

Nordnet Pensionsförsäkring AB

Rapport om solvens och finansiell ställning.

Verksamhetsåret 2020.

Innehåll.

Inledning	3
Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	4
B. Företagsstyrningssystem	4
C. Riskprofil	5
D. Värdering för solvensändamål	5
E. Finansiering	5
Händelser efter årets utgång	5
A. Verksamhet och resultat	7
A.1 Verksamhet	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B. Företagsstyrning	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
B.2 Lämplighetskrav	14
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	14
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisionsfunktion	16
B.6 Aktuariefunktion	17
B.7 Uppdragsavtal	17
B.8 Övrig information	18
C. Riskprofil	19
C.1 Teckningsrisk	19
C.2 Marknadsrisk	20
C.3 Kreditrisk	21
C.4 Likviditetsrisk	21
C.5 Operativ risk	21
C.6 Övriga materiella risker	22
C.7 Övrig information	22
D. Värdering för solvensändamål	23
D.1 Tillgångar	23
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	27
D.3 Andra skulder	28
D.4 Alternativa värderingsmetoder	28
D.5 Övrig information	28
E. Finansiering	29
E.1 Kapitalbas	29
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	30
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	31
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	31
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	31
E.6 Övrig information	31
Bilagor	32

Inledning.

Denna rapport om solvens och finansiell ställning för 2020 innehåller information om försäkringsverksamheten inom Nordnet Pensionsförsäkring AB (fortsatt benämnt som "bolaget" eller "Nordnet Pensionsförsäkring"). Rapporten innehåller en beskrivning av bolagets resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, tillgångar och skulder samt solvens-situation.

Rapporten är upprättad i enlighet med gällande regler så som försäkringsrörelselagen (2010:2043), kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35) samt riktlinjer för rapportering och offentliggörande från europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA-BoS-15/109). Rapportstrukturen är fastställd genom regelverket, med syfte att harmonisera rapporteringen för försäkringsföretag i Europa och därmed göra det enklare för intressenter att jämföra bolagets företagsstyrning och finansiella ställning.

Alla belopp i denna rapport presenteras i tusental i svenska kronor (KSEK) eller miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges. Jämförelsetal för 2019 är angivna inom parentes.

Styrelsen i Nordnet Pensionsförsäkring har godkänt rapporten innan dess offentliggörande på bolagets webb.



Sammanfattning.

A. Verksamhet och resultat.

Nordnet Pensionsförsäkring är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681. Under verksamhetsåret har moderbolaget Nordnet AB (publ) noterats på Nasdaq Stockholm.

Nordnet AB (publ) och bolaget finns placerade i Stockholm. Bolaget har ett helägt dotterbolag i Norge, Nordnet Livsförsäkring AS.

Bolagets 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.

Bolaget bedriver verksamheten inom fond- och depåförsäkring med ambitionen att demokratisera sparande och investeringar, genom att ge bolagets kunder tillgång till samma verktyg och möjligheter som proffsinvesterarna. Bolaget har under verksamhetsåret endast bedrivit aktiv verksamhet i Sverige.

Genom olika initiativ har bolaget verkat för förbättrade regler för flytträtt för spararna och argumenterat för en fri flytträtt. Flera aktörer i branschen följde bolagets tidigare exempel och så småningom ställde sig sex partier på spararna sida och förklarade att de inte stöder regeringens förslag. Detta har redan nu bidragit till vissa förbättringar och bolaget har goda förhoppningar om att ytterligare förändringar i lagstiftningen kan leda till en mer effektiv flytträtt.

Bolagets aktielåneprogram är ytterligare ett exempel där bolaget förbättrar och förnyar för spararna, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under 2020 fortsatte bolagets aktielåneprogram att växa och bolaget har under året delat ut cirka 52 (27) MSEK till de sparare som omfattats av programmet.

Under 2020 har bolaget även fortsatt sitt arbete inom hållbarhetsfrågor och däribland hållbara investeringar. Bolaget har sedan tidigare ett av marknadens bredaste

utbud av hållbara investeringar och strävar efter att erbjuda kunderna tillgång till digitala verktyg i syfte att hjälpa dessa att enklare hitta olika typer av hållbara investeringar samt kunna filtrera bort oönskade innehav. Vidare beslutade bolaget under 2020 att instegslösningar inom bolagets pensionsprodukter ska ha ett tydligt uttalat hållbarhetsfokus.

Förvaltad kapitaluppgick per 31 december 2020 till 91 500 (62 714) MSEK. Den totala premieinkomsten uppgick till cirka 15 027 (10 437) MSEK, vilket är en ökning med 44 procent jämfört 2019. Det förklaras av ett exceptionellt år sett till bolagets premieinkomst inom kapitalförsäkring. Bolagets resultat ökade även kraftigt jämfört med föregående år och uppgick till 247 267 (149 015) KSEK.

Under verksamhetsåret tillträdde Lennart Krän som styrelseledamot vid bolagsstämman i mars, och ersatte Carina Tovi, som utträdde ur bolagets styrelse. Lars Nordstrand är fortsatt styrelseordförande och Fredrik Ekblom är fortsatt VD för bolaget.

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.

Till styrelsen finns två beredande organ, Risk- och Complianceutskottet respektive Revisionsutskottet. Risk- och Complianceutskottet har till uppgift att övervaka och ge styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur samt det fortlöpande arbetet inom compliance (regelefterlevnad), riskhantering och internkontroll. Revisionsutskottet har som övergripande uppgift att övervaka bolagets finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av bolaget.

Att styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrningen innebär bland annat att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och som granskar och rapporterar till styrelsen om bolagets riskhantering och regel efterlevnad.

C. Riskprofil.

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

Bolagets produkter utgörs av fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. Bolaget är främst exponerat mot indirekt marknads- och teckningsrisk genom risken för förlorade framtida intäkter, kopplat till händelser som kan leda till att kapitalet under förvaltning minskar.

Nordnet Pensionsförsäkring använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska solvenskapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis. Bolagets solvenskapitalkrav drivs främst av teckningsrisk och marknadsrisk. Under året har solvenskapitalkravet ökat som följd av försäkringsportföljens tillväxt samt som konsekvens av en översyn och förändring av de antaganden som ligger till grund för beräkning av kapitalbas och kapitalkrav.

Covid-19 har under rapporteringsperioden inneburit att bolaget vidtagit åtgärder i enlighet med myndigheters råd och rekommendationer för att bidra till minskad smittspridning i samhället, värna om anställdas säkerhet och för att säkerställa fortsatt drift av verksamheten och kritiska funktioner. Bolagets operativa modell har anpassats till Covid-19 genom att större delen av personalen jobbar hemifrån. Verksamhetskritisk operativ personal på Nordnets kontor arbetar i en smittskyddsanpassad miljö med större avstånd, separata arbetsplatser och uppdelade personalteam. Nordnet har sedan tidigare ett etablerat digitalt arbetssätt varför omställningen till ett Covid-19-anpassat arbetssätt har fungerat väl.

D. Värdering för solvensändamål.

Försäkringstekniska avsättningar för fond- och depåförsäkring enligt den finansiella redovisningen, IFRS, utgörs i huvudsak av det tekniska inlösenvärdet. Det tekniska inlösenvärdet utgörs av värdet för samtliga

värdepappersinnehav och eventuella likvida medel som finns i kopplade till försäkringskontrakten.

För solvensändamål utgörs istället försäkringstekniska avsättningar av en bästa skattning om det förväntade nuvärdet av alla framtida kassaflöden som kan förväntas inträffa, till följd av redan ingångna försäkringsavtal samt en riskmarginal. Riskmarginalen ska motsvara det belopp ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen, för att omedelbart överta bolagets försäkringsförpliktelser.

