



Nordnet AB (publ)

Gemensam rapport om solvens och finansiell ställning.

Verksamhetsåret 2021.

Försäkringsverksamhet på gruppnivå
Nordnet Pensionsförsäkring
Nordnet Livsförsäkring

Kontaktuppgifter.

Nordnet AB (publ)

Org.nr 559073-6681
Besöksadress: Alströmergatan 39
112 47 Stockholm
Sverige

Nordnet Bank AB

Org.nr 516406-0021
Besöksadress: Alströmergatan 39
112 47 Stockholm
Sverige

Nordnet ABs direkta och indirekta kvalificerade ägare:

E. Öhman J:or AB

Org. nr 556034-9689
Indirekt innehav om 21,6 %
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6
111 44 Stockholm
Sverige

E. Öhman J:or AB

Org. nr 556034-9689
Direkt innehav om 21,6 %
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6
111 44 Stockholm
Sverige

Premiefinans K Bolin Aktiebolag

Org. nr 556199-8112
Direkt innehav om 10 %
Utdelningsadress: c/o E. Öhman J:or AB
BOX 7244
103 89 Stockholm
Sverige

Tom Dinkelspiel

Direkt och indirekt innehav om 11 %

Försäkringsbolag i gruppen:

Nordnet Pensionsförsäkring AB

Org.nr 556034-9689
Besöksadress: Alströmergatan 39
112 47 Stockholm
Sverige

Nordnet Livsförsäkring AS

Org.nr 914 350 956
Besöksadress: Akersgata 45
0158 Sentrum
Norge

Bolagets tillsynsorgan:

Finansinspektionen
Besöksadress: Brunngatan 3
103 97 Stockholm
Sverige

Bolagets tillsynsorgan:

Finanstilsynet
Besöksadress: Revierstredet 3
0151 Oslo
Norge

Bolagets externrevisor:

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

Bolagets externrevisor:

Deloitte AS
Org.nr 980 211 282
Besöksadress: Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo
Norge
Huvudansvarig revisor: Eivind Skaug

Se sid 11 för schematisk bild över den legala strukturen i gruppen.

Innehåll.

Inledning	4
Försäkringsverksamhet på gruppnivå	
Sammanfattning	6
Sammendrag (sammanfattning på norska)	9
A. Verksamhet och resultat	11
B. Företagsstyrningssystem	15
C. Riskprofil	23
D. Värdering för solvensändamål	28
E. Finansiering	33
Nordnet Pensionsförsäkring AB	
Sammanfattning	37
A. Verksamhet och resultat	39
B. Företagsstyrningssystem	42
C. Riskprofil	44
D. Värdering för solvensändamål	46
E. Finansiering	51
Nordnet Livsförsäkring AS	
<i>Kapittel på norsk</i>	
Sammendrag	56
A. Virksomhet og resultater	58
B. System for risikostyring og internkontroll	62
C. Risikoprofil	69
D. Verdsetting for solvensformål	73
E. Kapitalstyring	78
Nordnet Livsförsäkring AS	
<i>Avsnitt på svenska</i>	
Sammanfattning	82
A. Verksamhet och resultat	84
B. Företagsstyrningssystem	88
C. Riskprofil	95
D. Värdering för solvensändamål	99
E. Finansiering	104
Bilagor (Vedlegg)	
Försäkringsverksamhet på gruppnivå	108
Nordnet Pensionsförsäkring AB	118
Nordnet Livsförsäkring AS	126

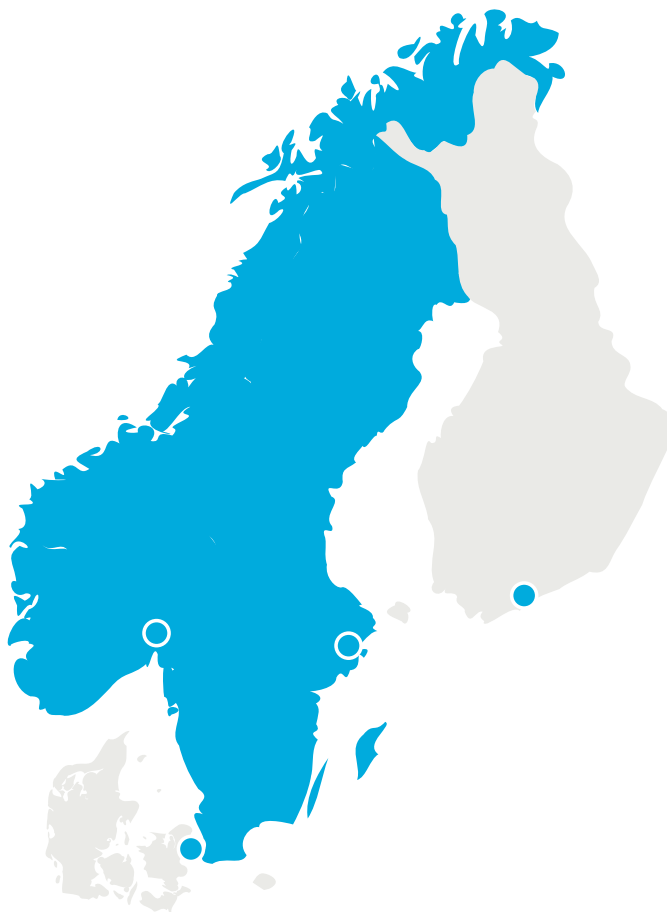
Inledning.

Denna gemensamma rapport om solvens och finansiell ställning för 2021 är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen (2010:2043), kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, riktlinjer för rapportering och offentliggörande från Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA-BoS-15/109) 2015/35, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2015/2450, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8). Rapportstrukturen är fastställd genom regelverket med syfte att harmonisera rapporteringen för försäkringsföretag i Europa och därmed göra det enklare för intressenter att jämföra bolagens företagsstyrning och finansiella ställning.

Rapporten beskriver Nordnets verksamhet på gruppnivå och innehåller information om Nordnet Pensionsförsäkring AB ("Nordnet Pension" eller "Nordnet Pensionsförsäkring") och Nordnet Livsförsäkring AS ("Nordnet Liv" eller "Nordnet Livsförsäkring"), gemensamt benämnda "försäkringsbolagen". Information som gäller gemensamt för gruppen är placerad i den inledande delen (sidorna 5 - 34). I de delar som behandlar försäkringsbolagens verksamheter hänvisas till gruppavsnittet i tillgängliga delar. Sammanfattning avseende gruppavsnittet samt avsnitt avseende det norska försäkringsbolaget, Nordnet Liv, finns att läsa på både svenska och norska.

Om inget annat anges, presenteras belopp i denna rapport i tusental i svenska kronor (KSEK) eller miljoner svenska kronor (MSEK), och motsvarande för den norska verksamheten, i tusental i norska kronor (TNOK) eller miljoner norska kronor (MNOK). Jämförelsetal för 2020 är angivna inom parentes.

Styrelserna i Nordnet AB(publ), Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsförsäkring AS har godkänt rapporten före dess offentliggörande på bolagets webb.



Innehåll.

Försäkringsverksamhet på gruppnivå

Sammanfattning	6
Sammendrag (sammanfattning på norska)	9
A. Verksamhet och resultat	11
A.1 Verksamhet	11
A.2 Försäkringsresultat	13
A.3 Investeringsresultat	14
A.4 Resultat från övriga verksamheter	14
A.5 Övrig information	14
B. Företagsstyrningssystem	15
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	15
B.2 Lämplighetskrav	18
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	19
B.4 Internkontrollsystem	20
B.5 Internrevisionsfunktion	20
B.6 Aktuariefunktion	21
B.7 Uppdragsavtal	21
B.8 Övrig information	22
C. Riskprofil	23
C.1 Teckningsrisk	23
C.2 Marknadsrisk	24
C.3 Kreditrisk	25
C.4 Likviditetsrisk	25
C.5 Operativ risk	25
C.6 Övriga materiella risker	26
C.7 Övrig information	27
D. Värdering för solvensändamål	28
D.1 Tillgångar	28
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	31
D.3 Andra skulder	32
D.4 Alternativa värderingsmetoder	32
D.5 Övrig information	32
E. Finansiering	33
E.1 Kapitalbas	33
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	34
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	34
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	34
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	34
E.6 Övrig information	34
Bilagor	108

Sammanfattning.

A. Verksamhet och resultat.

Nordnets ambition är att bygga Nordens bästa digitala plattform för sparande och investeringar och att ge privatpersoner kontrollen över sin privatekonomi i en miljö de själva har valt. Gruppens affärsidé inom försäkringsområdet är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeenden.

Under december månad genomfördes en omstrukturering i koncernen, varvid Nordnet Bank AB ("Nordnet Bank") förvärvade samtliga aktier i Nordnet Pension, som tidigare var organisatoriskt placerat direkt under Nordnet AB (publ) ("Nordnet AB" eller "Nordnet"). I september lämnade Nordnet in en ansökan till Finansinspektionen om att starta fondbolag. Tillståndspröcessen väntas ta sex månader och verksamheten för Nordnet Fonder AB förväntas påbörjas under våren 2022.

Under rapporteringsperioden har Nordnet sett ett fortsatt stort intresse för kapitalförsäkringsprodukter, och i Sverige framförallt företagsägd kapitalförsäkring. Även tjänstepensionsaffären har fortsatt växa under perioden.

I februari 2021 lanserade Nordnet Liv Egen pensionskonto (EPK) - en produkt som ger större valfrihet för norska försäkringstagare med tjänstepension från privata arbetsgivare (på norska "inskuddspensjon"). Lanseringen innebär att försäkringstagare nu kan välja Nordnet Liv som förvaltare för både aktiv inskuddspension från nuvarande arbetsgivare, och insättningar från tidigare arbetsgivare (PKB).

Under 2021 har Nordnet 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 som gör det enklare att hitta olika typer av hållbara investeringar, samt att filtrera bort oönskade innehav. Under 2021

blev Nordnet första "fondplattform" i Norden att inkludera information om EU:s nya hållbarhetskategorier för fonder, artikel 8 och 9. Spararna kan nu med hjälp av Nordnets sajt och app söka och sortera efter dessa märkningar när de startar eller lägger om ett fondsparande.

Försäkringsbolagens aktielåneprogram har fortsatt att leverera mervärde till Nordnets kunder, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under året har aktielåneprogrammet genererat närmare 79 miljoner i extra avkastning för de sparare som omfattats av programmet.

Per den 31 december 2021 uppgick antalet heltidsanställda inom gruppens försäkringsverksamhet till 31 (33) personer. I syfte att nå en mera kostnadseffektiv situation har försäkringsbolagen fortsatt lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank.

Gruppens positiva premietillväxt har fortsatt även under 2021. Den totala premieinkomsten uppgick till cirka 36 960 (19 627) MSEK. Den totala antalet aktiva försäkringar steg med cirka 68 000 under året och uppgick till cirka 248 000 per 31 december 2021. Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 48 procent till 152 165 MSEK. Ökningen är ett resultat av premieinkomst och positiv avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital.

Betydande transaktioner.

I november emitterade Nordnet AB en så kallad AT1-obligation (primärkapitaltillskott) om 600 MSEK och genomförde ett aktieägartillskott till Nordnet Bank på motsvarande belopp.

En utdelning om 200 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet AB avseende verksamhetsåret 2020. En utdelning om 300 MSEK har även genomförts från Nordnet Bank till Nordnet AB. Nordnet AB har under 2021 genomfört en utdelning om 377,5 MSEK samt en extrautdelning om 442,5 MSEK.

B. Företagsstyrningssystem.

God företagsstyrning innebär att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt, i enlighet med de externa regler som gäller för verksamheten, samt att det finns funktioner som övervakar att bolagets strategi, riskap- tit och policyer följs. Styrelserna i respektive bolag är ytterst ansvariga för att se till att bolagens långsiktiga ekonomiska intressen och solvens uppfylls, samt att det genomgående finns en god företagsstyrning och internkontroll i bolagen. Nordnet Pension är ansvarigt bolag i koncernen, beträffande gruppens företagsstyrningssystem.

Styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrningen vilket bland annat innebär att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och som granskar och rapporterar till styrelsen om försäkringsbolagens riskhantering och regelefterlevnad.

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

Risk- och Complianceutskottet samt Revisionsutskottet är två beredande organ till styrelsen. 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 regelefterlevnad, riskhantering och internkontroll. Revisionsutskottet har som övergripande uppgift att övervaka försäkringsbolagens finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av bolagen.

C. Riskprofil.

Gruppens försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar, där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. De redovisningsregler som gäller för solvensändamål tillåter att försäkringsverksamheten tillgodoräknar sig nuvärdet av framtida vinster vid värderingen av gruppens försäkringstekniska avsättningar. Detta innebär att försäkringsgruppen är indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar framtida intäktsflöden.

Gruppen använder standardformeln för att beräkna det

regulatoriska kapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis.

Försäkringsbolagens solvenskapitalkrav drivs framförallt av teckningsrisk för livförsäkring och av marknadsrisk. Som en del i sin ORSA genomför gruppen även stresstester och scenarioanalyser, för att kontrollera att gruppens finansiella situation förblir stabil även under ogynnsamma förhållanden. Analyserna har visat att gruppen har tillräckligt med kapital för att fullborda sina åtaganden även under svårartade förhållanden.

Covid-19 har inneburit att Nordnetkoncernen vidtagit åtgärder i enlighet med myndigheters råd och rekommendationer under rapporteringsperioden, för att bidra till minskad smittspridning i samhället, värna om anställdas säkerhet och för att säkerställa fortsatt drift av verksamheten och kritiska funktioner. Nordnetkoncernens operativa modell har anpassats genom att merparten av personalen har arbetat hemifrån under stora delar av året.

D. Värdering för solvensändamål.

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

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

E. Finansiering.

Gruppen ska ha en kapitalbas som minst uppgår till beräknat solvenskapitalkrav, för att anses kunna täcka betydande förluster och samtidigt kunna täcka sina förpliktelser.

Eftersom inte alla kategorier av kapitalmedel kan täcka förluster vid likvidation och under pågående verksamhet, klassificeras kapitalbasen enligt kvalitetskriterier i tre nivåer, där nivå 1-kapital utgörs av tillgängliga tillgångar som bedöms ha en mycket god förmåga att täcka eventuella förluster. Gruppens kapitalbas består i sin helhet av nivå 1-kapital. Det innebär att kapitalbasen i sin helhet får medräknas för att täcka solvenskapitalkravet. Inga begränsningar föreligger, avseende förlusttäckningsförmåga och överförbarhet, för medräkningsbara kapitalbasmedel som täcker solvenskapi-

talkravet på gruppnivå.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för gruppen sammanläggs försäkringsbolagens solvenskapitalkrav (beräknade i SEK) varefter kapitalkrav för Nordnet Bank adderas.

I december 2021 ingick försäkringsbolagen i gruppen återförsäkringsavtal avseende annullationsrisk.

Nordnets konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå var 4 925 MSEK per den 31 december 2021. Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå var 6 365 MSEK och solvenskvoten 129 procent per samma datum.

Händelser efter årets utgång.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2021, föreslås till 300 MSEK.

Utdelning till Nordnet ABs aktieägare föreslås för verksamhetsåret till 1 390 MSEK.

Sammendrag.

A. Virksomhet og resultater.

Nordnets ambisjon er å bygge Nordens beste digitale plattform for sparing og investeringer. Nordnets forretningsidé er å demokratisere sparing og investeringer ved å tilby privatpersoner og bedrifter spareprodukter som gjør det mulig å ta kontroll over sin egen økonomiske fremtid og skape trygghet i livets ulike faser.

I desember ble det gjennomført en restrukturering i konsernet, hvor Nordnet Bank AB («Nordnet Bank») kjøpte samtlige aksjer i Nordnet Pension, som tidligere var organisatorisk plassert i konsernet under konsernspissen Nordnet AB (publ) («Nordnet AB» eller «Nordnet»). Nordnet sendte i september inn en søknad til Finansinspektionen om å starte et fondsselskap. Søknadsprosessen forventes å ta seks måneder, og oppstart av Nordnet Fonder AB forventes å skje våren 2022.

Nordnet har i rapporteringsperioden merket fortsatt stor interesse for kapitalforsikringsprodukter, og fremfor alt selskapseide kapitalforsikringer i Sverige. Tjenestepensjonsvirksomheten har også fortsatt å vokse i perioden.

I februar 2021 lanserte Nordnet Liv Egen Pensjonskonto (EPK) – et produkt som gir større valgfrihet for forsikringstakere med innskuddspensjon. Lanseringen innebærer at forsikringstakerne nå kan velge Nordnet Liv som forvalter for både aktiv innskuddspensjon fra nåværende arbeidsgivere, og innskudd fra tidligere arbeidsgivere (PKB).

I 2021 vil Nordnet fortsette sitt arbeid innen bærekraft, inklusiv arbeidet med bærekraftige investeringer. Selskapet tilbyr allerede et av markedets bredeste utbud av bærekraftige investeringer, og arbeider for å gi kundene tilgang til gode digitale verktøy som gjør det enklere å finne ulike typer bærekraftige investeringer, samt filtrere bort uønskede plasseringsalternativ. I løpet av 2021 ble Nordnet den første «fondsplattformen» i Norden til å inkludere informasjon om EUs nye bærekraftskategorier. Sparere kan søke og sortere på bærekraftskategorier på Nordnets webside og app, når

de ønsker å starte sin fondssparing, eller gjøre endringer i sin eksisterende beholdning.

Forsikringsselskapenes aksjelåneprogram er et eksempel hvor selskapene gir sparerne en ekstra inntekt, ved å tilby muligheter som tidligere var både kostbare og vanskelig tilgjengelige. I løpet av året delte konsernet ut ca. SEK 79 millioner til sparerne i programmet.

Per 31. desember 2021 var antall heltidsansatte i konsernets forsikringsvirksomhet 31 (33). For å oppnå en mer kostnadseffektiv situasjon har forsikringsselskapene fortsatt å utkontraktere en stor del av sin administrative håndtering av produkter og tjenester til Nordnet Bank.

Forsikringsselskapenes premieinntekter har, blant annet som følge av markedets økte interesse for sparing og plassering, vokst kraftig i 2021. Samlet premieinntekt utgjorde ca. 36 960 (19 627) MSEK. Det totale antallet aktive forsikringer økte med ca. 68 000 i løpet av året og utgjorde ca. 248 000 per 31. desember 2021. Kapital under forvaltning økte med 48 prosent til ca. 152 165 MSEK. Økningen er et resultat av premieinntekter og positiv avkastning på forsikringstakernes midler under forvaltning.

Betydelige transaksjoner.

I november utstedte Nordnet AB en såkalt AT1-obligasjon (additional tier 1-kapitalinnskudd) på SEK 600 millioner og gjennomførte et aksjonærtilskudd til Nordnet Bank på tilsvarende beløp.

Det ble utbetalt et utbytte på 200 MSEK fra Nordnet Pension til Nordnet AB for regnskapsåret 2020. Det ble også utbetalt et utbytte på 300 MSEK fra Nordnet Bank til Nordnet AB. I 2021 har Nordnet AB gjennomført et utbytte på 377,5 MSEK og et ekstraordinært utbytte på 442,5 MSEK.

B. System for risikostyring og internkontroll.

God eierstyring innebærer at selskapet styres på en sunn og ansvarlig måte, i samsvar med de eksterne regler som gjelder for virksomheten, og at det er funksjoner som overvåker at selskapets strategi, risikovilje og policy følges. Styrene i hvert enkelt selskap har det ytterste ansvaret for at selskapenes langsiktige økonomiske interesser og soliditet ivaretas, og at det er gjennomgående god eierstyring og internkontroll i selskapene. Nordnet Pensjon er ansvarlig selskap for forsikringsselskapenes virksomhetsstyringssystem.

C. Risikoprofil.

Konsernets forsikringsprodukter består av forsikringer hvor forsikringstaker eller forsikrede bærer investeringsrisikoen. Regnskapsreglene som gjelder for solvensformål åpner for at forsikringsvirksomheten kan ta hensyn til nåverdien av fremtidige inntekter ved verdsettelse av konsernets forsikringstekniske avsetninger. Dette betyr at forsikringsgruppen indirekte er eksponert for markedsbevegelser og kundeatferd som påvirker fremtidige inntektsstrømmer.

Konsernet bruker standardformelen for å beregne det regulatoriske kapitalkravet, noe som gjøres minst kvartalsvis. Forsikringsselskapenes solvenskapitalkrav er primært drevet av livsforsikringsrisiko og av markedsrisiko. Som en del av sin ORSA gjennomfører konsernet også stresstester og scenarioanalyser, for å kontrollere at konsernets finansielle situasjon holder seg stabil selv under ugunstige forhold. Analysene har vist at konsernet har tilstrekkelig kapital til å oppfylle sine forpliktelser selv under vanskelige forhold.

Covid-19 har medført at Nordnet-konsernet har iverksatt tiltak i henhold til myndighetenes råd og anbefalinger i rapporteringsperioden, for å bidra til redusert smittespredning i samfunnet, ivareta ansattes sikkerhet og for å sikre fortsatt drift av virksomheten og kritiske funksjoner. Nordnet-konsernets driftsmodell er tilpasset ved at flertallet av personellet har arbeidet hjemme fra store deler av året.

D. Verdsetting for solvensformål.

I balansen på konsernnivå konsolideres selskapene i konsernet etter metode 1 iht. Solvens II-regelverket. Kapitalgrunnlaget i Nordnet Bank inngår i konsolide-

ringen i henhold til banksektorens regler.

Forsikringsselskapenes forsikringstekniske avsetninger har i løpet av året økt kraftig som følge av sterk vekst i den totale forsikringsporteføljen. Veksten er et resultat av både premieinntekter og god avkastning på kapital under forvaltning.

E. Kapitalstyring.

Konsernet må ha et kapitalgrunnlag som minst utgjør det beregnede solvenskapitalkravet, for å kunne anses å ha evne til både dekke betydelige tap og samtidig kunne dekke sine forpliktelser.

Ettersom ikke alle kategorier av selskapets eiendeler kan dekke tap ved avvikling og under drift, klassifiseres kapital etter kvalitetskriterier ut i fra tre nivåer, hvor nivå 1 kapital består av tilgjengelige eiendeler som vurderes å ha meget god evne til å dekke eventuelle tap. Konsernets kapitalbase består i sin helhet av nivå 1 kapital. Dette innebærer at kapitalgrunnlaget i sin helhet kan inkluderes for å dekke solvenskapitalkravet. Det er ingen begrensninger på tapsdekning og overførbarhet for kvalifiserte basisfond som dekker solvenskapitalkravet på konsernnivå.

Ved beregning av solvenskapitalkrav for konsernet legges forsikringsselskapenes solvenskapitalkrav (beregnet i SEK) sammen, hvoretter kapitalkrav til Nordnet Bank legges til.

I desember 2021 inngikk forsikringsselskapene gjenforsikringsavtaler vedrørende avgangsrisiko.

Nordnetnets konsoliderte solvenskapitalkrav på konsernnivå var 4 925 MSEK per 31. desember 2021. Inkludert kapitalbase i forhold til solvenskapitalkrav på konsernnivå var 6 365 MSEK og soliditetsgraden 129 prosent per samme dato.

Hendelser etter utløpet av rapporteringsperioden.

Utbytte fra Nordnet Pension til morselskapet Nordnet Bank, knyttet til regnskapsåret 2021, foreslås til 300 MSEK. Utbytte til Nordnet ABs aksjonærer foreslås for regnskapsåret til 1 390 MSEK.

A. Verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet.

Nordnet AB, org. nr 559073-6681, är toppbolag i Nordnetgruppen (nedan kallad "gruppen" eller "Nordnet"), vilken är identisk med koncernen. Nordnet AB är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna.

I gruppen drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank, Nordnet Pension samt Nordnet Liv. Försäkringsverksamhet bedrivs av Nordnet Pension samt Nordnet Liv.

Förändringar har skett i gruppen under året. Under december månad genomfördes en omstrukturering i koncernen, varvid Nordnet Bank förvärvade samtliga aktier i Nordnet Pension, som tidigare var organisatoriskt placerat direkt under Nordnet AB. Tidigare under verksamhetsåret förvärvade Nordnet Bank även systerbolagen Shareville AB och Nordnet Ventures AB. Shareville AB har därefter upplösts genom fusion med banken. Nordnet Ventures AB har bytt namn till Nordnet Fonder AB och ingett en ansökan till Finansinspektionen om att bedriva verksamhet enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder och lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Tillstånd förväntas erhållas under våren 2022. De fonder

som ska förvaltas kommer att vara inriktade mot breda tillgångsslag och långsiktigt sparande.

