt årligt resultat per konto, SEK                       | 367               | 196               | 349               | 582               | 850               |

<sup>1</sup> Avser Nordnet AB (publ), namnändrat från NNB Intressenter AB, org.nummer: 559073-6681

<sup>2</sup> Avser Nordnet AB (publ), org.nummer: 556249-1687

<sup>3</sup> Exklusive företagsförvärv

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordnet AB (publ)  
organisationsnummer 559073-6681

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nordnet AB för räkenskapsåret 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41–52. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 35–40, sidorna 53–133 samt sidorna 141–142 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41–52. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### Redovisning av provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgör en väsentlig del av koncernens intäkter. Dessa består av courtage i samband med köp och försäljning av värdepapper, provisioner vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter och vid garanterade emissioner samt provisioner från fondverksamheten.

Koncernen redovisar för år 2019 en nettoomsättning relaterad till provisionsintäkter om 1 070 miljoner kronor. Posten är således väsentlig utifrån ett finansiellt rapporteringsperspektiv.

Intäktsredovisning innehåller risker bland annat avseende tolkning och tillämpning av redovisningsprinciper vilka inkluderar företagsledningens uppskattningar



avseende tidpunkt för intäktsredovisning samt risker hänförliga till fullständighet och värdering. IT-system och applikationer används för debitering av intäkter och en stor mängd data genereras i dessa system och applikationer när kunder använder Nordnets tjänster.

Intäktsredovisning bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område då den stora transaktionsvolymen medför att fullständighet är kritisk för att ett väsentligt fel i den finansiella rapporteringen inte skall uppstå.

Se relaterade upplysningar om redovisningsprinciperna i not 5 samt information om provisionsnetto i not 9.

Vår revision har omfattat test och utvärdering av design och effektivitet i kontroller för redovisning av provisionsintäkter. Detta inkluderar bland annat utvärdering av väsentliga rutiner och kontroller för intäktsredovisning, inklusive relevanta IT-system och applikationer som används för redovisning och uppföljning.

Vi har också genomfört analytisk och detaljerad granskning för ett urval av redovisade intäkter.

Vår substansgranskning har utgjorts av jämförelse av förssystem med redovisningen för att säkerställa en korrekt överföring. För att säkerställa korrekt data i försystemet har vi på stickprovsbasis granskat att enskilda transaktioner har registrerats utifrån angivna parametrar.

### Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella placeringstillgångar i såväl försäkringsverksamheten som bankverksamheten utgörs till största delen av finansiella instrument där det finns en aktiv marknad med noterade priser. I mindre utsträckning finns innehav i finansiella instrument där värderingen baseras på annan marknadsdata än noterade priser i samma instrument.

Per den 31 december 2019 redovisas finansiella tillgångar till verkligt värde om 82 333 miljoner SEK samt finansiella skulder till verkligt värde om 70 091 miljoner SEK. För finansiella instrument som aktivt handlas på en marknad och där marknadspriser finns tillgängliga, finns det en högre grad av objektivitet i att bestämma marknadspris (nivå 1). När observerbara och likvida

marknadspriser inte finns tillgängliga är det verkliga värdet på finansiella instrument föremål för väsentlig osäkerhet i estimaten (nivå 2 och 3). Värderingen av sådana instrument fastställs genom olika värderingstekniker, vilka ofta inkluderar väsentliga bedömningar och uppskattningar av företagsledningen.

Givet den signifikanta andelen av finansiella instrument värderade till verkligt värde samt subjektiviteten i bedömningen av finansiella instruments verkliga värde är anledningen till att dessa instrument utgör ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se relaterade upplysningar avseende finansiella instrument till verkligt värde i not 32.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Genomgång av värderingsprocessen för identifiering av nyckelkontroller samt framtagande av granskningsansats för att testa effektiviteten under året av identifierade nyckelkontroller, vilket inkluderade kontroller för datainput till värderingsmodeller.
- För nivå 1 instrument har vi granskat verkligt värde genom att jämföra redovisat verkligt värde mot tillgänglig publik marknadsdata. Likaså har vi gjort detta för nivå 2 instrument då Nordnets tillgångar i nivå 2 primärt utgörs av tillgångar som handlas på en noterad marknad men där marknaden inte bedöms aktiv.
- För nivå 3 instrument har vi granskat och bedömt ändamålsenligheten i använd värderingsprocess.