För solvensändamål görs med anledning av ovanstående, en omvärdering av försäkringstekniska avsättningar i enlighet med gällande solvensregler. Under året har bolagets försäkringstekniska avsättningar ökat markant som en följd av en kraftig tillväxt av försäkringsportföljen. Tillväxten är främst ett resultat av premieintäkter och god avkastning på kapital under förvaltning.

E. Finansiering.

Solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet är två olika nivåer som kapitalbasen minst ska uppgå till. Kapitalbasen uppgick per 31 december 2020 till 1 817 844 (611 034) KSEK. Solvenskapitalkravet uppgick till 1 274 457 (453 815) KSEK och minimikapitalkravet till 573 506 (204 217) KSEK.

Kapitalbasen består i sin helhet av primärkapital på nivå 1. Det innebär att kapitalbasen i sin helhet består av tillgångar av hög kvalitet med god förmåga att täcka eventuella förluster.

Vid värdering av bolagets kapitalbas per 2020-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 227 MSEK till moderbolaget varefter solvenskvoten beräknas till 141 (141) procent.

Händelser efter årets utgång.

Efter verksamhetsårets slut har Lisen Thulin trätt in som ledamot i bolagets styrelse och ersatt Richard Riboe, som utträtt ur styrelsen.

Efter genomförd solvensrapportering per årets utgång har föreslagen utdelning reviderats. Utdelning till ägaren avseende verksamhetsåret 2020 har fastställts till 200 MSEK, vilket istället resulterar i en solvenskvot om 143 procent.



Investera i dig själv.

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

A. Verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet

Nordnet Pensionsförsäkring är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB (publ) ("Nordnet AB"), org. nr 559073-6681. Under verksamhetsåret har moderbolaget Nordnet AB noterats på Nasdaq Stockholm. Nordnet AB och bolaget finns placerade i Stockholm. Bolaget har ett helägt dotterbolag i Norge, Nordnet Livsförsäkring AS ("Nordnet Liv").

Under verksamhetsåret tillträdde Lennart Krän som styrelseledamot vid bolagsstämman i mars, och ersatte Carina Tovi, som utträdde ur bolagets styrelse. Lars Nordstrand är fortsatt styrelseordförande och Fredrik Ekblom är fortsatt VD för bolaget.

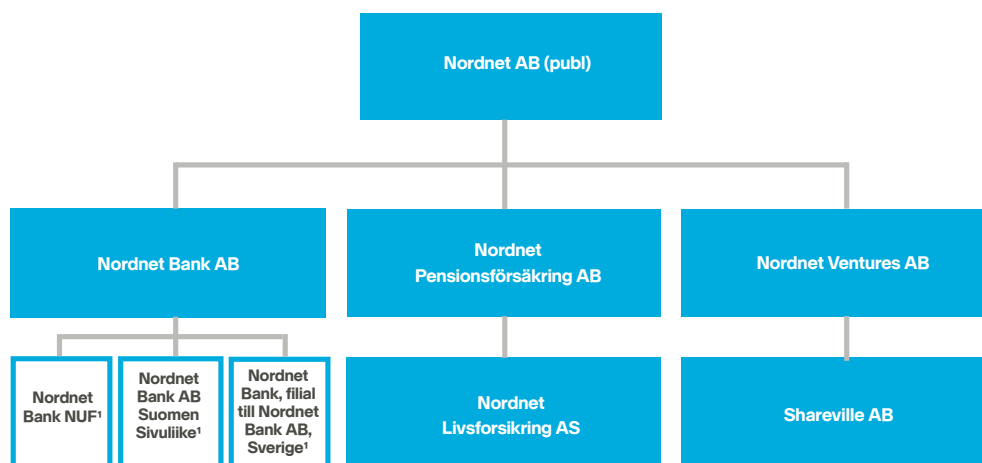
Bolagets huvudsakliga verksamhet är försäkringsverksamhet enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043).

Bolaget fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 31 maj 2005. Bolagets tillstånd avser direkt och indirekt försäkring inom livförsäkringsklasserna I a (livförsäkring), I b (tilläggsförsäkring till livförsäkring), III (försäkring anknuten till fonder) och IV (lång olycksfall- och sjukförsäkring). Bolagets 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.

Bolagets ambition är att bygga Sveriges bästa digitala plattform för sparande och investeringar inom pensions- och försäkringsprodukter, och att ge privatpersoner kontrollen över sin privatekonomi i en miljö de själva har valt. Bolaget bygger löpande ut användarupplevelsen på sajten, och gör i snitt en ny app-release var nionde dag. Under 2020 har bolaget fortsatt digitalisera flera produkter som tidigare varit förknippade med krångliga processer och tungrovt pappersarbete, däribland ett digitalt pensionspaket för egenföretagare.

Genom olika initiativ har bolaget fortsatt att verka för förbättrade regler för flytträtt för spararna och har argumenterat för en fri flytträtt. Flera aktörer i branschen följde bolagets tidigare exempel och så småningom ställde sig sex partier på spararna sida och förklarade att de inte stödjer regeringens förslag. Detta har redan nu bidragit till vissa förbättringar och bolaget har goda förhoppningar om att ytterligare förändringar i lagstiftningen kan leda till en mer effektiv flytträtt.



¹ Filial till Nordnet Bank AB

Bolagets aktielåneprogram är ytterligare ett exempel där bolaget förbättrar och förnyar för spararna, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under 2020 fortsatte bolagets aktielåneprogram att växa och bolaget har under året delat ut cirka 52 (27) MSEK till de sparare som omfattats av programmet.

Under 2020 har bolaget även fortsatt sitt arbete inom hållbarhetsfrågor och däribland hållbara investeringar. Bolaget har sedan tidigare ett av marknadens bredaste utbud av hållbara investeringar och strävar efter att erbjuda kunderna tillgång till digitala verktyg i syfte att hjälpa dessa att enklare hitta olika typer av hållbara investeringar samt kunna filtrera bort oönskade innehav. Vidare beslutade bolaget under 2020 att instegslösningar inom bolagets pensionsprodukter ska ha ett tydligt uttalat hållbarhetsfokus.

Distribution av bolagets produkter och tjänster sker digitalt via bolagets webb och genom samarbete med utvalda försäkringsförmedlare, däribland Nordnet Bank AB ("Nordnet Bank").

Per 31 december 2020 uppgick antalet heltidsanställda i bolaget till 27 (23) personer. I syfte att nå en mer kostnadseffektiv situation har bolaget fortsatt lagt ut en stor del av den administrativa hanteringen till Nordnet Bank.

Under pandemiåret 2020 har börsen svängt rejält, med effekten att intresset för aktiesparande har ökat kraftigt. Bolagets premieinkomst, i synnerhet inom kapitalförsäkring, har delvis som en följd av detta ökat kraftigt under verksamhetsåret. Den totala premieinkomsten uppgick till cirka 15 027 (10 437) MSEK, vilket är en ökning med 44 procent jämfört 2019. Det totala antalet aktiva försäkringar steg med cirka 15 000 under året och uppgick till cirka 134 000 (119 000) per 31 december 2020.

Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 28 800 MSEK vilket motsvarar en ökning med 46 procent till cirka 91 500 (62 700) MSEK. Ökningen är en följd av en kombination av premieinkomst och positiv avkastning påförsäkringstagarnas förvaltade kapital.

De totalt inbetalda premierna för sparandeförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden under 2020 uppgick till cirka 265 000 (238 000) MSEK, varav bolagets andel utgjorde cirka 4,9 % av den konkurrensutsatta marknaden.

Kontaktuppgifter.