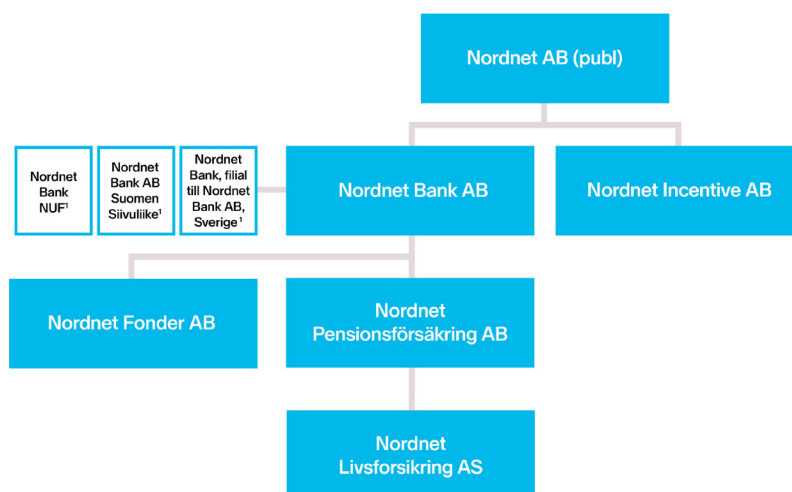
Nordnet AB, Nordnet Bank samt gruppens svenska försäkringsbolag, Nordnet Pension, finns placerade i Stockholm, medan gruppens norska försäkringsbolag, Nordnet Liv, finns placerat i Oslo.

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

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

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

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



¹ Filial till Nordnet Bank AB

- I a (Individuell kapitalförsäkring med undtak för uføredekninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsförsäkring med undtak för uføredekninger), og
- III a (Individuell livsförsäkring med investeringsvalg- för försikringer som nevnt i klasse I a og I b).

Distribution av försäkringsbolagens produkter och tjänster sker digitalt via webben och genom samarbete med utvalda försäkringsförmedlare, däribland Nordnet Bank.

Nordnets ambition är att bygga nordens bästa digitala plattform för sparande och investeringar och att ge privatpersoner kontrollen över sin privatekonomi i en miljö de själva har valt. Gruppens affärsidé inom försäkringsområdet är att genom sparande- och trygghetslösningar erbjuda privatpersoner och företag produkter och tjänster som gör det möjligt att ta kontroll över den egna finansiella framtiden och skapa trygghet under livets olika skeenden. Nordnets vision är att bli första handsvalet för sparande och investeringar i försäkringsprodukter på de respektive marknader som gruppens försäkringsbolag verkar på. Produkterbjudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar och riskförsäkringar för privatpersoner och företag. Exempel på enskilda produkter är tjänstepensionsförsäkring, kapitalförsäkring och privat pensionsförsäkring.

Under rapporteringsperioden har Nordnet sett ett fortsatt stort intresse för kapitalförsäkringsprodukter, och i Sverige framförallt företagsägd kapitalförsäkring. Även tjänstepensionsaffären har fortsatt växa under perioden.

Under 2021 har Nordnet fortsatt att digitalisera flera produkter som tidigare varit förknippade med krångliga processer och tungrovt pappersarbete, och däribland fortsatt att digitalisera processer för nyteckning av svensk tjänstepensionsförsäkring och företagsägd kapitalförsäkring.

I februari 2021 lanserade Nordnet Liv Egen pensionskonto (EPK) - en produkt som ger större valfrihet för norska försäkringstagare med tjänstepension från privata arbetsgivare (på norska "inskuddspensjon"). Produkten innebär att försäkringstagare kan välja Nordnet Liv som förvaltare för både aktiv inskuddspensjon från nuvarande arbetsgivare, och insättningar från

tidigare arbetsgivare (PKB).

Försäkringsbolagens aktielåneprogram har fortsatt leverera mervärde till Nordnets kunder, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under året har aktielåneprogrammet genererat närmare 79 (57) miljoner i extra avkastning för de sparare som omfattats av programmet.

Under 2021 har Nordnet 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 som gör det enklare att hitta olika typer av hållbara investeringar, samt att filtrera bort oönskade innehav. Under 2021 blev Nordnet första "fondplattform" i Norden att inkludera information om EU:s nya hållbarhetskategorier för fonder, artikel 8 och 9. Spararna kan nu med hjälp av Nordnets sajt och app söka och sortera efter dessa märkningar när de startar eller lägger om ett fondsparande.

Per 31 december 2021 uppgick antalet heltidsanställda inom gruppens försäkringsverksamhet till 31 (33) personer. I syfte att nå en mera kostnadseffektiv situation har försäkringsbolagen lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank.

Gruppens positiva premietillväxt har fortsatt även under 2021. Den totala premieinkomsten uppgick till cirka 36 960 (19 627) MSEK. Det totala antalet aktiva försäkringar steg med cirka 68 000 under året och uppgick till cirka 248 000 (180 000) per 31 december 2021. Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 48 procent till 152 165 (102 691) MSEK. Ökningen är ett resultat av premieinkomst och positiv avkastning på försäkringstagnas förvaltade kapital.

I samband med bolagsstämman för Nordnet AB i april, valdes Charlotta Nilsson som ny styrelseledamot och Christopher Ekdahl avböjde omval.

I Nordnet Pensions styrelse tillträdde Lisen Thulin som styrelseledamot i februari och ersatte Richard Riboe som utträdde ur styrelsen. Gällande Nordnet Liv skedde inga förändringar i styrelsesammansättningen under verksamhetsåret 2021.

Betydande transaktioner.

I november emitterade Nordnet AB en så kallad AT1-obligation (primärkapitaltillskott) om 600 MSEK och genomförde ett aktieägartillskott till Nordnet Bank på motsvarande belopp.

En utdelning om 200 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet AB, avseende verksamhetsåret 2020. En utdelning om 300 MSEK har även genomförts från Nordnet Bank till Nordnet AB. Nordnet AB har under 2021 genomfört en utdelning om 377,5 MSEK samt en extrautdelning om 442,5 MSEK.

A.2 Försäkringsresultat.

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

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

Intäktsredovisning.

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

kommer att tillfalla gruppen.

Premieinkomst.

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier 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 avgifter 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 provision baserad på fondvolym vilken redovisas som intäkt månatligen, baserad på faktiskt volym, och i tillämpliga fall av transaktionsavgifter.

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

Kapitalavkastning, intäkter.

Intäkter från kapitalavkastning 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.

Kostnader från kapitalavkastning avser räntekostnader och valutakursförlust (netto).

För redovisning av försäkringsbolagens resultat, se motsvarande avsnitt för respektive försäkringsbolag i gruppen.

A.3 Investeringsresultat.

Nordnets försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar, där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning och står för de kostnader som är förknippade med investeringen.

Försäkringsbolagens egna tillgångar placeras som inlåning på bank samt i förvaltning med god likviditet och kan utan dröjsmål frigöras för att möta de behov av likviditet som eventuellt uppstår. Under 2021 har delar av Nordnet Pensions överskottslikviditet placerats i en egen likviditetsportfölj. Placeringarna har gjorts i samma valuta som inlåningen och i tillgångar med hög kreditvärdighet, med syfte att hållas till förfall. Den likviditet som behövs för verksamhetens ordinarie drift har inte påverkats. Investeringsresultat avseende likvidportföljen är cirka 1 MSEK för rapporteringsperioden.

A.4 Resultat från övriga verksamheter.

Nordnet Bank erbjuder tjänster för sparande och andel i värdepapper. Tillsammans med detta erbjuds ett stort antal informations- och vägledningstjänster, samt även ett antal enklare banktjänster. Verksamheten bedrivs främst via Nordnets digitala plattform.

A.5 Övrig information.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2021, föreslås till 300 MSEK.

Utdelning till Nordnet ABs aktieägare föreslås för verksamhetsåret till 1 390 MSEK.

B. Företagsstyrningssystem.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.

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

Nordnet Pensions styrelse säkerställer därmed för gruppen

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

Till Nordnet Pensions styrelse finns två beredande organ, Risk- och Complianceutskottet respektive Revisionsutskottet.

Risk- och Complianceutskottet består av de styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utöver styrelseledamöter närvarar verkställande direktör (VD),

representanter för Riskkontrollfunktionen respektive Compliancefunktionen (funktionen för regelefterlevnad) vid utskottets sammanträden. Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår styrelsen en årlig plan för respektive kontrollfunktion samt går igenom och rapporterar vidare internrevisionens utförda granskningar till styrelsen.

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

- Centrala styrdokument inom utskottets arbetsområde
- Bolagets årliga ORSA-rapport
- Rapport om solvens och finansiell ställning
- Regelbunden tillsynsrapport
- Kvantitativ årsrapport
- Utskottets arbetsordning
- Bolagets verksamhetsplan
- Övriga rapporter som enligt lag ska godkännas av styrelsen

Enligt arbetsordningen för Nordnet Pensions styrelse ska Risk- och Complianceutskottets arbete även utföras på gruppnivå avseende aktiviteter för den försäkringsgrupp där Nordnet Pension är ansvarigt bolag.

Revisionsutskottet för Nordnet Pension har till övergripande uppgift att övervaka Nordnet Pensions finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av Nordnet Pension. Utskottet ska löpande rapportera till styrelsen. Utskottet består av styrelseledamöter som utses av styrelsen. Utöver styrelseledamöter närvarar VD för Nordnet Pension respektive CFO för Nordnet-koncernen vid utskottets möten.

Vidare är styrelsen i varje bolag i gruppen ytterst ansvarig för att tillse att det finns en god internkontroll i respektive bolags verksamhet, i enlighet med de interna och externa regelverk som gäller för verksamheten.

Styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrningen i bolagen, vilket bland annat innebär ansvar för att

säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och kontrollerar risker och regelefterlevnad, samt att dessa funktioner rapporterar till styrelse och ledning om hur verksamheten bedrivs i detta avseende. De centrala funktionerna i försäkringsbolagen utgörs av Riskkontroll, Compliance, Aktuariefunktion samt funktionen för Internrevision. Funktionerna Riskkontroll, Compliance och Internrevision finns även för Nordnet Bank. De centrala funktionerna i försäkringsbolagen är oberoende, vilket innebär att dessa funktioner är organisatoriskt separerade från de enheter de kontrollerar, samt att de rapporterar direkt till VD och styrelse.

VD i respektive bolag är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs på ett lämpligt sätt och i enlighet med gällande 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 och att bolagen hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. VD säkerställer även löpande att rapporteringen till styrelsen sker enligt fastställda interna policyer och instruktioner. VD fastställer i förekommande fall, inom de ramar som styrelsen beslutat, mera detaljerade regler för risktagandet. VD ska, minst årligen, utvärdera de interna regler som denne beslutat om, och vid behov uppdatera dessa.

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

De tre försvarslinjerna.

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

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

råd till första försvarslinjen.

- Tredje försvarslinjen utgörs av Internrevisionsfunktionen, som utför regelbunden granskning av ledningens och andra försvarslinjens arbete, samt av bolagens interna processer, riskhantering och kontrollsystem.

Riskkontrollfunktionen.

Riskkontrollfunktionen är en central funktion i respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen (Nordnet Pension, Nordnet Liv och Nordnet Bank) och utför uppföljning, kontroll, analys och rapportering av samtliga risker som bolagen är exponerade för. Arbetet i riskkontrollfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO). Funktionen har de resurser, befogenheter och sakkunskaper om bolagens verksamhet och riskexponering, som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Ansvarig för riskkontrollfunktionen i respektive bolag är direkt underställd VD i respektive bolag. Funktionen är organisatoriskt åtskild från verksamheten och utför inte några uppgifter som rör den verksamhet som funktionen övervakar och kontrollerar. Riskkontrollfunktionen avger en riskrapport, innefattande verksamhetens risker och väsentliga brister, minst fyra gånger per år, till VD och styrelse i respektive bolag. Riskkontrollfunktionen är alltid närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas.

Ansvarig för riskkontrollfunktionen ska lämplighetsprövas enligt respektive tillståndspliktigt bolags policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Compliancefunktionen.

Compliancefunktionen är en central funktion i respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen. Compliancefunktionen är direkt underställd VD och ansvarar för kontroll, uppföljning, utvärdering och rapportering av efterlevnaden av interna och externa regelverk. Arbetet i Compliancefunktionen leds av Head of Compliance. Funktionen har de resurser, befogenheter samt sakkunskaper om bolagets verksamhet och tjänster, samt dess compliancerisker som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Funktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom bolaget och har obegränsad tillgång till all information som behövs för att funktionen ska kunna fullgöra sina uppgifter. Compliancefunktionen ska fortlöpande informera VD och

styrelse i respektive bolag i gruppen om iakttagelser rörande frågor om bolagens regelefterlevnad. Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD och till styrelsen i respektive bolag om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierar. Rapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade compliancebrister och risker och redogöra för varje ny identifierad compliancebrist och risk. Styrelse och VD för respektive bolag ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder avseende identifierade compliancebrister och risker, själva eller genom utpekade funktioner i verksamheten. Vidare ska Compliancefunktionen rapportera och ge råd till styrelsen avseende nya eller förändrade regelverk som påverkar verksamheten. Compliancefunktionen är närvarande när funktionens ansvarsområden eller rapporter behandlas i utskott och styrelse.

Compliancefunktionen upprättar årligen en riskbaserad complianceplan för respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen, som beslutas av respektive bolags styrelse. Planen styr det arbete som Compliancefunktionen ska utföra. Om allvariga brister avseende regelefterlevnad upptäcks ska frågan snarast möjligt rapporteras till styrelsen.

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

Aktuariefunktionen.

Aktuariefunktionen är en oberoende central funktion i respektive försäkringsbolag som ingår i gruppen. Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD, styrelse samt Risk- och Complianceutskott. Aktuariefunktionen ska, med beaktande av proportionalitetsprincipen, upprätta en riskbaserad årlig plan för försäkringsbolagen som ska utgöra basen för uppdraget. Aktuariefunktionen ska bidra till att riskhanteringssystemet genomförs effektivt genom att säkerställa lämpligheten i de modeller, metoder

och antaganden som ligger till grund för beräkningen av bolagets försäkringstekniska avsättningar (FTA). Aktuariefunktionen ska även samordna och validera beräkningen av FTA, samt bedöma om data, IT-system och andra verktyg som används vid beräkningarna 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. För Nordnet Pension, som ansvarigt bolag för företagsstyrningssystemet i gruppen, gäller att Aktuariefunktionens ansvarsområde även omfattar försäkringsgruppen.

Internrevisionsfunktionen.

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

Principer för ersättning.

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

Nordnet erbjuder incitamentsprogram för samtliga anställda i Nordnetkoncernen. Programmet ger anställda en möjlighet att förvärva optioner knutna till Nordnet-aktien. Optionerna förvärvas till ett marknadsmässigt pris som beräknas med hjälp av vedertagna options-

värderingsmodeller. Genom att de anställda står en reell ekonomisk risk, samt programmet utifrån svensk skattelagstiftning inte anses utgöra en personalförman, är bedömningen att ersättningsreglerna inte blir tillämpliga för programmet.

Styrelseledamöterna i samtliga styrelser erhåller ett fast arvode för sitt uppdrag i styrelsen samt ett fast arvode för uppdrag i något av bolagets utskott. Anställda i Nordnetkoncernen som innehar uppdrag i styrelser eller utskott inom koncernen erhåller ingen ersättning.

B.2 Lämplighetskrav.

Styrelserna i bolagen i gruppen har antagit policyer som fastställer de kriterier och processer som de olika bolagen använder när de bedömer lämpligheten hos nya och befintliga styrelseledamöter, VD, och personer som ansvarar för eller arbetar inom de centrala funktionerna i bolagen i gruppen.

HR 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 eller VD, beroende av vilken roll bedömningen avser. När det gäller styrelsens ordförande i Nordnet AB fattas beslut av representanter från ägarbolaget. När det gäller styrelseordförande i Nordnet Pension och Nordnet Liv fattas beslut av styrelseordförande i respektive moderbolag.

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

Styrelseledamöter.

Bedömning görs för respektive bolag i gruppen. Styrelseledamöterna ska gemensamt 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 ha sådan erfarenhet att han eller hon på ett konstruktivt och effektivt sätt kan granska och ifrågasätta ledningens beslut och verksamhet.

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

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

Vid bedömningen av en styrelseledamots lämplighet ska också andra kriterier som har relevans för styrelsens verksamhet tas med i beräkningen, såsom potentiella intressekonflikter, styrelseledamöternas förmåga att lägga tillräcklig tid på uppdraget, samt förmåga att utföra sina uppgifter på ett självständigt sätt 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 bedömningspunkter liknande de som gäller för styrelsen, det vill säga att dessa personer har gott anseende samt lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper. VD ska även ha sådan kunskap och praktisk erfarenhet som krävs för att kunna leda företaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Kunskaper och erfarenheter 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 metodiska processer för riskidentifiering, riskhantering och internkontroll. Systemet säkerställer att gruppen fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som gruppen är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för.

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

Centralt i riskhanteringssystemet är riskaptiten, som för respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen uttrycker den aggregerade nivå och de kategorier av risker som respektive bolag är villigt att exponera sig för. Riskaptiten är anpassad efter respektive bolags affärsmodell och strategiska målsättning och beslutas av respektive bolags styrelse.

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

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

I samband med framtagandet av riskkontrollfunktionens årsplan för det kommande året, gör funktionen en bedömning av om riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och stödjer att respektive bolag i gruppen håller sig inom den av styrelsen fastställda riskaptiten. När denna bedömning görs tas hänsyn till samtliga relevanta interna och externa förändringar. Exempel på sådana, är förändringar i komplexitetsgrad, riskprofil, geografiska områden, förvärv eller nya tjänster.

I riskhanteringssystemet ingår att ha kontroll över 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 bolagen i gruppen utvärderar sin riskprofil och bedömer om framtida kapitalbehov är i linje med Nordnets affärsplan. Utvärderingen sker på såväl bolagsnivå som gruppnivå. Resultatet blir vägledande i gruppens och respektive försäkringsbolags strategiska målsättningar. Utvärderingen genomförs årligen, samt om väsentliga förändringar sker i riskprofilen för gruppen eller för bolagen i gruppen. ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om gruppens och försäkringsbolags kapital är, och kommer att vara, tillräckligt i förhållande till de risker som de är och kommer att vara exponerade för om aktuell affärsplan realiserar. Ett antal scenarier och stresstester utförs för att analysera hur gruppens och försäkringsbolags finansiella ställning påverkas av ogynnsamma förhållanden.

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

Nordnet har fått tillsynsmyndighetens tillstånd att upprätta ORSA för försäkringsverksamhet på grupp- och bolagsnivå som en enda handling.

Respektive bolags styrelse har en aktiv roll i ORSA-processen, bland annat genom fastställande av affärsplan och riskaptit. Bolagens styrelser har också till uppgift

att granska och godkänna ORSA-rapporten och utmana ORSA-processen och de analyser som genomförs i ORSA. Efter godkännande av respektive bolags styrelse ska resultatet av ORSA kommuniceras till berörd personal och en rapport skickas till Finansinspektionen. Resultat från årets genomförda risk- och solvensbedömningar har inte visat på några tillkommande väsentliga risker eller någonting som i övrigt föranleder förändringar i bolagens affärsplaner, riskaptiter eller risklimiter.

B.4 Internkontrollsystem.

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

Systemet för internkontroll säkerställer för hela gruppen att

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

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

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

- "Segregation of duties", det vill säga att en person aldrig utför alla moment i en process,

- "4 eyes principle", det vill säga att kritiska moment i en process genomförs av en person och sedan kontrolleras av en annan person innan processen går vidare,
- "Audit trail", det vill säga att varje steg i en process dokumenteras, så att det är möjligt att gå tillbaka och se att ett steg eller en kontroll har utförts samt av vem.

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion.

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till gruppens och dess bolags interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten och direkt underställd styrelsen. Avrapportering sker minst årligen direkt till styrelse och Risk- och Complianceutskott i respektive bolag. Internrevisionsfunktionen är utlagd till en extern part och arbetar direkt på uppdrag av styrelsen.

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

Internrevisionsfunktionen arbetar utifrån en riskbaserad revisionsplan för respektive tillståndspliktigt bolag. Revisionsplanen är baserad på en metodisk riskanalys, beaktar respektive bolags samtliga verksamheter och företagsstyrningssystem samt förväntade utvecklings-

nitativ och innovationer. Internrevisionen granskar och utvärderar bland annat processerna för riskhantering, styrning och internkontroll i bolagen.

Genom rapporter lämnar Internrevisionen rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som gjorts. 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 utförts.

Internrevisionsfunktionen dokumenterar granskningar och uppföljningar av tidigare granskningar vilket möjliggör spårbarhet med avseende på revisionsplaner, genomförande, bedömningar som har gjorts samt rekommendationer som lämnats.

B.6 Aktuariefunktion.

Varje försäkringsföretag i gruppen har sin egen Aktuariefunktion. Aktuariefunktionen i Nordnet Pension består av en person som även har ett gruppfunktionsansvar. Aktuariefunktionen är upprättad i enlighet med policy för Aktuariefunktionen, vars yttre ramverk styrs av externa regelverk. Aktuariefunktionen samordnar och validerar beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna och följer upp utvecklingen av bästa skattningen och de antaganden som ligger till grund för beräkningen av denna. Funktionen yttrar sig även om styrdokumentet för tecknande av försäkring och återförsäkring. Funktionen är direkt underställda VD och rapporterar direkt till VD och styrelsen i respektive bolag.

Aktuariefunktionens huvudsakliga ansvarsområden är

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

samt om eventuella approximationer används på lämpligt sätt,

- att tillse att 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 försäkringsbolagen i gruppen valt att lägga ut valda delar av verksamheten på extern part. Med utläggning av funktion eller verksamhet avses en överenskommelse om att en uppdragstagare utför en process, en funktion, en tjänst eller en verksamhet, direkt eller genom underentreprenad, som annars skulle ha utförts av bolagen själva.

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

Beslutsunderlaget ska bland annat innehålla en utförlig beskrivning av den funktion som avses att läggas ut, en detaljerad beskrivning av de tjänster som ingår i funktionen och 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 försäkringsbolagens förmåga att utföra sin kärnverksamhet. Några exempel på sådana funktioner är centrala funktioner, investering av tillgångar eller portföljförvaltning samt klagomålshantering.

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

- Riskkontrollfunktionen
- Compliancefunktionen
- Legal
- Beställarfunktionen

Dessa funktioners rekommendationer ska biläggas beslutsunderlaget.

För att säkerställa att de utlagda tjänsterna utförs på ett tillfredsställande sätt, samt i enlighet med bolagens policy för utläggning av verksamhet, har båda försäkringsbolagen inrättat en Beställarfunktion, vilken regleras i styrdokument för Beställarfunktionen. Beställarfunktionerna ingår i bolagens internkontrollsystem och har som huvudsaklig uppgift att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som försäkringsbolagen lagt ut på uppdragstagare att utföra.

Beställarfunktionens uppdrag inkluderar att följa upp de uppdragsavtal som bolagen tecknat med andra bolag inom Nordnetkoncernen, oaktat om dessa omfattar funktioner som är kritiska eller viktiga eller ej. Resultatet av Beställarfunktionens övervakning och kontroller ska rapporteras minst årligen till respektive bolags styrelse.

För en uppställning av avtal om utlagd verksamhet som försäkringsbolagen i gruppen bedömt som kritiska och viktiga funktioner under 2021, se motsvarande avsnitt för respektive försäkringsbolag i gruppen.

B.8 Övrig information.

Gruppen har ingen övrig information att rapportera.

C. Riskprofil.

Nordnets försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar, där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. De redovisningsregler som gäller för solvensändamål tillåter att försäkringsbolagen tillgodoräknar sig nuvärdet av framtida vinster vid värdering av kapitalbas för försäkringsverksamheten. Detta innebär att gruppen och respektive försäkringsbolag är indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar framtida intäktsflöden.

Nedan diagram visar gruppens riskfördelning, per utgången av 2021, baserat på de kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel. Kapitalkrav för Nordnet Bank inkluderas genom sektorregler som gäller för Nordnets försäkringsgrupp. Försäkringsbolagens solvenskapitalkrav drivs främst av teckningsrisk och marknadsrisk.

Som en del i Nordnets ORSA-process genomförs även stresstester och scenarioanalyser, för att kontrollera att gruppens och respektive försäkringsbolags finansiella situation förblir stabil även under ogynnsamma förhållanden. Analyserna har visat att gruppen och dess försäkringsbolag har tillräckligt med kapital för att fullborda sina åtaganden även under svårartade förhållanden.

C.1 Teckningsrisk.

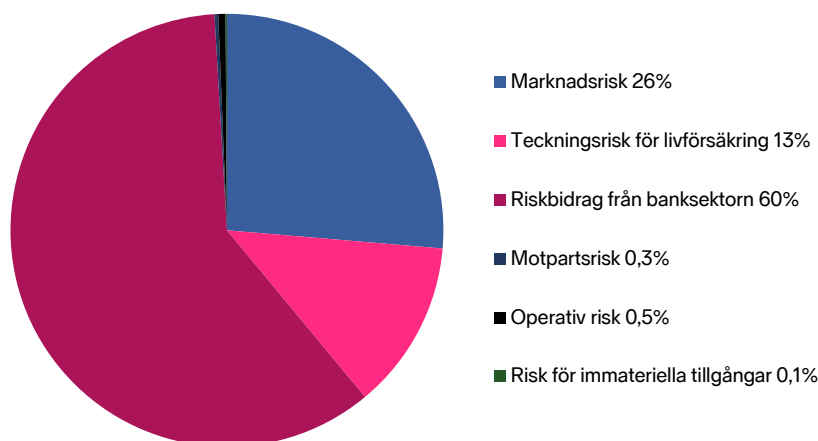
Med teckningsrisk avses risken för förlust som följd av förändrat kundbeteende eller att de kostnader som är förknippade med att hantera Nordnets försäkringsförpliktelser blir högre än förväntat.