### IT-system med direkt inverkan på den finansiella rapporteringen

Nordnet har ett stort beroende av IT-system för att (1) betjäna kunder, (2) stödja affärsprocesser, (3) säkerställa korrekt behandling av finansiella transaktioner, och (4) stödja det övergripande ramverket för intern kontroll. Den finansiella rapporteringen är beroende av flera system. Många av Nordnets interna kontroller över den finansiella rapporteringen är beroende av automatiserade systemkontroller med avseende på fullständighet och integritet i rapporter som genereras av IT-system.

Med hänsyn till det höga IT-beroendet, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Det

är viktigt att behörigheter och åtkomster i system samt programförändringar sker kontrollerat för att säkerställa korrekt finansiell rapportering.

Se avsnitt om Operativa risker i not 7.

Vår revision har omfattat granskning av generella IT-kontroller samt bedömning huruvida Nordnet har tillfredställande rutiner för att uppnå erforderlig IT-säkerhet och -miljö för att säkerställa den finansiella rapporteringen. Vår granskning har fokuserat på väsentliga system med direkt påverkan på de finansiella rapporterna. Våra tester har omfattat granskning av åtkomst till program och data, hantering av programförändringar samt granskning av behörigheter.

### Värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av finansiella instrument enligt IFRS 9 Finansiella instrument är ett område med stor påverkan på Nordnets finansiella rapportering. IFRS 9 är ett komplext regelverk som kräver väsentliga bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Väsentliga bedömningar inkluderar:

- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster som återspeglas i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
- Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer (t ex arbetslöshet, räntor, bruttonationalprodukttillväxt, fastighetspriser).

Per den 31 december 2019 uppgick utlåning till allmänheten till 16 128 miljoner kronor, med en reserv för förväntade kreditförluster om 99 miljoner kronor.

Givet utlåningens väsentliga andel av koncernens finansiella ställning, den inneboende osäkerheten och subjektiviteten i bedömningen av kreditreserveringsbehovet samt då upplysningskraven är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se avsnitt om betydande bedömningar och uppskattningar i not 4, upplysningar om kreditrisk i not 7 samt relaterade upplysningar om kreditförluster i not 15 och utlåning till allmänheten i not 20.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat om nyckelkontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och effektivt fungerande under året; innefattande nyckelkontroller för godkännande, registrering och uppföljning av lånefordringar, indata, riktighet och fullständighet av reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har utvärderat modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9. Vi har granskat ändamålsenligheten i de underliggande modellerna för beräkning av reserv för förväntade kreditförluster. Vi har involverat våra specialister inom kreditriskmodellering vid bedömning av om grundläggande kreditriskmodelleringsbeslut är förenliga med kraven i IFRS 9 och branschpraxis. Vi har utvärderat väsentliga antaganden och beräkningsmetoder samt säkerställt fullständigheten i inputdata till modellerna.
- Vi har granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

### Förvärv och fusion

Nordnet redovisar koncernmässiga immateriella anläggningstillgångar exklusive goodwill om 488 miljoner kronor per den 31 december 2019, varav 260 miljoner kronor är hänförliga till fusionen med Netfonds.

Redovisning av rörelseförvärv kräver väsentliga uppskattningar och bedömningar av företagsledningen för att identifiera och separat redovisa de identifierbara förvärvade immateriella anläggningstillgångarna och fastställa deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Då det ofta saknas aktiva marknader för dessa tillgångar måste olika värderingsmodeller användas för att uppskatta tillgångarnas verkliga värden vilket kräver att företagsledningen gör väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Se avsnitt om rörelseförvärv samt immateriella anläggningstillgångar i not 5, upplysningar om immateriella anläggningstillgångar i not 24 samt relaterade upplysningar om förvärv och fusion av Netfonds i not 46.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Utvärdera rimligheten i väsentliga antaganden om affärsutveckling och redovisning för att fastställa verkligt värde för de förvärvade immateriella anläggningstillgångarna exklusive goodwill samt utvärdera om affärs- och redovisningsantaganden är i överensstämmelse med vad andra marknadsaktörer skulle använda vid prissättning av tillgångarna,
- Granska underliggande information som används för att fastställa verkligt värde i syfte att bedöma om informationen som används i analyserna är korrekt och fullständig,
- Utvärdera värderingsmetoden och antaganden vid värdering som används av företagsledningen med stöd av våra värderingsspecialister,
- Granska att erforderliga upplysningar lämnas i årsredovisningen

### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-34 samt sidorna 143-148. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av

oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nordnet AB för räkenskapsåret 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar

bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

---

## Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 41–52 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Deloitte AB, utsågs till Nordnet ABs revisor av bolagsstämman den 21 mars 2019 och har varit bolagets revisor sedan 25 april 2017.

