

Nordnet AB (publ)

# Rapport om solvens och finansiell ställning.

Verksamhetsåret 2019



# Innehåll.

---

|                                                                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Inledning</b>                                                                                          | <b>3</b>  |
| <b>Sammanfattning</b>                                                                                     | <b>4</b>  |
| A. Verksamhet och resultat                                                                                | 4         |
| B. Företagsstyrningssystem                                                                                | 4         |
| C. Riskprofil                                                                                             | 5         |
| D. Värdering för solvensändamål                                                                           | 5         |
| E. Finansiering                                                                                           | 5         |
| Händelser efter årets utgång                                                                              | 5         |
| <b>A. Verksamhet och resultat</b>                                                                         | <b>7</b>  |
| A.1 Verksamhet                                                                                            | 7         |
| A.2 Försäkringsresultat                                                                                   | 11        |
| A.3 Investeringsresultat                                                                                  | 13        |
| A.4 Resultat från övriga verksamheter                                                                     | 13        |
| A.5 Övrig information                                                                                     | 13        |
| <b>B. Företagsstyrning</b>                                                                                | <b>14</b> |
| B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet                                                       | 14        |
| B.2 Lämplighetskrav                                                                                       | 17        |
| B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning                                        | 18        |
| B.4 Internkontrollsystem                                                                                  | 19        |
| B.5 Internrevisionsfunktion                                                                               | 20        |
| B.6 Aktuariefunktion                                                                                      | 20        |
| B.7 Uppdragsavtal                                                                                         | 20        |
| B.8 Övrig information                                                                                     | 21        |
| <b>C. Riskprofil</b>                                                                                      | <b>23</b> |
| C.1 Teckningsrisk                                                                                         | 23        |
| C.2 Marknadsrisk                                                                                          | 24        |
| C.3 Kreditrisk                                                                                            | 25        |
| C.4 Likviditetsrisk                                                                                       | 25        |
| C.5 Operativ risk                                                                                         | 25        |
| C.6 Övriga materiella risker                                                                              | 26        |
| C.7 Övrig information                                                                                     | 26        |
| <b>D. Värdering för solvensändamål</b>                                                                    | <b>27</b> |
| D.1 Tillgångar                                                                                            | 27        |
| D.2 Försäkringstekniska avsättningar                                                                      | 30        |
| D.3 Andra skulder                                                                                         | 31        |
| D.4 Alternativa värderingsmetoder                                                                         | 31        |
| D.5 Övrig information                                                                                     | 31        |
| <b>E. Finansiering</b>                                                                                    | <b>32</b> |
| E.1 Kapitalbas                                                                                            | 32        |
| E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav                                                              | 33        |
| E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet | 34        |
| E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller                                        | 34        |
| E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet                                          | 34        |
| E.6 Övrig information                                                                                     | 34        |
| <b>Bilagor</b>                                                                                            | <b>35</b> |

---

# Inledning

Denna rapport om solvens och finansiell ställning för 2019 är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen (2010:2043), kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, riktlinjer för rapportering och offentliggörande från Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA-BoS-15/109), 2015/35, kommissionens genomförandeförordning ((EU) 2015/2450) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8). Rapportstrukturen är fastställd genom regelverket med syfte att harmonisera rapporteringen för försäkringsföretag i Europa och därmed göra det enklare för intressenter att jämföra bolagens företagsstyrning och finansiella ställning.

Nordnet AB (publ) ("Nordnet AB") är moderbolag i Nordnetgruppen, vilken är identisk med koncernen. Nordnet AB är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. I gruppen drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank AB ("Nordnet Bank"), Nordnet Pensionsförsäkring AB ("Nordnet Pension"), Nordnet Livsförsäkring AS ("Nordnet Liv") samt Nordnet Ventures AB och Shareville AB. Försäkringsverksamheten bedrivs i Nordnet Pension samt Nordnet Liv (gemensamt benämnda "försäkringsbolagen").

Alla belopp i denna rapport presenteras i tusental i svenska kronor (KSEK) eller miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges. Jämförelsetal för 2018 är angivna inom parantes.

Styrelsen i Nordnet AB har godkänt rapporten före dess offentliggörande på bolagets webb.



---

# Sammanfattning

## A. Verksamhet och resultat

Nordnets affärsidé är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeden. Nordnets vision för försäkringsverksamheten är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i pensions- och försäkringsprodukter inom de respektive marknader som Nordnet verkar på.

Försäkringsbolagens aktielåneprogram är ett exempel där bolagen förbättrar och förnyar för spararna, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under 2019 breddades Nordnet Pensions aktielåneprogram till att omfatta fler aktiemarknader och privat pensionsförsäkring och tjänstepensionsförsäkring. Försäkringsbolagen har under året delat ut cirka 30 miljoner kronor till de sparare som omfattats av programmet.

Under 2019 har Nordnet ihärdigt drivit frågan om en fri och effektiv flytträtt för alla och har bland annat uttryckt kritik inför det faktum att de svenska flyttavgifterna fortfarande är för höga och att försäkringar tecknade före 2007 ännu inte omfattas av lagstadgad flytträtt. Den lagförändring som trädde i kraft i Sverige vid årsskiftet 2019/2020 tar större hänsyn till individens rätt till en fri flytträtt och Nordnet har goda förhoppningar om ytterligare förändringar i lagstiftningen, som kan leda till en än mer effektiv flytträtt.

Per den 31 december 2019 uppgick antalet heltidsanställda inom gruppens försäkringsverksamhet till 35 (49) personer. I syfte att nå en mera kostnadseffektiv situation har försäkringsbolagen fortsatt lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank. Under verksamhetsåret har Nordnet Pension även valt att avveckla egen säljkår fokuserad på tjänstepensions-

försäkring. Dessa har istället flyttats över till Nordnet Bank och distribuerar därigenom Nordnet Pensions produkter. Denna förändring förklarar till stor del försäkringsverksamhetens kraftiga minskning i antalet heltidsanställda under verksamhetsåret.

Gruppens positiva premietillväxt har fortsatt även under 2019. Den totala premieinkomsten uppgick till cirka 10 437 (13 848) MSEK. Minskningen jämfört med 2018 förklaras av att försäkringsbolagen hade en ovanligt hög premieinkomst för kapitalförsäkring under 2018.

Det totala antalet aktiva försäkringar steg med cirka 18 000 och uppgick till cirka 142 000 (124 000) per 31 december 2019. Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 18 363 MSEK till cirka 70 089 (51 726) MSEK, som följd av dels premieinkomst, dels positiv avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital.

Gruppens intäkter är högre 2019 än 2018, som följd av ett bättre marknadsklimat 2019. Vidare så har Nordnet AB avyttrat sitt innehav i Tink AB, vilket resulterade i ett positivt resultat om ca 66 MSEK.

## B. Företagsstyrningssystem

God företagsstyrning innebär att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt, i enlighet med de externa regler som gäller för verksamheten, samt att det finns funktioner som övervakar att bolagets strategi, riskapitet och policyer följs. Styrelsen är ytterst ansvarig för att se till att bolagets långsiktiga ekonomiska intressen och solvens uppfylls, samt att det genomgående finns en god företagsstyrning och intern kontroll i bolaget.

Styrelserna i respektive bolag är ytterst ansvariga för att se till att gruppens långsiktiga ekonomiska intressen (mål och strategier) och solvens uppfylls, samt att det genomgående finns en god företagsstyrning och intern kontroll i hela gruppen.

Nordnet Pension är ansvarigt bolag i koncernen, beträffande gruppens företagsstyrningssystem. Enligt arbetsordningen för Nordnet Pensions styrelse ska risk- och complianceutskottets arbete även utföras på gruppnivå avseende den försäkringsgrupp där Nordnet Pension är ansvarigt bolag. Därmed bereder utskottet grupprapporter (SFCR, RSR, årlig QRT och gruppens ORSA) som godkänns av styrelsen för moderbolaget.

Under 2019 har två egna risk- och solvensbedömningar (ORSA) utförts. Dels en ordinarie ORSA för 2019, dels en ORSA utanför de normala tidsramarna, med anledning av Nordnets köp av norska Netfonds. Resultaten från årets genomförda risk- och solvensbedömningar har inte visat på några tillkommande väsentliga risker eller någonting som i övrigt föranleder förändringar i gruppens riskprofil eller riskaptit.

## C. Riskprofil

Gruppens försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar, där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. De redovisningsregler som gäller för solvensändamål för bolag med fond- och depåförsäkring tillåter att försäkringsverksamheten tillgodoräknar sig nuvärdet av framtida vinster vid värderingen av gruppens försäkringstekniska avsättningar. Detta innebär att försäkringsgruppen är indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar försäkringstagarnas innehav, eftersom en minskning av kapital under förvaltning medför ett lägre framtida intäktsflöde.

Gruppen använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis. Som en del i sin ORSA genomför gruppen även känslighetsanalyser, stresstester och scenarioanalyser, för att kontrollera att gruppens finansiella situation förblir stabil även under ogynnsamma förhållanden. Analyserna har visat att gruppen har tillräckligt med kapital för att fullborda sina åtaganden även under svårartade förhållanden.

## D. Värdering för solvensändamål

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

Under året har försäkringsbolagens försäkringstekniska avsättningar ökat markant som en följd av en kraftig tillväxt av den totala försäkringsportföljen. Tillväxten är ett resultat av såväl premieintäkter som god avkastning på kapital under förvaltning.

## E. Finansiering

Gruppen ska ha en kapitalbas som minst uppgår till beräknat solvenskapitalkrav, för att anses kunna täcka betydande förluster och samtidigt kunna täcka sina förpliktelser. Eftersom inte alla kategorier av kapitalmedel kan täcka förluster vid likvidation och under pågående verksamhet, klassificeras kapitalbasen enligt kvalitetskriterier i tre nivåer, där nivå 1-kapital utgörs av tillgängliga tillgångar som bedöms ha en mycket god förmåga att täcka eventuella förluster. Gruppens kapitalbas består i sin helhet av nivå 1-kapital. Det innebär att kapitalbasen i sin helhet får medräknas för att täcka solvenskapitalkravet. Kapitalbasen på gruppnivå beräknas enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler. Inga begränsningar föreligger avseende förlusttäckningsförmåga och överförbarhet, för medräkningsbara kapitalbasmedel som täcker solvenskapitalkravet på gruppnivå. Vid beräkning av solvenskapitalkrav för gruppen sammanläggs försäkringsbolagens solvenskapitalkrav (beräknade i SEK) varefter kapitalkrav för Nordnet Bank adderas.

## Händelser efter årets utgång

Efter verksamhetsårets slut har en betydande transaktion genomförts inom försäkringsgruppen, i form av en utdelning om 200 MSEK från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet AB.

Efter verksamhetsårets slut har bolagen i gruppen vidtagit flera försiktighetsåtgärder för att säkerställa löpande drift med anledning av Coronaviruset. Försäkringsbolagens riskexponering mot biometrisk risker (dödlighet, sjuklighet, etc.) är begränsad och inga materiella förhöjda skadeutfall förväntas med anledning av Coronavirusets spridning i nuläget.





**Nordnet**



# A. Verksamhet och resultat

## A.1 Verksamhet

Nordnet AB, org. nr 559073-6681, är toppbolag i Nordnetgruppen, vilken är identisk med koncernen. Nordnet AB är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. Under verksamhetsåret har en fusion mellan NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 och dess helägda dotterbolag Nordnet AB, org. nr 556249-1687 skett, varigenom NNB Intressenter AB absorberade Nordnet AB och Nordnet AB upplöstes utan likvidation. NNB Intressenter AB övertog därmed samtliga tillgångar och skulder i dåvarande Nordnet AB (publ) per den 1 mars 2019. I samband med fusionens verkställande, ändrade det övertagande bolaget, NNB Intressenter AB, firma till Nordnet AB samt ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag. Nordnet AB (tidigare NNB Intressenter AB), org. nr 559073-6681 kvarstår således som moderbolag i Nordnetkoncernen (nedan kallad "gruppen").

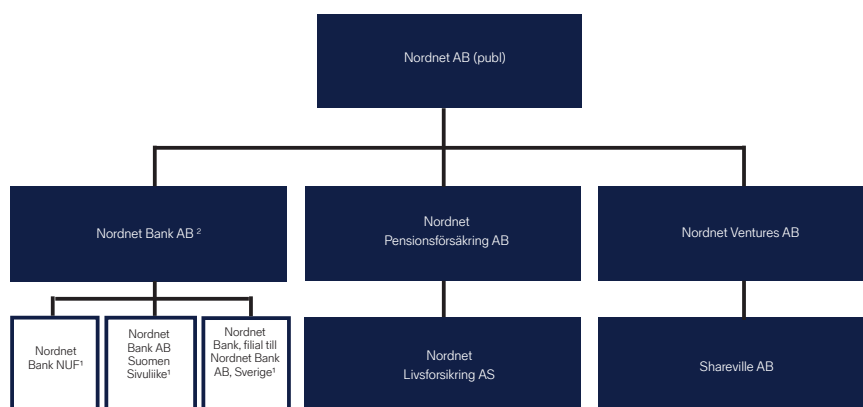
I gruppen drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank AB, Nordnet Pension, Nordnet Liv samt Nordnet Ventures AB och Shareville AB.