Teckningsrisk uppstår även som följd av förändringar i demografiska eller biometrisk förutsättning. För Nordnet uppstår teckningsrisk främst kopplat till kundbeteende, genom risken för minskad intjäning som följd av att kunder väljer att flytta eller återköpa sina försäkringar (annulationsrisk). Nordnet sätter värde på kundens möjlighet till en fri och avgiftsfri flytträtt, men följer upp statistik avseende externa flyttar och återköp löpande. Försäkringsbolagen har också ingått avtal om annulationsåterförsäkring för att dämpa teckningsrisken.

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

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

Covid-19 har inte inneburit någon väsentlig förändring av kostnader förknippade med dödfallsrisk för bolagen.



Teckningsrisk 2021-12-31		Minskning av kapitalbas	
KSEK/KNOK		Nordnet Pension	Nordnet Liv
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	6 690	761
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	8 374	182
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	4 096	908
Annullationsrisk	Omedelbar uppsägning av 22,5/30 % av lönsamma försäkringskontrakt*.	576 472	184 569
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	143 047	25 891
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-75 107	-13 210
Total teckningsrisk		663 571	199 100

* Känslighet för annullationsrisk tar här hänsyn till gällande återförsäkringsavtal avseende annullationsrisk

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

C.2 Marknadsrisk.

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

Nordnets försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. Försäkringsbolagens direkta exponering för marknadsrisk är därför begränsad. För depåförsäkringar i Nordnet Pension, för vilka en garanterad utfästelse görs avseende de fem första utbetalningsåren, beräknas en livförsäkringsavsättning som motsvarar summan av de vid var tid återstående garanterade månadsbeloppen. För att garantin ska aktualiseras, krävs att kundens försäkring förlorar mer än 85 procent av sitt värde, varför bolagets riskexponering även i detta sammanhang är begränsad.

Gruppens egna tillgångar hanteras med hög aktsamhet och består av innehav i dotterbolag samt placeringstillgångar som utgörs av likvida medel och räntepapper. Tillgångar som placeras i förvaltning, ska placeras på ett sätt som uppfyller legala krav och ger skälig avkastning i förhållande till vald risk och duration.

Försäkringsbolagen i gruppen är indirekt exponerade mot marknadsrisk genom att bolagens intäkter till stor del står i relation till tillgångar under förvaltning. Att

erbjuda ett brett utbud av investeringsmöjligheter är en del av Nordnets kunderbudande. Det innebär att tillgångar, för vilka försäkringstagarna bär investeringsrisken, är väldiversifierade, men även att marknadsrisk är en naturlig del av gruppens försäkringsverksamhet.

Tabellen på nästa sida visar gruppens två försäkringsbolags känslighet för marknadsriskerna, vilka mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel.

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

- Bolagets placeringstillgångar placeras på ett aktsamt sätt. Vid intressekonflikter mellan bolaget och försäkringstagarna ska placeringstillgångarna placeras på det sätt som bäst gagnar försäkringstagarna.
- Placeringar får endast ske i sådana finansiella instrument och andra tillgångar vars risker bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i ORSA.
- Bolaget ska vid var tid ha tillgångar som minst motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på försäkringsbolaget. Placeringstillgångar registreras i ett förmånsrättsregister, 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 2021-12-31		Minskning av kapitalbas	
KSEK/KNOK		Nordnet Pension	Nordnet Liv
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	18 160	5 318
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).	1 235 070	253 249
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	407 785	80 364
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	16 154	3 227
Koncentrationsrisk ²	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	145 708	0
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-399 861	-52 777
Total marknadsrisk		1 423 016	289 382

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

² Koncentrationsrisk uppstår genom Nordnet Pensions innehav i dotterbolaget, Nordnet Liv.

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

C.3 Kreditrisk.

Den kreditrisk som är relevant för gruppens försäkringsverksamhet är motpartsrisk. Motpartsrisk definieras som risken för förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. I försäkringsbolagens verksamhet uppstår motpartsrisk i relation till kontohållare och emittenter, återförsäkringsföretag, låntagare och säkerheter i aktielåneprogrammet, samt genom fordringar på leverantörer och kunder. Motpartsrisken hanteras genom höga krav på kreditbetyg för återförsäkrare, emittenter 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 att endast kunna göra detta till avsevärt högre kostnader. Försäkringsbolagens 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. Försäkringsbolagens egna tillgångar placeras som inlåning på bank samt i förvaltning med god likviditet 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, HR-risker, IT- och systemrisk, processrisk och extern risk. 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.

För en god hantering av operativa risker krävs väl fungerande rutiner och internkontrollsystem samt löpande utbildning av personalen. Som underlag för analys och

bedömning om operativa risker används resultatet från riskutvärderingar som utförs av försäkringsbolagen.

Hantering 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 Nordnetkoncernen 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. Nordnetkoncernens operativa modell har anpassats till Covid-19 genom att större delen av personalen jobbat hemifrån under stora delar av rapporteringsperioden. Verksamhetskritisk operativ personal på Nordnets kontor arbetar vid behov 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.

C.6 Övriga materiella risker.

Övriga risker som försäkringsbolagen i gruppen är exponerade för är affärsrisk, strategisk risk, ryktesrisk och hållbarhetsrisk.

Affärsrisk definieras som risken för icke förväntade negativa effekter på resultatet, till följd av exempelvis lägre marginaler och affärsvolym eller ökade kostnader. Affärsrisker är en naturlig följd av bolagens verksamhet och uppstår som följd av affärsrelaterade beslut eller händelser utanför bolagens 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, exempelvis genom etablering av nya produkter, tjänster och marknader, genom 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 hantering av operativ risk. Vidare hanteras risken, liksom affärsrisk, genom kontinuerlig omvärldsbevakning med avseende på den finansiella, politiska och regulatoriska utvecklingen samt genom att följa diskussioner om bolagen och deras verksamhet i media.

Hållbarhetsrisk avser risken att hållbarhetsfaktorer, nu eller i framtiden, påverkar Nordnet negativt. Hållbarhetsfaktorer är interna och externa faktorer med avseende på miljömässig och social hållbarhet samt bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Hållbarhetsfaktorer kan vara riskdrivande i samtliga riskkategorier och hanteringen av hållbarhetsrisker är då en naturlig del i hanteringen av respektive risk. Avgörande för hanteringen och dämpningen av hållbarhetsrisken är att förstå hur hållbarhetsfaktorerna påverkar Nordnet och på lämpligt sätt integrera effekterna av dessa i verksamheten.

C.7 Övrig information.

Gruppen har ingen övrig information att rapportera.

D. Värdering för solvensändamål.

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

D.1 Tillgångar.

Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

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

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

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

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

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

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

I de fall då det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsme-

toder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. I de fall då det anses nödvändigt, görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

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

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

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

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

Beskrivning av 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 jus-

tering för kreditspread, baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. Denna kategori, innefattar bland annat fondandelar, derivatinstrument samt vissa räntebärande värdepapper.

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

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.

Ägarandelar i dotterbolag.

Andelar i dotterbolag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden i den finansiella redovisningen, vilket innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet. I Solvens 2-balansräkningen marknadsvärderas aktierna genom det belopp med vilka tillgångarna överskrider skulderna. Se även avsnitt nedan om Skillnader i värdering av placeringstillgångar i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen.

Övriga lån och obligationer.

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

Fordringar.

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

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.

Likvida medel.

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

Immateriella tillgångar.

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

Tillgångar i försäkringsrörelsen.

KSEK	2021	2020
Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken		
Aktier och andelar	139 836 191	93 359 743
Likvida medel	10 194 249	7 600 522
Övriga innehav	2 135 028	1 731 111
Summa finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken	152 165 467	102 691 267

Skillnader i värdering av tillgångar för solvensändamål och i den finansiella redovisningen.

Försäkringsbolagen tar emot säkerheter avseende utlåning av aktier, vilka redovisas som poster utanför Solvens 2-balansräkningen.

Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

Ingen skillnad.

Depositioner.

Ingen skillnad.

Övriga lån och obligationer.

Ingen skillnad.

Fordringar.

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

Likvida medel.

Ingen skillnad.

Immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar, som kan säljas separat och för vilka anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt enligt värderingsreglerna i Solvens-2 regelverket, värderas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Goodwill värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket.

Tabellen nedan visar skillnader i värdering av tillgångar i försäkringsgruppens balansräkning.

Förutbetalda anskaffningskostnader (KSEK) 2021	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2-värde
Avtalsutgifter, förutbetalda anskaffningskostnader	-	-	-
Summa	-	-	-

Förutbetalda anskaffningskostnader (KSEK) 2020	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2-värde
Avtalsutgifter, förutbetalda anskaffningskostnader	-	-	-
Summa	-	-	-

Immateriella tillgångar (KSEK) 2021	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2-värde
Immateriella tillgångar	6 401	-	6 401
Redovisat värde	6 401	-	6 401

Immateriella tillgångar (KSEK) 2020	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2-värde
Immateriella tillgångar	-	-	-
Redovisat värde	-	-	-

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

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 kan även viss osäkerhet förekomma för sådana antaganden som kräver lång historik

för att trender ska synas tydligt, så som antaganden om dödlighet. Nordnet strävar efter att minska denna osäkerhet genom att utnyttja relevant branschstatistik.

Riskmarginalen är jämförbar med en extra reserv utöver bästa skattning, som ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva för att överta och fullgöra bolagets försäkringsförpliktelser under återstående avtalstid. Vid beräkning av riskmarginalen tas särskild hänsyn till risker som inte kan elimineras. Nordnet använder förenklade beräkningar för framtagandet av riskmarginalen i enlighet med gällande regler.

Under året har försäkringsbolagens försäkringstekniska avsättningar ökat kraftigt som en följd av en kraftig tillväxt av den totala försäkringsportföljen. Tillväxten är ett resultat av såväl premieintäkter som god avkastning på kapital under förvaltning, samt lanseringen av den nya produkten Egen Pensjonskonto (EPK) i Norge.

För Nordnet Pension tillämpas återförsäkring för att mitigera dödsfallsrisken inom kapitalförsäkring. Det innebär att premier och skador delas mellan bolaget och återförsäkraren. För Nordnet Pension uppgick nuvärdet av förväntade ersättningar från återförsäkraren reducerat med förväntade återförsäkringspremier till -8 MSEK per 2021-12-31.

FTA för fond- och depåförsäkring enligt den finansiella redovisningen, IFRS, utgörs i huvudsak av det tekniska inlösenvärdet, vilket består av summan av fondandelarna i de investeringsfonder som är knutna till fondförsäkring samt samtliga värdepappersinnehav

Försäkringstekniska avsättningar.

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	149 792 198	101 046 884
Bästa skattning	149 372 298	100 663 640
Riskmarginal	419 900	383 244

Skillnad mellan Solvens 2- och IFRS-värderad FTA.

KSEK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	149 792 198	152 168 288
Bästa skattning	149 372 298	N/A
Riskmarginal	419 900	N/A

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. Tabellerna på föregående sida visar FTA värderad enligt finansiell redovisning respektive Solvens 2.

Under andra kvartalet 2021 har försäkringsbolagen uppdaterat antaganden om driftskostnader, intäkter och annullationer, som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Uppdaterade antaganden är en följd av den löpande uppföljning av kostnader, intäkter och kundbeteenden som genomförs. Bolagens antaganden är grundade på observerade utfall och i förekommande fall på förväntat utfall enligt bolagens budgetprognoser.

D.3 Andra skulder.

Värdering av andra skulder.

Finansiella skulder för bolagen i gruppen, klassificeras antingen som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella skulder. När en finansiell skuld redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till upptagandet eller emissionen av den finansiella skulden.

Skillnader i värdering av övriga skulder för solvensändamål och i den finansiella redovisningen.

Ingen skillnad.

D.4 Alternativa värderingsmetoder.

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

D.5 Övrig information.

Gruppen har ingen övrig information att rapportera.

E. Finansiering.

E.1 Kapitalbas.

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

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

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

Kapitalbasens sammansättning.

KSEK	Total		Nivå 1 - utan begränsningar		Nivå 2		Nivå 3	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Stamaktiekapital	29 750	1 250	29 750	1 250	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	7 740 136	7 090 136	7 740 136	7 090 136	-	-	-	-
Avstämningsreserv	-3 747 587	-3 385 498	-3 747 587	-3 385 498	-	-	-	-
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag	-2 409 153	-1 785 939	-2 409 153	-1 785 939	-	-	-	-
Kapitalposter i andra finansiella sektorer	4 751 479	2 747 814	4 751 479	2 747 814	-	-	-	-
Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	6 364 626	4 667 763	6 364 626	4 667 763	-	-	-	-

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

KSEK	2021	2020
Eget kapital enligt IFRS	3 039 462	2 438 996
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	2 376 090	1 646 399
Omvärdering av goodwill	-9 007	-8 385
Omvärdering av immateriella tillgångar	-	-
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	5 754	6 934
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag	-2 409 153	-1 785 939
Kapitalposter i andra finansiella sektorer	4 751 479	2 747 814
Avdrag för förutsebara utdelningar	-1 390 000	-378 057
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå	6 364 626	4 667 763

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för gruppen sammanläggs försäkringsbolagens solvenskapitalkrav (beräknade i SEK) varefter kapitalkrav för Nordnet Bank adderas enligt banksektorregler. Gruppen tillämpar standardmodellen för beräkning av kapitalkrav. Diversifieringseffekter uppstår som en direkt följd av de korrelationer mellan risker som antas vid beräkning av solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Försäkringsbolagen använder återförsäkring för att reducera teckningsrisker för livförsäkring. Detta innefattar annulationsåterförsäkring, samt för Nordnet Pension, återförsäkring avseende dödsfallsrisk.

Kapitalkrav per riskkategori för försäkringsbolagen och för Nordnet Bank samt minimikapitalkravet, beräknat utifrån vad Solvens 2-regelverket föreskriver, framgår av tabellen nedan.

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

Gruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.

Gruppen tillämpar inte intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.

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

E.6 Övrig information.

Gruppen har ingen övrig information att rapportera.

Solvenskapitalkrav och minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå.

KSEK	2021	2020
Marknadsrisk	1 526 771	868 889
Motpartsrisk	25 959	24 952
Teckningsrisk för livförsäkring	852 126	844 099
Diversifiering	-471 155	-375 523
Immateriell tillgångsrisk	5 121	-
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 938 821	1 362 416
Operativ risk	26 569	26 062
Solvenskapitalkrav för andra finansiella sektorer	2 959 400	2 275 531
Solvenskapitalkrav på gruppnivå	4 924 790	3 664 009
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	884 426	624 815

A man and a woman are riding a bicycle together outdoors. The man is in the foreground, wearing a brown jacket over a blue shirt and glasses, looking off to the side. The woman is behind him, wearing a blue denim shirt and jeans, smiling and looking down. They are on a paved path with trees and a body of water in the background under a warm, golden sunset sky.

**Nordnet
Pensionsförsäkring
AB**

Innehåll.

Nordnet Pensionsförsäkring

Sammanfattning	37
A. Verksamhet och resultat	37
B. Företagsstyrningssystem	37
C. Riskprofil	38
D. Värdering för solvensändamål	38
E. Finansiering	38
A. Verksamhet och resultat	39
A.1 Verksamhet	39
A.2 Försäkringsresultat	40
A.3 Investeringsresultat	40
A.4 Resultat från övriga verksamheter	40
A.5 Övrig information	40
B. Företagsstyrningssystem	42
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	42
B.2 Lämplighetskrav	42
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	42
B.4 Internkontrollsystem	42
B.5 Internrevisionsfunktion	42
B.6 Aktuariefunktion	42
B.7 Uppdragsavtal	42
B.8 Övrig information	42
C. Riskprofil	44
C.1 Teckningsrisk	44
C.2 Marknadsrisk	45
C.3 Kreditrisk	45
C.4 Likviditetsrisk	45
C.5 Operativ risk	45
C.6 Övriga materiella risker	45
C.7 Övrig information	45
D. Värdering för solvensändamål	46
D.1 Tillgångar	46
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	49
D.3 Andra skulder	50
D.4 Alternativa värderingsmetoder	50
D.5 Övrig information	50
E. Finansiering	51
E.1 Kapitalbas	51
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	52
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	53
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	53
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	53
E.6 Övrig information	53
Bilagor	118

Sammanfattning.

Den här delen av rapporten om solvens och finansiell ställning behandlar bolagsspecifik information om Nordnet Pension. Informationen är till viss del en fördjupning av information som finns i tidigare avsnitt om försäkringsverksamhet på gruppnivå. Hänvisningar till rapporten på gruppnivå finns i vissa avsnitt.

A. Verksamhet och resultat.

Nordnet Pension är ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank. Båda bolagen finns placerade i Stockholm. Nordnet Pension har ett helägt dotterbolag i Norge, Nordnet Liv.

Nordnet Pensions produkterbjudande omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar för privatpersoner och företag, med kapitalförsäkring och tjänstepensionsförsäkring i fokus. Genom ett samarbete med Bliwa Livförsäkring AB erbjuds Nordnet Pensions kunder riskförsäkringar, såsom efterlevandepension, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring och sjukvårdsförsäkring, som ett komplement till Nordnet Pensions egna försäkringsprodukter. Bolaget har under verksamhetsåret endast bedrivit aktiv verksamhet i Sverige.

Under rapporteringsperioden har bolaget noterat ett fortsatt stort intresse för bolagets kapitalförsäkringsprodukter, där det största intresset sett till bolagets premieinkomst återfunnits inom företagsägd kapitalförsäkring. Även tjänstepensionsaffären har fortsatt växa under perioden och bolaget har även vidareutvecklat bolagets flytträttsprocess i syfte att skapa en förbättrad kundupplevelse. Bolaget har uppmärksammat ett fortsatt behov av en branschgemensam utveckling kring en mer digitaliserad och automatiserad flyttprocess i syfte att skapa en effektivare och mer kundvänlig flytträtt.

Bolagets aktielåneprogram har fortsatt leverera mervärde till bolagets kunder, som investerar i nordiska aktier. Totalt avseende verksamhetsåret 2021 har bolaget betalat ut närmare 70 (52) MSEK till de sparare som omfattats av programmet. Detta motsvarar en ökning med 34 procent jämfört med 2020. Likt 2020 har verksamhetsåret 2021 präglats av ett fortsatt stort intresse för aktiesparande. Bolagets premieinkomst,

i synnerhet inom kapitalförsäkring, har delvis som en följd av detta fortsatt att öka kraftigt under verksamhetsåret. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 26 958 (15 027) MSEK, vilket är en ökning med 79 procent jämfört 2020.

Under 2021 uppgick de totalt inbetalda premierna för sparandeförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden till cirka 265 000 (265 000) MSEK, varav bolagets andel utgjorde cirka 4,9 % av den konkurrensutsatta marknaden.

Det totala antalet försäkringar steg med cirka 21 000 under året och uppgick till 155 025 (133 998) per 31 december 2021. Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 45 procent till cirka 132 613 (91 500) MSEK.

I Nordnet Pensions styrelse tillträdde Lisen Thulin som styrelseledamot i februari och ersatte Richard Riboe som utträdde ur styrelsen. Lars Nordstrand är fortsatt styrelseordförande och Fredrik Ekblom är fortsatt VD för bolaget.

Betydande transaktioner.

Under året har utdelning om 200 MSEK till ägaren genomförts avseende verksamhetsåret 2020.

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, riskapitit 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 internkontroll i bolaget.

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

Det finns ett riskhanteringssystem som utvecklas kontinuerligt för att säkerställa metodiska processer för riskidentifiering, riskhantering och internkontroll. 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.

Risk- och Complianceutskottet respektive Revisionsutskottet är beredande organ till styrelsen. 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 regelefterlevnad, riskhantering och internkontroll. Revisionsutskottet har som övergripande uppgift att övervaka bolagets finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av bolaget.

C. Riskprofil.

Bolagets produkter utgörs av fond- och depåförsäkringar, där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken. De redovisningsregler som gäller för solvensändamål tillåter att försäkringsverksamheten tillgodoser sig nuvärdet av framtida vinster vid värderingen av bolagets försäkringstekniska avsättningar. Detta innebär att bolaget är indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar framtida intäktsflöden.

Nordnet Pension använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska solvenskapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis. Bolagets solvenskapitalkrav drivs framförallt av teckningsrisk och marknadsrisk. Under året har Nordnet Pension ingått återförsäkringsavtal avseende annullationsrisk, vilket reducerar bolagets teckningsrisk.

För att kontrollera att bolagets finansiella situation förblir stabil även under ogynnsamma förhållanden genomförs även stresstester och scenarioanalyser som en del i ORSA-processen. Analyserna har visat att bolaget har tillräckligt med kapital för att fullborda sina åtaganden även under svårartade förhållanden.

D. Värdering för solvensändamål.

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

utgörs av värdet för samtliga värdepappersinnehav och eventuella likvida medel som finns kopplade till försäkringskontrakten.

För solvensändamål utgörs istället försäkringstekniska avsättningar av summan av bästa skattningen, som utgörs av det diskonterade sannolikhetsvägda genomsnittet för alla framtida kassaflöden, och riskmarginalen.

Med anledning av ovanstående görs en omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål 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 2021 till 2 624 831 (1 817 844) KSEK. Solvenskapitalkravet uppgick till 1 740 194 (1 274 457) KSEK och minimikapitalkravet till 783 087 (573 506) 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 2021-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 300 MSEK till moderbolaget varefter solvenskvoten beräknas till 151 (143) procent.

Händelser efter årets utgång.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2021, föreslås till 300 MSEK.

A. Verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet.

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

Produkterbjudandet omfattar ett brett utbud av sparandeförsäkringar för privatpersoner och företag, med kapitalförsäkring och tjänstepensionsförsäkring i fokus.

Genom ett samarbete med Bliwa Livförsäkring AB erbjuds Nordnet Pensions kunder riskförsäkringar, såsom efterlevandepension, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring och sjukvårdsförsäkring, som ett komplement till Nordnet Pensions egna försäkringsprodukter.

Under perioden har bolaget noterat ett fortsatt stort intresse för bolagets kapitalförsäkringsprodukter, där det största intresset sett till bolagets premieinkomst återfunnits inom företagsägd kapitalförsäkring. Även tjänstepensionsaffären har fortsatt växa under perioden och bolaget har även vidareutvecklat flytträttsprocessen, genom att göra den enklare och mera effektiv. Detta har genererat positiv respons och en tillväxt i antalet flyttuppdrag till bolaget under perioden.

Bolaget har uppmärksammat ett fortsatt behov av en branschgemensam utveckling kring en mer digitaliserad och automatiserad flyttprocess i syfte att skapa en mera kundvänlig flytträtt, exempelvis genom att upprätta en branschgemensam digital flyttportal likt den modell som finns i Norge som upprättades i samband med lanseringen av den nya EPK-produkten.

Nordnet Pensions digitala affärsmodell medför att bolaget, likt tidigare, lyckats hålla sina kostnader nere samtidigt som bolaget sett en fortsatt god utveckling på intäktssidan som följd av ökat antal kunder såväl som ökat förvaltad kapital.

Bolagets aktielåneprogram har fortsatt leverera mervärde till bolagets kunder, som investerar i nordiska aktier. Totalt avseende verksamhetsåret 2021 har bolaget betalat ut närmare 70 (52) MSEK till de sparare som omfattats av programmet. Detta motsvarar en ökning med 34 procent

jämfört med 2020.

Likt 2020 har verksamhetsåret 2021 präglats av ett fortsatt stort intresse för aktiesparande. Bolagets premieinkomst, i synnerhet inom kapitalförsäkring, har delvis som en följd av detta fortsatt att öka kraftigt under verksamhetsåret. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 26 958 (15 027) MSEK, vilket är en ökning med 79 procent jämfört 2020. Den totala antalet försäkringar steg med cirka 21 000 under året och uppgick till 155 025 (133 998) per 31 december 2021. Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 45 procent till cirka 132 613 (91 500) MSEK.

De totalt inbetalda premierna för sparandeförsäkring på svenska pensions- och försäkringsmarknaden under 2021 uppgick till cirka 370 000 (265 000) MSEK, varav bolagets andel utgjorde cirka 6,2 % av den konkurrensutsatta marknaden.

Per 31 december 2021 uppgick antalet heltidsanställda i bolaget till 27 (27) 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 verksamhetsåret tillträdde Lisen Thulin som styrelseledamot i februari, och ersatte Richard Riboe, som utträdde ur bolagets styrelse. Lars Nordstrand är fortsatt styrelseordförande och Fredrik Ekblom är fortsatt VD för bolaget.