Stockholm den 19 mars 2020  
Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor

# Definitioner

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) och i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) eller EU:s Solvens 2-förordning 2015/35. Nordnet använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att beskriva vår verksamhet och följa upp vår finansiella situation. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

## Aktiv kund<sup>1</sup>

Fysisk eller juridisk person som innehar minst ett aktivt konto.

## Aktivt konto<sup>1</sup>

Konto med värde > 0 kr eller kreditengagemang.

## Avkastning på eget kapital<sup>1</sup>

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

## Avkastning på tillgångar<sup>1</sup>

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

## Avslut<sup>1</sup>

En registrerad transaktion på börs eller marknadsplats. En order medför ibland flera avslut.

## Cash market<sup>1</sup>

Cash market avser handel i aktier, warrant, ETF:er, certifikat, obligationer och liknande instrument.

## Inlåning<sup>1</sup>

Inlåning inklusive inlåningen hänförlig till skulder i försäkringsrörelsen.

## Kapitalbas<sup>2</sup>

Summan av kärnprimärkapital och supplementärkapital.

## Kapitalrelation<sup>2</sup>

Kapitalbas i relation till totalt riskvägda exponeringsbelopp.

## Klientmedel<sup>1</sup>

Likvida medel hos Nordnet som innehas för tredje mans räkning.

## Kostnadstäckning<sup>1</sup>

Ej transaktionsrelaterade intäkter i förhållande till kostnader.

## Kärnprimärkapital<sup>2</sup>

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjuten skatt och immateriella tillgångar och vissa ytterligare justeringar enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) och EU 241/2014.

## Kärnprimärkapitalrelation<sup>2</sup>

Kärnprimärkapital dividerat med totalt riskvägda exponeringsbelopp.

## Nettocourtageintäkt<sup>1</sup>

Provisionsintäkt efter avdrag för provisionskostnader och ej transaktionsrelaterade nettoprovisionsintäkter.

## Nettocourtage per avslut<sup>1</sup>

Total nettocourtageintäkt dividerat med totalt antal avslut under perioden.

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal

<sup>2</sup> Definitioner enligt IFRS och EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) respektive enligt EU:s Solvens 2-förordning 2015/35



# Definitioner

## Nettosparande<sup>1</sup>

Insättningar av likvida medel och värdepapper, med avdrag för uttag av likvida medel och värdepapper.

## Omsatt belopp<sup>1</sup>

Omsatt handelsbelopp avser våra kunders handel i aktier, warrant, ETF:er, certifikat, obligationer och liknande instrument.

## Omsättningshastighet<sup>1</sup>

Antalet omsatta aktier under året dividerat med antalet utestående aktier vid årsskiftet.

## Privatlån<sup>1</sup>

Utlåning utan säkerhet, så kallade blancolån.

## Risikexponeringsbelopp<sup>2</sup>

Tillgångar i och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. För operativa risker beräknas ett kapitalkrav som sedan uttrycks som riskvägda tillgångar. Gäller endast den konsoliderade situationen, dvs. exklusive försäkringsverksamheten, och inte för exponeringar som direkt dragits av från kapitalbasen.

## Rörelsekostnader<sup>2</sup>

Rörelsens kostnader exklusive kreditförluster och nedskrivning av goodwill.

## Rörelsemarginal<sup>1</sup>

Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.

## Solvenskapital (NPV)<sup>2</sup>

Det beräknade nuvärdet av förväntade vinster i den befintliga försäkringsaffären.

## Solvenskapitalkrav (SCR)<sup>2</sup>

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2- regelverket.

## Totalt sparkapital<sup>1</sup>

Summan av likvida medel och marknadsvärde på värdepapper för samtliga aktiva konton.

## Utlåning<sup>1</sup>

Utlåning till allmänheten exklusive utlåning i så kallade kontokrediter som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och investeringssparkonton (ISK) där utlåningsräntan på krediten motsvaras av inlåningsräntan på de pantsatta likvida medlen.

## Vinstmarginal<sup>1</sup>

Periodens resultat efter skatt i förhållande till rörelseintäkter.