Se en schematisk bild över den legala strukturen nedan. Försäkringsverksamhet bedrivs av Nordnet Pension samt Nordnet Liv. Dessa benämns gemensamt "försäkringsbolagen".

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

Nordnet AB, Nordnet Bank samt gruppens svenska försäkringsbolag Nordnet Pension finns placerade i Stockholm, medan gruppens norska försäkringsbolag Nordnet Liv finns placerat i Oslo.

I samband med bolagsstämman för NNB Intressenter AB (sedermera Nordnet AB) och Nordnet Bank, tillträdde Karitha Ericson som styrelseledamot samtidigt som Pierre Siri utträdde ur styrelserna. Samtidigt tog Tom Dinkelspiel över som styrelseordförande efter Hans Larsson.



<sup>1</sup> Filial till Nordnet Bank

<sup>2</sup> Beträffande skissen över Nordnets juridiska struktur ovan ska noteras att Nordnet Bank AB tidigare hade ett dotterbolag, Nordnet Hypotek AB som etablerades specifikt för bostadskreditgivning. Nordnet Hypotek AB ansökte 2018 om tillstånd att driva finansieringsrörelse och avsikten var att tillstånd även skulle sökas för att ge ut säkerställda obligationer. Som en följd av strategiförändringar avyttrades dock det bolaget under 2019 och ingår således inte längre i Nordnet.

Under verksamhetsåret tillträdde den befintliga styrelseledamoten Lars Nordstrand som ordförande för Nordnet Pensions styrelse och ersatte Tom Dinkelspiel, som utträdde ur Nordnet Pensions styrelse. Samtidigt tillträdde även Richard Riboe som ledamot i Nordnet Pensions styrelse.

Under september utträdde Anders Danielsson ur Nordnet Pensions styrelse samt slutade som VD för Nordnet AB och Nordnet Bank AB. I samband med detta tillträdde Lars-Åke Norling som VD för Nordnet AB och Nordnet Bank.

Gällande Nordnet Liv skedde inga förändringar i styrelsesammansättningen under verksamhetsåret 2019.

Den 21 december 2018 ingick Nordnet Bank och Nordnet Liv ett avtal om att förvärva Netfonds Bank AS och Netfonds Livsforsikring AS. Den 5 april 2019 övertog Nordnet Liv aktierna i Netfonds Livsforsikring AS, och Netfonds försäkringsverksamhet fusionerades därefter den 5 juni 2019 med Nordnet Liv som övertagande bolag.

Nordnet Pension fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 31 maj 2005 från Finansinspektionen. Bolagets tillstånd avser direkt och indirekt försäkring inom livförsäkringsklasserna :

- I a (livförsäkring)
- I b (tilläggsförsäkring till livförsäkring)
- III (försäkring anknuten till fonder)
- IV (lång olycksfall- och sjukförsäkring)

Nordnet Liv fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 20 maj 2014 från norska Finans-tillsynet. Nordnet Livs tillstånd avser livförsäkringsklasserna:

- I a (Individuell kapitalförsäkring med undtak for uføredekninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsforsikring med undtak for uføredekninger), og
- III a (Individuell livsforsikring med investeringsvalg for forsikringer som nevnt i klasse I a og I b).

Gruppens affärsidé inom försäkringsområdet är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella

framtiden och skapa trygghet under livets olika skeenden.

Gruppens vision är att bli förstahandsvalet för sparande och investeringar i försäkringsprodukter på de respektive marknader som gruppens försäkringsbolag verkar på.

Produkterbjudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar och riskförsäkringar för privatpersoner och företag. Exempel på enskilda produkter är tjänstepension, kapitalförsäkring och privat pensionsförsäkring. Genom ett samarbete med Bliwa Livförsäkring (Bliwa) erbjuds även Nordnet Pensions kunder riskförsäkringar såsom efterlevandepension, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring och rehabiliteringsförsäkring som ett komplement till Nordnet Pensions egna försäkringsprodukter.

Det som driver gruppen framåt är ambitionen att demokratisera sparande och investeringar, och att ge försäkringsbolagens kunder tillgång till samma verktyg och möjligheter som proffsinvesteringarna. Det var idén bakom Nordnets tillkomst i mitten av nittio-talet, och det är en riktning som präglar försäkringsbolagen och övriga delar inom Nordnetkoncernen än idag. Nordnet var pionjärer inom handel med aktier och fonder på internet, och har länge engagerat sig i att villkoren kring pensionssparande måste bli mer på konsumentens villkor. Digital finansiell rådgivning ska vara kvalitativ, tillgänglig och kostnadseffektiv.

Under 2019 har Nordnet ihärdigt drivit frågan om en fri och effektiv flytträtt för alla och har bland annat uttryckt kritik inför det faktum att de svenska flyttavgifterna fortfarande är för höga och att försäkringar tecknade innan 2007 ännu inte omfattas av lagstadgad flytträtt. Den lagförändring som trädde i kraft i Sverige vid årsskiftet 2019/2020 tar större hänsyn till individens rätt till en fri flytträtt. Samtidigt finns mycket kvar att göra. Flytträttsfrågan är alltjämt aktuell för Nordnet och bolaget har goda förhoppningar om ytterligare förändringar i lagstiftningen som kan leda till en än mer effektiv flytträtt.

Försäkringsbolagens aktielåneprogram är ytterligare ett exempel där bolagen förbättrar och förnyar för spararna, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under 2019



---

breddades Nordnet Pensions aktielåneprogram till att omfatta fler aktiemarknader samt privat pensionsförsäkring och tjänstepensionsförsäkring. Gruppen har under året delat ut cirka 30 miljoner kronor till de sparare som omfattats av programmet.

Under 2019 har gruppen även fokuserat på att stärka sitt erbjudande till kunder som söker hållbara investeringar. Gruppens försäkringsbolag har sedan tidigare ett av de respektive marknadernas bredaste utbud av hållbara investeringar och har under 2019 lanserat digitala verktyg som hjälper kunderna att enklare hitta olika typer av hållbara investeringar samt filtrera bort oönskade innehav.

Per 31 december 2019 uppgick antalet heltidsanställda inom gruppens försäkringsverksamhet till 35 (49) personer. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har försäkringsbolagen fortsatt lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank. Under verksamhetsåret har Nordnet Pension även valt att avveckla egen säljkår fokuserade på tjänstepensionsförsäkring. Dessa har istället flyttats över till Nordnet Bank AB och distribuerar därigenom Nordnet Pensions produkter. Denna förändring förklarar till stor del Nordnet Pensions kraftiga minskning i antalet heltidsanställda under verksamhetsåret. Distribution av försäkringsbolagens produkter och tjänster sker därmed digitalt, via webb, och genom samarbete med utvalda försäkringsförmedlare, däribland Nordnet Bank, inom den svenska försäkringsverksamheten.

Gruppens positiva premietillväxt har fortsatt även under 2019. Den totala premieinkomsten uppgick till cirka 10 437 (13 848) MSEK. Minskningen jämfört med 2018 förklaras av att försäkringsbolagen hade en ovanligt hög premieinkomst för kapitalförsäkring under 2018.

Det totala antalet aktiva försäkringar steg med ca 18 000 under året och uppgick till cirka 142 000 (124 000) per 31 december 2019. Det förvaltade kapitalet ökade med ca 18 363 MSEK, motsvarande en ökning med 35 procent till cirka 70 089 (51 726) MSEK. Ökningen är ett resultat av premieinkomst och positiv avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital.

---

## Kontaktuppgifter

---

Nordnet AB

Org.nr 556249-1687

**Bolaget:**

Besöksadress: Alströmergatan 39

112 47 Stockholm

Sverige

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Nordnet Pensionsförsäkring AB</b><br><b>Org.nr 556034-9689</b>                                                                                                                                                                                                                                | <b>Nordnet Livsförsäkring AS</b><br><b>Org.nr 914 350 956</b>                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Bolaget:</b><br>Besöksadress: Alströmergatan 39<br>112 47 Stockholm<br>Sverige                                                                                                                                                                                                                | <b>Bolaget:</b><br>Besöksadress: Akersgata 45<br>0158 Sentrum<br>Norge                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>Ägare:</b><br>Nordnet Pensionsförsäkring AB<br>Org.nr 556034-9689                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Bolagets indirekta kvalificerade ägare:</b><br>Cidron Danube S.à.r.l.<br>Org. nr (Lux): B203623<br>Besöksadress: 8 Rue Lou Hemmer<br>1748 Luxembourg-Findel<br>Luxemburg<br><br>E. Öhman J:or AB<br>Org. nr 556034-9689<br>Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6<br>111 44 Stockholm<br>Sverige | <b>Bolagets indirekta kvalificerade ägare:</b><br>Cidron Danube S.à.r.l.<br>Org. nr (Lux): B203623<br>Besöksadress: 8 Rue Lou Hemmer<br>1748 Luxembourg-Findel<br>Luxemburg<br><br>E. Öhman J:or AB<br>Org. nr 556034-9689<br>Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6<br>111 44 Stockholm<br>Sverige |
| <b>Bolagets tillsynsorgan:</b><br>Finansinspektionen<br>Besöksadress: Brunnsgatan 2<br>Box 7821<br>103 97 Stockholm<br>Sverige                                                                                                                                                                   | <b>Bolagets tillsynsorgan:</b><br>Finanstilsynet<br>Besöksadress: Revierstredet 3<br>0151 Oslo<br>Norge                                                                                                                                                                                          |
| <b>Bolagets externrevisor:</b><br>Deloitte AB Org.nr 556271-5309<br>Besöksadress: Rehnsgatan 11<br>113 79 Stockholm<br>Sverige<br>Huvudansvarig revisor: Patrick Honeth                                                                                                                          | <b>Bolagets externrevisor:</b><br>Deloitte AS Org.nr 980 211 282<br>Besöksadress: Dronning Eufemias gate 14<br>0191 Oslo<br>Norge<br>Huvudansvarig revisor: Eivind Skaug                                                                                                                         |

## A.2 Försäkringsresultat

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

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

### Intäktsredovisning

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

### Premieinkomst

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

### Ränteintäkter

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter.

### Övriga tekniska intäkter

Övriga tekniska intäkter består av courtageintäkter och avgift för avkastningsskatt.

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

Avgift för avkastningsskatt beräknas på värdet av placeringstillgångarna vid årets början samt en andel av de insättningar som görs under året. Avgiften tas ut en gång per år och intäktsförs i samband med uttaget.

### Kapitalavkastning, intäkter

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

### Kostnadsredovisning

#### Driftskostnader

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

#### Lånekostnader

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

### Kapitalavkastning, kostnader

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

## Resultat försäkringsgruppen

| KSEK                                           | 2019           | 2018           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Intäkter</b>                                |                |                |
| Räntenetto                                     | 37 405         | 4 731          |
| Provisioner, netto                             | 166 510        | 144 461        |
| Finansiella transaktioner, netto               | 67 484         | -137           |
| Övrigt, netto                                  | 75 422         | 39 202         |
| <b>Summa intäkter</b>                          | <b>346 821</b> | <b>188 257</b> |
| <b>Kostnader</b>                               |                |                |
| Personal                                       | 44 254         | 59 791         |
| Administrativa tjänster                        | 34 053         | 33 761         |
| Övriga                                         | 48 072         | 42 403         |
| <b>Summa kostnader</b>                         | <b>126 379</b> | <b>135 955</b> |
| <b>Resultat före skatt &amp; koncernbidrag</b> | <b>220 442</b> | <b>52 302</b>  |
| Skatt                                          | -3 873         | -5 762         |
| <b>Resultat efter skatt</b>                    | <b>216 569</b> | <b>54 445</b>  |

Resultat för försäkringsgruppen motsvaras av resultat för försäkringsbolagen, Nordnet Pension och Nordnet Liv, samt Nordnet AB. Som följd av aktiemarknadernas rörelser mellan balansdagarna har gruppens placeringstillgångar förändrats väsentligt mellan 2018 och 2019. Vidare så har Nordnet AB avyttrat sitt innehav i Tink AB, vilket resulterade i ett positivt resultat om ca 66 MSEK.