Betydande transaktioner.

Under året har utdelning om 200 MSEK till ägaren genomförts avseende verksamhetsåret 2020.

För kompletterande information samt för en grafisk översikt av gruppstrukturen, se motsvarande kapitel på gruppnivå.

A.2 Försäkringsresultat.

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

På nästa sida redogörs för bolagets resultat för rapporteringsperioden samt föregående rapporteringsperiod.

För generell information om intäkts- och kostnadsredovisning, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

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.

Under 2021 har delar av Nordnet Pensions överskottslikviditet placerats i en egen likviditetsportfölj. Placeringarna har gjorts i samma valuta som inlåningen och i tillgångar med hög kreditvärdighet, med syfte att hållas till förfall. Den likviditet som behövs för verksamhetens ordinarie drift har inte påverkats. Investeringsresultat avseende likvidportföljen är cirka 1 MSEK för rapporteringsperioden. Därutöver har bolaget likvida medel på bankkonto hos SEB.

För kompletterande information, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

A.4 Resultat från övriga verksamheter.

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

A.5 Övrig information.

Utdelning till moderbolaget Nordnet Bank AB, avseende verksamhetsåret 2021, föreslås till 300 MSEK.

Resultaträkning.

KSEK	2021	2020
Kapitalavkastning, intäkter	38 501	52 954
Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeförändring på tillgångar för villkorad återbäring	25 498 254	23 424 204
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar	889 815	182 934
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	724 706	491 008
Försäkringsersättningar f.e.r.		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-2 989	-1 876
Återförsäkrarens andel	1 103	383
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-676	-260
Återförsäkrarens andel	199	112
Förändring i andra försäkringstekniska f.e.r.		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Villkorad återbäring	-21 843 765	-21 957 097
Fondförsäkringsåtaganden	-4 513 135	-1 633 671
Driftskostnader	-95 514	-73 407
Kapitalavkastning, kostnader	-3 927	-9
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	692 572	485 275
Icke-teknisk redovisning		
Övriga intäkter	0	0
Övriga kostnader	-251	-3
Resultat före skatt	692 321	485 272
Skatt på årets resultat	-375 488	-238 005
Årets resultat	316 833	247 267

KSEK	2021	2020
Årets resultat, enligt resultaträkning	316 833	247 267
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	316 833	247 267

B. Företagsstyrningssystem.

Nedan redogörs för Nordnet Pensions företagsstyrningssystem. Nordnet Pensions system för företagsstyrning hanteras på motsvarande sätt som företagsstyrningssystemet för gruppen. För kompletterande information, se motsvarande kapitel på gruppnivå.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.

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

För ytterligare information om bolagets företagsstyrningssystem, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

B.2 Lämplighetskrav.

För information om bolagets lämplighetskrav, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.

För information om bolagets riskhanteringssystem samt risk- och solvensbedömning, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

B.4 Internkontrollsystem.

För information om bolagets internkontrollsystem, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

B.5 Internrevisionsfunktion.

För information om Internrevisionsfunktionen samt hur denna är organiserad, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

B.6 Aktuariefunktion.

För information om hur Aktuariefunktionen är organiserad samt dess ansvarsområde, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

B.7 Uppdragsavtal.

I tabellen nedan anges de avtal om utlagd verksamhet som Nordnet Pension bedömt som kritiska och viktiga funktioner under 2021.

För ytterligare information om uppdragsavtal, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

B.8 Övrig information.

Bolaget har ingen övrig information att rapportera.

Uppdragsavtal.

Funktion/tjänst	Leverantör	Ansvarig person hos leverantör samt kontaktuppgifter	Motivering	Land (lagstiftning)
Uppdraget avser internrevision.	Ernst & Young Sweden AB Org nr: 556235-4539	Håkan Molin, revisor Telefon: 08-520 596 58 Mail: hakan.molin@se.ey.com	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att lägga ut de berörda tjänsterna.	Sverige
Uppdraget avser administration avseende bolagets aktieutlåning.	CitiBank, N.A., London Branch Org nr: BR001018	Ann Marie Dilworth Telefon: +35316224417 Mail: ann.marie.dilworth@citi.com	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Storbritannien
Uppdraget avser ett ramavtal med underliggande tjänsteavtal avseende: Administration av in- & utbetalningar, administration av avstämningar och kontroller, bokföring, dataskydd, finansiell uppföljning, HR, IT-utveckling, -drift, -support och -förvaltning, IT-system, juridik och avtalshantering, kommunikation, PR och marknadsföring kundklagomålshantering, kundservice, lokal- och kontorsadministration, säkerhet, treasury, utsökningar och analys av kunddata, värdepappersadministration, värdepappershantering och rapportering, åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering samt övervakning.	Nordnet Bank AB Org.nr: 516406-0021	Lars-Åke Norling Telefon: 073-381 90 08 Mail: lars-ake.norling@nordnet.se	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Sverige
Uppdraget avser arkivering av kundavtal.	Depona AB Org.nr: 556578-3007	Magnus Litens Telefon: 070-341 55 78 Mail: magnus.litens@depona.se	Det är bolagets skyldighet som försäkringsbolag att bevara information om försäkringarna. Det är av yttersta vikt att handlingarna inte kommer bort och att handlingarna inte är tillgängliga för utomstående. Bolaget har bedömt att Bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera den berörda tjänsten.	Sverige
Uppdraget avser kassaflödesberäkning.	Willis Towers Watson Limited Org.nr: 5379716	Mike Byrne Telefon +44 785 274 8162 Mail: mike.byrne@willistowerswatson.com	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera den berörda tjänsten.	Storbritannien

C. Riskprofil.

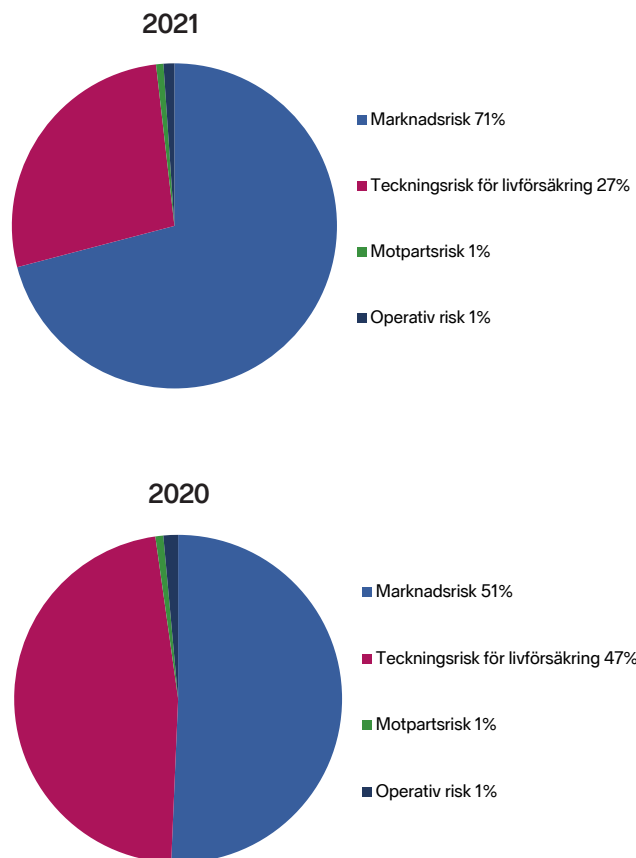
I detta avsnitt ges en beskrivning av Nordnet Pensions riskprofil. För kompletterande information, se motsvarande kapitel på gruppnivå.

Nordnet Pension använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis. Cirkeldiagrammen till höger visar bolagets riskfördelning, per utgången av 2021 och 2020, 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. Tabellen nedan visar bolagets känslighet för teckningsriskerna som mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel, genom att visa hur standardformelns scenariobaserade stresstester påverkar bolagets kapitalbas.

För ytterligare information om teckningsrisk, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.



Teckningsrisk		Minskning av kapitalbas	
KSEK		2021-12-31	2020-12-31
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	6 690	6 743
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	8 374	347
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	4 096	2 723
Annullationsrisk	Omedelbar uppsägning av 22,5 % av bolagets lönsamma försäkringskontrakt.*	576 472	726 229
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	143 047	75 211
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-75 107	-43 640
Total teckningsrisk		663 571	767 614

* Känslighet för annullationsrisk tar här hänsyn till gällande återförsäkringsavtal avseende annullationsrisk.

C.2 Marknadsrisk.

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

Bolagets egna tillgångar hanteras med hög aktsamhet och består av innehavet i det helägda dotterbolaget Nordnet Liv samt placeringstillgångar som utgörs av likvida medel och räntepapper. Tillgångar som placeras i förvaltning, ska placeras på ett sätt som uppfyller legala krav och ger skälig avkastning i förhållande till vald risk och duration.

Nordnet Pension är indirekt exponerat mot marknadsrisk genom att bolagets intäkter till stor del står i relation till tillgångar under förvaltning. Marknadsrisk uppstår främst som aktie- och valutakursrisk genom kundernas innehav.

Tabellen nedan 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. Läs mer om marknadsrisk och aktsamhetsprincipen i motsvarande avsnitt på gruppnivå.

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. För ytterligare information om motpartsrisk, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

C.4 Likviditetsrisk.

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten eller endast kunna göra detta till avsevärt högre kostnader. För ytterligare information om likviditetsrisk, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

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.

Hanteringen av operativ risk på bolagsnivå genomförs i enlighet med befintliga processer på gruppnivå. För vidare information om hantering av operativ risk, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

C.6 Övriga materiella risker.

Övriga risker som bolaget är exponerat mot är affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk. För information om övriga materiella risker, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

C.7 Övrig information.

Bolaget har ingen övrig information att rapportera.

Marknadsrisk		Minskning av kapitalbas	
KSEK		2021-12-31	2020-12-31
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	18 160	9 497
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).	1 235 070	675 194
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	407 785	283 253
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	16 154	16 093
Koncentrationsrisk ²	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	145 708	51 069
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-399 861	-221 970
Total marknadsrisk		1 423 016	813 137

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 Liv.

D. Värdering för solvensändamål.

Värdering av tillgångar för den finansiella redovisningen görs på samma sätt som för gruppen och beskrivs i motsvarande kapitel på gruppnivå.

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

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

D.1 Tillgångar.

Ägarandelar i dotterbolag.

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden i den finansiella redovisningen. Tabellen nedan redogör för ägarandelar i dotterbolag vid utgången av året.

Tillgångar i försäkringsrörelsen.

KSEK	2021	2020
Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken		
Aktier och andelar	121 887 604	83 149 514
Likvida medel	8 595 531	6 622 842
Övriga innehav	2 130 180	1 731 049
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	132 613 315	91 503 405

Ägarandelar i dotterbolag.

KSEK					2021	2020
Namn	Org nr	Säte	Kapitalandel	Antal aktier	Bokfört värde	Bokfört värde
Nordnet Livsförsäkring 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. Bolagets innehav i obligationer och övriga lån vid utgången av året redogörs för i tabellen på nästa sida.

Fordringar.

För en beskrivning av hur fordringar redovisas, se motsvarande avsnitt på gruppnivå. Tabellen på nästa sida redogör för fordringar i bolagets balansräkning vid utgången av året.

Likvida medel.

För en beskrivning av hur likvida medel redovisas, se motsvarande avsnitt på gruppnivå. Tabellen på nästa sida redogör för likvida medel i bolagets balansräkning vid utgången av året.

Immateriella tillgångar.

För en beskrivning av hur immateriella tillgångar redovisas, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

Övriga lån och obligationer.

KSEK	2021	2020
Emitterade av offentliga organ	0	0
Emitterade av andra låntagare	6 573 353	0
Summa	6 573 353	0

Fordringar.

KSEK	2021	2020
Fordran på Nordnet Bank AB	39 925	21 593
Utländsk kupongskatt	47 697	54 587
Skattekonto	52 192	22 321
Fordran på återförsäkrare	1 746	725
Övriga fordringar	-793	148
Summa	140 767	99 374

Likvida medel.

KSEK	2021	2020
SEB	487 820	344 027
Summa	487 820	344 027

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

nader värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket, (se tabell på nästa sida).

Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

Ingen skillnad.

Ägarandelar i dotterbolag.

Solvens 2-balansräkningen värderar andelar i dotterbolaget Nordnet Liv genom kapitalandelsmetoden, (se tabell på nästa sida).

Immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket, (se tabell på nästa sida).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskost-

Innehav i anknutet företag - Nordnet Liv (KSEK)		2021-12-31
Finansiella redovisningen		66 846
Solvens 2-balansräkningen		619 026

Immateriella tillgångar (KSEK) 2021	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Immateriella tillgångar	0	0	0
Summa	0	0	0

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

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (KSEK) 2021	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Avtalsutgifter (förutbetalda anskaffningskostnader)	63 961	-63 961	0
Förutbetalda kostnader	20 718	0	20 718
Upplupna ränteintäkter	5 527	0	5 527
Summa	90 206	-63 961	26 245

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	0	14 527
Summa	42 004	-27 477	14 527

Övriga lån och obligationer.

Ingen skillnad.

Fordringar.

Ingen skillnad.

Likvida medel.

Ingen skillnad.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

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

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.

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 andra kvartalet 2021 har bolaget uppdaterat antaganden om driftskostnader, intäkter och annullationer, som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Uppdaterade antaganden är en följd av den löpande uppföljning av kostnader, intäkter och kundbeteenden som genomförs i bolaget. Bolagets antaganden är grundade på observerade utfall och i förekommande fall på förväntat utfall enligt budgetprognoser.

Nordnet Pension 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 -8 MSEK per 2021-12-31.

Se tabellerna nedan för redogörelse av bolagets försäkringstekniska avsättningar värderade i enlighet med Solvens 2- respektive IFRS-regler.

För ytterligare information om försäkringstekniska avsättningar, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

Försäkringstekniska avsättningar.

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	130 676 822	90 013 739
Bästa skattning	130 325 057	89 657 915
Riskmarginal	351 766	355 824

Skillnad mellan Solvens 2- och IFRS-värderad FTA.

KSEK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	130 676 822	132 615 796
Bästa skattning	130 325 057	N/A
Riskmarginal	351 766	N/A

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 information att rapportera.

Värdering av andra skulder.

KSEK	2021	2020
Leverantörsskulder	1 602	1 095
Skulder till koncernföretag	7 111	5 341
Utländsk kupongskatt	47 697	54 587
Aktuell skatteskuld	159 128	91 127
Övriga skulder	36 481	6 807
Summa	252 019	158 957

KSEK	2021	2020
Semesterlöneskuld	910	1 138
Upplupna sociala kostnader	795	1 075
Upplupen särskild löneskatt	577	1 135
Upplupna kostnader aktielåneprogrammet	20 175	14 279
Övriga upplupna kostnader	10 192	1 922
Summa	32 649	19 549

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.

Bolagets riskpolicy fastställer att bolaget vid var tid ska ha en kapitalbas som uppgår till minst 120 procent av solvenskapitalkravet. Bolaget har även 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 avseende försäkringsverksamhet på grupp nivå) 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.

	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
KSEK	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Stamaktiekapital	28 500	28 500	28 500	28 500	-	-	-	-
Avstämningsreserv	2 596 331	1 789 344	2 596 331	1 789 344	-	-	-	-
Kapitalbas	2 624 831	1 817 844	2 624 831	1 817 844	-	-	-	-

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

KSEK	2021	2020
Eget kapital enligt IFRS	490 270	371 937
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 938 974	1 491 471
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-63 961	-27 477
Omvärdering av immateriella tillgångar	0	0
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	559 548	181 913
Avdrag för förutsebara utdelningar	-300 000	-200 000
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvens- och minimikapitalkrav	2 624 831	1 817 844

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 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. I Solvens 2-balansräkningen värderas andelar i dotterbolaget Nordnet Liv genom kapitalandelsmetoden, vilket bidrar till bolagets kapitalbas då Solvens 2-värderingen av innehavet har ökat under året. En annan skillnad mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål är att förutsebara utdelningar påverkar kapitalbasen enligt solvensregelverket senast när denna är godkänd av styrelsen, och inte först efter beslut av bolagsstämman.

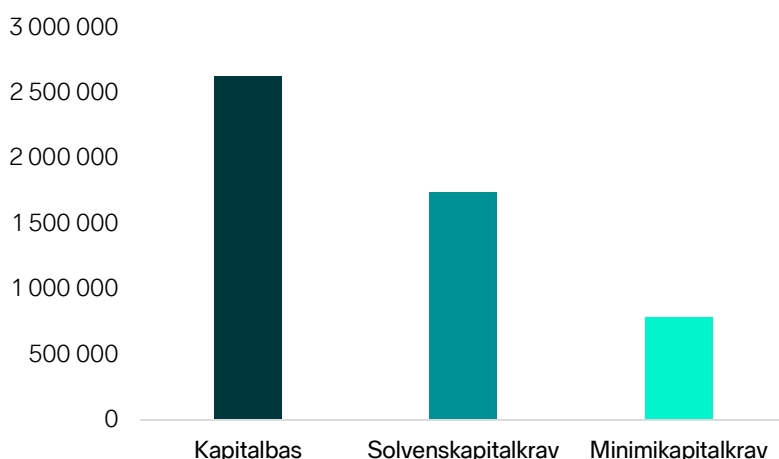
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

Nordnet Pension 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. Under året har bolaget ingått avtal om annullationsrisk, vilket har dämpat denna risk.

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.

KSEK



Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (KSEK)	2021	2020
Marknadsrisk	1 423 016	813 137
Teckningsrisk för livförsäkring	663 571	767 614
Motpartsrisk	24 302	18 895
Diversifiering	-389 441	-343 540
Baskapitalkrav (BSCR)	1 721 447	1 256 105
Operativ risk	18 747	18 352
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 740 194	1 274 457

Minimikapitalkrav.

KSEK	2021	2020
Linjärt minimikapitalkrav	912 565	627 845
Solvenskapitalkrav	1 740 194	1 274 457
Högsta minimikapitalkrav	783 087	573 506
Lägsta minimikapitalkrav	435 049	318 614
Kombinerat minimikapitalkrav	783 087	573 506
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	36 766	38 351
Minimikapitalkrav (MCR)	783 087	573 506

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.

Vid värdering av bolagets kapitalbas per 2021-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 300 MSEK till moderbolaget varefter solvenskvoten beräknas till 151 (143) procent.

Nordnet Livsforsikring AS



Innhold.

Nordnet Livsforsikring

Sammendrag	56
A. Virksomhet og resultater	56
B. System for risikostyring og internkontroll	56
C. Risikoprofil	56
D. Verdsetting for solvensformål	57
E. Kapitalstyring	57
A. Virksomhet og resultater	58
A.1 Virksomhet	58
A.2 Forsikringsresultat	59
A.3 Investeringsresultat	59
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	59
A.5 Andre opplysninger	59
B. System for risikostyring og internkontroll	62
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	62
B.2 Krav til egnethet	64
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	65
B.4 Internkontrollsystem	65
B.5 Internrevisjonsfunksjon	66
B.6 Aktuarfunksjon	66
B.7 Utkontraktering	67
B.8 Andre opplysninger	67
C. Risikoprofil	69
C.1 Forsikringsrisiko	69
C.2 Markedsrisiko	70
C.3 Kredittrisiko	70
C.4 Likviditetsrisiko	70
C.5 Operasjonell risiko	71
C.6 Andre vesentlige risikoer	71
C.7 Andre opplysninger	72
D. Verdsetting for solvensformål	73
D.1 Eiendeler	73
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	76
D.3 Andre forpliktelser	76
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	76
D.5 Andre opplysninger	76
E. Kapitalstyring	78
E.1 Ansvarlig kapital	78
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	79
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet	80
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	80
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	80
E.6 Andre opplysninger	80
Vedlegg	126

Sammendrag.

Denne delen av rapport om solvens og finansiell stilling behandler foretaksspesifikk informasjon om Nordnet Livsforsikring AS (heretter «Nordnet Liv» eller «selskapet»), og følger samme systematikk som for forsikringsgruppen tidligere i rapporten.

A. Virksomhet og resultater.

Nordnet Liv er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pensionsförsäkring AB («Nordnet Pension»), som igjen er heleid av Nordnet Bank AB («Nordnet Bank»).

Nordnet Livs forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader.

Selskapet tilbyr produktene Investeringskonto Zero, som er en kapitalforsikring med investeringsvalg, Nordnet IPA Link, som er en individuell pensjonsforsikringsavtale, samt Pensjonskapitalbevis (PKB) og produktet Nordnet Egen Pensjonskonto (EPK), som muliggjør at kunder kan forvalte pensjonskapital fra sin nåværende innskuddspensjon, samt fra tidligere pensjonskapitalbevis på en konto hos Nordnet Liv.

Nordnet Liv tilbyr også et aksjeutlåningsprogram til sine kunder som innehar en Investeringskonto Zero, hvor selskapet låner ut aksjer til institusjonelle aktører. Programmet genererte inntekter på 7,9 (5,4) MNOK i rapporteringsperioden som ble tilordnet kundenes forsikringskontrakter, etter fradrag av kostnader/avgifter.

Innføringen av Egen Pensjonskonto hvor Nordnet Liv er såkalt selvvalgt leverandør etter lov om innskuddspensjon § 3-7, resulterte i ca. 11 000 kunder ved rapporteringsperiodens utløp, med samlet forvaltningskapital pålydende 3 612 MNOK.

Ved utgang av 2021 hadde selskapet 19 milliarder til forvaltning i investeringsvalgporteføljen, bestående av børsnoterte aksjer, egenkapitalbevis, ETF'er og fondsandeler. Selskapets resultat av teknisk regnskap endte på 113,2 MNOK mot 21,5 MNOK foregående år.

B. System for risikostyring og internkontroll.

Selskapet har et risiko- og foretaksstyrings-system som delvis er basert på overordnede prinsipper og styringsdokumenter i Nordnet-konsernet, og delvis på egne tilpasninger i forhold til selskapets art, omfang og kompleksitet (proporsjonalitet). Systemet

omfatter hele virksomheten, inklusive alle forretnings-, støtte-, og kontrollfunksjoners virksomhet. Systemet inkluderer selskapets utkontrakterte funksjoner og oppgaver. Selskapet baserer en stor del av sin drift på konsernintern utkontraktering.



C. Risikoprofil.

I forsikringsproduktene som selskapet tilbyr, er det kundene selv som bærer investeringsrisikoen for sine investeringsvalg.

Selskapet benytter standardmetoden i Solvens II-regelverket for å fastsette sin solvensposisjon. Ved solvensberegninger anvender Nordnet nåverdien av fremtidig inntjening ved beregning av selskapets kapitalbase. Dette innebærer at selskapet indirekte er eksponert mot verdiendringer av kundenes investeringsporteføljer, ettersom en reduksjon av forvaltningskapitalen vil redusere framtidige inntekter for selskapet. Solvenskapitalkravet drives først og fremst av forsikringsrisiko og markedsrisiko.

Som en del av ORSA (egenvurdering av risiko og solvens) utfører selskapet stresstester og scenarioanalyser, for å sikre at selskapets økonomiske situasjon holder seg stabil også under ugunstige forhold. Analysene har vist at selskapet har nok kapital til å fullføre sine forpliktelser også under vanskelige forhold.

D. Verdsettelse for solvensformål og resultat.

Når selskapet fastsetter verdien av finansielle instrumenter selskapets regnskap (iht. IFRS), brukes ulike metoder avhengig av graden av observerbar markedsdata. Metodene er delt inn i tre ulike vurderingsteknikker på ulike «nivåer», hierarkisk oppbygd. I selskapet er tilnærmet 100 prosent av eiendelene i investeringsvalgporteføljen klassifisert i henhold til det høyeste nivået, nivå 1.

Forsikringstekniske avsetninger (FTA) beregnes, i henhold til solvensreglene, som summen av beste estimat i tillegg til et risikopåslag (risikomargin). Under året har selskapets forsikringstekniske avsetninger økt som følge av tilvekst i investeringsvalgporteføljen. Tilveksten er i det vesentligste et resultat av avkastning på kapital, samt premieinntekter.

E. Kapitalstyring.

Ved utløpet av rapporteringsperiodens hadde selskapet en kapitalbase på 603 692 TNOK bestående av kapital i kapitalgruppe 1. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet ble på samme tidspunktet beregnet til henholdsvis 404 045 TNOK og 130 127 TNOK. Selskapet hadde således ved rapporteringsperiodens utgang en solvensgrad på 149 prosent av solvenskapitalkravet, og 464 prosent av minstekapitalkravet.

Ansvarlig kapital deles i 3 kapitalgrupper, nivåer eller «tiers» ut fra en vurdering av kapitalens sammensetning og kvalitet. Selskapets ansvarlige kapital og basiskapital består utelukkende av kapital i kapitalgruppe 1. Kapital-

gruppe 1 består av kapital som kan benyttes til å dekke ethvert tap til enhver tid, og som ved avvikling benyttes til å dekke tap og kan ikke tilbakebetales før alle andre tap er dekket. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet dekkes således av basiskapital i kapitalgruppen av høyest kvalitet.