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal

<sup>2</sup> Definitioner enligt IFRS och EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) respektive enligt EU:s Solvens 2-förordning 2015/35

# Övriga hållbarhetsupplysningar

Rapporteringen av vårt hållbarhetsarbete följer sedan 2010 riktlinjerna från the Global Reporting Initiative (GRI). Hållbarhetsredovisningen avseende kalenderår 2019 följer GRI Standards 2016, nivå Core. Hållbarhetsredovisningen är upprättad för att uppfylla kraven på lagstadgad hållbarhetsredovisning i årsredovisningslagen. Redovisningen omfattar Nordnet AB (publ) och dess dotterbolag. Nordnets hållbarhetsredovisning 2019 är inte granskad av bolagets revisorer.

| Generella standardupplysningar                 |                                                                                | Hänvisning/kommentar                 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>GRI 102: Generella standardupplysningar</b> |                                                                                |                                      |
| 102-1                                          | Organisationens namn                                                           | s.36                                 |
| 102-2                                          | Viktigaste produkterna och tjänsterna                                          | s.5                                  |
| 102-3                                          | Lokalisering av organisationens huvudkontor                                    | s.65                                 |
| 102-4                                          | Länder där verksamhet bedrivs                                                  | s.5, 105                             |
| 102-5                                          | Ägarstruktur och företagsform                                                  | s.42                                 |
| 102-6                                          | Marknader som organisationen är verksam inom                                   | s.5                                  |
| 102-7                                          | Organisationens storlek                                                        | s.4-5, 57, 60, 146                   |
| 102-8                                          | Totalt antal anställda                                                         | s.146                                |
| 102-9                                          | Beskriv organisationens värdekedja                                             | s.5                                  |
| 102-10                                         | Väsentliga förändringar under redovisningsperioden                             | s.36-37                              |
| 102-11                                         | Följer organisationen försiktighetsprincipen                                   | s.146                                |
| 102-12                                         | Externt utvecklade initiativ som organisationen följer                         | s.20-23                              |
| 102-13                                         | Sammanlutningar som organisationen är medlem i                                 | s.20-23, 25                          |
| 102-14                                         | Uttalande från vd om organisationens hållbarhetsstrategi                       | s.7-8                                |
| 102-16                                         | Värderingar, principer, standarder och normer för uppträdanden                 | s.24-25                              |
| 102-18                                         | Redogörelse för företagets bolagsstyrning                                      | s.41-53                              |
| 102-40                                         | Intressegrupper som organisationen har kontakt med                             | s.145                                |
| 102-41                                         | Andel anställda som omfattas av kollektivavtal                                 | s.30                                 |
| 102-42                                         | Identifiering och urval av intressenter                                        | s.145                                |
| 102-43                                         | Tillvägagångssätt vid kommunikation med intressenter                           | s.145                                |
| 102-44                                         | Frågor som har lyfts via kommunikation med intressenter och hantering av dessa | s.145                                |
| 102-45                                         | Enheter som ingår i redovisningen                                              | s.143                                |
| 102-46                                         | Process för definition av innehållet i redovisningen                           | s.145                                |
| 102-47                                         | Identifierade väsentliga hållbarhetsområden                                    | s.145                                |
| 102-48                                         | Effekter av förändringar i tidigare redovisad information                      | s. 37                                |
| 102-49                                         | Väsentliga förändringar från föregående redovisning                            | Inga väsentliga förändringar         |
| 102-50                                         | Redovisningsperiod                                                             | s.143                                |
| 102-51                                         | Publicering av senaste redovisningen                                           | Mars 2019                            |
| 102-52                                         | Redovisningscykel                                                              | s.143                                |
| 102-53                                         | Kontaktperson för frågor angående redovisningen                                | Se kontaktuppgifter på nordnetab.com |
| 102-54                                         | Uttalande om att redovisningen följer GRI standarder                           | s.143                                |
| 120-55                                         | GRI-index                                                                      | s.142-144                            |
| 102-56                                         | Extern granskning                                                              | s.143                                |