### A.3 Investeringsresultat

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

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

### A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

### A.5 Övrig information

Gruppen har ingen övrig information att rapportera.

### Resultat Nordnet Bank

| KSEK                                                                        | 2019              | 2018              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ränteintäkter                                                               | 548 795           | 492 465           |
| Räntekostnader                                                              | -95 213           | -136 256          |
| <b>Räntenetto</b>                                                           | <b>453 582</b>    | <b>356 209</b>    |
| Provisionsintäkter                                                          | 895 620           | 835 164           |
| Provisionskostnader                                                         | -303 072          | -283 671          |
| <b>Provisionsnetto</b>                                                      | <b>592 548</b>    | <b>551 493</b>    |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                                  | 175 537           | 178 054           |
| Övriga rörelseintäkter                                                      | 64 074            | 80 686            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                                | <b>1 285 741</b>  | <b>1 166 442</b>  |
| Allmänna administrationskostnader                                           | -908 042          | -849 905          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -140 891          | -107 658          |
| Övriga rörelsekostnader                                                     | -52 905           | -75 496           |
| <b>Summa kostnader före kreditförluster</b>                                 | <b>-1 101 838</b> | <b>-1 033 059</b> |
| Resultat före kreditförluster                                               | 183 903           | 133 383           |
| Kreditförluster netto                                                       | -29 346           | -36 002           |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar                           | 0                 | 0                 |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                      | <b>154 557</b>    | <b>97 381</b>     |
| Bokslutsdispositioner                                                       | 85 562            | 69 542            |
| Skatt på årets resultat                                                     | -53 407           | -35 973           |
| <b>Årets resultat</b>                                                       | <b>186 712</b>    | <b>130 950</b>    |



# B. Företagsstyrning

## B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Styrelserna i respektive bolag är ytterst ansvariga för att se till att gruppens långsiktiga ekonomiska intressen (mål och strategier) och solvens uppfylls, samt att det genomgående finns en god företagsstyrning och intern kontroll i hela gruppen. God företagsstyrning innebär att verksamheten styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt i enlighet med de externa regler som gäller för gruppen. Styrelsen övervakar även att bolagens respektive strategi, riskaptit och policyer följs. Nordnet Pension ansvarar för att företagsstyrningssystemet i tillämpliga delar genomförs konsekvent i gruppen så att systemen för riskhantering och internkontroll samt rapportering kan kontrolleras på gruppnivå.

Nordnet Pensions styrelse säkerställer därmed för gruppen:

- att det finns lämpliga och effektiva verktyg, rutiner och regler för ansvarsfördelning så att bolagen kan beakta och styra riskhanterings- och kontrollsystemen,
- att det finns rapporteringsvägar inom gruppen och effektiva system för att säkerställa att informationsflödena går från verksamheten upp till ledning och styrelse och från ledning och styrelse ned till verksamheten,
- att de verktyg som används för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera alla risker som bolagen i gruppen är exponerade för är dokumenterade och att denna information är känd i verksamheten,
- att det finns sunda rapporterings- och redovisnings metoder för att övervaka och hantera transaktioner inom gruppen.

Nordnet Pension ska beakta samtliga intressen för bolagen i gruppen och hur dessa bidrar till gruppens gemensamma mål på lång sikt. Till Nordnet Pensions styrelse finns två beredande organ, Risk- och Complianceutskottet och Revisionsutskottet. Risk- och Complianceutskottet övervakar och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur inom Compliance (regel-

efterlevnad), riskhantering och riskkontroll samt incidentrapportering. Risk- och Complianceutskottet består av de styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utöver styrelseledamöter närvarar VD, Risk Control-funktionen och Compliancefunktionen vid utskottets sammanträden. Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår styrelsen en årlig plan för internrevisionsfunktionen samt går igenom och rapporterar vidare internrevisionens utförda granskningar till styrelsen.

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

Styrelsen har även inrättat ett Revisionsutskott för Nordnet Pension, som har till övergripande uppgift att övervaka Nordnet Pensions finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av Nordnet Pension. Utskottet ska löpande rapportera till styrelsen. Utskottet består av styrelseledamöter som utses av styrelsen. VD för Nordnet Pension och CFO för Nordnetkoncernen samt bolagets Business Controller ska närvara vid utskottets möten.

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

VD i respektive försäkringsbolag utvärderar regelbundet om bolagen kontrollerar och hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. VD fastställer i förekommande fall, inom de ramar som styrelsen beslutat, mer detaljerade regler för risktagandet. VD ansvarar till exempel för att minst en gång per år se till att det görs en översyn av de interna regelverk som reglerar bolagens riskhantering.

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

Företagsstyrningssystemet bedöms vara ändamålsenligt för gruppen med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet samt gruppens riskprofil. Läs mer om gruppens riskprofil under avsnitt C.

## De tre försvarslinjerna

Riskhanteringen i gruppens verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer.

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen fattas beslut som medför att bolagen i gruppen exponeras för risker. Första försvarslinjen äger riskerna och har ansvar för att hantera dessa risker, med vilket bland annat avses att riskerna ska identifieras, värderas, övervakas och rapporteras.
- Andra försvarslinjen utgörs av funktionerna för Compliance, Risk Control, samt Aktuariefunktionen. Andra försvarslinjen övervakar, kontrollerar och rapporterar försäkringsbolagens risker och efterlevnaden av interna och externa regelverk. Den andra försvarslinjen ska även stödja och ge råd till första försvarslinjen.

- Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionen som utför regelbunden granskning av såväl ledning som bolagens interna kontroller, andra försvarslinjens arbete och försäkringsbolagens riskhantering.

## Risk Controlfunktionen

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

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

## Compliancefunktionen

Compliancefunktionen är en central funktion i respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen (Nordnet Pension, Nordnet Liv och Nordnet Bank). Compliancefunktionen är direkt underställd VD och ansvarar för kontroll, uppföljning, utvärdering och rapportering av efterlevnaden av interna och externa regelverk. Arbetet i Compliancefunktionen leds av Head of Compliance för Nordnet Bank och Nordnet Pension respektive Compliance Officer för Nordnet Liv. Funktionen har de resurser, befogenheter samt goda sakkunskaper om bolagets verksamhet och tjänster, samt dess compliancerisker som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Funktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom

bolaget och har obegränsad tillgång till all information som behövs för att funktionen ska kunna fullgöra sina uppgifter.

Compliancefunktionen ska fortlöpande informera VD och styrelse i respektive bolag i gruppen om iakttagelser rörande frågor om bolagens regelefterlevnad. Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD och till styrelsen i respektive bolag om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierar. Rapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade brister och compliancerisker och redogöra för varje ny identifierad brist och compliancerisk. Styrelse och VD för respektive bolag ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder avseende identifierade risker och brister, själva eller genom utpekade funktioner i verksamheten.

Vidare ska Compliancefunktionen rapportera och ge råd till styrelsen avseende nya eller förändrade regelverk som påverkar verksamheten. Compliancefunktionen är närvarande när funktionens ansvarsområden eller rapporter behandlas i utskott och styrelse. Compliancefunktionen upprättar årligen en riskbaserad complianceplan för respektive bolag i gruppen, som beslutas av respektive bolags styrelse och som styr det arbete som Compliancefunktionen ska utföra. Om allvarliga brister avseende regelefterlevnad upptäcks ska frågan snarast möjligt rapporteras till styrelsen.

Compliancefunktionen ska vid behov utbilda och informera medarbetare om relevanta regelverk. Funktionen ska också ge råd och stöd till berörda personer avseende verksamhetsregler, så att verksamheten bedrivs i enlighet med regelverket för försäkringsrörelse. Compliancefunktionen ska dessutom kontrollera att nya produkter och processer i bolaget är anpassade efter de vid var tid gällande lagar och regler som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten, samt kända kommande förändringar av desamma.

### **Aktuariefunktionen**

Aktuariefunktionen är en oberoende central funktion i respektive försäkringsbolag som ingår i gruppen. Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD, styrelsen samt Risk- och Complianceutskottet. Aktuariefunktionen ska, med beaktande av proportionalitetsprincipen, upprätta en

riskbaserad årlig plan för försäkringsbolagen som ska utgöra basen för uppdraget. Aktuariefunktionen ska bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt genom att säkerställa lämpligheten i de modeller, metoder och antaganden som ligger till grund för beräkningen av bolagets kapitalkrav. Aktuariefunktionen ska även samordna och validera beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA), samt bedöma om data, it-system och andra verktyg som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar är tillräckliga och av lämplig kvalitet.

De som utför uppgifter vid Aktuariefunktionen har en samlad kompetens som uppfyller de krav på utbildning, erfarenheter och språkkunskaper som anges i Solvens 2-regelverket och tillsynsmyndighetens föreskrifter. Ansvarig för Aktuariefunktionen har lämplighetsprovats enligt bolagets policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare. För Nordnet Pension, som ansvarigt bolag för företagsstyrningssystemet i gruppen, gäller att Aktuariefunktionens ansvarsområde omfattar även försäkringsgruppen.

### **Internrevisionsfunktionen**

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion och är organisatoriskt helt fristående från verksamheten och övriga centrala funktioner. Internrevisionsfunktionen ska på ett aktivt sätt bidra till bolagets interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning. Funktionen är direkt underställd styrelsen och rapporterar minst årligen granskningar och utvärderingar direkt till styrelsen och relevant Risk- och Complianceutskott. Styrelsen fastställer årligen en revisionsplan som styr internrevisionens arbete.

### **Principer för ersättning**

Varje bolag i gruppen har antagit en ersättningspolicy som reglerar ersättningssystemet för de anställda. Syftet med dessa policyer är att fastställa ett ersättningssystem för gruppen som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Av policyerna framgår att gruppen har en allmän princip att gruppens anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Bolagen har inget system för tilläggs- pensioner eller förtidspensioner.

Vissa särskilt utvalda ledande befattningshavare, varav vissa kan vara sådana som har arbetsuppgifter som har en väsentlig inverkan på bolagets riskprofil, erbjuds även av ägarna att delta i ett aktiebaserat incitamentsprogram. Deltagarna i incitamentsprogrammet erbjuds att indirekt investera i Nordnet AB. Ett sådant förvärv av aktier ska ske till marknadspris och får inte innehålla någon koppling till framtida resultat eller liknande i bolaget. Detta innebär att förvärvet av aktier i sig inte innebär att någon faktisk ersättning utgår vid tidpunkten för förvärvet och bedömningen har gjorts att förvärvet i sig inte kommer att omfattas av någon begränsning såsom till exempel uppskjutande av rörlig ersättning.

Anställda i de oberoende kontrollfunktionerna erhåller endast fast ersättning. Styrelseledamöterna i samtliga styrelser erhåller ett fast arvode för sitt uppdrag i styrelsen samt ett fast arvode för uppdrag i Risk- och Complianceutskottet. Anställda i Nordnet-koncernen som innehar uppdrag i styrelser inom koncernen erhåller ingen ersättning.

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

## B.2 Lämplighetskrav

Styrelserna i bolagen i gruppen har antagit policyer som fastställer de kriterier och processer som de olika bolagen använder när det bedömer lämpligheten hos föreslagna och utsedda styrelseledamöter, VD och personer som utför centrala funktioner i bolagen i gruppen.

HR-avdelningen ansvarar för att lämplighetsbedömningar genomförs och att underlag för lämplighetsbedömningar samlas in. De bedömningar som görs dokumenteras av bolagen. Slutligt beslut avseende lämplighetsbedömningar ska fattas av styrelseordförande eller VD, beroende av vilken roll bedömningen avser. När det gäller styrelsens ordförande i Nordnet AB fattas beslut av representanter från ägarbolagen. När det gäller styrelseordförande i Nordnet Pension och Nordnet Liv fattas beslut av styrelseordförande i respektive moderbolag.

Respektive bolags styrelse har antagit en policy som fastställer de kriterier och processer som bolaget använder när man bedömer lämpligheten hos föreslagna och utsedda styrelseledamöter, VD, och personer som ansvarar för, eller arbetar inom de centrala funktionerna i bolaget.

Bolagen i gruppen har gjort bedömningen att samtliga personer som styr bolagen samt övriga som har centrala funktioner har sådana insikter (kvalifikationer och kunskaper) och erfarenheter samt har gott anseende och hög integritet så bolagen kan bedriva verksamhet på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Vid bedömningar av vilka kvalifikationer som krävs har hänsyn tagits till arten, omfattningen och komplexitetsgraden av bolagens verksamhet samt arbetsuppgifterna för den befattning det gäller. Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad bolagens verksamhet har krävs att personerna har gott anseende.

### Styrelseledamöter

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

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

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

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

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

---

gäller kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter.