I rapporteringsperioden har i hovedsak solvenskapitalkravet for markedsrisiko og forsikringsrisiko økt, som en naturlig konsekvens av økningen i selskapets forvaltningsskapital. Nordnet Liv har inngått avtale om gjenforsikring ved avgangsrisiko for å redusere forsikringsrisikoen.

Hendelser etter rapporteringsperiodens utløp.

Ingen relevante hendelser etter rapporteringsperiodens utløp.

A. Virksomhet og resultater.

A.1 Virksomhet.

Nordnet Liv er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pension og er lokalisert i Oslo. I desember ble det gjennomført en restrukturering i konsernet, hvor Nordnet Bank kjøpte samtlige aksjer i Nordnet Pension, som tidligere var organisatorisk plassert i konsernet under konsernspissen Nordnet AB (publ) («Nordnet AB»). Nordnet Bank og Nordnet Pension er begge lokalisert i Stockholm. For en grafisk oversikt over gruppestrukturen, se tilsvarende avsnitt på gruppenivå.

Den 20. mai 2014 mottok Nordnet Liv konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet innenfor følgende forsikringsklasser:

- I a (Individuell kapitalforsikring med unntak for uføredeknninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsforsikring med unntak for uføredeknninger), og
- III a (Individuell livsforsikring med investeringsvalg for forsikringer som nevnt i klasse I a og I b).

Virksomheten ble igangsatt 20. april 2015 ved at selskapet overtok Nordnet Pensjonsforsikring NUF sin virksomhet i henhold til avtale med sitt morselskap Nordnet Pension.

Nordnet Livs forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader.

Selskapet tilbyr produktene Investeringskonto Zero, som er en kapitalforsikring med investeringsvalg, Nordnet IPA Link, som er en individuell pensjonsforsikringsavtale, samt pensjonskapitalbevis (PKB) og produktet Nordnet Egen Pensjonskonto (EPK), som muliggjør at kunder kan forvalte pensjonskapital fra sin nåværende innskuddspensjon, samt fra tidligere pensjonskapitalbevis på en konto hos Nordnet Liv.

Nordnet Liv tilbyr også et aksjeutlåningsprogram til sine kunder, hvor selskapet låner ut aksjer til institusjonelle aktører. Programmet genererte inntekter på 7,9

(5,4) MNOK i rapporteringsperioden som ble tilordnet kundenes forsikringskontrakter, etter fradrag for avgift/kostnader.

I rapporteringsperioden innførte Nordnet Liv produktet Egen Pensjonskonto (EPK) hvor Nordnet Liv er selvvalgt leverandør etter lov om innskuddspensjon § 3-7. Ved utløpet av rapporteringsperioden hadde ca. 11 000 kunder åpnet EPK, med samlet forvaltningskapital pålydende 3 612 MNOK.

Nordnet Liv tilbyr primært sine produkter og tjenester via internett, men har også følgende verdipapirforetak som agenter, som markedsfører og selger selskapets forsikringsprodukter:

- Kraft Finans AS, Trim Towers
Larsamyrå 18, 4313 Sandnes
- Invento Kapitalforvaltning AS
Strandgata 19, 0152 Oslo
- Finansco AS
Drammensveien 123, 0277 Oslo
- Alphaspar AS, Bygdøy Allé 2, 0257 Oslo

Selskapet har hatt en positiv vekst i premieinnbetalinger i 2021. Den totale premieinnbetalingen for året ble totalt ca. 10 022 (4 124) MNOK som innebærer en økning på ca. 143 prosent sammenliknet med 2020. Det totale antallet forsikringer steg med 47 260, en økning på 103 prosent fra 2020, og det totale antallet forsikringer er ved rapporteringsperiodens utgang 93 342 (46 082).

Forvaltningskapitalen økte med 7 348 MNOK, som innebærer en økning på 63 prosent. En kombinasjon av tilvekst i premieinnbetalinger (netto) og avkastning på forsikringstakernes forvaltede kapital gjør at den samlede forvaltede kapitalen ved rapporteringsperiodens utløp utgjorde ca. 19 068 (11 720) MNOK, bestående av børsnoterte aksjer, egenkapitalbevis, ETF'er og fondsandeler.

Selskapets internettbaserte virksomhet innebærer at foretaket har en effektiv drift med et lavt uttak målt i antall årsverk. Selskapets totale bemanning (6 per-

soner) har vært uforandret fra 2020 til 2021. En stor del av virksomheten er utkontraktert innen konsernet, for å oppnå hensiktsmessig og kostnadseffektiv drift.

For kontaktinformasjon til eiere, med kvalifisert eierandel i selskapet, ekstern revisor og tilsynsmyndighet, se innledningsvis i rapporten (side 2).

A.2 Forsikringsresultat.

I rapporteringsperioden har selskapet kun drevet virksomhet i Norge. Regnskapet for Nordnet Liv er avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (FOR 2015-12-118, nr. 1824), regnskapsloven av 1998, god regnskapsskikk, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet.

Regnskapsprinsipper.

Inntektsføring.

Inntekter bokføres til virkelige verdi for vederlag som er mottatt eller som kommer til å mottas. Tidspunktet for inntektsføring er når det økonomiske utfallet kan estimeres med stor grad av sikkerhet, de vesentligste risikoene er overført til kjøper, og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte selskapet.

Premie.

Premieinntekter følger kontantprinsippet. Kontantprinsippet innebærer at innbetalt premie føres når de er mottatt, uavhengig av perioden de forholder seg til.

Renteinntekter.

Avkastning på innskutte midler inntektsføres når de er opptjent, noe som innebærer at renteinntekter er påløpt for den perioden de er under effektiv renteberegning.

Kapitalinntekter.

Kapitalinntekter er avkastningen fra investeringer og inkluderer utbytte på aksjer, renteinntekter og valutagevinster (netto).

Andre forsikringstekniske inntekter.

Andre forsikringstekniske inntekter består av kurtasjeinntekter og gebyrer som plattformavgift. Kurtasjeinntekter oppstår i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer og føres som inntekt på transaksjonstidspunktet. Plattformavgift debiteres kundene direkte, mot at all returpro-

visjon fra fondselskap tilordnes kundenes forsikringskontrakter.

Kostnadsføring.

Forsikringsrelaterte driftskostnader deles inn i forvaltningskostnader, salgskostnader og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader. Disse kostnadene føres når de påløper.

Neste side beskriver selskapets resultater for rapporteringsperioden og forrige rapporteringsperiode.

A.3 Investeringsresultat.

For eiendeler i investeringsvalgporteføljen bærer selskapets kunder investeringsrisikoen via sitt investeringsvalg. Dette innebærer at forsikringstakerne mottar eventuell avkastning og står for kostnader tilknyttet investeringene i investeringsvalgporteføljen.

Selskapet har ingen egne plasseringer utover likvide midler på bankkonto hos SEB.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.

Selskapet har ingen andre vesentlige inntekter eller utgifter i rapporteringsperioden tilknyttet annen virksomhet.

A.5 Andre opplysninger.

Det foreligger ikke annen vesentlig informasjon for rapporteringsperioden.

Teknisk regnskap.

TNOK	2021	2020
Premieinntekter		
Forfalte premier, brutto	6 469 335	3 958 969
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	3 552 922	165 436
Sum premieinntekter for egen regning	10 022 257	4 124 405
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	111 837	91 698
Verdiendring på investeringer	91 957	1 356 420
Realisert gevinst og tap på investeringer	871 953	570 605
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	1 075 747	2 018 723
Andre forsikringsrelaterte inntekter	172 849	83 399
Erstatninger		
Brutto utbetalninger	-3 391 530	-2 048 830
Sum erstatninger	-3 391 530	-2 048 830
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Endring i premiereserve	-7 705 584	-4 101 639
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-7 705 584	-4 101 639
Forsikringsrelaterte driftkostnader		
Forvaltningskostnader	-21 418	-17 660
Salgskostnader	-2 770	-2 789
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-27 757	-28 663
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler	-700	-58
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader	-52 645	-49 170
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-7 867	-5 359
Resultat av teknisk regnskap	113 227	21 529

Teknisk resultat fordelt på bransjer (TNOK)	IPA	Egen Pensjons-konto/ Pensjons-kapitalbevis	Kapital-forsikring med investeringsvalg	2021 Totalt	2020 Totalt
Sum premieinntekter for egen regning	91 395	1 017 827	8 913 035	10 022 257	4 124 405
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalg-porteføljen	25 855	251 110	798 782	1 075 747	2 018 723
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 154	40 348	128 347	172 849	83 399
Erstatninger	-53 331	-25 447	-3 312 752	-3 391 530	-2 048 830
Endring i premiereserve	-68 530	-1 289 912	-6 347 142	-7 705 584	-4 101 639
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-1 265	-12 289	-39 091	-52 645	-49 170
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-189	-1836	-5 842	-7 867	-5 359
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-1 911	-20 199	135 337	113 227	21 529

TNOK	2021	2020
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	21
Realisert gevinst og tap på investeringer	-1 106	-249
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-1 103	-228
Andre inntekter	318	282
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
Forvaltningskostnader	-2	-1
Andre kostnader	0	-26
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-2	-27
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-787	27

TNOK	2021	2020
Resultat før skattekostnad	112 440	21 556
Skattekostnad	-28 052	-5 430
Resultat før andre inntekter og kostnader	84 388	16 126
Andre inntekter og kostnader	0	0
Totalresultat	84 388	16 126
Overført til egenkapital	-84 388	-16 126
SUM OVERFØRT	-84 388	-16 126

B. System for risikostyring og internkontroll.

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.

Styret har overordnet ansvar for å påse at selskapets langsiktige interesser, mål og strategier samt krav til soliditet oppfylles gjennom at selskapet har et godt system for risikostyring og internkontroll. I Nordnet Liv innebærer en god risikostyring og internkontroll at selskapet styres på en sunn og ansvarsfull måte, i forhold til gjeldende rammebetingelser, samt at selskapets strategi, risikoappetitt og policyer overvåkes og følges konsekvent.

Systemet for risikostyring og internkontroll vurderes å være hensiktsmessig for selskapet med hensyn til virksomhetens art, omfang og kompleksitet samt selskapets risikoprofil, samt tilpasninger til forsikringsgruppen som selskapet tilhører. Les mer om selskapets risikoprofil i kapittel C.

Det er styrets ansvar å sikre at:

- Det finnes god internkontroll i selskapet.
- Det finnes egnede og effektive verktøy, rutiner og regler for ansvarsfordelingen slik at foretaket kan observere og styre risikostyrings- og internkontrollsystemet.
- Det finnes tydelige rapporteringsveier som sikrer at informasjon tilflyter ledelsen og styret på en hensiktsmessig måte.
- Det finnes systemer og verktøy for å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere alle risikoer som selskapet er eksponert for, og at denne informasjonen er kjent i virksomheten.
- Det finnes gode rapporterings- og revisjonsmetoder for å overvåke og håndtere transaksjoner i forsikringsgruppen.

Styret ansetter selskapets daglige leder. Daglig leder er ansvarlig for at risikoer håndteres i henhold til styrets beslutninger og at virksomheten drives hensiktsmessig. Daglig leder skal sikre at metoder, modeller, prosesser

og kontroller av identifiserte risikoer fungerer i henhold til styrets beslutninger. Daglig leder skal også løpende sikre at rapportering til styret skjer i henhold til instruksverk. Daglig leder skal regelmessig vurdere om selskapet kontrollerer og håndterer sine risikoer på en effektiv og hensiktsmessig måte. Daglig leder er også ansvarlig for at:

- Forsikringsteknisk beregningsgrunnlag fastsettes minst en gang per år.
- Selskapet minimum årlig gjennomgår og oppdaterer internt instruksverk.

Styret skal i tillegg sikre at det finnes uavhengige funksjoner som følger opp risiko og regeletterlevelse, samt at disse kontrollfunksjonene rapporterer til styret og ledelsen om hvordan virksomheten utøves. Funksjonene er organisatorisk uavhengige fra de enhetene som de kontrollerer. Selskapets kontrollfunksjoner (også kjent som nøkkelfunksjoner) utgjøres av Risikostyringsfunksjonen, Compliancefunksjonen, Aktuarfunksjonen og Internrevisjonen.

Selskapets tre forsvarslinjer.

Selskapets virksomhet er organisert rundt prinsippet om tre forsvarslinjer.

- Den første linjen i forsvaret utgjøres av virksomheten. Selskapet har i den løpende virksomheten prosesser for å identifisere, måle eller bedømme, overvåke og rapportere risikoene. Administrasjonen, under tilsyn av ledelsen, er ansvarlige for å håndtere risikoene daglig med hensyn til selskapets risikoappetitt og i samsvar med gjeldende retningslinjer, rutiner og kontroller.
- Andre forsvarslinje utgjøres av Risikostyringsfunksjonen, Compliance og Aktuarfunksjonen. I denne forsvarslinjen overvåker, kontrollerer og rapporterer funksjonene selskapets risikoer og regeletterlevelse. Den andre forsvarslinjen skal også gi råd til første forsvarslinje.
- Tredje forsvarslinje utgjøres av internrevisjonsfunksjonen som utfører regelmessig granskning av både Selskapets ledelses og internkontroller, kon-

trollfunksjonenes arbeid og selskapets risikohåndtering.

Ansvarlige for andre- og tredjelinjefunksjoner skal egnethetsvurderes, for mer informasjon om dette se delkapittel B.2.

Risikostyringsfunksjonen.

Selskapet har en funksjon for oppfølging av selskapets risikostyring. Funksjonen er uavhengig og organisatorisk adskilt fra resten av virksomheten. Risikostyringsfunksjonen utfører risikoovervåkning og foretar kontroller for å sikre at selskapets virksomhet er innenfor styrets fastsatte risikoappetitt.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer direkte til styret og daglig leder hvert kvartal. Daglig leder mottar også fortløpende rapporter om risikoforhold ved behov. Risikostyringsfunksjonen er til stede på møter og styremøter hvor funksjonens ansvarsområde diskuteres og/eller rapporter behandles.

Compliancefunksjonen.

Selskapet har en funksjon som er ansvarlig for oppfølging av regelverksetterlevelse. Funksjonen er uavhengig av virksomheten og rapporterer kvartalsvis direkte til styret og til daglig leder. Funksjonen har tilgang til og god kunnskap om selskapets virksomhet, de tjenester selskapet tilbyr, og virksomheten ellers for å kunne utføre oppdraget effektivt.

Funksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle medarbeidere og leverandører av utkontrakterte tjenester, slik at funksjonen skal kunne utføre sin kontrollfunksjon på en betryggende måte. Compliancefunksjonen deltar i møter hvor ansvarsområdet diskuteres og/eller rapporter behandles. Compliancefunksjonen oppretter en årlig risikobasert complianceplan som fastsettes av styret, og som styrer det arbeidet som Compliancefunksjonen skal utføre.

De kvartalsvise rapportene skal følge opp tidligere identifiserte og rapporterte mangler og risikoer, samt redegjøre for eventuelle nye identifiserte potensielle og påviste mangler og risikoer. Styret og daglig leder skal så snart som mulig iverksette egnede tiltak, selv eller gjennom utpekte funksjoner i virksomheten. Videre skal funksjonen rapportere og gi råd til styret om nytt eller

endret regelverk som påvirker virksomheten.

Compliancefunksjonen skal ved behov utdanne og informere medarbeidere om relevant regelverk. Funksjonen skal også gi råd og støtte slik at virksomheten drives i henhold til internt og eksternt regelverk, samt kontrollere at nye produkter og prosesser er tilpasset de til enhver tid gjeldende regler som virksomheten er underlagt.

Aktuarfunksjonen.

Aktuarfunksjonen er en sentral funksjon i selskapet og en del av selskapets foretaksstyringssystem. Aktuar oppretter en risikobasert årsplan som fastsettes av styret. Funksjonen skal bidra til at risikostyringssystemet gjennomføres effektivt, ved å sikre at modeller, metoder og forutsetninger som ligger til grunn for beregning av selskapets forsikringstekniske avsetninger (FTA) er hensiktsmessige, blant annet ved å validere forsikringstekniske beregninger og at følge opp at data og verktøy for å beregne om selskapets forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige.

Internrevisjonsfunksjonen.

Internrevisjonsfunksjonen er en uavhengig funksjon og er organisatorisk frittstående fra virksomheten og øvrige kontrollfunksjoner. Funksjonen skal aktivt bidra til selskapets internkontroll gjennom granskninger, anbefalinger og oppfølging. Funksjonen er direkte underlagt styret og rapporterer sine granskninger og vurderinger direkte til styret. Styret fastsetter årlig en risikobasert revisjonsplan som styrer internrevisors arbeid.

Generelt om lønnssystem og foretaksstyringen.

Foretaksstyringssystemet i selskapet er i stor grad tilsvarende som i forsikringsgruppen og har tilsvarende prinsipper for kompensasjoner til ledende ansatte.

Selskapets tilbyr insentivprogram som gjelder for alle ansatte i Nordnet-konsernet. Programmene gir alle ansatte en mulighet til å erverve tegningsopsjoner knyttet til Nordnet-aksjen. Opsjonene erverves til en markedspris som beregnes ved bruk av aksepterte beregningsmodeller. Ved at de ansatte påtar seg en reell økonomisk risiko, er vurderingen at selskapets

prinsipper for kompensasjoner ikke vil være gjeldende for programmet. Styremedlemmer mottar fast honorar for sitt oppdrag. Styremedlemmer som er ansatt i Nordnet-konsernet mottar ikke honorar for styrearbeid.

Ansatte i de uavhengige kontrollfunksjonene mottar kun fast kompensasjon, utformet på en slik måte at det ikke kan forventes å sette objektiviteten til disse ansatte i fare.

B.2 Krav til egnethet.

Selskapets styre har fastsatt en policy som inneholder kriterier og prosesser som selskapet benytter ved egnethetsvurdering av styremedlemmer, daglig leder og nøkkelfunksjoner.

Policyen stiller krav til at samtlige personer som styrer selskapet, samt nøkkelpersoner, har tilstrekkelige kvalifikasjoner, erfaring og kompetanse. Videre stilles krav til god anseelse og høy integritet, slik at virksomheten kan drives ansvarsfullt.

Selskapets HR-avdeling har ansvar for at det gjennomføres egnethetsvurdering og at vurderingene som er gjort blir dokumentert. Den endelige avgjørelsen om egnethetsvurdering skal tas av:

- Styreleder i Nordnet Pension, vedrørende vurdering av selskapets styreleder.
- Selskapets styreleder, vedrørende styrets samlede kunnskap og erfaring.
- Selskapets styreleder, vedrørende vurdering av styremedlemmer (annet enn styreleder), daglig leder og kontrollfunksjoner.

Ved vurderingen av hvilke kvalifikasjoner som kreves, skal det tas hensyn til selskapets art, omfang og kompleksitet. Uavhengig av art, omfang og kompleksitetsgrad kreves det at personene har et godt omdømme.

Nøkkelpersoner bør spesifikt ha kunnskap og erfaring fra området der vedkommende har en nøkkelfunksjon.

Ved vurdering av styremedlemmers egnethet skal det også gjøres en helhetsvurdering av styrets egnethet. Det skal også tas hensyn til de ulike oppgaver som tildeles det enkelte styremedlem for å garantere et passende mangfold i styret når det gjelder kvalifikasjoner,

kunnskaper og relevant erfaring.

Krav til ferdigheter, kunnskap og ekspertise.

Styremedlemmer skal som kollegium ha egnede kvalifikasjoner, erfaring og kunnskaper innen

- forsikrings- og finansmarkedet,
- forretningsstrategier og virksomhetsmodeller,
- foretaksstyringssystemet,
- finansielle og aktuarielle analyser
- regelverk for virksomheten.

Styremedlemmer og leder av virksomheten skal ha praktisk og yrkesmessig erfaring fra en ledende posisjon i en tilstrekkelig lang periode. Et styremedlem må i tillegg ha egnet erfaring slik at medlemmet effektivt kan granske og vurdere ledelsens vurderinger og beslutninger.

Selskapet har vurdert at personer som styrer selskapet, og de med ansvar for nøkkelfunksjonene, har slik kunnskap og erfaring, samt godt omdømme og høy integritet, at selskapets virksomhet kan drives på en sunn og ansvarlig måte.

Prosess for å vurdere egnethet.

I forbindelse med styreutvelgelse eller ansettelsesprosesser av ledelse og nøkkelpersoner skal det innhentes et egnethetsskjema fylt ut av personen det gjelder for. Skjemaet skal både oppbevares av selskapet og oversendes til Finanstilsynet. Meldingen til Finanstilsynet skal inneholde selskapets vurdering av personen og for styremedlemmer en vurdering av sammensetningen og styrets totale egnethet.

For å sikre at styremedlemmer, ledelsen og nøkkelpersoner har god anseelse skal det i vurderingsprosessen innhentes politiattest iht. krav stilt i finansforetaksloven. Dette for å kontrollere om vedkommende er dømt for straffbare forhold.

Ved vurdering av om et styremedlem er egnet skal også andre kriterier som har relevans for styrets virksomhet tas med i betraktningen, slikt som potensielle interessekonflikter og muligheten for å legge ned tilstrekkelig med ressurser og tid i arbeidet som styremedlem.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens.

Risikostyringssystemet består av risikostyringsstrategier, risikorammer, rutiner, prosesser, kontroller og rapporteringer. Dette skal sikre at selskapet kan identifisere, vurdere, overvåke og håndtere pågående risiko samt kartlegge risiko som selskapet kan forventes å bli eksponert for.

Risikostyringssystemet er integrert i Nordnets organisasjon og beslutningsstruktur. Systemet dekker vesentlige risikoer i selskapet og fastsettes av styret i en egen policy med tilhørende instruksverk. Beslutninger og vurderinger som utgjør en risiko for selskapet skal vurderes ut fra rammene som er gitt i risikostyringssystemet.

Styret fastsetter selskapets risikoappetitt, som angir et nivå for hvilke risikoer selskapet kan akseptere. Innen fastsatt risikoappetitt kan styret og daglig leder sette ytterligere grenser eller rammer for risikoeksponering, f.eks. mot et marked eller et produkt. Overtredelser rapporteres av Risikostyringsfunksjonen til styret og daglig leder.

Styret vedtar hovedprinsippene og er ansvarlige for at det finnes et effektivt system for å håndtere selskapets risikoer som sikrer at selskapet følger relevant regelverk. Styret har ansvaret for at det finnes uavhengige funksjoner som følger opp og kontrollerer risikohåndteringen og regeletterlevelsen, samt at disse funksjonene rapporterer hvordan virksomheten drives til styre og ledelse.

Risikostyringsfunksjonen er selskapets uavhengige funksjon for oppfølging, kontroll, sammenstilling, analyse og rapportering av samtlige risikoer. Risikostyringsfunksjonen rapporterer regelmessig de risikoer, på individuelt og aggregert nivå, som finnes eller kan forventes oppstå i virksomheten til styret, daglig leder og øvrige funksjoner som behøver informasjonen. Compliancefunksjonen arbeider uavhengig av virksomheten og har ansvaret, sammen med Risikostyringsfunksjonen, for kontroll av internt og eksternt regelverk.

I risikostyringssystemet inngår også å vurdere og kontrollere nye produkter og tjenesters innvirkning på selskapets risiko, ved å ha en fastsatt prosess for god-

kjenning av nye produkter og vesentlige endringer.

Egenvurdering av risiko- og solvens.

Egenvurdering av risiko- og solvens (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) er en kontinuerlig prosess som vurderer kapitalbehovet i relasjon til selskapets risikoprofil og forretningsplan. Resultatet blir et utgangspunkt for vurderingen av strategivalg på kort og lang sikt for å opprettholde god soliditet. Vurderingene gjennomføres årlig eller ved store endringer i selskapets risikoprofil.

Denne vurderingen omfatter samtlige vesentlige risikoer som virksomheten utsettes for eller kan utsettes for. Analysene er framoverskuende og inneholder en vurdering av om selskapets kapitalressurser er, og kommer til å være, tilstrekkelig i forhold til de risikoene som selskapets blir eksponert for om aktuell virksomhetsplan realiseres. Flere stressscenarioer benyttes for å analysere kapitalbehovet og for å se effekt på kapitalkravene.

Vurderingen er en integrert del av virksomhetsstrategien og ved selskapets strategiske beslutninger samt ved nye og endrede produkter og tjenester.

Styret har en aktiv rolle i prosessen og er involvert i planlegging og fastsettelse av risikoappetitt, samt granske og utfordre interne prosesser og resultat av vurderingen og stresstester. Ved styrets fastsettelse av ORSA skal resultatet kommuniseres til relevant personal. Rapporten opprettes sammen med morselskapet Nordnet Pension, for hele forsikringsgruppen i fellesskap.

Resultatet av ORSA gjennomført i rapporteringsperioden har ikke påvist nye vesentlige risikoer eller annet som tilsier en endring i selskapets planer eller risikoappetitt.

B.4 Internkontrollsystem.