| Ämnesspecifika standardupplysningar                          |                                                     | Hänvisning/kommentar                                                     |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>GRI 201: Ekonomisk prestanda</b>                          |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.24-25                                                                  |
| 201-1                                                        | Genererat och distribuerat ekonomiskt värde         | s.24                                                                     |
| <b>GRI 203: Indirekt ekonomisk påverkan</b>                  |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.20                                                                     |
| 203-1                                                        | Investeringar i infrastruktur och tjänster          | s.20-23                                                                  |
| 203-2                                                        | Indirekta ekonomiska effekter                       | s.20                                                                     |
| <b>GRI 205: Anti-korruption</b>                              |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.24-25                                                                  |
| 205-2                                                        | Kommunikation av riktlinjer rörande anti-korruption | s.24-25                                                                  |
| <b>GRI 302: Energi</b>                                       |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.31                                                                     |
| 302-1                                                        | Organisationens energiförbrukning                   | s.31                                                                     |
| 302-3                                                        | Energiintensitet                                    | s.31                                                                     |
| <b>GRI 305: Utsläpp</b>                                      |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.33, 147-148                                                            |
| 305-1                                                        | Direkta växthusgasutsläpp                           | s.33, 147-148                                                            |
| 305-2                                                        | Indirekta växthusgasutsläpp                         | s.33, 147-148                                                            |
| 305-3                                                        | Övriga indirekta växthusgasutsläpp                  | s.33, 147-148                                                            |
| 305-4                                                        | Växthusgasutsläppsintensitet                        | s.33, 147-148                                                            |
| <b>GRI 401: Anställningsförhållanden &amp; arbetsvillkor</b> |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.26-27                                                                  |
| 401-1                                                        | Personalomsättning                                  | s.27                                                                     |
| <b>GRI 403: Hälsa &amp; säkerhet</b>                         |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.28                                                                     |
| 403-2                                                        | Sjukfrånvaro & arbetsrelaterade skador              | s.28                                                                     |
| <b>GRI 404: Utbildning</b>                                   |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.26-27                                                                  |
| 404-3                                                        | Utvecklingssamtal                                   | s.26                                                                     |
| <b>GRI 405: Mångfald &amp; Jämlikhet</b>                     |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.28-30                                                                  |
| 405-1                                                        | Sammansättning av företaget                         | s.145                                                                    |
| 405-2                                                        | Löneskillnader mellan kön                           | s.29                                                                     |
| <b>GRI 406: Icke-diskriminering</b>                          |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.28-30                                                                  |
| 406-1                                                        | Antal fall av diskriminering                        | s.28                                                                     |
| <b>GRI 418: Kundintegritet</b>                               |                                                     |                                                                          |
| 103-1, 103-2, 103-3                                          | Styrning                                            | s.25                                                                     |
| 418-1                                                        | Klagomål och antal fall av förlust av kunddata      | Inga rapporterade klagomål eller fall av förlust av kunddata under året. |

## Dialog med intressenter

Nordnet har löpande dialoger om hållbarhetsfrågor med dessa intressentgrupper:

- Kunder
- Medarbetare
- Ägare
- Leverantörer

Varje år sedan 2011 har vi skickat ut en enkät om hållbarhet till alla medarbetare på Nordnet. Där ges medarbetarna möjlighet att utvärdera vårt hållbarhetsarbete och komma med utvecklingsförslag. I enkäten får medarbetarna även ange hur de pendlar till och från arbetsplatsen – statistik som sedan används när vi beräknar hela Nordnets växthusgasutsläpp. Vi har även skickat ut hållbarhetsenkäter till utvalda kunder under 2017, och till ägare och leverantörer när vi började hållbarhetsredovisa enligt GRI vid årsskiftet 2010/2011. Utifrån enkätresultaten med dessa intressentgrupper, har följande prioriteringsområden identifierats:

| Intressentgrupper | Prioriteringsområden inom hållbarhet                                                                                                                                                               |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Medarbetare       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Välbefinnande bland medarbetare och möjligheter till utveckling</li> <li>• Kundservice och support</li> <li>• Skydd av kunddata och integritet</li> </ul> |
| Kunder            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anti-korruption</li> <li>• Skydd av kunddata och integritet</li> <li>• Motverka penningtvätt</li> </ul>                                                   |
| Ägare             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anti-korruption</li> <li>• Tillhandahålla etiska fonder</li> <li>• Social sponsring</li> </ul>                                                            |
| Leverantörer      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kundservice och support</li> <li>• Erbjuder transparenta finansiella produkter</li> <li>• Skydd av kunddata och integritet</li> </ul>                     |

Utöver de intressentgrupper som anges ovan ser vi även media, myndigheter, konkurrenter samt allmänheten som viktiga intressenter som i en bredare mening har påverkan på vår verksamhet.