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

### **VD och personer som utför centrala funktioner**

Bedömningen av VD samt personer som utför centrala funktioner i Försäkringsbolagen utförs utifrån liknande bedömningspunkter som för styrelsen, det vill säga att dessa personer har lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper och gott anseende. VD ska även ha kunskap och praktisk erfarenhet för att kunna leda respektive företag i gruppen på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Insikten och erfarenheten ska ligga på en nivå som är lämplig utifrån respektive bolags verksamhet och de produkter som bolaget distribuerar.

## **B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

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

Riskhanteringssystemet dokumenteras genom ett antal styrdokument som beskriver strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller samt hur rapportering ska ske. Systemet är integrerat i organisationen och täcker samtliga relevanta risker.

Centralt i riskhanteringssystemet är riskaptiten, som för respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen uttrycker den aggregerade nivå och de kategorier av risker som respektive bolag är villigt att exponera sig för. Riskaptiten anger den maximala accepterade nivå för riskexponering. Den skall vara anpassad efter respektive bolags affärsmodell och strategiska målsättning

och limiterna beslutas av respektive bolags styrelse. Det övergripande ansvaret för riskhanteringen ligger hos respektive bolags styrelse och VD. I gruppen säkerställer respektive bolags styrelse att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad samt att de rapporterar hur verksamheten bedrivs avseende detta till styrelse och ledning.

Nordnet arbetar med risker i enlighet med principerna om de tre försvarslinjerna, vilket bland annat innebär att gruppens affärsenheter ansvarar för att utföra den dagliga riskhanteringen. I samband med framtagandet av Risk Controlfunktionens årsplan för det kommande året, gör funktionen en bedömning av om riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och stödjer att respektive bolag i gruppen håller sig inom den av styrelsen fastställda riskaptiten. När denna bedömning görs tar Risk Controlfunktionen hänsyn till samtliga relevanta interna och externa förändringar. Exempel på sådana, är avvikande förändringar i resultat eller balanserade tillgångar och skulder samt förändringar i komplexitetsgrad, riskprofil, geografiska områden, förvärv eller nya tjänster.

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

### **Egen risk- och solvensbedömning**

Egen risk- och solvensbedömning eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), är en kontinuerlig process under vilken gruppen utvärderar sin riskprofil och bedömer om framtida kapitalbehov står i konflikt med bolagets affärsplan. Resultatet blir vägledande i gruppens strategiska målsättningar. Utvärderingen genomförs årligen och om väsentliga förändringar sker i gruppens riskprofil. ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om gruppens kapital är, och kommer att vara, tillräckligt i förhållande till de risker som gruppen är och kommer att vara exponerad mot om aktuell affärsplan realiseras. Ett antal scenarier och stresstester utförs för att analysera hur gruppens finansiella ställning påverkas av ogynnsamma förhållanden.



Gruppens affärsplan utgör basen för ORSA, genom att den ligger till grund för gruppens framåtblickande bedömning om kapitalbehov. ORSA-processen samverkar på så sätt med affärsplaneringsprocessen och är även en integrerad del i affärsstrategin för kommande år. De analyser som sker av hur gruppens riskprofil påverkas av olika förhållanden, bidrar också genom att ge vägledning inför framtagandet av affärsplanen, då strategiska val utvärderas ur risk- och kapitalsynpunkt före fastställande. Resultatet av ORSA och verksamhetens regelbundna riskutvärderingar avspeglas i riskapitit och de limiter som fastställs i respektive bolags risk-policy.

Respektive bolagsstyrelse har en aktiv roll i ORSA-processen bland annat genom fastställandet av affärsplan och riskapitit. Moderbolagets styrelse har också till uppgift att granska och godkänna gruppens ORSA-rapport och utmana ORSA-processen och de analyser som genomförs i ORSA. Efter godkännande av moderbolagets styrelse ska resultatet av ORSA för gruppen kommuniceras till berörd personal och en rapport skickas till Finansinspektionen. Under 2019 har två egna risk- och solvensbedömningar utförts. Dels en ordinarie ORSA för 2019, dels en ORSA utanför de normala tidsramarna med anledning av att Nordnets köp av norska Netfonds. Resultaten från årets genomförda risk- och solvensbedömningar har inte visat på några tillkommande väsentliga risker eller någonting som i övrigt föranleder förändringar i gruppens affärsplan, riskapitit eller risklimiter.

## B.4 Internkontrollsystem

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

Systemet för internkontroll säkerställer för hela gruppen att;

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

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

I gruppens system för internkontroll är beslutsprocessen tydlig, transparent och dokumenterad. Fördelning av ansvar och befogenheter är tydlig, så att interna regler och beslut efterlevs. Verksamheten (första försvarslinjen) har det främsta ansvaret för att fastställa och upprätthålla lämpliga interna regler för den allmänna interna kontrollen, så att ett starkt system för internkontroll skapas på alla verksamhetsområden i samtliga bolag i gruppen.

Gruppens system för internkontroll baseras på tre principer;

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

Gruppens verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer i enlighet med vad som beskrivs under avsnitt B1. En funktion för regelefterlevnad (Compliance) har inrättats för samtliga tillståndspliktiga bolag i gruppen och är en del av internkontrollsystemet. Funktionen för regelefterlevnad är närmare beskriven under avsnitt B1.

En betydande del av verksamheten inom försäkringsbolagen i gruppen är utlagd till Nordnet Bank. All utlagd verksamhet följs upp av en inrättad beställarfunktion, vilken ingår i respektive försäkringsbolags internkontrollsystem. De utlagda uppdragen och beställarfunktionerna är närmare beskrivna under B7.

## B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till gruppens interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning. Intern-



revisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten. Avrapportering sker direkt till styrelsen i respektive bolag. Internrevisionsfunktionen utförs av en extern part och arbetar direkt på uppdrag från styrelsen.

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

Internrevisionsfunktionen arbetar efter en aktuell och riskbaserad revisionsplan för respektive tillståndspliktigt bolag. Revisionsplanen grundas på en metodisk riskanalys och över tid beaktar planen respektive bolags samtliga verksamheter och företagsstyrningssystemet i dess helhet samt förväntad utveckling av verksamheter och innovationer. Internrevisionen granskar och utvärderar bland annat processerna för riskhantering, styrning och internkontroll i bolaget.

Genom rapporter lämnar Internrevisionsfunktionen rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som funktionen gjort. Rapporterna innehåller en allvarlighetsgradering av den brist som har upptäckts. Därutöver har Internrevisionsfunktionen etablerade processer för att följa upp och verifiera hur implementering av de beslut styrelsen fattat, på grundval av funktionens rekommendationer, har skett.

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

## B.6 Aktuariefunktion

Varje försäkringsföretag i gruppen har sin egen aktuariefunktion. Aktuariefunktionen i Nordnet Pension består av en person som även har ett gruppfunktionsansvar. Aktuariefunktionen är upprättad i enlighet med policy för aktuariefunktionen, vars yttre ramverk styrs av externa regelverk. Funktionerna i respektive bolag bedömer tillräckligheten av de försäkringstekniska avsättningarna och kontrollerar, inom ansvarsområdet,

relevanta delar av utförda solvenskapitalkravsberäkningar, samt kontrollerar att beräkningarna är gjorda enligt gällande regelverk. Funktionerna yttrar sig även om styrdokumentet för tecknande av försäkring och återförsäkring. Funktionerna är direkt underställda VD och rapporterar direkt till VD och styrelsen i respektive bolag.

Huvudsakliga ansvarsområden för aktuariefunktion med gruppansvar är:

- att säkerställa lämpligheten i de modeller, metoder och antaganden som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav,
- att bidra till ORSA, genom att lämna synpunkter på bolagets förmåga att fortlöpande efterleva kraven på beräkning av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav,
- att bedöma om data, it-system och andra verktyg som används vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar är tillräckliga och av lämplig kvalitet samt om eventuella approximationer används på lämpligt sätt.

## B.7 Uppdragsavtal

I syfte att leverera hög kvalitet i kombination med kostnadseffektivitet, har försäkringsbolagen i gruppen valt att lägga ut valda delar av verksamheten på extern part. Med utläggning av funktion eller verksamhet avses en överenskommelse i någon form mellan de olika bolagen i gruppen och en uppdragstagare enligt vilken uppdragstagaren utför en process, en funktion, en tjänst eller en verksamhet, direkt eller genom underentreprenad, som annars skulle ha utförts av bolagen själva.

Försäkringsbolagens respektive styrelse har fastställt en policy för utläggning av verksamhet, i syfte att säkerställa att bolagen efterlever tillämpliga regler och har en effektiv och ändamålsenlig process för hantering av utlagd verksamhet. Beslut om att lägga ut kritiska eller viktiga funktioner på annan part, ska fattas av styrelsen i det berörda bolaget i gruppen. Innan beslut fattas, ska det berörda bolagets VD ta fram ett skriftligt beslutsunderlag som presenteras för styrelsen. Beslutsunderlaget ska bland annat innehålla en utförlig

beskrivning av den funktionen som avses läggas ut, en detaljerad beskrivning av de tjänster som ingår i funktionen, vilka servicenivåer som ska gälla för dessa, etc. Därtill ska en redogörelse göras för varför funktionen klassificerats som kritisk eller viktig. Där det är relevant, ska redogörelserna enligt ovan omfatta konsekvenser på både lång (tre år eller längre) och kort sikt (upp till sex månader).

Med kritiska och viktiga funktioner eller verksamheter avses funktioner och verksamheter som är grundläggande för försäkringsbolagens förmåga att utföra sin kärnverksamhet. Några exempel på sådana funktioner är centrala funktioner, utformning och prissättning av försäkringsprodukter, investering av tillgångar eller portföljförvaltning samt klagomåls- hantering.

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

- Risk Control
- Compliance
- Legal
- Beställarfunktionen

Dessa funktioners rekommendationer ska biläggas beslutsunderlaget.

För att säkerställa att de utlagda tjänsterna utförs på ett tillfredställande sätt, samt i enlighet med bolagens policy för utlagd verksamhet, har försäkringsbolagen inrättat var sin Beställarfunktion, vilken regleras i styrdokument för Beställarfunktionen. Beställarfunktionerna ingår i bolagens internkontrollsystem och har som huvudsakliga uppgifter att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som försäkringsbolagen lagt ut på en uppdrags- tagare att utföra, inkluderande de uppdragsavtal som bolagen tecknat med bolag inom Nordnetkoncernen, oaktat om dessa omfattar funktioner som är kritiska eller viktiga eller inte. Resultatet av Beställarfunktionens övervakning och kontroller ska rapporteras minst årligen till relevant bolags styrelse.

På nästa sida anges de avtal om utlagd verksamhet som försäkringsbolagen i gruppen under 2019 bedömt som kritiska och viktiga funktioner.

## B.8 Övrig information

Efter verksamhetsåret slut har Lennart Krän trätt in som ledamot i bolagets styrelse och ersatt Carina Tovi, som utträtt ur styrelsen. Lennart Krän har därmed även tagit över rollen som beställaransvarig för Aktuariefunktionen.

Efter verksamhetsåret slut har Anna Bäck trätt in som ledamot i Nordnet AB och Nordnet Banks styrelse. Styrelsen har därmed utökats med en ledamot.

Efter verksamhetsårets slut har även en betydande transaktion genomförts inom försäkringsgruppen i form av en utdelning om 200 MSEK från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet AB.

## Uppdragsavtal

| Bolag i gruppen               | Leverantör                    | Org. nr     | Funktion/tjänst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Land (lagstiftning) |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | Nordnet Bank AB               | 516406-0021 | Uppdraget avser säkerhet och övervakning, kommunikation, PR och marknadsföring, service, klagomålshantering, dataskydd, HR, administration, värdepappershantering och rapportering, ekonomi, bokföring, treasury, lokal- och kontorsadministration, utsökning & analys av kunddata, juridik och avtalshantering, IT utveckling, och IT drift, support, förvaltning och datalagring. | Sverige             |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | FCG Risk & Compliance AB      | 559005-7773 | Aktuariefunktion                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Sverige             |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | Ernst & Young Sweden AB       | 556235-4539 | Internrevisor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Sverige             |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | CitiBank, N.A., London Branch | BR001018    | Administration avseende bolagets aktieutlåningsprogram.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Storbritannien      |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | Depona AB                     | 556578-3007 | Arkivering av bolagets kundavtal.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Sverige             |
| Nordnet Livsforsikring AS     | Nordnet Bank NUF              | 982 503 868 | Uppdraget avser säkerhet och övervakning, dataskydd (DPO), HR, in- och utbetalningar, avstämningar, värdepappershantering och rapportering, redovisning, marknad och kommunikation, klagomålshantering, IT utveckling, IT drift, IT support och förvaltning.                                                                                                                        | Norge               |
| Nordnet Livsforsikring AS     | Nordnet Pensionsförsäkring AB | 516406-0286 | Uppdraget avser viss typ av försäkringsadministration som Nordnet Pensionsförsäkring AB utför för Nordnet Livsforsikring AS räkning.                                                                                                                                                                                                                                                | Norge               |
| Nordnet Livsforsikring AS     | Gabler AS                     | 916 485 387 | Uppdraget avser utförandet av uppgifter vid Aktuariefunktionen. Uppdragsavtalet har ingåtts som följd av lagkrav på aktuariekompetens inom försäkringsbolag.                                                                                                                                                                                                                        | Norge               |
| Nordnet Livsforsikring AS     | KPMG AS                       | 935 174 627 | Uppdraget avser att KPMG AS ska utgöra Internrevisor och därmed hjälpa bolaget med att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. KPMG arbetar utifrån en fastställd årsplan.                                                                                                | Norge               |

# C. Riskprofil

Gruppens försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar, där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. De redovisningsregler som gäller för solvensändamål för bolag med fond- och depåförsäkring tillåter att Nordnet tillgodoräknar sig nuvärdet av framtida vinster vid värderingen av gruppens kapitalbas. Detta innebär att gruppen är indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar försäkringstagarnas innehav, eftersom en minskning av kapital under förvaltning medför ett lägre framtida intäktsflöde.