Nordnet har utarbeidet et system for internkontroll som inkluderer uavhengige kontrollfunksjoner. Selskapets system for internkontroll skal sikre at

- aktivitetene kontrollfunksjonene utfører er effektive og hensiktsmessige,
- risikostyringsfunksjonen fungerer hensiktsmessig,

- virksomheten drives på en forsvarlig måte,
- finansiell og ikke-finansiell informasjon som rapporteres internt og eksternt er av god kvalitet,
- lover, regler, tilsynspraksis, samt selskapets interne regler og beslutninger etterleves.

Systemet for internkontroll omfatter hele organisasjonen. Systemet er tilpasset foretakets virksomhet med egnede administrative rutiner og bokføringsrutiner.

I selskapets internkontrollsystem skal beslutningsprosesser og fordeling av ansvar og myndighet være tydelig, slik at interne regler og beslutninger etterleves. Virksomheten (første linje) har det fremste ansvaret for å fastsette og opprettholde egnede policyer og instruksjoner for generell intern kontroll.

Selskapets system for internkontroll baseres på tre prinsipper:

- **Arbeidsdeling**
En person utfører ikke samtlige trinn i en prosess
- **Fire øyne-prinsippet**
Kritiske trinn i en prosess kontrolleres av en annen person før prosessen går videre.
- **Sporbarhet**
Hvert steg i en prosess dokumenteres slik at det er mulig å gå tilbake og se at et steg er utført og hvem som har utført det.

Selskapets kontrollvirksomhet er organisert i samsvar med prinsippene om tre forsvarslinjer slik som beskrevet i B.1.

B.5 Internrevisjonsfunksjon.

Internrevisjonsfunksjonen bidrar aktivt til selskapets interne styring og kontroll gjennom granskninger, anbefalinger og oppfølging. Internrevisjonen er adskilt og uavhengig fra den operative virksomheten. Styret har fastsatt en policy for internrevisjonsfunksjonen, hvor funksjonens ansvar og oppgaver fremkommer. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.

Internrevisjonsfunksjonen utgjøres av revisorer som har kunnskap og erfaring innen de virksomhetsområdene de gransker. Utkontraktingen sikrer uavhengighet til virksomheten og de funksjonene som kontrolleres.

Arbeidet utføres etter en risikobasert revisjonsplan

fastsatt av styret. Internrevisjonsfunksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle medarbeidere i selskapet, og dets tjenesteleverandører. Internrevisjonen har de rettigheter og tilganger til relevant informasjon som er nødvendig for å kunne utføre sine oppgaver.

Gjennom revisjonsrapporter gir internrevisjonsfunksjonen anbefalinger til berørte funksjoner, basert på iakttagelser som funksjonen har gjort. Rapportene inneholder en alvorlighetsgradering av mangler som eventuelt oppdages. Utover dette har funksjonen etablert prosesser for å følge opp tiltak og eller implementeringen av de beslutninger styret har tatt, på grunnlag av funksjonens anbefalinger.

Funksjonen dokumenterer granskninger, og oppfølginger av tidligere granskninger. Dette sikrer sporbarhet i forhold til revisjonsplan, endringer og vurderinger som har blitt gjort, samt anbefalinger som har blitt gitt.

B.6 Aktuarfunksjon.

Aktuarfunksjonen er også en uavhengig nøkkelfunksjon i selskapet, og utgjør en del av den andre forsvarslinjen. Aktuarfunksjonen er opprettet i henhold til selskapets policy for Aktuarfunksjonen, i henhold til eksternt regelverk. Det stilles spesifikke kunnskaps- og egnethetskrav til funksjonen.

Funksjonen rapporterer direkte til selskapets styre samt daglig leder og gjennomfører sitt arbeid i samsvar med en årsplan fastsatt av styret. Aktuarfunksjonens hovedoppgaver er å:

- sikre at bruk av modeller, metoder og forutsetninger som anvendes ved beregning av forsikringstekniske avsetninger og solvenskrav er egnede og hensiktsmessige,
- bidra til egenvurdering av risiko og solvens (ORSA), ved å gi synspunkter på selskapets mulighet til å fortløpende etterleve kravene til beregning av forsikringstekniske avsetninger og solvenskapitalkrav,
- vurdere om data, IT-system og andre verktøy som brukes ved beregningen av forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige og har egnet kvalitet, samt at forutsetninger brukes på egnet måte,
- påse at selskapets forsikringstekniske retningslinjer og beregningsgrunnlag oppdateres, er i samsvar med praksis og gjeldende regelverk,
- uttale seg om behov for gjenforsikring, samt

- uttale seg om hensiktsmessigheten av policy for gjenforsikring.

B.7 Utkontraktering.

Selskapet har i stor utstrekning basert sin virksomhet på konsernintern utkontraktering. Styret har fastsatt en policy for utkontraktering som beskriver hvordan inngåelse og oppfølging av avtaler om utkontraktering skal skje, og beslutninger om å utkontraktere kritiske eller viktige funksjoner skal besluttet av selskapets styre. Selskapet kan utkontraktere tjenester og funksjoner, men selskapets styre vil alltid være ytterst ansvarlig for de tjenester som leveres av selskapets tjenesteleverandører.

I selskapets policy for utkontraktering er oppgaver som er kritiske og eller viktige definert. Noen eksempler på funksjoner og tjenester som er utkontraktert er internrevisjon, aktuarfunksjon og finansfunksjon, IT-drift, IT-utvikling, klagehåndtering og kundeservice.

Før en beslutning om utkontraktering av viktige eller kritiske funksjoner tas, skal det utarbeides et skriftlig beslutningsunderlag som skal presenteres for styret. Beslutningsunderlaget skal blant annet inneholde en beskrivelse av funksjonen som legges ut, kvalitetskrav til tjenesten og leverandøren samt strategier for å bytte leverandør om kvaliteten ikke er tilstrekkelig. Effekten av utkontraktering og eventuelle konsekvenser skal vurderes både på kort og lang sikt slik at styret kan ta en velinformert beslutning.

For å sikre at de utkontrakterte funksjonene og oppgavene utføres tilfredsstillende, har styret i policy for utkontraktering pålagt daglig leder å følge opp tjenestene i rollen som bestiller (Bestillerfunksjonen). Oppfølgingen har til hensikt å styre, overvåke og kontrollere de kritiske og viktige funksjoner som selskapet har

utkontraktert. Selskapet har et system for oppfølging av utkontraktering, hvor det gjøres en kvalitativ og/eller kvantitativ oppfølging av funksjonen eller oppgaven som følges opp.

Oppfølgingsarbeidet skjer på grunnlag av de erfaringer som har oppstått i utkontrakteringsperioden, samt i regelmessige møter med de som leverer aktuelle tjenester. Resultatet av oppfølgingen dokumenteres, og daglig leder rapporterer oppfølgingsarbeidet til styret minst en gang per år.

Tabellen på neste side viser hvilken avtaler om utkontrakterte aktiviteter som selskapet vurdert som kritisk og viktige funksjoner i 2021.

I rapporteringsperioden har selskapet justert utkontrakteringsavtalene med Nordnet Bank og morselskapet Nordnet Pension for å tilpasse avtalene til organisatoriske endringer i de nevnte selskapene. I tillegg har Nordnet Liv utkontraktert funksjoner midlertidig (f.eks. Compliancefunksjonen) i forbindelse med rekruttering av personell for å sikre kontinuitet i en overgangsperiode.

En stor del av tjenestene som leveres av Nordnet-konsernet utføres fra konsernets hovedkontor i Stockholm.

B.8 Andre opplysninger.

Etter utgangen av rapporteringsperioden har selskapet midlertidig inngått en utkontrakteringsavtale med Nordnet Bank om utkontraktering av selskapets compliancefunksjon. Avtalen er inngått for å sikre konituitet i compliancearbeidet i forbindelse med ansettelse av ny Compliance Officer i selskapet.

Utkontraktering.

Funksjon/tjenester	Leverandør	Ansvarlig person hos leverandør og kontaktinformasjon	Motivasjon	Land (lovgivning)
Oppdraget gjelder PR, markedsføring og kommunikasjon, kundeservice, klagebehandling, databeskyttelse, sikkerhet og overvåking, HR, administrasjon av avstemminger og kontroller, verdipapirforvaltning og rapportering, finansiell oppfølging og regnskap, lokaler og kontoradministrasjon, utsøking og analyse av kundedata, kontraktshåndtering, IT-utvikling, -drift og -support, datalagring, tiltak for å forhindre hvitvasking og terrorfinansiering.	Nordnet Bank NUF Org.nr 982 503 868	Lars-Åke Norling Telefon: +46 733 819 008 Mail: lars-ake.norling@nordnet.se	Selskapet har vurdert at selskapet i dag oppnår en mer kostnadseffektiv løsning av høy kvalitet ved å outsource de aktuelle tjenestene.	Norge
Oppdraget gjelder forsikringsadministrasjon knyttet til forsikringskontrakter inkl. kontroller, korrigeringer, og oppgjør, solvensberegninger og rapportering, samt utføre tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering.	Nordnet Pensions-försäkring AB Org.nr 516406-0286	Fredrik Ekblom Telefon: +46 708 589 759 Mail: fredrik.ekblom@nordnet.se	Selskapet har vurdert at selskapet i dag oppnår en mer kostnadseffektiv løsning av høy kvalitet ved å outsource de aktuelle tjenestene.	Sverige
Oppdraget gjelder Aktuarfunksjon.	Aksio AS Org.nr 918 316 612	Thorbjørn Michelsen Mail: thorbjorn.michelsen@aksio.no	Selskapet har vurdert at selskapet i dag oppnår en mer kostnadseffektiv løsning av høy kvalitet ved å outsource de aktuelle tjenestene.	Norge
Oppdraget gjelder internrevisjon.	EY AS Org.nr 976 389 387	Kristin Bekkeseth Telefon: +47 942 47 130 Mail: kristin.bekkeseth@no.ey.com	Selskapet har vurdert at selskapet i dag oppnår en mer kostnadseffektiv løsning av høy kvalitet ved å outsource de aktuelle tjenestene.	Norge
Bransjefelles infrastruktur for registerføring, samhandling og informasjonsutveksling mellom leverandører av Egen Pensjonskonto.	Pensjonskontoregisteret AS (PKR) Org.nr 925 851 523	Trond Tørstad Telefon: +47 924 40 834 Mail: trond.torstad@finansnorge.no	Nordnet Liv er tilsluttet registeret som bruker, hvor PKR ser til at registerføring, samhandling og informasjonsutvekslingen med andre selskaper finner sted.	Norge

C. Risikoprofil.

I forsikringsproduktene som selskapet tilbyr, er det kundene selv som bærer investeringsrisikoen for sine investeringsvalg, og selskapet tilbyr ikke forsikringer med garantert avkastning eller lignende garantielementer.

Ved solvensberegninger benytter selskapet nåverdien av fremtidig inntjening ved beregning av selskapets kapitalbase. Dette innebærer at selskapet er indirekte eksponert mot verdiendringer av kundenes investeringsporteføljer ettersom en reduksjon av forvaltningskapitalen vil redusere framtidige inntekter for selskapet.

Nordnet Liv bruker standardformelen til Solvens II-regelverket for å beregne regulatoriske kapitalkrav, som utføres minimum kvartalsvis. I tillegg utfører selskapet stresstester og scenarioanalyser i sin ORSA (egenvurdering av risiko og solvens) for å sikre at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert for å tåle kraftige markedsbevegelser eller endret kundedadferd.

Nedenfor illustreres risikoprofilen til Nordnet Liv, ved utgangen av 2021 og 2020, basert på respektive risiko-områders kapitalkrav.

C.1 Forsikringsrisiko.

Med forsikringsrisiko menes risikoen for tap som følge av uventede endringer i driftskostnader, kundedadferd og demografiske endringer som for eksempel økt dødelighet eller katastrofer.

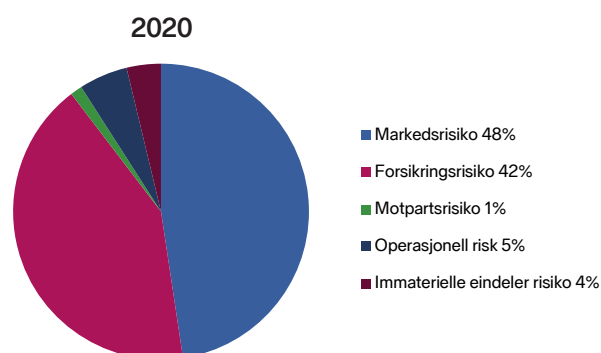
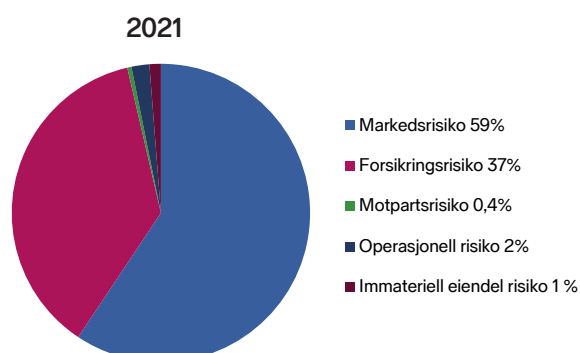
For Nordnet Liv oppstår forsikringsrisiko først og fremst i forhold til kundedadferd, gjennom risikoen for redusert inntjening som følge av at kunder avslutter eller

flytter sine forsikringer ut av selskapet (avgangsrisiko). Selskapet verdsetter kundens mulighet til fri flytterett, men følger opp statistikk vedrørende eksterne flyttinger og avslutninger av forsikringskontrakter fortløpende. Nordnet Liv har også inngått avtale om gjenforsikring vedrørende avgangsrisiko for å redusere forsikringsrisikoen.

Selskapet har også risikoeksponering mot risiko for at kostnadene som oppstår når selskapet driver sin virksomhet blir høyere enn forventet. Risikoen håndteres gjennom kontinuerlig oppfølging av hvordan selskapets faktiske kostnader forholder seg til fastsatt kostnadsbudsjett.

Selskapet er i en viss utstrekning eksponert mot dødelighetsrisiko, som innebærer risikoen for at livslengden i forsikringsporteføljen er høyere eller lavere enn selskapets forventninger. Dette er fremst aktuelt når det gjelder kapitalforsikringer som utbetaler 101 prosent av forsikringskapitalen til de begunstigede. Denne risikoen vurderes av selskapet som begrenset, og kan begrenses ytterligere gjennom gjenforsikring. I løpet av rapporteringsperioden har selskapet ikke benyttet gjenforsikringsdekning til å begrense denne risikoen.

Tabellen på neste side illustrerer selskapets sensitivitet for forsikringsrisiko som måles med Solvens II-regelverkets standardformel, gjennom å vise hvordan standardformelenes scenariobaserte stresser påvirker selskapets kapitalbase. Beregningen tar hensyn til selskapets gjenforsikring vedrørende avgangsrisiko.



Forsikringsrisiko		Reduksjon av kapitalbase	
TNOK		2021-12-31	2020-12-31
Dødlighetsrisiko	Umiddelbar og permanent økning av dødlighet med 15 %, for forsikringer med dødlighetsrisiko.	761	753
Opplevelsesrisiko	Umiddelbar og permanent reduksjon av dødlighet med 20 %, for forsikringer med opplevelsesrisiko.	182	117
Katastroferisiko	Umiddelbar økning med 0,15 prosentenheter av dødlighet for forsikring med dødsfallsrisiko, i løpet av de neste 12 månedene.	908	259
Avgangsrisiko	Umiddelbar og permanent økning av oppsigelsegraden med 50 %.	184 569	73 933
Kostnadsrisiko	Umiddelbar og permanent økning av driftskonstnader med 10 %, kombinert med 1 prosentpoengs høyere inflasjon.	25 891	11 058
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risikoer.	-13 210	-5 953
Total forsikringsrisiko		199 100	80 167

C.2 Markedsrisiko.

Markedsrisiko er risikoen for endringer i aksjemarkedet, valutakurser eller rentesatser som har en negativ påvirkning på selskapets eiendeler og forpliktelser.

Som følge av at kundene selv bærer risikoen for sine investeringsvalg er den direkte eksponeringen mot markedsrisiko begrenset. Indirekte er selskapet eksponert mot markedsrisiko som følge av at en stor andel av inntektene er relatert til størrelsen på forvaltningskapitalen.

Selskapets egne eiendeler håndteres aktsomt og består av likvide midler plassert som bankinnskudd.

Tabellen på neste side viser selskapets sensitivitet for markedsrisiko målt ved Solvens II-regelverkets standardformel, som viser hvordan standardformelens scenariobaserte stresstester påvirker selskapets kapitalbase.

Selskapets eiendeler investeres i samsvar med aktsomhetsprinsippet, som innebærer at:

- Ved interessekonflikt mellom selskapet og forsikringstakerne, skal investerte midler plasseres slik at forsikringstakerne tilgodeses.
- Investeringer kan kun gjøres i finansielle instrumenter og andre eiendeler, dersom risikoene kan identifiseres, måles, overvåkes, administreres, kontrolleres og rapporteres, og på passende måte tas hensyn til i selskapets ORSA.
- Selskapet må til enhver tid ha eiendeler som minst tilsvarende forsikringstakernes fordring på forsikrings-

selskapet.

- Det kan ikke foretas investeringer i aksjer eller andre finansielle instrumenter utstedt av morselskapet Nordnet AB eller et annet selskap i Nordnet-konsernet.

C.3 Kredittrisiko.

Relevant kredittrisiko for selskapet er motpartsrisiko. Motpartsrisiko defineres som risiko for å ikke motta betaling i henhold til avtale og/eller tap på grunn av motpartens manglende evne til å innfri sine forpliktelser. Selskapets motpartsrisiko består av risiko mot kontoutsteder (innskudd på bankkonto), samt låntakere og stilte sikkerheter i aksjeutlåningsprogrammet.

Motpartsrisiko håndteres gjennom å kun opprette konti hos banker med høy kredittverdighet, samt gjennomføre løpende vurdering av låntakere og være selektiv ved utvelgelse av statsobligasjoner som stilles som sikkerhet i aksjeutlåningsprogrammet. I aksjeutlåningsprogrammet undersøkes hver låntaker, og en oppfølging av kredittvurdering skjer kontinuerlig. Videre er eksponeringen begrenset for hver låntaker.

C.4 Likviditetsrisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine betalingsforpliktelser ved forfallstidspunktet uten at kostnadene i selskapet øker vesentlig. Utbetalinger utgjør i hovedsak tilbakebetaling av forsikringstakernes tidligere innbetalte sparebeløp. Forsikringstaker bærer investeringsrisikoen via sitt investeringsvalg, og således også likviditetsrisikoen ved uttak av sparebeløp. For øvrig har forsikringselskapet fastsatt

Markedsrisiko		Reduksjon av kapitalbase	
TNOK		2021-12-31	2020-12-31
Renterisiko	Risiko for en økning eller reduksjon i durasjonsbaserte rentesatser med ulike løpetider.	5 318	1 724
Aksjekursrisiko	Umiddelbar nedgang med 39 % for noterte aksjer i EØS området, 49 % for øvrige aksjer og innehav som ikke kan klassifiseres.	253 249	74 012
Valutarisiko	Umiddelbar kursfall med 25 % for utenlandske valuta.	80 364	30 028
Spreadrisiko	Umiddelbar relativ reduksjon i verdien av obligasjoner eller økning i kredittspresiden for kredittderivater, avhengig av durasjon og kredittkvalitet.	3 227	1 416
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risikoer.	-52 777	-18 693
Total markedsrisiko		289 382	88 487

en plasseringspolicy, hvor hensikten er å ha innehav i likvide plasseringer.

Selskapets egne eiendeler er plassert som bankinnskudd og kan frigjøres uten opphold for å dekke likviditetsbehovet som muligens oppstår.

C.5 Operasjonell risiko.

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen inkluderer juridisk risiko, compliance risiko, HR-risiko, IT- og systemrisiko, prosessrisiko og ekstern risiko. Foruten alle de risikoer som kan ha sammenheng med menneskelige feil og uhell kan typiske eksempler på operasjonelle risikoer være; datahavari, nøkkelpersonavhengighet, bedragerier, manglende etterlevelse av lover, internt rammeverk eller eksterne hendelser slik som brann, naturkatastrofer, sabotasje og endringer i lover og forskrifter.

For å opprettholde god intern kontroll av operasjonelle risikoer kreves velfungerende systemer og rutiner, samt løpende utdanning av personell. Risikostyringsfunksjonen sammenstiller, analyserer og følger opp risikoer identifisert i virksomheten.

Håndtering av operasjonell risiko gjennomføres i henhold til følgende prosesser:

- Risikovurdering og kontroll – denne prosess sikrer at vesentlige operative risikoer identifiseres, vurderes, håndteres og rapporteres.
- Avviksrapportering – denne prosessen sikrer at avvik rapporteres og håndteres. Her inngår analyse

av avvik og årsak, vurdering av eventuelt tap, samt eventuelle risikoreduserende tiltak.

- Kontinuitetshåndtering – denne prosessen har til hensikt å sikre langsiktige interesser for selskapets kunder, ansatte, eiere og øvrige interessenter. Dette gjøres gjennom å sikre at selskapets virksomhet er motstandsdyktig mot hendelser med negative finansielle konsekvenser eller potensielt omdømme tap.
- Godkjennelsesprosess for nye produkter og vesentlige endringer – denne prosessen sikrer at operasjonelle risikoer vurderes ved vesentlige endringer i virksomheten, f.eks. ved lansering av nye produkter, tjenester eller prosesser.
- Risikoinndikatorer – prosessen sikrer at det finnes relevante risikoinndikatorer for å støtte overvåkingen av operative risikoer.

Covid-19 har medført at selskapet har truffet tiltak iht. offentlige råd og anbefalinger for å bidra å redusere smittespredning i samfunnet, ivareta sikkerheten til ansatte og sikre fortsatt drift av operasjoner og kritiske funksjoner. Nordnet-konsernets driftsmodell er tilpasset Covid-19 fordi de fleste av de ansatte arbeidet hjemmefra i store deler av rapporteringsperioden. Nordnet har allerede etablert digital måte å arbeide på, som medførte at overgangen til en Covid-19-tilpasset arbeidshverdag har fungert bra.

C.6 Andre vesentlige risikoer.

Øvrige risiko som selskapet er eksponert mot er forretningsrisiko, strategisk risiko og omdømmerisiko.

Forretningsrisiko er definert som risikoen for uventede negative effekter på inntjeningen. Dette kan være et resultat av for eksempel lavere marginer eller økte kostnader. Forretningsrisiko er en naturlig konsekvens av selskapenes drift og oppstår som et resultat av forretningsrelaterte beslutninger eller hendelser utenfor selskapets kontroll. Risikoen styres gjennom regelmessig oppfølging av beslutninger og eksterne forhold så vel som gjennom analysene i ORSA.

Strategisk risiko refererer til selskapets eventuelt manglende evne til å treffe eller implementere effektive strategiske forretningsbeslutninger. Eksponering for strategisk risiko oppstår i alle strategiske beslutninger. Eksempler er introduksjon av nye produkter, tjenester og markeder, samt håndtering av nye regelverk eller en ny konkurransesituasjon. Risikoen styres gjennom regelmessig oppfølging av strategiske beslutninger og implementering.

Omdømmerisiko innebærer risiko for å tape anseelse hos kunder, eiere, ansatte, myndigheter og markedet som fører til reduserte inntekter og/eller økte kostnader. Omdømmerisiko kan forårsakes av sviktende operative prosesser og derfor følger styringen av omdømmerisiko i hovedsak de samme prosessene som for operasjonell risiko. Videre håndteres risikoen, som ved forretningsrisiko, gjennom kontinuerlig overvåkning av selskapets omgivelser fra et finansielt, politisk og regulatorisk perspektiv.

C.7 Andre opplysninger.

Det foreligger ikke annen vesentlig informasjon for rapporteringsperioden.

D. Verdsetting for solvensformål.

Denne delen beskriver eiendeler og forpliktelser, samt verdsettelsesprinsipper. Verdsettelsesprinsipper består av metoder og hovedforutsetninger brukt ved verdsettelse av henholdsvis eiendeler og forpliktelser.

D.1 Eiendeler.

Verdsettelse av eiendeler der forsikringstakeren bærer investeringsrisikoen (Investeringsvalgporteføljen). Når selskapet fastsetter virkelige verdier for finansielle instrumenter brukes ulike metoder avhengig av graden av observerbar markedsdata. Et aktivt marked anses å være enten en regulert eller pålitelig handelsplass der noterte priser er lett tilgjengelige og viser en regelmessighet. Det gjøres fortløpende en vurdering av aktivitet ved å analysere faktorer som forskjeller i kjøps- og salgspriser.

Metodene er delt inn i tre ulike vurderingsteknikker på «nivåer», hierarkisk oppbygd:

Nivå 1 - Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser hvis verdi er basert på ujusterte noterte priser fra et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2 - Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser hvis verdi er basert på andre inndata enn de som er inkludert i Nivå 1, enten direkte (priser) eller indirekte (avledet fra priser) observerbare. Instrumenter i denne kategorien blir verdsatt ved å bruke:

- a) noterte priser for lignende eiendeler eller forpliktelser, eller identiske eiendeler eller forpliktelser fra markeder som ikke har blitt ansett som aktive; eller
- b) verdsettelsesmodeller basert hovedsakelig på observerbar markedsdata.