## Väsentlighetsanalys

Intressentdialogen med våra primära intressenter lägger grunden till vår påverkansanalys och val av väsentliga hållbarhetsaspekter att fokusera på. Under 2016

omdefinierade vi våra fokusområden efter den intressentdialog som vi genomförde med våra medarbetare samma år, då de efterfrågade en hållbarhetsstrategi med tydligare koppling till Nordnets verksamhet. Sedan 2017 arbetar vi med tre fokusområden: hållbart sparande, jämställdhet & mångfald och digitalt lärande. Utöver våra fokusområden, har vi identifierat ett antal prioriterade områden och hållbarhetsaspekter som väsentliga för Nordnet att fokusera på i vår hållbarhetsredovisning (se tabell nedan).

| Prioriterade områden | GRI-standarder                                                                                                                                   |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kunder               | Kundintegritet, indirekt ekonomisk påverkan                                                                                                      |
| Medarbetare          | Mångfald och jämlikhet, lika ersättning för kvinnor och män, icke-diskriminering, anställningsförhållanden och arbetsvillkor, hälsa och säkerhet |
| Samhälle             | Ekonomisk prestanda, anti-korruption                                                                                                             |
| Miljö                | Energi, utsläpp                                                                                                                                  |

Samtliga Nordnets identifierade hållbarhetsaspekter är relevanta inom ramen för vår egen verksamhet. Vissa aspekter har även en direkt påverkan utanför organisationens gränser, exempelvis hos våra kunder och leverantörer. Nordnet redovisar löpande för respektive väsentlig hållbarhetsaspekt var den har sin påverkan.

## Bakgrundsdata för GRI-indikatorer

I denna del redogör vi för de metoder, antaganden, och omvandlingsfaktorer som använts för att ta fram Nordnets GRI-indikatorer. Utöver det redovisas kompletterande tabeller och information till årsredovisningen.

### Medarbetare

Medarbetarnyckeltalen baseras på faktiskt antal anställda personer per den sista december respektive år och är således inte omräknade till heltidsekvivalenter eller liknande.

| Anställda per den 31/12    | 2019         |                      | 2018         |                      | 2017         |                      |
|----------------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|
| <b>Sverige</b>             | <b>Antal</b> | <b>Andel kvinnor</b> | <b>Antal</b> | <b>Andel kvinnor</b> | <b>Antal</b> | <b>Andel kvinnor</b> |
| Totalt antal anställda     | 483          | 37%                  | 475          | 39%                  | 446          | 36%                  |
| Antal tillsvidareanställda | 419          | 32%                  | 417          | 39%                  | 394          | 36%                  |
| - Varav heltid             | 414          | 37%                  | 411          | 38%                  | 377          | 34%                  |
| - Varav deltid             | 5            | 40%                  | 6            | 83%                  | 17           | 65%                  |
| Antal visstidsanställda    | 64           | 38%                  | 58           | 38%                  | 52           | 38%                  |
| <b>Finland</b>             |              |                      |              |                      |              |                      |
| Totalt antal anställda     | 38           | 45%                  | 37           | 43%                  | 39           | 44%                  |
| Antal tillsvidareanställda | 31           | 45%                  | 30           | 40%                  | 30           | 43%                  |
| - Varav heltid             | 30           | 43%                  | 29           | 38%                  | 29           | 41%                  |
| - Varav deltid             | 1            | 100%                 | 1            | 100%                 | 1            | 100%                 |
| Antal visstidsanställda    | 7            | 43%                  | 7            | 57%                  | 9            | 44%                  |
| <b>Norge</b>               |              |                      |              |                      |              |                      |
| Totalt antal anställda     | 46           | 20%                  | 42           | 19%                  | 34           | 21%                  |
| Antal tillsvidareanställda | 33           | 24%                  | 29           | 17%                  | 22           | 23%                  |
| - Varav heltid             | 33           | 24%                  | 29           | 17%                  | 22           | 23%                  |
| - Varav deltid             | 0            | 0%                   | 0            | 0%                   | 0            | 0%                   |
| Antal visstidsanställda    | 13           | 8%                   | 13           | 23%                  | 12           | 17%                  |
| <b>Danmark</b>             |              |                      |              |                      |              |                      |
| Totalt antal anställda     | 38           | 39%                  | 45           | 40%                  | 49           | 35%                  |
| Antal tillsvidareanställda | 27           | 48%                  | 32           | 47%                  | 28           | 54%                  |
| - Varav heltid             | 24           | 46%                  | 31           | 45%                  | 25           | 48%                  |
| - Varav deltid             | 3            | 67%                  | 1            | 100%                 | 3            | 100%                 |
| Antal visstidsanställda    | 11           | 18%                  | 13           | 23%                  | 21           | 10%                  |
|                            | <b>605</b>   |                      | <b>599</b>   |                      | <b>568</b>   |                      |