Gruppen använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis. Som en del i sin ORSA genomför gruppen även känslighetsanalyser, stresstester och scenarioanalyser, för att kontrollera att gruppens finansiella situation förblir stabil även under ogynnsamma förhållanden. Analyserna har visat att gruppen har tillräckligt med kapital för att fullborda sina åtaganden även under svårartade förhållanden.

Diagrammet nedan visar gruppens totala riskfördelning per utgången av 2019, baserat på de kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel samt banksektorns kapitalkrav enligt gällande regelverk.

## C.1 Teckningsrisk

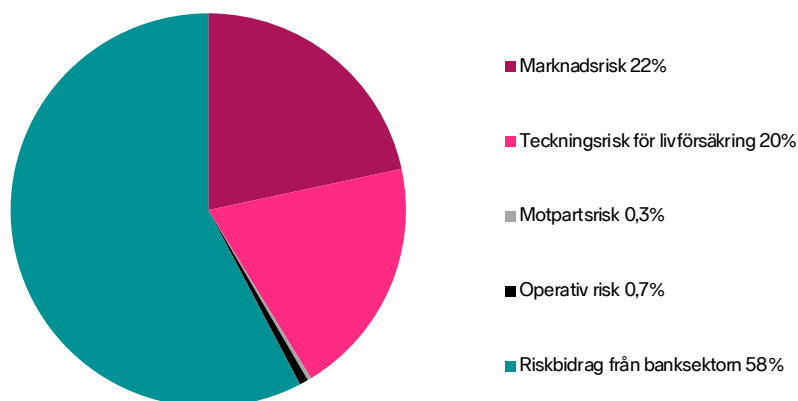
Med teckningsrisk avses risken för förluster som följd av oväntade förändringar i driftskostnader, kundbeteenden och demografiska förändringar, exempelvis

ökad dödlighet eller katastrofer. För gruppen uppstår teckningsrisk främst kopplat till kundbeteende, genom risken för minskad intjäning som följd av att kunder väljer att flytta eller återköpa sina försäkringar. Gruppen accepterar denna risk genom att prioritera kundens möjlighet till en fri och avgiftsfri flytträtt. Statistik över externa flyttar och återköp följs dock upp löpande inom gruppens försäkringsbolag.

Gruppen är även exponerat mot risken för att de kostnader som uppstår i verksamheten blir högre än förväntat. Risken hanteras genom kontinuerlig uppföljning av hur gruppens faktiska kostnader förhåller sig till fastställd driftskostnadsbudget.

Försäkringsbolagen i gruppen är i viss uträkning exponerade mot dödlighetsrisker, vilket innebär risken för att livslängden i försäkringsbeståndet inte motsvarar bolagets förväntningar. Detta är främst aktuellt när det gäller kapitalförsäkringar, eftersom 101 procent av försäkringskapitalet betalas ut till efterlevande vid ett eventuellt dödsfall. Risken bedöms som begränsad och kan även begränsas ytterligare genom återförsäkring. I gruppen har under rapporteringsperioden Nordnet Pension utnyttjat ett återförsäkringsskydd för detta ändamål.

Tabellen på nästa sida visar försäkringsbolagens känslighet för teckningsriskerna som mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel, genom att visa hur standardformelns scenariobaserade stresstester påverkar respektive försäkringsbolags kapitalbas.



| Teckningsrisk<br>2019-12-31 |                                                                                                                           | Minskning av kapitalbas |                |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| KSEK/KNOK                   |                                                                                                                           | Nordnet<br>Pension      | Nordnet<br>Liv |
| Dödsfallsrisk               | Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.                                 | 3 524                   | 351            |
| Livsfallsrisk               | Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.                              | 505                     | 32             |
| Katastrofrisk               | Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna. | 1 059                   | 111            |
| Annulationsrisk             | Omedelbar uppsägning av 40 % av Bolagets lönsamma försäkringskontrakt.                                                    | 223 268                 | 20 275         |
| Kostnadsrisk                | Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.      | 98 976                  | 9 672          |
| Diversifieringseffekt       | Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker                                                                | -40 655                 | -3 895         |
| <b>Total teckningsrisk</b>  |                                                                                                                           | <b>286 678</b>          | <b>26 546</b>  |

## C.2 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att förändringar i aktiekurser, valutakurser eller räntesatser har en negativ påverkan på bolagets tillgångar och skulder. Gruppens försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. Försäkringsbolagens direkta exponering för marknadsrisk är därför begränsad. För depåförsäkringar, för vilka en garanterad utfästelse görs inför utbetalningstillfället, görs en livförsäkringsavsättning som motsvarar summan av de vid var tid återstående garanterade månadsbeloppen. För att garantin ska aktualiseras, krävs dock att kundens försäkring förlorar mer än 85 procent av sitt värde, varför bolagets riskexponering även i detta sammanhang är begränsad.

Gruppens egna tillgångar hanteras med hög aktsamhet och består av likvida medel placerade på inlåningskonto på bank, samt innehavet i det helägda dotterbolaget Nordnet Liv.

Försäkringsbolagen i gruppen är indirekt exponerade mot marknadsrisk genom att bolagens intäkter till stor del står i relation till tillgångar under förvaltning. Att erbjuda ett brett utbud av investeringsmöjligheter är en del av Nordnets kunderbudande. Det innebär att tillgångar, för vilka försäkringstagarna bär investeringsrisken, är väldiversifierade, men även att marknadsrisk är en naturlig del av gruppens försäkringsverksamhet.

Tabellen på nästa sida visar gruppens två försäkringsbolags känslighet för marknadsriskerna som mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel, genom att visa hur standardformeln scenaribaserade stresstester påverkar bolagens kapitalbas.

Tillgångar för respektive försäkringsbolag i gruppen placeras enligt aktsamhetsprincipen, vilket för det enskilda bolaget innebär följande:

- Bolagets placeringstillgångar placeras på ett aktsamt sätt. Vid intressekonflikter mellan bolaget och försäkringstagarna ska placeringstillgångarna placeras på det sätt som bäst gynnar försäkringstagarna.
- Placeringar får endast ske i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker som bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i ORSA.
- Bolaget ska vid var tid ha tillgångar som minst motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på försäkringsbolaget. Placerings-tillgångar registreras i ett förmånsrättsregister, för vilket det finns ett separat styrdokument, på sådant sätt att det med enkelhet kan utläsas vilka tillgångar som ligger som underlag för skuldtäckningen.
- Placering får inte vid något tillfälle ske i aktier eller andra finansiella instrument emitterade av moderbolaget Nordnet AB eller annat bolag i Nordnetkoncernen.

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



| <b>KSEK/KNOK</b>                |                                                                                                                                                                                                                       |                |               |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Ränterisk                       | Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.                                                                                                                              | 9 648          | 602           |
| Aktiekursrisk <sup>1</sup>      | Omedelbar nedgång med; 39 % i noterade aktier från EES/OECD-området, 49 % stress för övriga aktier och innehav som inte kan klassificeras, 22 % för aktieinnehav som klassas som strategiska innehav (ägarintressen). | 230 695        | 30 784        |
| Valutarisk                      | Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.                                                                                                                                                          | 74 977         | 12 809        |
| Spreadrisk                      | Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.                                                                        | 3 316          | 869           |
| Koncentrationsrisk <sup>2</sup> | Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.                                                                                                                   | 7 901          |               |
| Diversifieringseffekt           | Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker                                                                                                                                                            | -63 308        | -8 192        |
| <b>Total marknadsrisk</b>       |                                                                                                                                                                                                                       | <b>263 231</b> | <b>36 872</b> |

<sup>1</sup> Till stress för aktiekursrisk som inte avser strategiskt initiativ adderas symmetrisk justering i enlighet med artikel 172 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35.

<sup>2</sup> Koncentrationsrisk uppstår genom innehavet i dotterbolaget, Nordnet Liv.

### C.3 Kreditrisk

Den kreditrisk som är relevant för gruppens försäkringsverksamhet är motpartsrisk. Motpartsrisk definieras som risken för förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. I försäkringsbolagens verksamhet uppstår motpartsrisk i relation till kontohållare, återförsäkringsföretag, låntagare och säkerheter i aktielåneprogrammet, samt genom fordringar på leverantörer och kunder. Motpartsrisken hanteras genom höga krav på kreditbetyg för återförsäkrare och kontohållare samt att i aktielåneprogrammet endast tillåta selektivt utvalda statspapper som säkerheter.

I aktielåneprogrammet granskas varje låntagare och kreditbetygsuppföljning sker kontinuerligt. Vidare begränsas exponeringen med limiter för respektive låntagare. Återförsäkringsavtal tecknas endast med återförsäkrare som har kreditbetyg A eller högre från Standard & Poor's, eller motsvarande från annat kreditvärderingsinstitut.

### C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten eller endast kunna göra detta till avsevärt högre kostnader. Försäkringsbolagens exponering mot likviditetsrisk är begränsad, då utbetalda försäkringssättningar i huvudsak avser realiserade placeringstillgångar, där

den försäkrade bär placeringsrisken, vilket medför att den försäkrade även bär likviditetsrisken. Försäkringsbolagens egna tillgångar placeras som inlåning på bank och kan utan dröjsmål frigöras för att möta de behov av likviditet som eventuellt uppstår.

### C.5 Operativ risk

Operativ risk avser risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitinen inkluderar även legala risker, compliance-risker och HR-risker. Förutom risker som kan kopplas till mänskliga fel och misstag, kan typiska exempel på operativa risker vara; datorhaveri, nyckelpersonberoende, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna regelverk eller externa händelser så som brand, naturkatastrofer, sabotage eller förändringar av lagar och regelverk.

Operativ risk är en inneboende del i affärsprocesserna och kan aldrig helt elimineras. För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personalen. Som underlag för analys och bedömning av de operativa riskerna används resultatet av koncernens arbete med riskutvärdering och intern kontroll, vilket sammanställs i ett koncerngemensamt risksystem.

---

Hanteringen av operativ risk genomförs i enlighet med följande processer:

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

## C.6 Övriga materiella risker

Övriga risker som bolaget är exponerat mot är affärsrisk och ryktesrisk.

**Affärsrisk** definieras som risken för att bolagets möjlighet att nå sina mål påverkas av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller händelser som ligger utanför bolagets direkta kontroll. Affärsrisk kan uppstå genom makroekonomiska och politiska händelser eller vid strategiska och affärsrelaterade beslut och åsyftar bolagets eventuella oförmåga att anpassa sig till nya omvärldsförhållanden. Risken hanteras bland annat genom kontinuerlig omvärldsbevakning med avseende på den finansiella, politiska och regulatoriska horisonten.

**Ryktesrisk** innebär risken för att förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, media och marknad leder till minskade intäkter eller ökade kostnader. Ryktesrisk kan orsakas av bristande operativa processer och hanteras genom rutiner för övervakning, mätning och utvärdering på liknande sätt som operativa risker. Risken hanteras, liksom affärsrisk, genom kontinuerlig omvärldsbevakning med avseende på den finansiella, politiska och regulatoriska horisonten.

## C.7 Övrig information

Gruppen har ingen övrig information att rapportera.

# D. Värdering för solvensändamål

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

## D.1 Tillgångar

Gruppen innehar inga tillgångar eller skulder som redovisas utanför Solvens 2-balansräkningen. Gruppen bedömer att de förändringar i värdering av tillgångar som skett mellan 2018 och 2019 ej är av materiell karaktär.

### Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken

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

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Beskrivning av gruppens värderingsnivåer

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

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

## Tillgångar i försäkringsrörelsen

| KSEK                                                                            | 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                                                                   | 6 439 532         | 7 797 665         |
| <b>Summa finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken</b> | <b>70 089 225</b> | <b>51 726 480</b> |

## Ägarandelar i dotterbolag

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

## Övriga lån och obligationer

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

## Fordringar

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

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

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

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

Om det finns objektiva belägg som visar att det uppkommit ett nedskrivningsbehov av en finansiell tillgång i kategorin fordringar, beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i balansräkningen i enlighet med Solvens 2-regelverket.

## Likvida medel

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

## Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas som tillgång om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma gruppen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella tillgångar värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket.

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

### Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken

Ingen skillnad.

### Ägarandelar i dotterbolag

Ingen skillnad.

## Depositioner

Ingen skillnad.

## Övriga lån och obligationer

Ingen skillnad.

## Fordringar

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

## Likvida medel

Ingen skillnad.

## Immateriella tillgångar

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

| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (KSEK) 2019 | Redovisat värde | Omvärdering Solvens 2 | Solvens 2 värde |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Avtalsutgifter, förutbetalda anskaffningskostnader       | 12 035          | -12 035               | -               |
| Förutbetalda kostnader                                   | 12 671          |                       | 12 671          |
| Upplupna intäkter                                        | 6 070           |                       | 6 070           |
| <b>Summa</b>                                             | <b>30 776</b>   | <b>-12 035</b>        | <b>18 741</b>   |

| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (KSEK) 2018 | Redovisat värde | Omvärdering Solvens 2 | Solvens 2 värde |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Avtalsutgifter, förutbetalda anskaffningskostnader       | 2 512           | -2 512                | -               |
| Förutbetalda kostnader                                   | 4 626           |                       | 4 626           |
| Upplupna intäkter                                        | 3 817           |                       | 3 817           |
| <b>Summa</b>                                             | <b>10 955</b>   | <b>-2 512</b>         | <b>8 443</b>    |

| Immateriella tillgångar (KSEK) 2018 | Redovisat värde | Omvärdering Solvens 2 | Solvens 2 värde |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Immateriella tillgångar             | 9 396           | -9 396                | -               |
| <b>Redovisat värde</b>              | <b>9 396</b>    | <b>-9 396</b>         | <b>-</b>        |

| Immateriella tillgångar (KSEK) 2018 | Redovisat värde | Omvärdering Solvens 2 | Solvens 2 värde |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Immateriella tillgångar             | 639             | -639                  | -               |
| <b>Redovisat värde</b>              | <b>639</b>      | <b>-639</b>           | <b>-</b>        |

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) beräknas, enligt gällande solvensregler, som summan av en så kallad bästa skattning och en riskmarginal.

Bästa skattningen motsvarar nuvärdet av de förväntade framtida kassaflöden som fordras för att reglera bolagets alla försäkringsförpliktelser, så som försäkringsersättningar, riskpremier, driftskostnader, skatter och eventuella försäkringsavgifter och provisioner. Som följd av de kontraktsgrenser som gäller i Solvens 2-regelverket, tas inga framtida premier i beaktande vid beräkning av bästa skattningen. Försäkringstekniska antaganden som ligger till grund för beräkning av bästa skattning ska vara aktuella och realistiska. Antagandena bygger på bolagets erfarenheter i det fall det egna försäkringsbeståndet utgör ett tillräckligt underlag. Relevant branschstatistik och befolkningsstatistik kan nyttjas, för att verifiera bolagets egen erfarenhet eller då det egna underlaget inte är tillräckligt. För beräkning av nuvärdet av de framtida kassaflöden samt den förväntade avkastningen för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal används den riskfria ränta som fastställs genom gällande regelverk.

### Försäkringstekniska avsättningar

| KSEK                                                       | 2019-12-31        | 2018-12-31        |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b> | <b>69 515 908</b> | <b>51 227 156</b> |
| Bästa skattning                                            | 69 362 583        | 51 105 361        |
| Riskmarginal                                               | 153 325           | 121 796           |

Under året har försäkringsbolagens försäkringstekniska avsättningar ökat markant som en följd av en kraftig tillväxt av den totala försäkringsportföljen. Tillväxten är ett resultat av såväl premieintäkter som god avkastning på kapital under förvaltning.

För Nordnet Pension tillämpas återförsäkring för att mitigera dödsfallsrisken inom kapitalförsäkring. Det innebär att premier och skador delas mellan bolaget och återförsäkraren. Inga materiella förändringar av antaganden som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar har genomförts under 2019.

Graden av osäkerhet i beräkningen av FTA drivs främst av osäkerhet i underliggande antaganden och parametrar vars värde har stor påverkan på försäkringstekniska avsättningar. Osäkerhet i underliggande antaganden och parametrar uppkommer främst för antaganden kring kundbeteende, där det kan förekomma osäkerhet kring framtida agerande. För Nordnet, som är ett förhållandevis ungt bolag, kan även viss osäkerhet förekomma för sådana antaganden som kräver lång historik för att trender ska synas tydligt, så som antaganden om dödlighet. Nordnet strävar efter att minska denna osäkerhet genom att utnyttja relevant branschstatistik. Riskmarginalen är jämförbar med en extra reserv utöver bästa skattning, som ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva för att överta och fullgöra bolagets försäkringsförpliktelser under återstående avtalstid. Vid beräkning av riskmarginalen tas särskild hänsyn till risker som inte kan elimineras. Nordnet använder förenklade beräkningar för framtagandet av riskmarginalen i enlighet med gällande regler.

FTA för fond- och depåförsäkring enligt den finansiella redovisningen, IFRS, utgörs i huvudsak av det tekniska inlösenvärdet, vilket består av summan av fondandelarna i de investeringsfonder som är knutna till fondförsäkring samt samtliga värdepappersinnehav i depåförsäkringar. FTA värderad enligt Solvens 2 är lika med summan av bästa skattningen, som utgörs av det diskonterade sannolikhetsvägda genomsnittet för alla framtida kassaflöden, och riskmarginalen. Tabellen nedan visar FTA värderad enligt finansiell redovisning respektive Solvens 2.



## Skillnad mellan Solvens 2- och IFRS-värderad FTA

| KSEK                                                       | Solvens-<br>värdering | IFRS-<br>värdering |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b> | <b>69 515 908</b>     | <b>70 090 771</b>  |
| Bästa skattning                                            | 69 362 583            | N/A                |
| Riskmarginal                                               | 153 325               | N/A                |

### D.3 Andra skulder

#### Värdering av andra skulder

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

Förändringen i skulder till koncernföretag mellan 2018 och 2019 förklaras av ej reglerade skulder inom koncernen. Detta påverkar inte Solvens 2-utfallet.

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

Ingen skillnad.

### D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

### D.5 Övrig information

Gruppen har inte någon övrig information att rapportera.

| <b>Andra skulder (KSEK)</b>                  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Leverantörsskulder                           | 2 549          | 893            |
| Skulder till koncernföretag                  | 98 622         | 200 901        |
| Skatteskulder                                | 81 995         | 46 829         |
| Övriga skulder                               | 57 433         | 34 335         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23 300         | 14 961         |
| <b>Redovisat värde</b>                       | <b>263 899</b> | <b>297 919</b> |

# E. Finansiering

## E.1 Kapitalbas

Gruppen ska ha en kapitalbas som minst uppgår till beräknat solvenskapitalkrav, för att anses kunna täcka betydande förluster och samtidigt kunna täcka sina förpliktelser. Eftersom inte alla kategorier av kapitalmedel kan täcka förluster vid likvidation och under pågående verksamhet, klassificeras kapitalbasen enligt kvalitetskriterier i tre nivåer, där nivå 1-kapital utgörs av tillgängliga tillgångar som bedöms ha en mycket god förmåga att täcka eventuella förluster. Gruppens kapitalbas består i sin helhet av nivå 1-kapital. Det innebär att kapitalbasen i sin helhet får medräknas för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget har som målsättning att vid var tid ha en kapitalbas som uppgår till minst 110 procent av solvenskapitalkravet.

Kapitalbasen på gruppnivå beräknas enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler. Inga begränsningar föreligger avseende förlusttäckningsförmåga och överförbarhet, för medräkningsbara kapitalbasmedel som täcker solvenskapitalkravet, på gruppnivå.

Avdrag för ägarintressen i finansiella sektorer och bidrag till kapitalbasen från andra finansiella sektorer avser Nordnet Bank, som medräknas enligt gällande sektorregler.

Ökad kapitalbas under året härstammar främst från Nordnet Banks bidrag till gruppens kapitalbas.

### Kapitalbasens sammansättning

|                                                                                                                                                                                             | Total            |                  | Nivå 1           |                  | Nivå 2 |      | Nivå 3 |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------|------|--------|------|
| KSEK                                                                                                                                                                                        | 2019             | 2018             | 2019             | 2018             | 2019   | 2018 | 2019   | 2018 |
| Stamaktiekapital                                                                                                                                                                            | 1 039            | 1 000            | 1 039            | 1 000            |        |      |        |      |
| Överkursfond relaterad till stamaktiekapital                                                                                                                                                | 7 090 136        | 6 527 995        | 7 090 136        | 6 527 995        |        |      |        |      |
| Avstämningsreserv                                                                                                                                                                           | -4 481 767       | -4 791 567       | -4 481 767       | -4 791 567       |        |      |        |      |
| Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag                                                                                                                                        | -1 785 939       | -1 035 941       | -1 785 939       | -1 035 941       |        |      |        |      |
| Kapitalposter i andra finansiella sektorer                                                                                                                                                  | 1 819 589        | 1 388 571        | 1 819 589        | 1 388 571        |        |      |        |      |
| <b>Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b> | <b>2 643 058</b> | <b>2 090 058</b> | <b>2 643 058</b> | <b>2 090 058</b> |        |      |        |      |

## Brygga från eget kapital enligt finansiella redovisningen till kapitalbas enligt solvensregelverket

| KSEK                                                                                | 2019             | 2018             |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Eget kapital enligt IFRS</b>                                                     | <b>2 179 941</b> | <b>1 239 825</b> |
| Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar                                     | 574 863          | 500 947          |
| Omvärdering av goodwill                                                             | -9 294           | -                |
| Omvärdering av immateriella tillgångar                                              | -102             | -639             |
| Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder                                      | -                | -2 705           |
| Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag                                | -1 785 939       | -1 035 941       |
| Kapitalposter i andra finansiella sektorer                                          | 1 819 589        | 1 388 571        |
| Avdrag för förutsebara utdelningar                                                  | -136 000         | -                |
| <b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå</b> | <b>2 643 058</b> | <b>2 090 058</b> |

Av tabellen ovan framgår hur kapitalbas på gruppnivå beräknas mot bakgrund av IFRS-balansräkning för Nordnet AB.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för gruppen sammanläggs försäkringsbolagens solvenskapitalkrav (beräknade i SEK) varefter kapitalkrav för Nordnet Bank adderas. Solvenskapitalkrav per riskkategori och för Nordnet Bank framgår av tabellen nedan. Gruppen tillämpar standardmodellen och har under året tillämpat förenklad beräkning av katastrofrisk för livförsäkring. Fr.o.m. utgången av 2019 tillämpas dock inte för- enklade beräkningar längre. Ökat kapitalkrav under året härstammar främst från Nordnet Bank. Diversifierings- effekter uppstår som en direkt följd av de korrelationer mellan risker som antas vid beräkning av solvens- kapitalkrav enligt standardformeln.

### Solvenskapitalkrav och minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

| KSEK                                                          | 2019             | 2018             |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Marknadsrisk</b>                                           | <b>303 916</b>   | <b>221 402</b>   |
| Motpartsrisk                                                  | 21 023           | 23 659           |
| Teckningsrisk för livförsäkring                               | 310 635          | 250 774          |
| Diversifiering                                                | -142 660         | -113 981         |
| Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)                             | 492 914          | 381 854          |
| Operativ risk                                                 | 20 052           | 23 363           |
| Solvenskapitalkrav för andra finansiella sektorer             | 1 607 519        | 1 248 409        |
| <b>Solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>                        | <b>2 120 485</b> | <b>1 653 626</b> |
| <b>Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå</b> | <b>230 835</b>   | <b>182 348</b>   |

---

### **E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet**

Gruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

### **E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller**

Gruppen tillämpar inte intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

### **E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Gruppen har inte gjort någon överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under rapportperioden.

### **E.6 Övrig information**

Gruppen har ingen övrig information att rapportera.

---

# Bilagor

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

Beloppen i bilagorna är angivna i tusentals svenska kronor (KSEK).