Bolaget:

Besöksadress: Alströmergatan 39
112 47 Stockholm Sverige

Bolagets indirekta kvalificerade ägare:

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

Bolagets tillsynsorgan:

Finansinspektionen
Besöksadress: Brunnsgränd 3
Box 7821
103 97 Stockholm
Sverige

Bolagets externrevisor:

Deloitte AB
Org.nr 556271-5309
Besöksadress: Rehnsgatan 11
113 79 Stockholm
Sverige
Huvudansvarig revisor: Patrick Honeth

A.2 Försäkringsresultat.

Bolaget har under verksamhetsåret endast bedrivit aktiv verksamhet i Sverige. Bolaget har dock anmält in gränsöverskridande verksamhet i Cypern till Finansinspektionen.

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 bolaget.

Premieinkomst.

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

Ränteintäkter.

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

Övriga tekniska intäkter.

Övriga tekniska intäkter består av courtageintäkter, provisioner 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 köp av fondandelar, dels av provision baserad på fondvolym, vilken redovisas som intäkt månatligen, baserad på faktisk volym.

Avgift för avkastningsskatt beräknas på den ingående balansen av placeringstillgångarna. Avgiften tas ut

kvartalsvis från kunders depåer och intäktsförs i samband med uttaget.

Kapitalavkastning, intäkter.

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

Kostnadsredovisning.

Driftskostnader

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

Lånekostnader

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

Kapitalavkastning, kostnader

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

A.3 Investeringsresultat.

För tillgångar i försäkringsrörelsen avseende investeringsavtal bär försäkringstagarna den direkta risken. 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.

Bolaget har inga egna placeringstillgångar utöver likvida medel på bankkonto hos SEB. Bolaget ger inga investeringsråd till sina kunder och tar inga positioner med kundernas tillgångar. Detta sammantaget innebär att bolaget inte redovisar investeringsresultatet i verksamheten.

A.4 Resultat från övriga verksamheter.

Bolaget har inte några övriga materiella inkomster eller utgifter att rapportera från övrig verksamhet.

A.5 Övrig information.

Efter verksamhetsårets slut har Lisen Thulin trätt in som ledamot i bolagets styrelse och ersatt Richard Riboe, som utträtt ur styrelsen.

Resultaträkning.

KSEK	2020	2019
Kapitalavkastning, intäkter	52 954	34 733
Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeförändring på tillgångar för villkorad återbäring	23 424 204	11 462 173
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar	182 934	371 019
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	491 008	384 026
Försäkringsersättningar f.e.r.		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-1 876	-2 201
Återförsäkrarens andel	383	1 044
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-260	-159
Återförsäkrarens andel	112	139
Förändring i andra försäkringstekniska f.e.r.		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Villkorad återbäring	-21 957 097	-10 735 625
Fondförsäkringsåtaganden	-1 633 671	-1 082 641
Driftskostnader	-73 407	-68 639
Kapitalavkastning, kostnader	-9	-141
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	485 275	363 728
Icke-teknisk redovisning		
Övriga intäkter	0	0
Övriga kostnader	-3	-7
Resultat före skatt	485 272	363 721
Skatt på årets resultat	-238 005	-214 706
Årets resultat	247 267	149 015

KSEK	2020	2019
Årets resultat, enligt resultaträkning	247 267	149 015
Poster som kommer återföras till periodens resultat		
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0
Värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	0	0
Skatt hänförlig till värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	0	0
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	247 267	149 015

B. Företagsstyrning.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.

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

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

Styrelsen säkerställer;

- att det finns lämpliga och effektiva verktyg, rutiner och regler för ansvarsfördelning, så att företaget kan beakta och styra riskhanterings- och kontrollsystemen;
- att det finns rapporteringsvägar 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 bolaget är exponerat mot är dokumenterade och att denna information är känd i verksamheten;
- att det finns sunda rapporterings- och redovisningsmetoder för att övervaka och hantera transaktioner inom bolaget.

Till styrelsen finns två beredande organ, Risk- och Complianceutskottet respektive Revisionsutskottet. Risk- och Complianceutskottet har till uppgift att övervaka och ge styrelsen ökade möjligheter till insikt om verksamhetens och organisationens struktur samt det fortlöpande arbetet inom compliance (regelefterlevnad) och riskhantering. Risk- och Complianceutskottet består av ett antal styrelseledamöter och utses av styrelsen. Utöver styrelseledamöter närvarar VD samt representanter från Risk Controlfunktionen respektive

Compliancefunktionen vid utskottets sammanträden. Utskottet bereder styrelsens arbete med att övervaka att bolagets företagsstyrningssystem är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår styrelsen en revisionsplan för internrevision samt går igenom och rapporterar vidare till styrelsen avseende utförda granskningar.

Utskottet ser över och bereder följande dokument, inför styrelsens fastställande eller godkännande:

- Centrala styrdokument inom utskottets arbetsområde
- Bolagets årliga ORSA-rapport
- Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR)
- Regelbunden tillsynsrapport (RSR)
- Kvantitativ årsrapport (QRT)
- Utskottets arbetsordning
- Bolagets verksamhetsplan
- Övriga rapporter som enligt lag ska godkännas av styrelsen

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

Styrelsen utser VD. VD är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs lämpligt och i enlighet med interna och 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 bolagets policyer och instruktioner. VD utvärderar regelbundet om bolaget 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 risktagande. VD ansvarar till exempel för att:

- minst en gång per år fastställa försäkringstekniskt beräkningsunderlag,
- minst en gång per år se till att det görs en översyn av interna regelverk gällande bolagets riskhantering.

Att styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrningen innebär bland annat att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och kontrollerar bolagets risker och regelefterlevnad samt att dessa funktioner rapporterar till styrelse och ledning om hur verksamheten bedrivs i detta avseende. Att funktionerna är oberoende innebär att dessa funktioner är organisatoriskt separerade från de enheter de kontrollerar. Bolagets centrala funktioner utgörs av Risk Controlfunktionen, Compliancefunktionen (funktionen för regelefterlevnad), Aktuariefunktionen samt Internrevisionsfunktionen.

De tre försvarslinjerna.

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

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen fattas beslut som medför att bolaget exponeras för risker. Första försvarslinjen äger riskerna och har ansvar för att hantera desamma, 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 bolagets risker, samt efterlevnaden av interna och externa regelverk. Den andra försvarslinjen ska även stödja och ge råd till första försvarslinjen.
- Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionsfunktionen, som utför regelbunden granskning av såväl ledning som bolagets interna kontroller, andra försvarslinjens arbete och bolagets riskhantering.

Ansvariga för centrala funktioner ska lämplighetsprövas enligt bolagets policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Läs mer om lämplighetskrav i avsnitt B.2.

Risk Controlfunktionen.

Risk Control är bolagets oberoende centrala funktion för uppföljning, kontroll, sammanställning, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för Risk Controlfunktionen, Head of Risk Control, är direkt underställd VD och funktionen består av medarbetare med goda sakkunskaper. Funktionen är organisatoriskt åtskild från verksamheten och utför inte några uppgifter som rör den verksamhet som den övervakar och kontrollerar. Risk Controlfunktionen avger en riskrapport som beskriver verksamhetens risker och väsentliga brister, minst fyra gånger per år, direkt till VD, Risk- och Complianceutskottet samt till styrelsen. Risk Controlfunktionen är alltid närvarande när funktionens ansvarsområden eller rapporter behandlas i utskott och styrelse.

Compliancefunktionen.