Tabellen visar hur många anställda Nordnet har uppdelat per anställningsform, region och kön.

| <b>Sammansättning av företaget</b>            | 2019              |                    | 2018              |                    | 2017              |                    |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Anställda på olika nivåer av företaget</b> | <b>Antal (st)</b> | <b>Kvinnor (%)</b> | <b>Antal (st)</b> | <b>Kvinnor (%)</b> | <b>Antal (st)</b> | <b>Kvinnor (%)</b> |
| <b>Styrelse</b>                               | <b>7</b>          | <b>14%</b>         | <b>7</b>          | <b>0%</b>          | <b>7</b>          | <b>0%</b>          |
| Under 30 år                                   | 0                 | 0%                 | 0                 | 0%                 | 0                 | 0%                 |
| 30 - 50 år                                    | 5                 | 20%                | 4                 | 0%                 | 5                 | 0%                 |
| Över 50 år                                    | 2                 | 0%                 | 3                 | 0%                 | 2                 | 0%                 |
| <b>Ledning</b>                                | <b>10</b>         | <b>38%</b>         | <b>14</b>         | <b>29%</b>         | <b>14</b>         | <b>43%</b>         |
| Under 30 år                                   | 0                 | 0%                 | 0                 | 0%                 | 0                 | 0%                 |
| 30 - 50 år                                    | 6                 | 40%                | 13                | 23%                | 13                | 38%                |
| Över 50 år                                    | 4                 | 33%                | 1                 | 100%               | 1                 | 100%               |
| <b>Anställda med personalansvar</b>           | <b>56</b>         | <b>34%</b>         | <b>55</b>         | <b>47%</b>         | <b>55</b>         | <b>40%</b>         |
| Under 30 år                                   | 5                 | 40%                | 4                 | 75%                | 4                 | 25%                |
| 30 - 50 år                                    | 45                | 31%                | 44                | 48%                | 45                | 44%                |
| Över 50 år                                    | 6                 | 50%                | 7                 | 29%                | 6                 | 17%                |
| <b>Övriga medarbetare</b>                     | <b>541</b>        | <b>36%</b>         | <b>531</b>        | <b>36%</b>         | <b>499</b>        | <b>35%</b>         |
| Under 30 år                                   | 221               | 34%                | 234               | 33%                | 234               | 30%                |
| 30 - 50 år                                    | 278               | 37%                | 266               | 38%                | 235               | 38%                |
| Över 50 år                                    | 42                | 43%                | 31                | 42%                | 30                | 43%                |

Tabellen visar sammansättning av företaget uppdelat på kön och ålder för olika nivåer av företaget.

## Miljö

### Energi

För att räkna om energiförbrukningen från MWh till GJ, används omräkningsfaktorn 3,6.

### Växthusgasutsläpp

Nordnet har en liten miljöpåverkan och vi uttrycker oss inte i termer av att vi följer försiktighetsprincipen när vi hanterar den miljöpåverkan som vår verksamhet ger upphov till.

För beräkning av våra växthusgasutsläpp använder vi så långt det är möjligt omvandlingsfaktorer som innefattar alla relevanta växthusgaser, dvs. CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub>, N<sub>2</sub>O, HFCs, PFCs, SF<sub>6</sub> och NF<sub>3</sub>. Vi genomför inga egna omräkningar från andra växthusgaser till CO<sub>2</sub>e och har därför inget generellt värde för Global Warming Potential (GWP).

Förbränning av förnybara bränslen ger precis som fossila bränslen upphov till växthusgasutsläpp, men eftersom dessa utsläpp är en del av ett kretslopp redovisar vi inte utsläppen. De omvandlingsfaktorer som avser konsumtionen av förnybara bränslen utgörs av den del av bränslet som är fossilt. Vi redovisar dock fossila växthusgasutsläpp som uppkommer vid produktion av såväl fossila som förnybara bränslen.

| Nordnets växthusgasutsläpp, ton CO <sub>2</sub> e | 2019       | 2018       | 2017       |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Scope 1, direkta växthusgasutsläpp                | 0          | 0          | 0          |
| Scope 2, indirekta växthusgasutsläpp              | 84         | 87         | 88         |
| Scope 3, övriga indirekta växthusgasutsläpp       | 153        | 167        | 206        |
| <b>Totala växthusgasutsläpp</b>                   | <b>237</b> | <b>254</b> | <b>294</b> |