I det fall inget belopp visas i bilagorna är beloppet noll.  
Gråmarkerade delar avser poster som inte ska rapporteras enligt gällande regler.

| S.02.01.02<br>Balansräkning                                                                                              |              | Solvens 2-<br>värde |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
|                                                                                                                          |              | C0010               |
| <b>Tillgångar</b>                                                                                                        |              |                     |
| Goodwill                                                                                                                 | R0010        |                     |
| Förutbetalda anskaffningskostnader                                                                                       | R0020        |                     |
| Immateriella tillgångar                                                                                                  | R0030        |                     |
| Uppskjutna skattefordringar                                                                                              | R0040        | 1 642               |
| Överskott av pensionsförmåner                                                                                            | R0050        |                     |
| Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk                                                               | R0060        |                     |
| Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)                               | R0070        | 1 862 594           |
| Fastighet (annat än för eget bruk)                                                                                       | R0080        |                     |
| Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag                                                                      | R0090        | 1 862 594           |
| Aktier                                                                                                                   | R0100        |                     |
| Aktier – börsnoterade                                                                                                    | R0110        |                     |
| Aktier – icke börsnoterade                                                                                               | R0120        |                     |
| Obligationer                                                                                                             | R0130        |                     |
| Statsobligationer                                                                                                        | R0140        |                     |
| Företagsobligationer                                                                                                     | R0150        |                     |
| Strukturerade produkter                                                                                                  | R0160        |                     |
| Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter                                                                    | R0170        |                     |
| Investeringsfonder                                                                                                       | R0180        |                     |
| Derivat                                                                                                                  | R0190        |                     |
| Banktillgodohavanden som inte är likvida medel                                                                           | R0200        |                     |
| Övriga investeringar                                                                                                     | R0210        |                     |
| Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal                                                | R0220        | 70 089 225          |
| Lån och hypotekslån                                                                                                      | R0230        |                     |
| Lån på försäkringsbrev                                                                                                   | R0240        |                     |
| Lån och hypotekslån till fysiska personer                                                                                | R0250        |                     |
| Andra lån och hypotekslån                                                                                                | R0260        |                     |
| Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:                                                                             | R0270        |                     |
| Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring                                                            | R0280        |                     |
| Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring                                                                                 | R0290        |                     |
| Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring                                                                                | R0300        |                     |
| Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal | R0310        |                     |
| Sjukförsäkring som liknar livförsäkring                                                                                  | R0320        |                     |
| Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal                                              | R0330        |                     |
| Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring                                                             | R0340        |                     |
| Depåer hos företag som avgivit återförsäkring                                                                            | R0350        |                     |
| Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare                                                                       | R0360        |                     |
| Återförsäkringsfordringar                                                                                                | R0370        | 1 294               |
| Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)                                                                             | R0380        | 17 701              |
| Egna aktier (direkt innehav)                                                                                             | R0390        |                     |
| Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats                            | R0400        |                     |
| Kontanter och andra likvida medel                                                                                        | R0410        | 444 776             |
| Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans                                                                        | R0420        | 108 208             |
| <b>Summa tillgångar</b>                                                                                                  | <b>R0500</b> | <b>72 525 440</b>   |



| <b>S.02.01.02<br/>Balansräkning</b>                                                                                            |              | <b>Solvens<br/>2-värde</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|
| <b>Skulder</b>                                                                                                                 |              |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring                                                                             | R0510        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)                                                  | R0520        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet                                                                          | R0530        |                            |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0540        |                            |
| Risk margin                                                                                                                    | R0550        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)                                                   | R0560        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet                                                                          | R0570        |                            |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0580        |                            |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0590        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)                     | R0600        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)                                                     | R0610        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet                                                                          | R0620        |                            |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0630        |                            |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0640        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal) | R0650        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet                                                                          | R0660        |                            |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0670        |                            |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0680        |                            |
| Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal                                               | R0690        | 69 515 908                 |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet                                                                          | R0700        | 69 362 583                 |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0710        | 153 325                    |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0720        |                            |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar                                                                                        | R0730        |                            |
| Eventualförpliktelser                                                                                                          | R0740        |                            |
| Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar                                                                         | R0750        |                            |
| Pensionsåtaganden                                                                                                              | R0760        |                            |
| Depåer från återförsäkrare                                                                                                     | R0770        |                            |
| Uppskjutna skatteskulder                                                                                                       | R0780        | 6 463                      |
| Derivat                                                                                                                        | R0790        |                            |
| Skulder till kreditinstitut                                                                                                    | R0800        |                            |
| Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut                                                                       | R0810        |                            |
| Försäkringsskulder och skulder till förmedlare                                                                                 | R0820        |                            |
| Återförsäkringsskulder                                                                                                         | R0830        | 1 715                      |
| Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)                                                                                  | R0840        | 101 396                    |
| Efterställda skulder                                                                                                           | R0850        |                            |
| Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet                                                                          | R0860        |                            |
| Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet                                                                               | R0870        |                            |
| Övriga skulder som inte visas någon annanstans                                                                                 | R0880        | 154 550                    |
| <b>Summa skulder</b>                                                                                                           | <b>R0900</b> | <b>69 780 032</b>          |
| <b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>                                                                        | <b>R1000</b> | <b>2 745 408</b>           |

|                                                                  | Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              | Livåterförsäkringsförpliktelser        | Totalt            |            |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|------------|
| S.05.01.02<br>Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän | Sjukförsäkring                              | Försäkring med rätt till överskott | Fondförsäkring och indexförsäkring | Annan livförsäkring | Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden | Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser | Sjukförsäkring mottagen återförsäkring | Livåterförsäkring |            |
|                                                                  | C0210                                       | C0220                              | C0230                              | C0240               | C0250                                                                                       | C0260                                                                                                                        | C0270                                  | C0280             | C0300      |
| <b>Premieinkomst</b>                                             |                                             |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   |            |
| Brutto                                                           | R1410                                       |                                    | 11 864 828                         |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 11 864 828 |
| Återförsäkrares andel                                            | R1420                                       |                                    | 942                                |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 942        |
| Netto                                                            | R1500                                       |                                    | 11 863 886                         |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 11 863 886 |
| <b>Intjänade premier</b>                                         |                                             |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   |            |
| Brutto                                                           | R1510                                       |                                    | 11 864 828                         |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 11 864 828 |
| Återförsäkrares andel                                            | R1520                                       |                                    | 942                                |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 942        |
| Netto                                                            | R1600                                       |                                    | 11 863 886                         |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 11 863 886 |
| <b>Inträffade skadekostnader</b>                                 |                                             |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   |            |
| Brutto                                                           | R1610                                       |                                    | 7 073 057                          |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 7 073 057  |
| Återförsäkrares andel                                            | R1620                                       |                                    | 1 183                              |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 1 183      |
| Netto                                                            | R1700                                       |                                    | 7 071 874                          |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 7 071 874  |
| <b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>                        |                                             |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   |            |
| Brutto                                                           | R1710                                       |                                    | 16 614 300                         |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 16 614 300 |
| Återförsäkrares andel                                            | R1720                                       |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   |            |
| Netto                                                            | R1800                                       |                                    | 16 614 300                         |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 16 614 300 |
| Uppkomna kostnader                                               | R1900                                       |                                    | 100 249                            |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 100 249    |
| <b>Övriga kostnader</b>                                          | R2500                                       |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   |            |
| <b>Totala kostnader</b>                                          | R2600                                       |                                    |                                    |                     |                                                                                             |                                                                                                                              |                                        |                   | 100 249    |

| Hemland –<br>livförsäkringsåtaganden                          |            | De fem länder där brutto-<br>premieinkomsterna är högst<br>– livförsäkringsåtaganden | De fem länder där brutto-<br>premieinkomsterna är högst<br>och hemland<br>– livförsäkringsåtaganden |
|---------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S.05.02.01<br>Premier, ersättningar och<br>kostnader per land | Hemland    | Land (efter bruttopremie-<br>inkomst)<br>– livförsäkringsåtaganden                   | Totalt topp 5 och hemland                                                                           |
|                                                               | C0220      | C0230                                                                                | C0280                                                                                               |
| <b>Premieinkomst</b>                                          |            |                                                                                      |                                                                                                     |
| Brutto R1410                                                  | 10 436 690 | 1 428 138                                                                            | 11 864 828                                                                                          |
| Återförsäkrares andel R1420                                   | 942        |                                                                                      | 942                                                                                                 |
| Netto R1500                                                   | 10 435 748 | 1 428 138                                                                            | 11 863 886                                                                                          |
| <b>Intjänade premier</b>                                      |            |                                                                                      |                                                                                                     |
| Brutto R1510                                                  | 10 436 690 | 1 428 138                                                                            | 11 864 828                                                                                          |
| Återförsäkrares andel R1520                                   | 942        |                                                                                      | 942                                                                                                 |
| Netto R1600                                                   | 10 435 748 | 1 428 138                                                                            | 11 863 886                                                                                          |
| <b>Inträffade skadekost-<br/>nader</b>                        |            |                                                                                      |                                                                                                     |
| Brutto R1610                                                  | 5 767 642  | 1 305 415                                                                            | 7 073 057                                                                                           |
| Återförsäkrares andel R1620                                   | 1 183      |                                                                                      | 1 183                                                                                               |
| Netto R1700                                                   | 5 766 459  | 1 305 415                                                                            | 7 071 874                                                                                           |
| <b>Ändringar inom övriga<br/>avsättningar</b>                 |            |                                                                                      |                                                                                                     |
| Brutto R1710                                                  | 16 614 300 |                                                                                      | 16 614 300                                                                                          |
| Återförsäkrares andel R1720                                   |            |                                                                                      |                                                                                                     |
| Netto R1800                                                   | 16 614 300 |                                                                                      | 16 614 300                                                                                          |
| Uppkomna kostnader R1900                                      | 67 666     | 32 582                                                                               | 100 249                                                                                             |
| <b>Övriga kostnader</b> R2500                                 |            |                                                                                      |                                                                                                     |
| <b>Totala kostnader</b> R2600                                 |            |                                                                                      |                                                                                                     |

| S.23.01.22<br>Kapitalbas                                                                                                                                                                |       | Totalt     | Nivå 1 - utan<br>begränsningar | Nivå 1 - med<br>begränsningar |  | Nivå 2 | Nivå 3 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|--------------------------------|-------------------------------|--|--------|--------|
| Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer                                                                                                                |       | C0010      | C0020                          | C0030                         |  | C0040  | C0050  |
| Stamaktiekapital (egna aktier brutto)                                                                                                                                                   | R0010 | 1 039      | 1 039                          |                               |  |        |        |
| Infordrat, men inte betalt stamaktiekapital på gruppnivå                                                                                                                                | R0020 |            |                                |                               |  |        |        |
| Överkursfond tillhörande stamaktiekapital                                                                                                                                               | R0030 | 7 090 136  | 7 090 136                      |                               |  |        |        |
| Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag                                                                                 | R0040 |            |                                |                               |  |        |        |
| Efterställda medlemskonton                                                                                                                                                              | R0050 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå                                                                                                                               | R0060 |            |                                |                               |  |        |        |
| Överskottsmedel                                                                                                                                                                         | R0070 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå                                                                                                                                          | R0080 |            |                                |                               |  |        |        |
| Preferensaktier                                                                                                                                                                         | R0090 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå                                                                                                                                          | R0100 |            |                                |                               |  |        |        |
| Överkursfond tillhörande preferensaktier                                                                                                                                                | R0110 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå                                                                                                               | R0120 |            |                                |                               |  |        |        |
| Avstämningsreserv                                                                                                                                                                       | R0130 | -4 481 767 | -4 481 767                     |                               |  |        |        |
| Efterställda skulder                                                                                                                                                                    | R0140 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå                                                                                                                                     | R0150 |            |                                |                               |  |        |        |
| Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto                                                                                                                  | R0160 |            |                                |                               |  |        |        |
| Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå                                                                                     | R0170 |            |                                |                               |  |        |        |
| Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan                                                                                 | R0180 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten                                                                          | R0190 |            |                                |                               |  |        |        |
| Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)                                                                                                          | R0200 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå                                                                                                                                      | R0210 |            |                                |                               |  |        |        |
| Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2              |       |            |                                |                               |  |        |        |
| Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2              | R0220 |            |                                |                               |  |        |        |
| Avdrag                                                                                                                                                                                  |       |            |                                |                               |  |        |        |
| Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inklusive oregrulerade företag som bedriver finansiell verksamhet                                                                 | R0230 | 1 785 939  | 1 785 939                      |                               |  |        |        |
| varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG                                                                                                                                  | R0240 |            |                                |                               |  |        |        |
| Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)                                                                                                         | R0250 |            |                                |                               |  |        |        |
| Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används                                                                         | R0260 |            |                                |                               |  |        |        |
| Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter                                                                                                                                             | R0270 |            |                                |                               |  |        |        |
| Totala avdrag                                                                                                                                                                           | R0280 | 1 785 939  | 1 785 939                      |                               |  |        |        |
| Totalt primärkapital efter avdrag                                                                                                                                                       | R0290 | 823 469    | 823 469                        |                               |  |        |        |
| Totalt primärkapital efter avdrag                                                                                                                                                       |       |            |                                |                               |  |        |        |
| Obetalt och ej infordrat stamaktiekapital som kan inlösas på begäran                                                                                                                    | R0300 |            |                                |                               |  |        |        |
| Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran | R0310 |            |                                |                               |  |        |        |
| Obetalda och ej infordrade preferensaktier som kan inlösas på begäran                                                                                                                   | R0320 |            |                                |                               |  |        |        |
| Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG                                                                                                                   | R0340 |            |                                |                               |  |        |        |
| Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG                                                                                                          | R0350 |            |                                |                               |  |        |        |
| Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG                                                                         | R0360 |            |                                |                               |  |        |        |
| Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG                                                               | R0370 |            |                                |                               |  |        |        |
| Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå                                                                                                                                          | R0380 |            |                                |                               |  |        |        |
| Annat tilläggskapital                                                                                                                                                                   | R0390 |            |                                |                               |  |        |        |
| Sammanlagt tilläggskapital                                                                                                                                                              | R0400 |            |                                |                               |  |        |        |