Compliancefunktionen är bolagets oberoende centrala funktion för kontroll, uppföljning, utvärdering och rapportering av efterlevnaden av interna och externa regelverk. Arbetet i Compliancefunktionen leds av Head of Compliance. Funktionen är oberoende från verksamheten och direkt underställd VD. 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 ledningsgruppen om sina iakttagelser rörande frågor om bolagets regelefterlevnad. Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD, Risk- och Complianceutskottet och till styrelsen om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierar. Rapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade brister och compliancerisker, samt redogöra för varje ny identifierad brist och compliancerisk. Styrelse och VD 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 en årlig riskbaserad arbetsplan för funktionen. Planen beslutas av styrelsen och styr det arbete 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 bolaget. 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 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 lämplighetsprövats enligt bolagets policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Aktuariefunktionens ansvarsområde omfattar utöver bolaget även gruppbaseade solvenskrav för den försäkringsgrupp som bolaget tillhör.

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 Risk- och Complianceutskottet. Styrelsen fastställer årligen en revisionsplan som styr internrevisionens arbete.

Principer för ersättning.

Bolaget har antagit en ersättningspolicy som reglerar ersättningssystemet för bolagets anställda. Syftet med policyn är att fastställa ett ersättningssystem som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Av policyn framgår att bolaget tillämpar den generella principen att bolagets anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Bolaget har inget system för tilläggspensioner eller förtidspensioner.

Under verksamhetsåret har det tidigare aktiebaserade incitamentsprogrammet, till vissa särskilt utvalda ledande befattningshavare, upphört i samband med noteringen av Nordnet AB (publ). Under fjärde kvartalet 2020 implementerades ett incitamentsprogram för samtliga anställda i Nordnet-koncernen. Programmet ger samtliga anställda en möjlighet att förvärva optioner knutna till Nordnet-aktien. Optionerna förvärvas till ett marknadsmässigt pris som beräknas med hjälp av vedertagna optionsvärderingsmodeller. Genom att de anställda står en reell ekonomisk risk, samt programmet utifrån svensk skattelagstiftning inte anses utgöra en personalförmån, är bedömningen att ersättningsreglerna inte blir tillämpliga för programmet.

Styrelseledamöterna erhåller var och en ett fast arvode för sitt uppdrag i styrelsen samt ett fast arvode för uppdrag i Risk- och Complianceutskottet. Anställda inom Nordnet som innehar uppdrag i styrelsen erhåller ingen ersättning för detta uppdrag.

Ersättningen till medarbetarna inom Compliancefunktionen och Risk Controlfunktionen utgörs enbart av fast ersättning, vilket innebär att denna inte är utformad på så sätt att den kan äventyra, eller förväntas kunna äventyra, objektiviteten hos dessa medarbetare.

B.2 Lämplighetskrav.

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

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

- Styrelseordförande i moderbolaget Nordnet AB, avseende bedömningen av styrelsens ordförande.
- Bolagets styrelseordförande, avseende styrelsens samlade kunskap och erfarenhet.
- Bolagets styrelseordförande, avseende bedömningen av styrelseledamot (annan än styrelseordförande), VD samt de centrala funktionerna.

Bolaget har gjort bedömningen att samtliga personer som styr bolaget samt de personer som ansvarar för respektive arbete inom de centrala funktionerna, har sådana insikter (kvalifikationer och kunskaper) och erfarenheter samt gott anseende och hög integritet att bolaget 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 bolagets verksamhet samt arbetsuppgifterna för den befattning det gäller. Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad bolagets verksamhet har, krävs att personerna har gott anseende.

Styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna ska gemensamt, som minst ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter 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 även ha sådan erfarenhet att han eller hon på ett konstruktivt och effektivt sätt kan granska och ifrågasätta ledningens beslut och bolagets verksamhet.

För att säkerställa att styrelseledamöterna har ett gott anseende ska en mängd olika uppgifter beaktas, bland annat eventuella administrativa överträdelser, begångna brott och ekonomisk ställning, exempelvis 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 arbete 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 ansvarar för samt utför centrala funktioner i bolaget, 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 företaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Insikten och erfarenheten ska ligga på en nivå som är lämplig utifrån bolagets 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

bolaget fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som bolaget 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 uttrycker den aggregerade nivån och de kategorier av risker som bolaget är villigt att exponera sig för. Riskaptiten anger bolagets maximala accepterade riskexponering på övergripande nivå såväl som för specifika risker. Den är anpassad efter bolagets affärsmodell och strategiska målsättning. Bolagets riskaptit beslutas av styrelsen.

Det övergripande ansvaret för riskhanteringen ligger hos styrelse och VD. Styrelsen har till sin hjälp inrättat ett Risk- och Complianceutskott som är beredande till styrelsen. Utskottet utvärderar om bolagets riskhantering är adekvat och effektiv och ger styrelsen ökade möjligheter till insikt i frågor som rör bolagets risker. Styrelsen säkerställer att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad samt att dessa funktioner 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 bolagets 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 bolaget 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 bolagets 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 bolaget utvärderar sin riskprofil och om denna eller bolagets bedömning om framtida kapitalbehov står i konflikt med bolagets affärsplan. Resultatet blir vägledande i bolagets strategiska målsättningar. Utvärderingen genomförs årligen och om väsentliga förändringar sker i bolagets riskprofil.

ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om bolagets kapital är, och kommer att vara, tillräckligt i förhållande till de risker som bolaget är och kommer att vara exponerad mot om aktuell affärsplan realiseras. Ett antal scenarier och stresstester utförs för att analysera hur bolagets finansiella ställning påverkas av ogynnsamma förhållanden.

Bolagets affärsplan utgör basen för ORSA, genom att den ligger till grund för bolagets 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 om hur bolagets riskprofil påverkas av olika förhållanden, bidrar också genom att ge vägledning inför framtagandet av kommande affärsplan, då strategiska val utvärderas ur risk- och kapitalsynpunkt före fastställande. Resultatet av ORSA och verksamhetens regelbundna riskutvärderingar avspeglas i bolagets riskaptit och de limiter som fastställs genom bolagets riskpolicy.

Styrelsen har en aktiv roll i ORSA-processen bland annat genom fastställandet av bolagets affärsplan och riskaptit. Styrelsen har också till uppgift att granska och godkänna bolagets ORSA-rapport och utmana bolagets ORSA-process och de analyser som genomförs i ORSA. Efter styrelsens godkännande ska resultatet av ORSA kommuniceras till berörd personal och en rapport skickas till Finansinspektionen.

Resultatet från 2020 års ORSA-process har inte visat på några tillkommande väsentliga risker eller någonting som i övrigt föranleder förändringar i bolagets affärsplan, riskaptit eller risklimiter.

B.4 Internkontrollsystem.

Bolaget har utarbetat och upprätthåller ett starkt och heltäckande system för internkontroll med centrala funktioner som har den oberoende ställning som krävs för att fullgöra uppdraget.

Bolagets system för internkontroll säkerställer att;

- bolagets verksamhet är effektiv och ändamålsenlig,
- att riskkontrollen fungerar,
- att verksamheten bedrivs på ett ansvarfullt sätt,
- att den finansiella och icke-finansiella information som rapporteras internt och externt är tillförlitlig,
- att externa och interna regler och beslut efterlevs.

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

I bolagets 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 policyer och instruktioner för den interna kontrollen, så att ett starkt system för internkontroll skapas i alla verksamhetsområden i bolaget.

Bolagets system för internkontroll baseras på följande 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.

Bolagets verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer. En funktion för regelef-

terlevnad, Compliancefunktionen, har inrättats och är en del av internkontrollsystemet. Principen om tre försvarslinjer samt Compliancefunktionen beskrivs närmare under avsnitt B1.

En betydande del av bolagets verksamhet är utlagd till Nordnet Bank. All utlagd verksamhet följs upp av en inrättad Beställarfunktion, vilken ingår i bolagets internkontrollsystem. Läs mer om utlagda uppdrag och Beställarfunktionen under avsnitt B.7.