Tabellen redogör för Nordnets växthusgasutsläpp uppdelade per Scope enligt the Greenhouse Gas Protocol. Nordnets koldioxidutsläpp för el-förbrukning vid geografisk värdering (location based): 47 ton CO<sub>2</sub>e.



| Aktivitet                                              | Aktivitetsdata                                                                                                            | Omvandlingsfaktor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Elförbrukning</b>                                   | Data för respektive kontor och datahall                                                                                   | Omvandlingsfaktor utgörs av specifika kontrakt alternativt residual-mix:<br>250,76 g CO <sub>2</sub> e/kWh.<br>Källa: Reliable disclosure systems for Europe                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Fjärrvärme</b>                                      | Data för respektive kontor                                                                                                | Statistik från respektive leverantör<br>Stockholm: 77 g CO <sub>2</sub> e/kWh (2018)<br>Köpenhamn: 80 g CO <sub>2</sub> e/kWh (2018)<br>Oslo: 6 g CO <sub>2</sub> e/kWh (2018)<br>Helsingfors: 158 g CO <sub>2</sub> e/kWh (2018)                                                                                                                                                |
| <b>Fjärrkyla</b>                                       | Data för respektive kontor och datahall                                                                                   | Statistik från leverantör.<br>Stockholm: 0 g CO <sub>2</sub> e/kWh (2018)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Tjänsteresor med företagsbilar och tjänstebilar</b> | Körd sträcka i tjänstebilar baseras på medarbetarnas redovisning för att erhålla milersättning för resor i tjänsten       | Resultatet avser körd sträcka och medelförbrukning för blandad körning för respektive bil i kombination med nedanstående omvandlingsfaktorer.<br>Bensin: 3000 g CO <sub>2</sub> /liter<br>Källa: Klimaträtt                                                                                                                                                                      |
| <b>Tjänsteresor privat bil</b>                         | Körd sträcka baseras på medarbetarnas redovisning för att erhålla milersättning för resor i tjänsten                      | Antagande om bensinbil:<br>Förbrukning: 0,58 l/mil<br>Utsläpp: 128,49 gram co <sub>2</sub> e/km<br>Källa: Naturvårdsverket, Transportstyrelsen                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Tjänsteresor taxi</b>                               | Statistiken består av bokförda taxikostnader                                                                              | Antagande om resa med genomsnitt Taxi Stockholm: 8 g CO <sub>2</sub> /SEK.<br>Källa: Taxi Stockholm                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Tjänsteresor flyg</b>                               | Statistiken består av bokförda kostnader för flygbiljetter                                                                | Utsläppsredovisning från resebyrå används som schablon för beräkning av samtliga flygresekostnader.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Medarbetarnas pendling</b>                          | Genomsnittlig rest sträcka med olika färdmedel, beräknas från svar i medarbetarenkät som skickas till samtliga anställda. | Bensinbil: 128,49 g CO <sub>2</sub> e/km<br>Dieselbil: 133,10 g CO <sub>2</sub> e/km<br>Etanolbil: 121,37 g CO <sub>2</sub> e/km<br>Gasbil: 103 g CO <sub>2</sub> e/km<br>Hybridbil: 48 g CO <sub>2</sub> e/km<br>MC/moped: 92 g CO <sub>2</sub> e/km<br>Spårtrafik: 0,0033 g CO <sub>2</sub> e/pkm<br>Buss: 70 g CO <sub>2</sub> e/pkm<br>Källa: Transportstyrelsen, NTM och SJ |

Tabellen redovisar vilka aktiviteter, antaganden och omvandlingsfaktorer som ligger till grund för redovisning av Nordnets växthusgasutsläpp.

Nordnet AB (publ)  
Box 30099, SE-104 25 Stockholm  
Besöksadress: Alströmergatan 39  
Tel: 010 583 30 00, e-post: [info@nordnet.se](mailto:info@nordnet.se)  
Organisationsnummer: 559073-6681

För mer information om Nordnet samt finansiella rapporter, se [nordnetab.com](http://nordnetab.com)

För att bli kund, vänligen besök [nordnet.se](http://nordnet.se), [nordnet.no](http://nordnet.no), [nordnet.dk](http://nordnet.dk), [nordnet.fi](http://nordnet.fi)