Nivå 3 - Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser hvis verdi ikke er basert på observerbare markedsdata. Virkelig verdi fastsettes ved hjelp av alternative verdsettelsesmetoder, som i minst mulig grad baserer seg på egne inndata og i størst mulig grad på relevante markedsdata. Il-likvide posisjoner der det ikke er noen aktiv markedsplass, er verdsatt til null.

I selskapet er tilnærmet 100 prosent av eiendelene i

investeringsvalgporteføljen blitt klassifisert i henhold til nivå 1. Videre har under en promille av eiendelene blitt klassifisert til nivå 2 og nivå 3.

Beskrivelse av selskapets verdsettelsesnivåer.

I selskapets investeringsvalgportefølje inngår et utvalg av aksjer, egenkapitalbevis og fondsandeler. Alle disse eiendelene verdsettes, i det aller vesentligste, basert på daglige oppdaterte kurser som følge av at verdipapirene er noterte på aktive markedsplasser.

De verdipapir som er klassifisert i henhold til nivå 2 og 3 er i all hovedsak som følge av aksjers avnotering, likvidering av aksjer og eventuelle tildelinger av ikke-omsettelige tegningsretter til aksjonærer i noterte selskaper. I finansregnskapet verdsettes forsikringsforpliktelser tilsvarende til summen av eiendeler i investeringsvalgporteføljen.

Finansielle instrumenter overføres til eller fra nivå 3 avhengig av om interne forutsetninger har endret seg betydning for verdsettelsen.

Likvide midler inntående på konto er vurdert til pålydende.

Verdsettelse av eiendeler i Selskapsporteføljen.

Likvide midler i balansen består av innskudd i bank, og er vurdert til pålydende.

Fordringer er finansielle eiendeler med fastsatte eller forventede betalinger og som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen skjer til amortisert kost etter fradrag for nedskrivninger og spesifikke tapsavsetninger. Fordringer i selskapets balanse består av fordringer på konsernselskaper.

Opptjente ikke mottatte inntekter.

Bokføring av fortjeneste og tap skal skje når fordringen er betalt eller skrives ned, samt gjennom periodisering. Kundefordringer føres i balansen når faktura er sendt. Kundefordringenes forventede løpetid er kort, og verdien fastsettes til nominelt beløp uten diskontering.

Dersom det finnes objektive bevis som tilsier en nedskrivning av fordringen, beregnes nedskrivningen som differansen mellom fordringens bokførte verdi og nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm (diskontert med kundefordringens effektive rente).

Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler føres som en eiendel i regnskapet dersom det er sannsynlig at selskapet vil få en fremtidig fordel.

Eiendeler i investeringsvalgportefølje.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Summa
Finansielle instrumenter i investeringsvalgportefølje	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12.2021	Balanseført verdi per 31.12.2020
Aksjer og andeler	17 503 603	369	13	17 503 985	10 695 704
Likvide midler	1 559 115			1 559 115	1 024 178
Andre beholdninger	4 728			4 728	66
Sum eiendeler i investeringsvalgportefølje	19 067 447	369	13	19 067 829	11 719 948

Likvide midler.

Investering i selskapsportefølje	2021	2020
Bankinnskudd - Driftskonto	58 088	103 126
Sum kasse bank	58 088	103 126

Fordringer.

Fordringer	2021	2020
Fordring på skatteetaten	0	0
Fordringer på konsernselskaper	142 029	3 598
Sum fordringer	142 029	3 598

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2021	2020
Opptjente ikke mottatte inntekter	14 702	7 653
Forskuddsbetalte kostnader	52	52
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	14 754	7 705

Forskjell ved verdsettelse av eiendeler i balansen i finansregnskapet og Solvens II.

Selskapet mottar sikkerhet for utlånte aksjer, som rapporteres som poster utenfor Solvens II-balansen. Det har ikke forekommet vesentlig forskjell i grunnlagene og metodene som ble brukt til å verdsette eiendeler for solvensformål eller regnskapet i rapporteringsperioden.

Eiendeler i investeringsvalgporteføljen.

Ingen forskjell

Øvrige lån og obligasjoner.

Ingen forskjell

Fordringer.

Eiendeler knyttet til forskuddsbetalte kostnader (se tabellen på forrige side) vurderes til null i henhold til solvens II-regelverket.

Likvide midler.

Ingen forskjell

Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler, som kan selges separat og hvor anskaffelsesverdien kan beregnes på en pålitelig måte i henhold til verdsettelsesreglene i Solvens-II-forskriften, vurderes til anskaffelsesverdi fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger. Goodwill verdsettes til null i henhold til verdsettelsesreglene i Solvens II-regelverket.

Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler (TNOK) 2021	Bokført verdi	Omvurdering Solvens II	Solvens II verdi
Immaterielle eiendeler	6 242	0	6 242
Goodwill	8 784	-8 784	0
Sum immaterielle eiendeler	15 026	-8 784	6 242

Immaterielle eiendeler (TNOK) 2020	Bokført verdi	Omvurdering Solvens II	Solvens II verdi
Immaterielle eiendeler	6 942	0	6 942
Goodwill	8 784	-8 784	0
Sum immaterielle eiendeler	15 726	-8 784	6 942

D.2 Forsikringstekniske avsetninger.

Forsikringstekniske avsetninger (FTA) beregnes, i henhold til solvensreglene, som summen av beste estimat i tillegg til et risikopåslag (risikomargin).

Beste estimat tilsvarer nåverdien av forventet fremtidig kontantstrøm som kreves for å gjøre opp alle selskapets forsikringsforpliktelser, slik som forsikringsutbetalinger, driftskostnader og eventuelle forsikringsavgifter. Som følge av de kontraktsmessige grensene som gjelder i Solvens II-regelverket tas det ikke hensyn til fremtidige premier beregning av beste estimat. Forsikringstekniske antagelser som ligger til grunn for beregningen av beste estimat skal være aktuelle og realistiske. Forutsetningene er basert på selskapets erfaringer i de tilfellene forsikringsporteføljen utgjør et tilstrekkelig underlag. Relevant bransjestatistikk og befolkningsstatistikk kan benyttes, for å verifisere selskapets egne erfaringer i de tilfellene dette ikke er tilstrekkelig. For å beregne nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene, samt forventet avkastning, benyttes risikofri rente som publiseres av EIOPA.

Graden av usikkerhet ved beregning av forsikringstekniske avsetninger påvirkes først og fremst av usikkerhet i underliggende forutsetninger og parametere hvor disse verdiene har stor påvirkning på forsikringstekniske avsetninger. Usikkerhet i underliggende forutsetninger og parametere kommer først og fremst fra antagelser rundt kundeadferd, der det kan forekomme stor usikkerhet rundt framtidig adferd. For Nordnet Liv, som er et forholdsvis nytt selskap, kan usikkerhet forekomme for antagelser som krever lang historikk for at trender og sammenhenger skal være tydelige, slikt som antagelser om dødelighet. Selskapet benytter relevant bransjestatistikk for å redusere denne usikkerheten.

Risikomarginen er en ekstra reserve utover beste estimat, som skal tilsvare det beløp som et antatt forsikringsforetak kan forventes å kreve for å overta og videreføre selskapets forpliktelser for gjenstående forsikringsforpliktelser. Ved beregningen av risikomarginen tas det særskilt hensyn til risikoer som ikke kan elimineres. Nordnet Liv anvender forenklede beregninger for å ta fram risikomarginen i henhold til solvensreglene.

Forsikringstekniske avsetninger i henhold til finansielt resultat, IFRS, utgjøres i hovedsak av de tekniske inn-

løsningsverdier.

Tabellen på neste side viser forsikringstekniske avsetninger i henhold til IFRS og Solvens II-vurderinger.

Under året har selskapets forsikringstekniske avsetninger økt som følge av tilvekst i investeringsvalgsporteføljen. Tilveksten er i det vesentligste et resultat av avkastning på kapital, samt premieinntekter.

I løpet av andre kvartal 2021 oppdaterte selskapet forutsetninger om driftskostnader, inntekter og avslutninger (avgang) som benyttes ved beregning av forsikringstekniske avsetninger. Oppdaterte forutsetninger er resultatet av den løpende overvåkingen av kostnader, inntekter og kundeadferd utført i selskapet. Selskapets antagelser er basert på observerte utfall og i gjeldende tilfeller av forventet utfall i henhold til budsjettprognoser.

D.3 Andre forpliktelser.

Selskapets finansielle forpliktelser klassifiseres enten som finansielle forpliktelser verdsatt til virkelig verdi i resultatregnskapet eller som andre finansielle forpliktelser. Det er ingen forskjell mellom verdsettelse av andre forpliktelser til solvensformål og i finansregnskapet.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder.

Selskapet benytter ingen alternative metoder i verdsettelsen av eiendeler eller forpliktelser.

D.5 Andre opplysninger.

Det foreligger ikke annen vesentlig informasjon for rapporteringsperioden.

Forsikringstekniske avsetninger

TNOK	31.12.2021	31.12.2020
FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler	18 641 872	11 559 555
Beste estimat	18 575 425	11 529 148
Risikomargin	66 446	30 407

Solvens II og IFRS vurderinger

TNOK	Solvens II- vurderinger	IFRS- vurderinger
FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler	18 641 872	19 068 244
Beste estimat	18 575 425	N/A
Risikomargin	66 446	N/A

E. Kapitalstyring.

E.1 Ansvarlig kapital.

Et forsikringselskap må ha en kapitalbase (ansvarlig kapital) som tilsvarer selskapets solvenskapitalkrav, for at den skal anses å kunne dekke betydelige tap og samtidig kunne dekke forsikringsforpliktelsene i gjenværende ansvarsperiode.

Målsettingen er at selskapet til enhver tid har en kapitalbase som tilsvarer minst 120 prosent av solvenskapitalkravet. Selskapet har fastsatt en Kapitalpolicy med prinsipper, retningslinjer og tiltak som dels skal sikre at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert, og dels at kapitalens sammensetning skal være hensiktsmessig ut fra et kostnadsperspektiv og evne til å bære eventuelle tap. Selskapet skal ha tilstrekkelig kapital i forhold til forpliktelser og virksomhetens risikoer.

Selskapets optimale kapitalnivå tilpasses ut fra følgende kriterier:

- Kapitalkravet som stilles i Solvens II-regelverket.
- Kapitalkrav ut over minstekapitalkrav og solvenskapitalkrav som eventuelt kreves av motparter, for at selskapet skal anses som en passende motpart til å gjøre forretninger med, og som inngir tillit i kapitalmarkedet.
- Aksjeeiernes krav på avkastning og effektiv kapitalallokering.

Kapital som overstiger optimalt kapitalnivå, og som ikke er nødvendig for selskapets drift eller selskapets fastsatte risikoappetitt, utbetales som utbytte til selskapets eiere.

Selskapet utarbeider årlig en rapport om egenvurdering av risiko- og solvens (ORSA) som vurderer selskapets

kapitalbehov tre år frem i tid. ORSA-rapporten og selskapets forretningsplan gir selskapets styre og ledelse tilstrekkelig grunnlag til å vurdere selskapets soliditet. ORSA er nærmere beskrevet i avsnitt B.3.

Selskapets styre informeres om selskapet solvensmargin ved løpende rapportering fra selskapets daglige leder og aktuar.

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i selskapets formål, retningslinjer eller prosesser for forvaltning av ansvarlig kapital i rapporteringsperioden.

Medregnet kapitalbase for å dekke solvenskapitalkravet, klassifisert i kapitalgrupper.

Ansvarlig kapital deles i 3 kapitalgrupper, nivåer eller «tiers» ut fra en vurdering av kapitalens sammensetning og kvalitet. Selskapets ansvarlige kapital og basiskapital består utelukkende av kapital i kapitalgruppe 1. Kapitalgruppe 1 består av kapital som kan benyttes til eller innbetales etter behov for å dekke ethvert tap til enhver tid, og som ved avvikling benyttes til å dekke tap og kan ikke tilbakebetales før alle andre tap er dekket. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet dekkes således av basiskapital i kapitalgruppen av høyest kvalitet.

Den ansvarlige kapitalens sammensetning er oppgitt i tabellen på nedenfor.

Ansvarlige kapitalens sammensetning.

	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
TNOK	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Aksjekapital	11 412	11 412	11 412	11 412	-	-	-	-
Avstemmingsreserve	592 280	241 913	592 280	241 913	-	-	-	-
Ansvarlig kapital	603 692	253 325	603 692	253 325	-	-	-	-

Revurdering av balanseoppstilling fra regnskap (IFRS) til Solvens II-kapitalbase.

TNOK	2021	2020
Egenkapital iht. IFRS	186 104	101 715
Revurdering til forsikringstekniske avsetninger	426 372	160 394
Revurdering til øvrige eindeler og forpliktelser	-8 784	-8 784
Avdrag for avsetning til utbytte	-	-
Total tilgjengelig kapitalbase for å dekke solvens- og minstekapitalkrav	603 692	253 325

Avstemmingsreserven består av forskjeller i vurderingen mellom finansregnskapet og soliditetsregnskapet samt egenkapital i henhold til finansregnskap, eksklusiv aksjekapital.

Forskjell mellom egenkapital i selskapets regnskap samt differanse mellom eiendeler og forpliktelser beregnet for solvensformål.

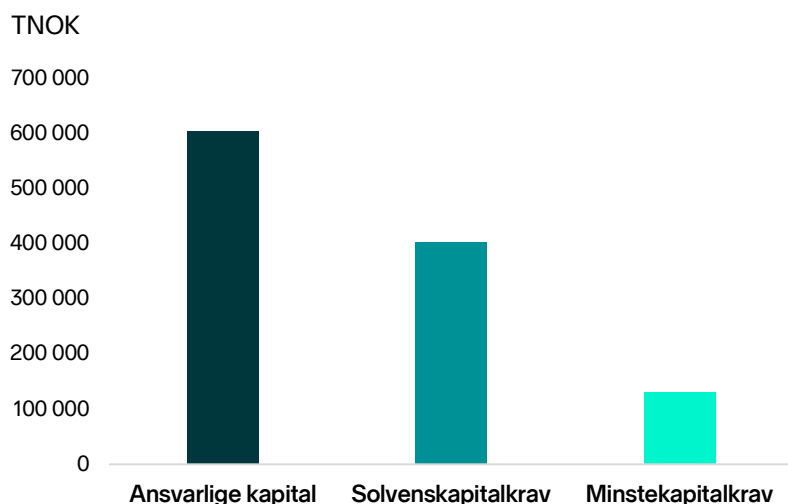
Den største verdiforskjellen er knyttet til omvurdering av tekniske avsetninger. Forskjellen i hvordan de forsikringstekniske avsetningene er verdsatt i finansregnskapet og solvensregnskapet er beskrevet i avsnitt D.2.

Rapportene inneholder en oppdeling av kapitalkrav per risikokomponent. Selskapet har benyttet standardmetoden i henhold til Solvens II-regelverket. Selskapet har ikke blitt pålagt ekstra kapitalkrav av myndigheter eller hatt behov for ytterligere justeringer.

Grafen nedenfor viser hvordan selskapets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav er i forhold til selskapets kapitalbase.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.

Selskapets solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav angis i de vedlagte rapporteringsmalene 25.01.01 (Solvenskapitalkrav – for foretak som benytter standardmetoden) og 28.01.01 (Minstekapitalkrav – kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet).



Tabellen nedenfor viser fremst en økning i markedsrisiko og forsikringsrisiko i rapporteringsperioden. Markedsrisiko har hovedsakelig økt på grunn av økt aksjekursrisiko og valutarisiko, som er en naturlig konsekvens av økningen i selskapets forvaltningskapital. For modulen for forsikringsrisiko er det avgangsrisiko og kostnadsrisiko som er vesentlig for selskapet. Kapitalkravene for disse to risikoene økte i løpet av året som et resultat av vekst i forsikringsporteføljen. Selskapet har også inngått avtale om gjenforsikring ved avgangsrisiko for å redusere forsikringsrisikoen.

Minstekapitalkravet utgjør den høyeste verdien av det kombinerte minstekapitalkravet og en terskelverdi. Minstekapitalkravet skal ikke være lavere enn 25 prosent eller høyere enn 45 prosent av selskapets solvenskapitalkrav. Minstekapitalkravet skal, uavhengig av dette, ikke være lavere enn kravet til startkapital på 3,7 MEUR. Minstekapitalkravets komponenter er beskrevet i tabellen nedenfor.

Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (TNOK)	2021	2020
Markedsrisiko	289 382	88 487
Forsikringsrisiko	199 100	80 167
Motpartsrisiko	3 463	3 597
Diversifisering	-100 731	-37 641
Immateriell eiendel risiko	4 993	5 553
Basiskravet til solvenskapital (BSCR)	396 207	140 164
Operasjonell risiko	7 838	7 879
Solvenskapitalkrav (SCR)	404 045	148 042

Minstekapitalkrav.

Minstekapitalkrav (MCR)	2021	2020
Lineært minstekapitalkrav	130 127	80 777
Solvenskapitalkrav	404 045	148 042
Høyeste minstekapitalkrav	181 820	66 619
Laveste minstekapitalkrav	101 011	37 011
Kombinert minstekapitalkrav	130 127	66 619
Terskelverdi for minstekapitalkrav	36 073	41 048
Minstekapitalkrav (MCR)	130 127	66 619

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

Selskapet bruker ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.

Selskapet bruker ikke interne modeller.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.

Selskapet har oppfylt minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele rapporteringsperioden.

E.6 Andre opplysninger.

Det foreligger ikke annen vesentlig informasjon for rapporteringsperioden.

Innehåll.

Nordnet Livsforsikring

Sammanfattning	82
A. Verksamhet och resultat	82
B. Företagsstyrningssystem	82
C. Riskprofil	82
D. Värdering för solvensändamål	83
E. Finansiering	83
A. Verksamhet och resultat	84
A.1 Verksamhet	84
A.2 Försäkringsresultat	85
A.3 Investeringsresultat	85
A.4 Resultat från övriga verksamheter	85
A.5 Övrig information	85
B. Företagsstyrningssystem	88
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	88
B.2 Lämplighetskrav	90
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	91
B.4 Internkontrollsystem	91
B.5 Internrevisionsfunktion	92
B.6 Aktuariefunktion	92
B.7 Uppdragsavtal	93
B.8 Övrig information	93
C. Riskprofil	95
C.1 Teckningsrisk	95
C.2 Marknadsrisk	96
C.3 Kreditrisk	96
C.4 Likviditetsrisk	96
C.5 Operativ risk	97
C.6 Övriga materiella risker	98
C.7 Övrig information	98
D. Värdering för solvensändamål	99
D.1 Tillgångar	99
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	102
D.3 Andra skulder	102
D.4 Alternativa värderingsmetoder	102
D.5 Övrig information	102
E. Finansiering	104
E.1 Kapitalbas	104
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	105
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	105
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	105
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	105
E.6 Övrig information	105
Bilagor	126

Sammanfattning.

Den här delen av rapporten om solvens och finansiell ställning behandlar bolagsspecifik information om Nordnet Livsforsikring AS (nedan "Nordnet Liv" eller "bolaget"), och följer samma systematik som för försäkringsverksamhet på gruppnivå tidigare i rapporten.

A. Verksamhet och resultat.

Nordnet Liv är ett helägt dotterbolag till svenska Nordnet Pensionsförsäkring AB ("Nordnet Pension"), som i sin tur är helägt av Nordnet Bank AB ("Nordnet Bank").

Nordnet Livs affärsidé är att ge privatpersoner tillgång till innovativa, transparenta och trygga försäkringsprodukter av hög kvalitet och till låga kostnader.

Bolaget erbjuder produkterna Investeringskonto Zero, som är en "kapitalförsäkring med investeringsvalg", Nordnet IPA Link som är ett "individuellt pensionsförsäkringsavtal" samt pensionskapitalbevis (PKB) och produkten Nordnet Egen Pensionskonto (EPK), som ger kunderna möjligheten att förvalta både aktiv "inskuddspension" från nuvarande arbetsgivare samt insättningar från tidigare arbetsgivare hos Nordnet Liv.

Nordnet Liv erbjuder även ett aktielåneprogram till sina kunder som har Investeringskonto Zero, där bolaget lånar ut aktier till institutionella aktörer. Under rapporteringsperioden genererade programmet intäkter på 7,9 (5,4) MNOK som tilldelades kunderna efter avdrag för kostnader/avgifter.

Införandet av Egen Pensionskonto där Nordnet Liv är "selvvalgt leverandör" enligt "lov om innskuddspension § 3-7", resulterade i ca. 11 000 kunder vid rapporteringsperiodens slut med ett samlat förvaltad kapital om 3 612 MNOK.

Vid utgången av 2021 hade bolaget 19 miljarder under förvaltning i investeringsvalgporteføljen, bestående av börsnoterade aktier, "egenkapitalbevis", ETF:er och fondandelar. Bolagets resultat slutade på 113,2 MNOK mot 21,5 MNOK föregående år.

B. Företagsstyrningssystem.

Bolaget har ett företagsstyrningssystem som dels bygger på policyer och centrala styrdokument samt på egna anpassningar i förhållande till bolagets karaktär, omfattning och komplexitet (proportionalitet).

Systemet omfattar hela verksamheten, inklusive verksamheten för alla affärs-, support- och kontrollfunktioner. I systemet ingår bolagets utlagda funktioner och tjänster. En betydande del av bolagets verksamhet är utlagd inom koncernen.



C. Riskprofil.

I de försäkringsprodukter som bolaget erbjuder är det kunderna själva som bär placeringsrisken.

Bolaget använder standardformeln i Solvens 2-regelverket för att beräkna solvenskapitalkravet. De redovisningsregler som gäller för solvensändamål tillåter att Nordnet Liv 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. Bolagets solvenskapitalkrav drivs framförallt av teckningsrisk för livförsäkring och av marknadsrisk.

Som en del i sin ORSA genomför bolaget även 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.

D. Värdering för solvensändamål.

När bolaget fastställer verkliga värden av finansiella instrument enligt den finansiella redovisningen (IFRS) används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata. Metoderna är indelade i tre olika värderingsmetoder på olika nivåer, hierarkiskt uppbyggda. I bolaget är cirka 100 procent av tillgångarna i försäkringsportföljen klassificerade enligt högsta nivån, nivå 1.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål beräknas som en bästa skattning om det förväntade nuvärdet av alla framtida kassaflöden som kan förväntas inträffa, till följd av redan ingångna försäkringsavtal samt en riskmarginal. Under året har bolagets försäkringstekniska avsättningar ökat markant som en följd av en kraftig tillväxt av försäkringsportföljen. Tillväxten är främst ett resultat av god avkastning på kapital under förvaltning och premieintäkter.

E. Finansiering.

Vid utgången av rapporteringsperioden hade bolaget en kapitalbas på 603 692 TNOK bestående av nivå 1-kapital. Solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet uppgick till 404 045 TNOK respektive 130 127 TNOK. Vid utgången av rapportperioden hade bolaget således en solvenskvot på 149 procent av solvenskapitalkravet och 464 procent av minimikapitalkravet.

Kapitalbasen klassificeras enligt kvalitetskriterier i tre nivåer. Bolagets kapitalbas består i sin helhet av nivå 1-kapital. Nivå 1-kapital utgörs av tillgängliga tillgångar

som bedöms ha en mycket god förmåga att täcka eventuella förluster. Det innebär att kapitalbasen i sin helhet får medräknas för att täcka såväl solvenskapitalkrav som minimikapitalkrav.

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet för i huvudsak marknadsrisk och teckningsrisk för livförsäkring ökat, som en naturlig följd av ökningen av förvaltad kapital.

Nordnet Liv har in ingått återförsäkringsavtal avseende annullationsrisk, vilket reducerar bolagets teckningsrisk för livförsäkring.

Händelser efter årets utgång.

Inga relevanta händelser efter rapporteringsperiodens slut.

A. Verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet.

Nordnet Liv är ett helägt dotterbolag till svenska Nordnet Pension och finns placerat i Oslo. Under december månad genomfördes en omstrukturering i koncernen, varvid Nordnet Bank förvärvade samtliga aktier i Nordnet Pension, som tidigare var organisatoriskt placerat direkt under Nordnet AB (publ) ("Nordnet AB"). Både Nordnet Bank och Nordnet Pension finns placerade i Stockholm. För en grafisk översikt av gruppstrukturen, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

Nordnet Liv fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 20 maj 2014 avseende följande livförsäkringsklasserna:

- I a (Individuell kapitalförsäkring med undtak for uføredækninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsförsäkring med undtak for uføredækninger), og
- III a (Individuell livsförsäkring med investeringsvalg for försäkringar som nevnt i klasse I a og I b).

Verksamheten inleddes den 20 april 2015 genom att bolaget tog över Nordnet Pensjonsförsäkring NUFs verksamhet enligt avtal med dess moderbolag Nordnet Pension.