B.5 Internrevisionsfunktion.

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till bolagets interna styrning och kontroll genom granskning, lämnande av rekommendationer och uppföljning. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten. Avrapportering sker direkt till styrelsen i bolaget.

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

Internrevisionsfunktionen arbetar efter en aktuell och riskbaserad revisionsplan. Revisionsplanen grundas på en metodisk riskanalys och över tid beaktar planen bolagets samtliga verksamheter, 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 uppföljning av tidigare granskningar, vilket möjliggör spårbarhet av plan, genomförande, bedömningar som har gjorts, samt rekommendationer som lämnats.

B.6 Aktuariefunktion.

Aktuariefunktionen är en oberoende central funktion i bolaget och utgör en del av den andra försvarslinjen. Aktuariefunktionen är upprättad i enlighet med bolagets policy för Aktuariefunktionen, vars yttre ramverk styrs av externa regelverk. Det ställs även specifika kunskaps- och lämplighetskrav på Aktuariefunktionen, som följer av interna och externa regelverk.

Funktionen rapporterar direkt till bolagets VD och styrelse och genomför sitt arbete i enlighet med en årsplan, som beslutas av styrelsen. Aktuariefunktionens huvudsakliga ansvarsområden utgörs av;

- att säkerställa lämpligheten i de modeller, metoder och antaganden som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav,
- att bidra till egen risk- och solvensbedömning (ORSA), genom att lämna synpunkter på bolagets förmåga att fortlopande 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,
- att tillse att bolagets försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsunderlag hålls uppdaterade och följer den praxis och de bestämmelser som omger dessa styrdokument,
- att lämna utlåtande om policy för återförsäkring och tecknande av försäkring, och
- att yttra sig om lämpligheten i utnyttjade återförsäkringslösningar.

B.7 Uppdragsavtal.

I syfte att leverera hög kvalitet i kombination med kostnadseffektivitet, har bolaget valt att lägga ut hanteringen av valda delar av bolagets verksamhet på extern part. Med utläggning av funktion eller verksamhet avses en överenskommelse i någon form mellan bolaget 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 bolaget själv.

Bolagets styrelse har fastställt en policy för utläggning av verksamhet, i syfte att säkerställa att bolaget 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 bolagets styrelse. Innan beslut fattas, ska ett skriftligt beslutsunderlag 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. 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 bolagets förmåga att utföra sin kärnverksamhet. Några exempel på sådana är centrala funktioner, utformning och prissättning av försäkringsprodukter, investering av tillgångar eller portföljförvaltning samt klagomålshantering.

I syfte att säkerställa att de utlagda tjänsterna utförs på ett tillfredställande sätt, samt i enlighet med bolagets policy för utlagd verksamhet, har bolaget inrättat en Beställarfunktion, vilken regleras i en instruktion för Beställarfunktionen. Beställarfunktionen ingår i bolagets internkontrollsystem och har som huvudsaklig uppgift att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som bolaget lagt ut på en uppdragstagare att utföra. Resultatet av Beställarfunktionens övervakning och kontroller ska rapporteras minst en gång per år till bolagets styrelse.

Nedan anges de avtal om utlagd verksamhet som bolaget under 2020 bedömt som kritiska och viktiga.

Leverantör	Org. nr	Funktion/tjänst	Land (lagstiftning)
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
Ernst & Young Sweden AB	556235-4539	Internrevisor	Sverige
CitiBank, N.A., London Branch	BR001018	Administration avseende bolagets aktieutlåningsprogram	Storbritannien
Depona AB	556578-3007	Arkivering av bolagets kundavtal	Sverige
Willis Towers Watson Limited	5379716	Kassaflödesberäkning	Storbritannien

Under verksamhetsåret har ett uppdaterat uppdragsavtal med Nordnet Bank ingåtts per 2020-12-30, vilket därmed ersatte tidigare uppdragsavtal med Nordnet Bank. Uppdateringarna avsåg dels en större omstrukturering av avtalet och dels IT-relaterade tjänster. Vidare har ett avtal om kassaflödesberäkningar ingåtts med Willis Towers Watson Limited. Slutligen har uppdragsavtalet med FCG Risk & Compliance AB sagts upp i samband att bolaget upprättat en intern Aktuariefunktion.

B.8 Övrig information.

Bolaget har ingen övrig information att rapportera.

C. Riskprofil.

Bolagets produkter 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 bolagets kapitalbas. Detta innebär att bolaget är indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar försäkringstagarnas innehav, eftersom en minskning av kapital under förvaltning medför ett lägre framtida intäktsflöde.

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

Nedanstående diagram visar bolagets riskfördelning, per utgången av 2020 och 2019, baserat på de kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel.

C.1 Teckningsrisk.

Med teckningsrisk avses risken för förlust som följd av förändrat kundbeteende eller förändringar i de kostnader som är förknippade med att hantera Bolagets försäkringsförpliktelser. Teckningsrisk uppstår även som

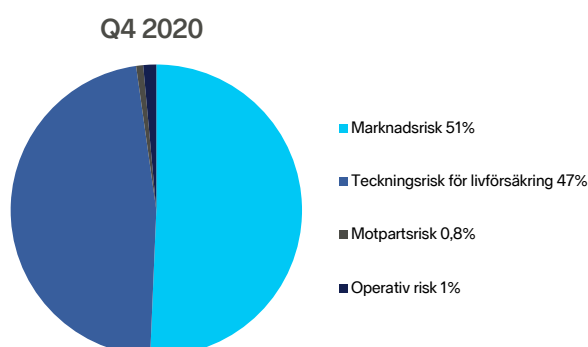
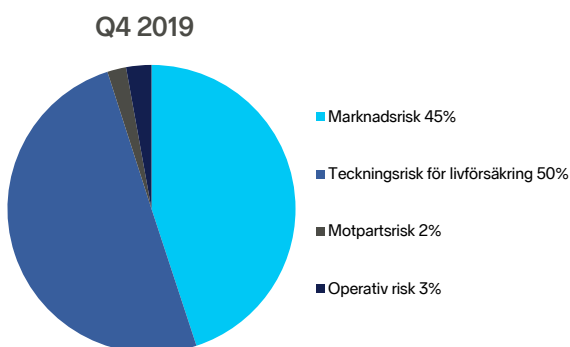
följd av förändringar i demografiska eller biometriska förutsättningar.

För Nordnet Pensionsförsäkring uppstår teckningsrisk kopplat till kundbeteende främst genom risken för minskad intjäning som följd av att kunder väljer att flytta eller återköpa sina försäkringar. Bolaget accepterar denna risk genom att prioritera kundens möjlighet till en fri och avgiftsfri flytträtt. Statistik över externa flyttar och återköp följs dock upp löpande av bolagets ledning.

Bolaget är även exponerat mot risken för att de kostnader som uppstår när bolaget bedriver sin verksamhet blir högre än förväntat. Risken hanteras genom kontinuerlig uppföljning av hur bolagets faktiska kostnader förhåller sig till fastställd driftskostnadsbudget.

Bolaget är i viss uträkning exponerat 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 av bolaget som begränsad och kan även begränsas ytterligare genom återförsäkring. Under rapporteringsperioden har bolaget utnyttjat ett återförsäkringsskydd för detta ändamål.

Covid-19 har under rapporteringsperioden inte inneburit någon väsentlig förändring av kostnader förknippade med dödfallsrisk.