| S.23.01.22<br>Kapitalbas                                                                                                                                                                                                           |       | Totalt    | Nivå 1 - utan<br>begränsningar | Nivå 1 - med<br>begränsningar | Nivå 2 | Nivå 3 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|--------------------------------|-------------------------------|--------|--------|
| Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer                                                                                                                                                           |       | C0010     | C0020                          | C0030                         | C0040  | C0050  |
| <b>Eget kapital för andra finansiella sektorer</b>                                                                                                                                                                                 |       |           |                                |                               |        |        |
| Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag                                                                                                          | R0410 | 1 819 589 | 1 819 589                      |                               |        |        |
| Tjänstepensionsinstitut                                                                                                                                                                                                            | R0420 |           |                                |                               |        |        |
| Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet                                                                                                                                                                         | R0430 |           |                                |                               |        |        |
| Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer                                                                                                                                                                             | R0440 | 1 819 589 | 1 819 589                      |                               |        |        |
| <b>Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1</b>                                                                                                                             |       |           |                                |                               |        |        |
| Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder                                                                                                                                            | R0450 |           |                                |                               |        |        |
| Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp                                                                                                                            | R0460 |           |                                |                               |        |        |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)        | R0520 | 823 469   | 823 469                        |                               |        |        |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå                                                                                                                               | R0530 | 823 469   | 823 469                        |                               |        |        |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning) | R0560 | 823 469   | 823 469                        |                               |        |        |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå                                                                                                                                             | R0570 | 823 469   | 823 469                        |                               |        |        |
| <b>Konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå</b>                                                                                                                                                                             | R0590 | 2 120 485 |                                |                               |        |        |
| <b>Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå</b>                                                                                                                                                                      | R0610 | 230 835   |                                |                               |        |        |
| <b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b>           | R0630 | 1,61      |                                |                               |        |        |
| <b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>                                                                                                                           | R0650 | 3,57      |                                |                               |        |        |
| <b>Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b>                                        | R0660 | 2 643 058 | 2 643 058                      |                               |        |        |
| <b>Solvenskapitalkrav för entiteter som inbegrips via sammanläggning och avräkning</b>                                                                                                                                             | R0670 |           |                                |                               |        |        |
| <b>Solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>                                                                                                                                                                                             | R0680 | 2 120 485 |                                |                               |        |        |
| <b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning</b>                                                | R0690 | 1,25      |                                |                               |        |        |

**S.23.01.22**  
**Kapitalbas**

|                                                                                                                     |       | C0060      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|
| <b>Avstämningsreserv</b>                                                                                            |       |            |
| Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder                                                                    | R0700 | 2 745 408  |
| Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)                                                                       | R0710 |            |
| Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter                                                                 | R0720 | 136 000    |
| Andra primärkapitalposter                                                                                           | R0730 | 7 091 175  |
| Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder | R0740 |            |
| Övrig icke tillgänglig kapitalbas                                                                                   | R0750 |            |
| <b>Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>                                 | R0760 | -4 481 767 |
| <b>Förväntade vinster</b>                                                                                           |       |            |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet                                          | R0770 |            |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet                                        | R0780 |            |
| <b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>                                                       | R0790 |            |

**S.25.01.21**  
**Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln**

| Primärt solvenskapitalkrav        |       | Solvenskapi-<br>talkrav brutto | Företagsspecika<br>parametrar | Förenklingar |
|-----------------------------------|-------|--------------------------------|-------------------------------|--------------|
|                                   |       | C0110                          | C0090                         | C0120        |
| Marknadsrisk                      | R0010 | 303 916                        |                               |              |
| Motpartsrisk                      | R0020 | 21 023                         |                               |              |
| Teckningsrisk för livförsäkring   | R0030 | 310 635                        |                               |              |
| Teckningsrisk för sjukförsäkring  | R0040 |                                |                               |              |
| Teckningsrisk för skadeförsäkring | R0050 |                                |                               |              |
| Diversifiering                    | R0060 | -142 660                       |                               |              |
| Immateriell tillgångsrisk         | R0070 |                                |                               |              |
| <b>Primärt solvenskapitalkrav</b> | R0100 | 492 914                        |                               |              |



**S.25.01.21****Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln****Beräkning av solvenskapitalkrav**

|                                                                                                                                                                                                        |       | <b>C0100</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| Operativ risk                                                                                                                                                                                          | R0130 | 20 052       |
| Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar                                                                                                                                           | R0140 |              |
| Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter                                                                                                                                                         | R0150 |              |
| Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG                                                                                                                    | R0160 |              |
| Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg                                                                                                                                                            | R0200 | 512 966      |
| Capital add-ons already set                                                                                                                                                                            | R0210 |              |
| Solvenskapitalkrav enligt konsoliderad metod                                                                                                                                                           | R0220 | 2 120 485    |
| Övrig information om solvenskapitalkrav                                                                                                                                                                |       |              |
| Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk                                                                                                                                        | R0400 |              |
| Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del                                                                                                                                    | R0410 |              |
| Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder                                                                                                                                    | R0420 |              |
| Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer                                                                                                                     | R0430 |              |
| Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304                                                                                                              | R0440 |              |
| Minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå                                                                                                                                                   | R0470 | 230 835      |
| <b>Information om andra enheter</b>                                                                                                                                                                    |       |              |
| Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)                                                                                                                             | R0500 | 1 607 519    |
| Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag | R0510 |              |
| Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut                                                                                                   | R0520 |              |
| Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet                                                 | R0530 |              |
| Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav                                                                                                                                                             | R0540 |              |
| Kapitalkrav för övriga företag                                                                                                                                                                         | R0550 |              |
| <b>Totalt solvenskapitalkrav</b>                                                                                                                                                                       |       |              |
| Solvenskapitalkrav för företag som ingår via sammanläggning och avräkning                                                                                                                              | R0560 |              |
| Solvenskapitalkrav                                                                                                                                                                                     | R0570 | 2 120 485    |

| S.32.01.22<br>Företag som omfattas av gruppen                        |       |                                          |                                                                      |                       |                                             |                         |
|----------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-------------------------|
| Företagets<br>identifikationskod<br>och typ av<br>identifikationskod | Land  | Fö-<br>retagets<br>juridiska<br>namn     | Typ av företag                                                       | Juridisk form         | Kategori<br>(ömsesidigt/icke<br>ömsesidigt) | Tillsynsorgan           |
| C0020                                                                | C0010 | C0040                                    | C0050                                                                | C0060                 | C0070                                       | C0080                   |
| LEI/549300IPHZ-<br>PJOWRTP061                                        | SE    | Nordnet<br>Pensions-<br>försäkring<br>AB | Livförsäkringsföretag                                                | Försäkringsaktiebolag | Ikke ömsesidigt                             | Finansinspektionen      |
| LEI/5967007LIEEX-<br>ZX9Q4G39                                        | NO    | Nordnet<br>Livs-<br>försäkring<br>AS     | Livförsäkringsföretag                                                | Försäkringsaktiebolag | Ikke ömsesidigt                             | Finanstilsynet          |
| LEI/549300JS-<br>C8201L4XV837                                        | SE    | Nordnet<br>Bank AB                       | Kreditinstitut, värdepappers-<br>företag och<br>finansiellt institut | Bankaktiebolag        | Ikke ömsesidigt                             | Finansinspektionen      |
| LEI/549300Y-<br>4NIW9TU7HNK63                                        | SE    | Nordnet<br>Ventures<br>AB                | Övrigt                                                               | Aktiebolag            | Ikke ömsesidigt                             |                         |
| SC/549300K-<br>K7IUPX2I8HT-<br>93SE00005                             | SE    | Shareville<br>AB                         | Övrigt                                                               | Aktiebolag            | Ikke ömsesidigt                             |                         |
| LEI/549300D-<br>6WW5ZTWLZ4C08                                        | SE    | Nordnet AB                               | Blandat<br>finansiellt<br>holdingföretag                             | Aktiebolag            | Ikke ömsesidigt                             | Finans-<br>inspektionen |

|                                                                      |       |                                          | Kriterier för inflytande |                                                                                  |            |                                       |                       |                                                                                       | Inbegripande inom<br>ramen<br>för grupp-tillsyn |                                                    | Solvens<br>på grupp-<br>nivå                                                     |
|----------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Företagets<br>identifikationskod<br>och typ av<br>identifikationskod | Land  | Fö-<br>retagets<br>juridiska<br>namn     | % kapital-<br>andel      | % som<br>används<br>för att<br>upprätta<br>samman-<br>ställd<br>redovis-<br>ning | % rösträtt | Övriga<br>kriterier                   | Nivå av<br>inflytande | Proportio-<br>nell andel<br>som an-<br>vänds för<br>beräkning<br>av grupp-<br>solvens | Ja/Nej                                          | Datum för<br>beslut<br>om art.<br>214<br>tillämpas | Metod<br>som<br>används<br>enligt<br>metod 1,<br>behand-<br>ling av<br>företaget |
| C0020                                                                | C0010 | C0040                                    | C0180                    | C0190                                                                            | C0200      | C0210                                 | C0220                 | C0230                                                                                 | C0240                                           | C0250                                              | C0260                                                                            |
| LEI/549300IPHZ-<br>PJOWRTP061                                        | SE    | Nordnet<br>Pensions-<br>försäkring<br>AB | 1                        | 1                                                                                | 1          | Centralise-<br>rad risk-<br>hantering | Dominerande           | 1                                                                                     | Omfattas av<br>grupp-tillsyn                    |                                                    | Metod 1:<br>Full konsoli-<br>dering                                              |
| LEI/5967007LIEEX-<br>ZX9Q4G39                                        | NO    | Nordnet<br>Livs-<br>försäkring<br>AS     | 1                        | 1                                                                                | 1          | Centralise-<br>rad risk-<br>hantering | Dominerande           | 1                                                                                     | Omfattas av<br>grupp-tillsyn                    |                                                    | Metod 1:<br>Full konsoli-<br>dering                                              |
| LEI/549300JS-<br>C8201L4XV837                                        | SE    | Nordnet<br>Bank AB                       | 1                        | 1                                                                                | 1          |                                       | Dominerande           | 1                                                                                     | Omfattas av<br>grupp-tillsyn                    |                                                    | Metod 1:<br>Sektorregler                                                         |
| LEI/549300Y-<br>4NIW9TU7HNK63                                        | SE    | Nordnet<br>Ventures<br>AB                | 1                        | 1                                                                                | 1          |                                       | Dominerande           | 1                                                                                     | Omfattas av<br>grupp-tillsyn                    |                                                    | Metod 1:<br>Justerad<br>kapitalan-<br>delsmetod                                  |
| SC/549300K-<br>K7IUPX2I8HT-<br>93SE00005                             | SE    | Shareville<br>AB                         | 1                        | 1                                                                                | 1          |                                       | Dominerande           | 1                                                                                     | Omfattas av<br>grupp-tillsyn                    |                                                    | Metod 1:<br>Justerad<br>kapitalan-<br>delsmetod                                  |
| LEI/549300D-<br>6WW5ZTWLZ4C08                                        | SE    | Nordnet AB                               | 1                        | 1                                                                                | 1          |                                       | Dominerande           | 1                                                                                     | Omfattas av<br>grupp-tillsyn                    |                                                    | Metod 1:<br>Full konsoli-<br>dering                                              |

Nordnet AB (publ)  
Box 30068, 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 AB (publ) 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)