Teckningsrisk		Minskning av kapitalbas	
KSEK		2020-12-31	2019-12-31
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	6 743	3 524
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	347	505
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	2 723	1 059
Annulationsrisk	Omedelbar uppsägning av 40 % av Bolagets lönsamma försäkringskontrakt.	726 229	223 268
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	75 211	98 976
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-43 640	-40 655
Total teckningsrisk		767 614	286 678

Tabellen ovan visar bolagets känslighet för teckningsriskerna som mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel, genom att visa hur standardformelns scenariobaserade stresstester påverkar bolagets kapitalbas.

C.2 Marknadsrisk.

Med marknadsrisk avses risken för förlust på grund av värdetförändringar på placeringstillgångar som påverkar bolagets tillgångar och skulder.

Bolagets produkter utgörs av fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. Detta innebär att bolaget inte bestämmer i vilka värdepapper eller fonder premierna placeras. 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.

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

Nordnet Pensionsförsäkring är indirekt exponerat mot marknadsrisk genom att bolagets intäkter till stor del står i relation till tillgångar under förvaltning. Att erbjuda ett brett utbud av investeringsmöjligheter är en del av Nordnets kunderbjudande. Det innebär att tillgångar, för vilka försäkringstagarna bär investeringsrisken, i

regel är väldiversifierade, men även att marknadsrisk är en naturlig del av bolagets verksamhet.

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

Bolagets tillgångar placeras enligt aktsamhetsprincipen, vilket innebär följande:

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

Marknadsrisk		Minskning av kapitalbas	
KSEK		2020-12-31	2019-12-31
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	9 497	9 648
Aktiekursrisk ¹	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).	675 194	230 695
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	283 253	74 977
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	16 093	3 316
Koncentrationsrisk ²	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	51 069	7 901
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-221 970	-63 308
Total marknadsrisk		813 137	263 231

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

² Koncentrationsrisk uppstår genom innehavet i dotterbolaget, Nordnet Livsförsäkring AS.

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

C.3 Kreditrisk.

Den kreditrisk som är relevant för bolaget är motpartsrisk. Motpartsrisk definieras som risken för förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. I bolagets 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. Bolagets exponering mot likviditetsrisk är begränsad, då utbetalda försäkringsersättningar i huvudsak avser realiserade

placeringstillgångar, där den försäkrade bär placeringsrisken, vilket medför att den försäkrade även bär likviditetsrisken. Bolagets 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. Definitionen inkluderar även legala risker, compliancerisker och privacyrisker. 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 om operativa risker används resultatet från riskutvärderingar som utförs i bolaget, och som sammanställs av Risk Control.

Hanteringen av operativ risk genomförs i enlighet med följande processer:

- **Riskbedömning och kontroll** – Processen säkerställer att alla väsentliga operativa risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras.
- **Incidenthantering** – Processen 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 ryktemässiga 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.

Covid-19 har under rapporteringsperioden inneburit att bolaget vidtagit åtgärder i enlighet med myndigheters råd och rekommendationer för att bidra till minskad smittspridning i samhället, värna om anställdas säkerhet och för att säkerställa fortsatt drift av verksamheten och kritiska funktioner. Bolagets operativa modell har anpassats till Covid-19 genom att större delen av personalen jobbar hemifrån. Verksamhetskritisk operativ personal på Nordnets kontor arbetar i en smittskyddsanpassad miljö med större avstånd, separata arbetsplatser och uppdelade personalteam.

Bolaget har sedan tidigare ett etablerat digitalt arbetssätt varför omställningen till ett Covid-19-anpassat arbetssätt har fungerat väl.

C.6 Övriga materiella risker.

Övriga risker som bolaget är exponerat mot är affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk.

Affärsrisk definieras som risken för ej förväntade negativa effekter på resultatet till följd av exempelvis lägre marginaler och affärsvolym eller ökande kostnader. Affärsrisker är inneboende i bolagets verksamhet och uppstår till följd av affärsrelaterade beslut eller händelser utanför bolagets direkta kontroll. Affärsrisker hanteras genom regelbunden uppföljning av affärsbeslut och omvärldsförhållanden samt genom analyserna i den

egna risk och solvensbedömningen.

Strategisk risk avser bolagets oförmåga att fatta eller förverkliga effektiva strategiska och affärsmässiga beslut. Exponering för strategisk risk i uppstår i alla strategiska beslut. Exempel är etablering av nya produkter, tjänster och marknader så väl som hantering av nya regelverk eller en ny konkurrenssituation. Strategisk risk hanteras genom regelbunden uppföljning av strategiska beslut och deras implementering.

Ryktesrisk innebär risken för att förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, media och marknad leder till minskade intäkter eller ökade kostnader. Ryktesrisk har huvudsakligen sitt ursprung i operativa risker och hanteras därmed genom hanteringen av operativ risk. Vidare hanteras risken, liksom affärsrisk, genom kontinuerlig omvärldsbevakning med avseende på den finansiella, politiska och regulatoriska horisonten samt genom att följa diskussioner om bolaget och dess verksamhet i media.

C.7 Övrig information.

Bolaget har ingen övrig information att rapportera.

D. Värdering för solvensändamål.

I det här avsnittet beskrivs tillgångar och skulder, samt värderingsprinciper. Värderingsprinciper utgörs av de metoder och huvudsakliga antaganden som används vid värdering av tillgångar respektive skulder.

D.1 Tillgångar.

Bolaget tar emot säkerheter avseende utlånade aktier, vilka redovisas som poster utanför Solvens 2-balansräkningen.

Sedan första kvartalet 2020 värderas andelar i dotterbolaget Nordnet Liv genom kapitalandelsmetoden i Solvens 2-balansräkningen.

I övrigt har inga materiella skillnader skett i de grunder och metoder som används för att värdera tillgångar för solvensändamål eller den finansiella redovisningen under det gångna året.

Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

När bolaget fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende av 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 använda data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

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

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 bolagets värderingsnivåer.

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

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

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument. Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3, anses den ersättning som erlagts eller erhållits, vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället.

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

Tillgångar.

KSEK	2020	2019
Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken		
Aktier och andelar	83 149 617	55 121 110
Räntebärande värdepapper	1 026 621	1 226 823
Derivat	523 066	476 952
Likvida medel	6 804 101	5 888 360
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	91 503 405	62 713 245

Ägarandelar i dotterbolag.

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

KSEK					2020	2019
Namn	Org nr	Säte	Kapitalandel	Antal aktier	Bokfört värde	Bokfört värde
Nordnet Livsforsikring AS	914 350 956	Oslo	100%	40 000	66 846	66 846
Anskaffningsvärden						
Ingående anskaffningsvärde					66 846	66 846
Årets förändring					-	-
Redovisat värde					66 846	66 846

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. Bolaget innehar per balansdagen inga obligationer eller övriga lån.

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.

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.

KSEK	2020	2019
Fordran på Nordnet Bank AB	21 593	18 079
Utländsk kupongskatt	54 587	49 032
Skattekonto	22 321	67 825
Fordran på återförsäkrare	725	1 626
Övriga fordringar	148	112
Summa	99 374	136 674

Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskostnader redovisas inte i balansräkningen enligt Solvens 2.

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.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (KSEK) 2020	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Avtalsutgifter (förutbetalda anskaffningskostnader)	27 477	-27 477	0
Förutbetalda kostnader	14 527		14 527
Summa	42 004	-27 477	14 527

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (KSEK) 2019	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Avtalsutgifter (förutbetalda anskaffningskostnader)	12 035	-12 035	0
Förutbetalda kostnader	12 616		12 616
Summa	24 651	-12 035	12 616

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.

KSEK	2020	2019
SEB	344 027	292 260
Summa	344 027	292 260

Immateriella tillgångar.

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

Immateriella tillgångar (KSEK) 2020	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Immateriella tillgångar	0	0	0
Summa	0	0	0

Immateriella tillgångar (KSEK) 2019	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Immateriella tillgångar	102	-102	0
Summa	-12 035	12 616	4 620

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

Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken

Ingen skillnad

Ägarandelar i dotterbolag

Solvens 2-balansräkningen värderas andelar i dotterbolaget Nordnet Liv genom kapitalandelsmetoden.

Innehav i anknutet företag - Nordnet Livsforsikring (KSEK)	2020-12-31
Finansiella redovisningen	66 846
Solvens 2-balansräkningen	241 824

Övriga lån och obligationer

Ingen skillnad

Fordringar

Ingen skillnad

Likvida medel

Ingen skillnad

Immateriella tillgångar

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

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 kontraktsgränser 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 kassaflödena samt den förväntade avkastningen för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal används den riskfria ränta som fastställs genom gällande regelverk.

Graden av osäkerhet i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar 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 Pensionsförsäkring, 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 Pensionsförsäkring använder förenklade beräkningar för framtagandet av riskmarginalen i enlighet med gällande regler.

Försäkringstekniska avsättningar.

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	90 013 739	62 216 293
Bästa skattning	89 657 915	62 072 115
Riskmarginal	355 824	144 178

Försäkringstekniska avsättningar 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 och eventuella likvida medel 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 de Solvens 2- och IFRS-värderad FTA.

KSEK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	90 013 739	91 505 210
Bästa skattning	89 657 915	N/A
Riskmarginal	355 824	N/A

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

Under första kvartalet 2020 har bolaget genomfört en förändring avseende antaganden om driftskostnader som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Bolagets nya antaganden bygger på den kostnadsallokering som genomförs i budgetprocessen, och modelleras som en indexerad styckekostnad per försäkringsavtal, som grundar sig i bolagets bästa skattning om fasta driftskostnader under affärsplaneringsperioden. Det nya kostnadsantagandet är mera förenligt med bolagets affärsplan och budget.

Nordnet Pensionsförsäkring tillämpar återförsäkring för att mitigera dödsfallsrisken inom kapitalförsäkring. Det innebär att premier och skador delas mellan bolaget och återförsäkraren. Nuvärdet av förväntade ersättningar från återförsäkraren reducerat med förväntade återförsäkringspremier, uppgick till -4.1 MSEK per 2020-12-31.

D.3 Andra skulder.

Värdering av andra skulder.

Bolagets finansiella skulder klassificeras antingen som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. I nedan tabeller presenteras bolagets andra finansiella skulder.

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

Ingen skillnad.

D.4 Alternativa värderingsmetoder.

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

D.5 Övrig information.

Bolaget har ingen övrig relevant information att rapportera.

Värdering av andra skulder.

KSEK	2020	2019
Leverantörsskulder	1 095	553
Skulder till koncernföretag	5 341	2 297
Utländsk kupongskatt	54 587	49 032
Aktuell skatteskuld	91 127	118 932
Övriga skulder	6 807	7 730
Summa	158 957	178 544

KSEK	2020	2019
Semesterlöneskuld	1 138	778
Upplupna sociala kostnader	1 075	645
Upplupen särskild löneskatt	1 135	1 472
Upplupna kostnader aktielåneprogrammet	14 279	9 907
Övriga upplupna kostnader	1 922	2 967
Summa	19 549	15 769

E. Finansiering.

E.1 Kapitalbas.

Ett försäkringsföretag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till företagets beräknade solvenskapitalkrav, för att det ska anses kunna täcka betydande förluster och samtidigt kunna täcka försäkringsförpliktelserna under deras återstående ansvarstid.

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. Bolagets kapitalbas består i sin helhet av nivå 1-kapital. Det innebär att kapitalbasen i sin helhet får medräknas för att täcka såväl solvenskapitalkrav som minimikapitalkrav.

Bolaget har som målsättning att vid var tid ha en kapitalbas som uppgår till minst 120 procent av solvenskapitalkravet. Bolaget har en kapitalpolicy som beslutas av styrelsen och som fastställer interna regler med syfte att säkerställa att bolaget tillämpar en sund hantering avseende kapitaltäckning (solvens) och likviditet. Tillgängliga kapitalmedel som överstiger fastställda solvenskvotsmål samt bolagets behov av likvida medel kan utbetalas till aktieägarna i form av aktieutdelning.

Nordnet genomför årligen en koncerngemensam affärsplanering, genom vilken mål och strategier definieras på koncern- och bolags- och slutligen avdelnings-

och medarbetarnivå. Affärsplaneringen ligger till grund för bolagets ORSA (se avsnitt B.3) och sträcker sig över en treårshorisont. Affärsplaneringen och ORSA ger sammantaget en bild av hur bolagets resultat och kapital situation kan förväntas se ut om affärsplanen realiserar, och fungerar därigenom som bolagets verktyg för kapitalplanering över affärsplaneringsperioden. För att ge bolaget en bild av hur dess finansiella ställning kan påverkas av en försvårad marknadsutveckling, värderas även utfall vid scenarier som skulle ha en påfrestande inverkan på verkställandet av affärsplanen. Om ORSA resulterar i ett antagande om att bolagets långsiktiga finansiella stabilitet är hotad, kan ledning eller styrelse behöva besluta om åtgärder för hur kapital situationen kan förstärkas.

Avstämningsreserven består av värderingsskillnader mellan finansiell redovisning och solvensredovisning samt eget kapital enligt finansiell redovisning, exklusive aktiekapital.

Bolagets kapitalbas, tillika primärkapital, består av det belopp med vilket tillgångar överstiger skulder i solvensbalansräkningen med avdrag för förutsebara utdelningar.

Kapitalbasens sammansättning.

KSEK	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Stamaktiekapital	28 500	28 500	28 500	28 500	-	-	-	-
Avstämningsreserv	1 789 344	582 534	1 789 344	582 534	-	-	-	-
Kapitalbas	1 817 844	611 034	1 817 844	611 034	-	-	-	-

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

KSEK	2020	2019
Eget kapital enligt IFRS	371 937	324 673
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 491 471	498 498
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-27 477	-12 035
Omvärdering av immateriella tillgångar	0	-102
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	181 913	0
Avdrag för förutsebara utdelningar	-200 000	-200 000
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvens- och minimikapitalkrav	1 817 844	611 034

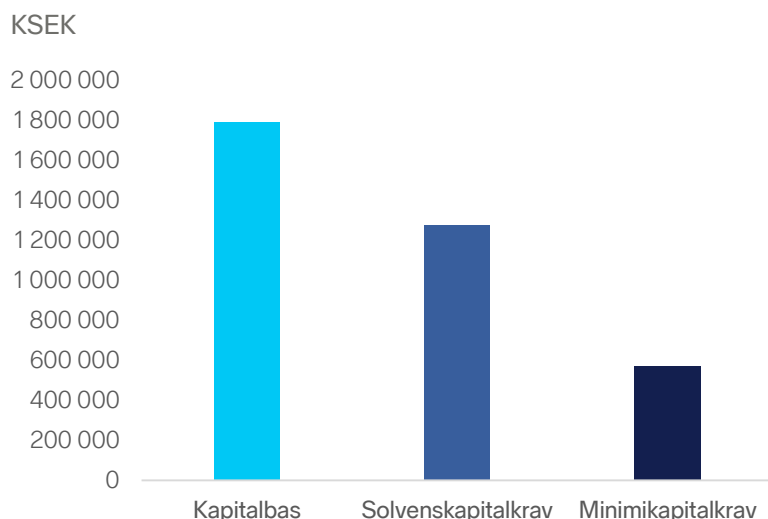
Den största värderingsskillnaden avser omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Skillnaden i hur de försäkringstekniska avsättningarna värderas i enligt med finansiella redovisning och solvensredovisning finns beskriven i avsnitt D.2.

Under perioden har bolagets fond- och depåförsäkringsportfölj ökat som följd av inflödet av premier samt en mycket god kapitalavkastning. Ett högre kapital under förvaltning genererar ett högre nuvärde av framtida vinster för ingångna kontrakt, som medräknas i solvensvärderingen av bolagets bästa skattning och därmed påverkar omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar positivt. En annan större skillnad mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål är att förutsebara utdelningar påverkar kapitalbasen enligt solvensregelverket redan under det innevarande året.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Nordnet Pensionsförsäkring tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. Grafen nedan visar hur bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav står i relation till bolagets kapitalbas.

Av tabellen på nästa sida framgår att framförallt marknadsrisken och teckningsrisken för livförsäkring har ökat under året. Marknadsrisken har framförallt ökat på grund av ökad aktiekursrisk och valutarisk, som naturlig följd av att bolagets kapital under förvaltning har ökat. Inom modulen för teckningsrisk är det annullationsrisk och kostnadsrisk som är av materialitet för bolaget. Även kapitalkrav för dessa båda risker har ökat under året som en följd av försäkringsportföljens tillväxt. Bolaget har även ändrat antagande om framtida förvaltningsåtgärder kopplat till annullationsrisk, vilket har bidragit till en del av ökningen i kapitalkravet för denna risk.



Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (KSEK)	2020	2019
Marknadsrisk	813 137	263 231
Teckningsrisk för livförsäkring	767 614	286 678
Motpartsrisk	18 895	17 851
Diversifiering	-343 540	-126 815
Baskapitalkrav (BSCR)	1 256 105	440 945
Operativ risk	18 352	12 870
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 274 457	453 815

Minimikapitalkravet uppgår till det högsta värdet av det kombinerade minikapitalkravet och ett tröskelvärde. Det kombinerade minimikapitalkravet utgörs av 45 procent av solvenskapitalkravet. Minimikapitalkravet ingående komponenter redogörs för i tabellen nedan.

Minimikapitalkrav.

KSEK	2020	2019
Linjärt minimikapitalkrav	627 845	434 696
Solvenskapitalkrav	1 274 457	453 815
Högsta minimikapitalkrav	573 506	204 217
Lägst minimikapitalkrav	318 614	113 454
Kombinerat minimikapitalkrav	573 506	204 217
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	38 351	39 774
Minimikapitalkrav (MCR)	573 506	204 217

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

Bolaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.

Bolaget tillämpar inte intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.

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

E.6 Övrig information.

Efter genomförd solvensrapportering per 2020-12-31 har tidigare föreslagen utdelning om 227 MSEK, reviderats. Utdelning till ägaren avseende verksamhetsåret 2020 har fastställts till 200 MSEK.

Bilagor.

Bolaget är skyldigt 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 Balansräkning		Solvens 2-värde
		C0010
Tillgångar		
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	241 824
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	241 824
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	91 503 405
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	6 934
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	6 934
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	281
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	99 093
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	344 027
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	14 527
Summa tillgångar	R0500	92 210 090

S.02.01.02 Balansräkning		Solvens 2-värde
		C0010
Skulder		
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	90 013 739
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	89 657 915
Riskmarginal	R0720	355 824
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	1 305
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	157 653
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	
Summa skulder	R0900	90 192 246
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 017 844

	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser			Totalt
					Skadeliv- räntor till följd av skadeför- säkrings- avtal som härör från sjukför- säkringså- taganden	Livräntor som härör från skade- försäk- ringsavtal och som avser andra försäkrings- förpliktelser än sjukför- säkringsför- pliktelser	Sjuk- försäkring mottagen åter- försäkring	Liv-åter- försäkring	
S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren	Sjuk- försäkring C0210	Försäkring med rätt till över- skott C0220	Fond- försäkring och index- försäkring C0230	Annan liv- försäkring C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410		15 027 056						15 027 056
Återförsäkrares andel	R1420		1 145						1 145
Netto	R1500		15 025 910						15 025 910
Intjänade premier									
Brutto	R1510		15 027 056						15 027 056
Återförsäkrares andel	R1520		1 145						1 145
Netto	R1600		15 025 910						15 025 910
Inträffade skade- kostnader									
Brutto	R1610		9 002 975						9 002 975
Återförsäkrares andel	R1620		495						495
Netto	R1700		9 002 481						9 002 481
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrares andel	R1720								
Netto	R1800								
Uppkomna kostnader	R1900		73 407						73 407
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								73 407

		Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadeliv- räntor till följd av skadeför- säkrings- avtal som härifrån från andra för- säkringså- taganden än sjukför- säkringså- taganden	Mottagen återförsäk- ring	Totalt (livförsäk- ring utom sjukförsäk- ring, inkl. fond- och indexför- säkring)
		Försäkring med rätt till överskott		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäk- ring och SLT sjukförsäk- ring		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010										
Totala medel som kan återkrävas enligt återför- säkring/från specialföretag och finansiell återförsäk- ring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäk- ring som helhet	R0020										
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmar- ginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030			89 664 849							89 664 849
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäk- ring och specialföretag efter justering för förvänta- de förluster till följd av att motparten fallerar	R0080										
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och finan- siell återförsäkring	R0090			89 657 915							89 657 915
Riskmarginal	R0100		355 824								355 824
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar											
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110										
Bästa skattning	R0120										
Riskmarginal	R0130										
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200		90 020 673								90 020 673

S.23.01.01 Kapitalbas		Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i Delegerade förordningen 2015/35						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	28 500	28 500			
Överkursfond tillhörande stamaktiekapital	R0030					
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Överskottsmedel	R0070					
Preferensaktier	R0090					
Överkursfond tillhörande preferensaktier	R0110					
Avstämningsreserv	R0130	1 789 344	1 789 344			
Efterställda skulder	R0140					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180					
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 orelegerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	1 817 844	1 817 844			
Tilläggskapital						
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					
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330					
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					
Annat tilläggskapital	R0390					
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	1 817 844	1 817 844			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	1 817 844	1 817 844			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	1 817 844	1 817 844			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	1 817 844	1 817 844			
Solvenskapitalkrav	R0580	1 274 457				
Minimikapitalkrav	R0600	573 506				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,43				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	3,17				

S.23.01.01
Kapitalbas

C0060

Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	2 017 844
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	200 000
Andra primärkapitalposter	R0730	28 500
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	1 789 344
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	

S.25.01.21
Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standard-formeln

Primärt solvenskapitalkrav		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	813 137		
Motpartsrisk	R0020	18 895		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	767 614		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050			
Diversifiering	R0060	-343 540		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 256 105		

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

C0100

Operativ risk	R0130	18 352
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 274 457
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	1 274 457
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	

S.28.01.01
Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring			
		C0040	
Minimikapitalkrav, Resultat	R0200	627 845	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	89 657 915	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		342 935
Övergripande beräkning av minimikapitalkrav			
		C0070	
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	627 845	
Solvenskapitalkrav	R0310	1 274 457	
Högsta minimikapitalkrav	R0320	573 506	
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	318 614	
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	573 506	
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	38 351	
Minimikapitalkrav	R0400	573 506	

Nordnet Pensionsförsäkring AB
Box 30068, SE-104 25 Stockholm
Besöksadress: Alströnergatan 39
Tel: 010 583 30 00, e-post: info@nordnet.se
Organisationsnummer: 516406-0286

För mer information om Nordnet Pensionsförsäkring AB samt finansiella rapporter, se nordnetab.com

För att bli kund, vänligen besök nordnet.se, nordnet.no, nordnet.dk, nordnet.fi