Nordnet Livs affärsidé är att ge privatpersoner tillgång till innovativa, transparenta och trygga försäkringsprodukter av hög kvalitet och till låga kostnader. Bolaget erbjuder produkterna Investeringskonto Zero, som är en "kapitalförsäkring med investeringsvalg", Nordnet IPA Link som är ett "individuell pensjonsförsäkringsavtale" samt Pensjonskapitalbevis (PKB) och produkten Nordnet Egen Pensjonskonto (EPK), som ger kunderna möjligheten att förvalta både aktiv "inskuddspensjon" från nuvarande arbetsgivare samt insättningar från tidigare arbetsgivare hos Nordnet Liv.

Nordnet Liv erbjuder även ett aktielåneprogram till sina kunder som har Investeringskonto Zero, där bolaget lånar ut aktier till institutionella aktörer. Under rapporteringsperioden genererade programmet intäkter på 7,9 (5,4) MNOK som tilldelades kunderna efter avdrag för

kostnader/avgifter.

Under rapporteringsperioden införde Nordnet Liv produkten Egen Pensjonskonto där Nordnet Liv är "selvvalgt leverandør" enligt "lov om innskuddspensjon § 3-7". Vid utgången av rapporteringsperioden hade ca. 11 000 kunder öppnat EPK med ett samlat förvaltad kapital om 3 612 MNOK.

Nordnet Liv erbjuder i första hand sina produkter och tjänster digitalt via webben, men har även följande värdepappersbolag som ombud, som marknadsför och säljer bolagets försäkringsprodukter:

- Kraft Finans AS, Trim Towers
Larsamyrå 18, 4313 Sandnes
- Invento Kapitalforvaltning AS
Strandgata 19, 0152 Oslo
- Finansco AS
Drammensveien 123, 0277 Oslo
- Alphaspar AS, Bygdøy Allé 2, 0257 Oslo

Bolaget har haft en positiv premietillväxt under 2021. Den totala premieinkomsten för året uppgick totalt till cirka 10 022 (4 124) MNOK vilket innebär en ökning med cirka 143 procent jämfört med 2020. Det totala antalet aktiva försäkringar ökade med 47 260, en ökning med 103 procent från 2020, och det totala antalet aktiva försäkringar är i utgången av rapporteringsperioden 93 342 (46 082).

Det förvaltade kapitalet ökade med 7 348 MNOK, motsvarande en ökning med 63 procent, vilket är ett resultat av premietillväxt (netto) och avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital. Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick det förvaltade kapitalet till cirka 19 068 (11 720) MNOK.

Bolagets totala personalstyrka (6 personer) har varit oförändrad från 2020 till 2021. En stor del av verksamheten är utkontrakterad inom koncernen i syfte att leverera hög kvalitet i kombination med kostnadseffektivitet.

För kontaktuppgifter till ägare med kvalificerat ägarintresse i bolaget, extern revisor och tillsynsmyndighet, se inledningen av rapporten (sid 2).

A.2 Försäkringsresultat.

Bolaget har under rapportperioden endast bedrivit verksamhet i Norge. Räkenskapen för Nordnet Liv har upprättats i enlighet med "föreskrift om årsregnskap för livsforsikringsföretag" (FOR 2015-12-118, nr. 1824), "regnskapsloven av 1998", god redovisningssed samt övriga föreskrifter som fastställts av Finanstilsynet.

Redovisningsprinciper.

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.

Kapitalavkastning, inäkter.

Intäkte från kapitalavkastning avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter samt valutakursvinster (netto).

Övriga tekniska intäkter.

Övriga tekniska intäkter består av courtageintäkter och avgifter såsom plattformsavgift. Courtageintäkter, vilket främst avser courtage i samband med köp och försäljning av värdepapper, redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktion. Plattformsavgiften debiteras kunderna direkt medan provisioner från fondbolag vid förmedling av värdepapper förs vidare till kunderna.

Kostnadsredovisning.

Driftskostnader delas upp i förvaltningskostnader, försäljningskostnader och försäkringsrelaterade administrationskostnader. Kostnader redovisas i den takt de uppstår.

På nästa sida redogörs för bolagets resultat för rapporteringsperioden samt föregående rapporteringsperiod. Bolagets resultat redovisas på norska, på motsvarande sätt som i bolagets årsredovisning.

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.

Bolaget har inga egna placeringstillgångar utöver likvida medel på bankkonto hos SEB.

A.4 Resultat från övriga verksamheter.

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

A.5 Övrig information.

Bolaget har ingen övrig information att rapportera.

Teknisk regnskap.

TNOK	2021	2020
Premieinntekter		
Forfalte premier, brutto	6 469 335	3 958 969
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	3 552 922	165 436
Sum premieinntekter for egen regning	10 022 257	4 124 405
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	111 837	91 698
Verdiendring på investeringer	91 957	1 356 420
Realisert gevinst og tap på investeringer	871 953	570 605
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	1 075 747	2 018 723
Andre forsikringsrelaterte inntekter	172 849	83 399
Erstatninger		
Brutto utbetalninger	-3 391 530	-2 048 830
Sum erstatninger	-3 391 530	-2 048 830
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Endring i premiereserve	-7 705 584	-4 101 639
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-7 705 584	-4 101 639
Forsikringsrelaterte driftkostnader		
Forvaltningskostnader	-21 418	-17 660
Salgskostnader	-2 770	-2 789
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-27 757	-28 663
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler	-700	-58
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader	-52 645	-49 170
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-7 867	-5 359
Resultat av teknisk regnskap	113 227	21 529

Teknisk resultat fordelt på bransjer (TNOK)	IPA	Egen Pensjons- konto/ Pensjons- kapitalbevis	Kapital- forsikring med investeringsvalg	2021 Totalt	2020 Totalt
Sum premieinntekter for egen regning	91 395	1 017 827	8 913 035	10 022 257	4 124 405
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalg- porteføljen	25 855	251 110	798 782	1 075 747	2 018 723
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 154	40 348	128 347	172 849	83 399
Erstatninger	-53 331	-25 447	-3 312 752	-3 391 530	-2 048 830
Endring i premiereserve	-68 530	-1 289 912	-6 347 142	-7 705 584	-4 101 639
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-1 265	-12 289	-39 091	-52 645	-49 170
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-189	-1836	-5 842	-7 867	-5 359
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-1 911	-20 199	135 337	113 227	21 529

TNOK	2021	2020
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	21
Realisert gevinst og tap på investeringer	-1 106	-249
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-1 103	-228
Andre inntekter	318	282
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
Forvaltningskostnader	-2	-1
Andre kostnader	0	-26
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-2	-27
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-787	27

TNOK	2021	2020
Resultat før skattekostnad	112 440	21 556
Skattekostnad	-28 052	-5 430
Resultat før andre inntekter og kostnader	84 388	16 126
Andre inntekter og kostnader	0	0
Totalresultat	84 388	16 126
Overført til egenkapital	-84 388	-16 126
SUM OVERFØRT	-84 388	-16 126

B. Företagsstyrningssystem.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att se till att bolagets långsiktiga ekonomiska intressen, mål och strategier samt solvens uppfylls, genom att bolaget har en god företagsstyrning och internkontroll. I Nordnet Liv innebär en god företagsstyrning och internkontroll att verksamheten styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt, i enlighet med de externa regler som gäller för verksamheten, samt att bolagets strategi, riskaptit och policyer efterföljs.

Företagsstyrningssystemet bedöms vara ändamålsenligt för bolaget med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet, bolagets riskprofil samt försäkringsgruppen som bolaget tillhör.

Läs mer om bolagets riskprofil under avsnitt C.

Det är styrelsens ansvar att säkerställa att:

- Det finns en god internkontroll i bolaget.
- Det finns lämpliga och effektiva verktyg, rutiner och regler för ansvarsfördelning så att bolaget kan beakta och styra riskhanterings- och kontrollsystemen.
- Det finns tydliga rapporteringsvägar som säkerställer att informationsflödena går från verksamheten upp till ledning och styrelse på lämpligt sätt.
- Det finns system och verktyg som används för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera alla risker som bolaget är exponerat för och att verksamheten är informerad om dessa.
- Det finns sunda rapporterings- och redovisningsmetoder för att övervaka och hantera transaktioner inom försäkringsgruppen.

Styrelsen tillsätter bolagets VD. VD är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verksamheten bedrivs på ett lämpligt sätt. 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 säkerstäl-

ler även löpande att rapporteringen till styrelsen sker enligt fastställda interna policyer och instruktioner. VD ska löpande bedöma om företaget kontrollerar och hanterar sina risker på ett effektivt och ändamålsenligt sätt. VD ansvarar också för att:

- Beräkningen för försäkringstekniska avsättningar fastställs minst en gång per år.
- Bolaget, minst årligen, utvärderar det interna regelverket och uppdaterar det vid behov.

Styrelsen säkerställer att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad, samt att de oberoende funktionerna rapporterar hur verksamheten bedrivs avseende detta till styrelse och ledning. Funktionerna är organisatoriskt oberoende av de enheter som de kontrollerar. Bolagets kontrollfunktioner (även kallade nyckelfunktioner) består av riskkontrollfunktionen, compliancefunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen.

De tre försvarslinjerna.

Riskhanteringen i bolaget är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer.

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I den löpande verksamheten har bolaget processer för identifiera, mäta eller värdera, övervaka och rapportera risker. Första linjen ansvarar för att dagligen hantera riskerna med hänsyn till företagets riskaptit och i enlighet med gällande riktlinjer, rutiner och kontroller.
- Andra försvarslinjen utgörs av riskkontrollfunktionen, compliancefunktionen samt aktuariefunktionen. Andra försvarslinjen övervakar, kontrollerar och rapporterar försäkringsbolagets risker och 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 både bolagets ledning och internkontroll, kontroll-

kontrollfunktionernas arbete och bolagets riskhantering.

Ansvariga för andra och tredje linjens funktioner ska lämplighetsprövas i enlighet med bolagets policy om lämplighetsbedömning. För mer information om detta se avsnitt B.2.

Riskkontrollfunktionen.

Bolaget har en funktion för att följa upp företagets riskhantering. Funktionen är oberoende och organisatoriskt skild från den övriga verksamheten. Riskkontrollfunktionen utför riskuppföljning och genomför kontroller för att säkerställa att bolagets verksamhet ligger inom styrelsens fastställda riskapit.

Riskkontrollfunktionen rapporterar varje kvartal direkt till styrelsen och VD. VD får även löpande rapporter om riskfaktorer vid behov. Riskkontrollfunktionen är närvarande vid möten och styrelsemöten där funktionens ansvarsområde diskuteras och/eller rapporter behandlas.

Compliancefunktionen.

Bolaget har en funktion som ansvarar för att följa upp regelefterlevnaden. Funktionen är oberoende av verksamheten och rapporterar kvartalsvis direkt till styrelsen och till VD. Funktionen har tillgång till och god kunskap om bolagets verksamhet, de tjänster bolaget erbjuder samt verksamheten i övrigt för att kunna utföra uppdraget effektivt.

Funktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla anställda och leverantörer av utlagda tjänster, så att funktionen kan utföra sin kontrollfunktion på ett betryggande sätt. Compliancefunktionen deltar i möten där ansvarsområdet diskuteras och/eller rapporteras. Compliancefunktionen upprättar årligen en riskbaserad regelefterlevnadsplan som fastställs av styrelsen och som styr det arbete som compliancefunktionen ska utföra.

Kvartalsrapporterna ska följa upp tidigare identifierade och rapporterade brister och risker samt redogöra för eventuella nya identifierade potentiella och bevisade brister och risker. Styrelse och VD ska så snart som möjligt vidta lämpliga åtgärder, själva eller genom anvisade funktioner i bolaget. Vidare ska funktionen rapportera och ge styrelsen råd om nya eller ändrade regelverk som påverkar verksamheten.

Compliancefunktionen ska vid behov utbilda och informera anställda om relevanta regelverk. Funktionen ska även ge råd och stöd så att verksamheten bedrivs i enlighet med interna och externa regelverk samt kontrollera att nya produkter och processer är anpassade till de vid var tid gällande regler som verksamheten lyder under.

Aktuariefunktionen.

Aktuariefunktionen är en central funktion i bolaget och är en del av bolagets företagsstyrningssystem. Aktuariefunktionens arbete utgår från en årsplan som godkänns av styrelsen. Funktionen ska bidra till att riskhanteringssystemet implementeras effektivt, genom att säkerställa att modeller, metoder och antaganden som ligger till grund för beräkning av bolagets försäkringstekniska avsättningar (FTA) är ändamålsenliga, bland annat genom att validera försäkringstekniska beräkningar och följa upp att de data och verktyg som används för att beräkna bolagets försäkringstekniska avsättningar är lämpliga.

Internrevisionsfunktionen.

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion och är organisatoriskt skild från bolaget och andra kontrollfunktioner. Funktionen ska aktivt bidra till företagets interna kontroll genom utredningar, rekommendationer och uppföljning. Funktionen är direkt underställd styrelsen och rapporterar sina utredningar och bedömningar direkt till styrelsen. Styrelsen fastställer årligen en riskbaserad revisionsplan som styr internrevisorns arbete.

Principer för ersättning.

Företagsstyrningssystemet i bolaget motsvarar det som finns för försäkringsgruppen och har motsvarande principer för ersättning till ledande beslutsfattare.

Nordnet erbjuder incitamentsprogram för anställda i Nordnetkoncernen, som ger samtliga anställda en möjlighet att förvärva optioner knutna till Nordnetaktien. Optionerna förvärvas till ett marknadsmässigt pris som beräknas med hjälp av vedertagna värderingsmodeller. Genom att de anställda står en reell ekonomisk risk är bedömningen att ersättningsreglerna inte blir tillämpliga för programmet.

Styrelseledamöterna i samtliga styrelser erhåller

ett fast arvode för sitt uppdrag. Anställda i Nordnetkoncernen som innehar uppdrag i styrelsen erhåller ingen ersättning.

Anställda i de oberoende kontrollfunktionerna erhåller endast 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 i bolaget har antagit policyer som fastställer de kriterier och processer som bolaget använder när det bedömer lämpligheten hos föreslagna och utsedda styrelseledamöter, VD, och personer som ansvarar för eller arbetar inom de centrala funktionerna i bolagen i gruppen.

Policyn ställer krav på att samtliga personer som leder bolaget, samt nyckelpersoner, har tillräckliga kvalifikationer, erfarenhet och kompetens. Vidare ställs krav på gott anseende och hög integritet, så att verksamheten kan bedrivas ansvarsfullt.

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

- Styrelseordförande i Nordnet Pension, angående styrelsensordförandes lämplighetsbedömning,
- Bolagets styrelseordförande, angående styrelsens samlade kunskap och erfarenhet,
- Bolagets styrelseordförande, angående bedömning av styrelseledamot (andra än styrelsens ordförande), VD och kontrollfunktioner.

Vid bedömningen av vilka kvalifikationer som krävs ska företagets art, omfattning och komplexitet beaktas. Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad bolagets verksamhet har, krävs att personerna har gott anseende.

Nyckelpersoner bör specifikt ha kunskap och erfarenhet från det område där personen har en nyckelfunktion. Vid bedömning av styrelseledamöters lämplighet ska även en samlad bedömning av styrelsens lämplighet göras. De olika uppgifter som den enskilde styrelseledamoten tilldelas ska också beaktas för att garantera

en lämplig mångfald i styrelsen vad gäller kvalifikationer, kunskaper och relevant erfarenhet.

Krav på kompetens, kunskap och expertis.

Styrelseledamöterna ska gemensamt ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom

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

Styrelseledamöter och ledning ska ha praktisk och yrkeserfarenhet från en ledande position under tillräckligt lång period. En styrelseledamot ska också ha lämplig erfarenhet för att ledamoten effektivt ska kunna granska och bedöma ledningens bedömningar och beslut.

Bolaget har gjort bedömningen att samtliga personer som styr bolagen samt personer som innehar ansvar i och för centrala funktioner, har sådana kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter, samt gott anseende och hög integritet, att bolaget kan bedriva verksamhet på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Process för att bedöma lämplighet.

I samband med styrelseval eller anställningsprocesser av ledning och nyckelpersoner ska en lämplighetsblankett inhämtas och fyllas i av den som det gäller. Blanketten ska både förvaras av företaget och skickas till Finanstilsynet. Anmälan till Finanstilsynet ska innehålla bolagets bedömning om personen och för styrelseledamöter en bedömning av sammansättningen och styrelsens samlade lämplighet.

För att säkerställa att styrelseledamöter, ledning och nyckelpersoner har ett gott anseende ska polisintyg (registerutdrag) inhämtas i bedömningsprocessen, enligt krav som ställs i "finansforetaksloven". Detta för att kontrollera om personen är dömd för brott.

Vid bedömningen av om en styrelseledamot är lämplig ska även andra kriterier som är relevanta för styrelsens verksamhet beaktas, såsom potentiella intressekonflikter och möjligheten att lägga tillräckliga resurser och tid på arbetet som styrelseledamot.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.

Riskhanteringssystemet består av riskhanteringsstrategier, riskramar, rutiner, processer, kontroller och rapportering. Detta ska säkerställa att bolaget kan identifiera, bedöma, övervaka och hantera pågående risker samt kartlägga risker som bolaget är, eller kan förväntas att bli, exponerat för.

Riskhanteringssystemet är integrerat i Nordnets organisation och beslutsstruktur. Systemet täcker väsentliga risker i bolaget och fastställs av styrelsen i en separat policy med tillhörande instruktioner. Beslut och bedömningar som utgör en risk för företaget ska bedömas utifrån de ramar som ges i riskhanteringssystemet.

Styrelsen fastställer bolagets riskaptit, vilket anger en nivå för vilka risker bolaget kan acceptera. Inom den fastställda riskaptiten får styrelse och VD sätta ytterligare gränser för riskexponeringen, t.ex. mot en marknad eller en produkt. Överträdelser anmäls av riskkontrollfunktionen till styrelse och VD.

Styrelsen antar huvudprinciperna och ansvarar för att det finns ett effektivt system för att hantera bolagets risker, som även säkerställer att bolaget följer relevanta regelverk. Styrelsen ansvarar för att det finns oberoende funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad samt att dessa funktioner rapporterar om hur verksamheten bedrivs till styrelse och ledning.

Riskkontrollfunktionen är bolagets oberoende funktion för uppföljning, kontroll, sammanställning, analys och rapportering av samtliga risker. Riskkontrollfunktionen rapporterar regelbundet de risker, på individnivå och aggregerad nivå, som finns eller kan förväntas uppstå, till styrelse, VD och andra funktioner som behöver informationen.

Compliancefunktionen arbetar oberoende av företaget och ansvarar tillsammans med riskkontrollfunktionen för kontroll av interna och externa regelverk. 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 (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) är en kontinuerlig process under vilken bolaget utvärderar sin riskprofil och bedömer om framtida kapitalbehov står i konflikt med affärsplanen. Resultatet blir vägledande i bolagets strategiska målsättningar på kort och lång sikt för att upprätthålla en god solvens. 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 exponerat för om aktuell affärsplan realiserar. Flera stresstester utförs för att analysera kapitalbehovet och effekten på kapitalkravet. Bedömningen är en integrerad del av affärsstrategin och vid bolagets strategiska beslut samt vid nya och förändrade produkter och tjänster.

Styrelsen har en aktiv roll i ORSA-processen, bland annat genom fastställande av affärsplan och riskaptit samt att granska och godkänna ORSA-rapporten och utmana ORSA-processen och de analyser som genomförs. Efter godkännande av bolagets styrelse ska resultatet av ORSA kommuniceras till berörd personal. Rapporten upprättas tillsammans med moderbolaget Nordnet Pension, för hela försäkringsgruppen. Resultat från årets genomförda risk- och solvensbedömningar har inte visat på några tillkommande väsentliga risker eller någonting som i övrigt föranleder förändringar i bolagets affärsplan eller riskaptit.

B.4 Internkontrollsystem.

Nordnet har utvecklat ett system för intern kontroll som inkluderar oberoende kontrollfunktioner. Bolagets system för intern kontroll ska säkerställa att:

- de aktiviteter som kontrollfunktionerna utför är effektiva och ändamålsenliga,
- riskkontrollen fungerar ändamålsenligt,
- verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt,
- den finansiella och icke-finansiella information som rapporteras internt och externt är tillförlitlig,

- lagar, regler, tillsynskrav, och bolagens interna regler och beslut efterlevs.

Internkontrollsystemet omfattar hela organisationen. Systemet är anpassat till verksamheten och innehåller sunda administrativa rutiner och redovisningsrutiner.

I bolagets system för internkontroll ska beslutsprocesser samt ansvars- och befogenhetsfördelning vara tydlig, så att interna regler och beslut efterlevs. Verksamheten (första försvarslinjen) har det främsta ansvaret för att fastställa och upprätthålla lämpliga interna regler för internkontroll.

Bolagets system för internkontroll baseras på tre principer:

- "Segregation of duties", det vill säga att en person aldrig utför alla moment i en process,
- "4 eyes principle", det vill säga att kritiska moment i en process 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 i enlighet med vad som beskrivs i avsnitt B1.

B.5 Internrevisionsfunktion.

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till bolagets interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade rekommendationer och uppföljning. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten. Styrelsen har fastställt en policy för internrevisionsfunktionen där funktionens ansvar och uppgifter framgår. Avrapportering sker direkt till styrelsen. Internrevisionsfunktionen utgörs av revisorer som har kunskap och erfarenhet inom de verksamhetsområden de granskar. Utkontrakteringen säkerställer oberoende för verksamheten och de funktioner som styrs. Arbetet utgår från en aktuell och riskbaserad revisionsplan fastställd av styrelsen. Internrevisionsfunktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom bolaget. Internrevisionen har även de befogenheter samt obegränsade tillgång till information som behövs för att kunna fullgöra sitt åtagande.

Genom rapporter lämnar internrevisionen rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som gjorts. 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 utförts.

Internrevisionsfunktionen dokumenterar granskningar och uppföljningar av tidigare granskningar vilket möjliggör spårbarhet med avseende på revisionsplaner, genomförande, bedömningar som har gjorts samt rekommendationer som lämnats.

B.6 Aktuariiefunktion.

Aktuariiefunktionen är en självständig nyckelfunktion i bolaget och utgör en del av den andra försvarslinjen. Aktuariiefunktionen är upprättad i enlighet med policy för Aktuariiefunktionen, vars yttre ramverk styrs av externa regelverk. Specifika kunskaps- och lämplighetskrav ställs på funktionen.

Funktionen rapporterar direkt till bolagets styrelse och VD och utför sitt arbete i enlighet med en av styrelsen fastställd årsplan. Aktuariiefunktionens huvudsakliga ansvarsområden är:

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

En betydande del av bolagets verksamhet är utlagd inom koncernen. Styrelsen har fastställt en policy för utläggning av verksamhet som beskriver hur avtal om utläggning ska ingås och följas upp och beslut om utläggning av kritiska eller viktiga funktioner ska beslutas av bolagets styrelse. Bolaget kan komma att lägga ut tjänster och funktioner, men bolagets styrelse kommer alltid att vara ytterst ansvarig för de tjänster som tillhandahålls av bolagets tjänsteleverantörer.

I bolagets policy för utläggning av verksamhet är funktioner som är kritiska och eller viktiga definierade. Några exempel på funktioner och tjänster som lagts ut är internrevision, aktuariefunktion och ekonomifunktion, IT-drift, IT-utveckling, klagomålshantering och kundservice.

Före beslut om att lägga ut kritiska eller viktiga funktioner på annan part fattas, ska bolagets VD ta fram ett skriftligt beslutsunderlag som presenteras för styrelsen. Beslutsunderlaget ska bland annat innehålla en utförlig beskrivning av den funktionen som avses läggas ut, kvalitetskrav på tjänsten och leverantören samt strategier för att byta leverantör om kvaliteten inte är tillräcklig. Effekten av outsourcing och eventuella konsekvenser ska bedömas både på kort och lång sikt så att styrelsen kan fatta ett välinformerat beslut.

För att säkerställa att de utlagda tjänsterna utförs på ett tillfredsställande sätt, samt i enlighet med bolagens policy för utlagd verksamhet, har styrelsen gett VD i uppdrag att följa upp tjänsterna i rollen som beställare (beställarfunktionen). Uppföljningen syftar till att hantera, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som företaget har lagt ut på uppdragstagare att utföra. Bolaget har ett system för uppföljning av utläggning av verksamhet, där en kvalitativ och/eller kvantitativ uppföljning av den funktion eller uppgift som följs upp görs. Uppföljningsarbetet sker utifrån de erfarenheter som uppkommit under avtalsperioden samt i kvartalsmöten med de som tillhandahåller relevanta tjänster. Resultatet av uppföljningen dokumenteras och VD rapporterar uppföljningsarbetet till styrelsen minst en gång per år.

Tabellen på nästa sida anger de avtal om utlagd verksamhet som bolaget bedömt som kritiska och viktiga

funktioner under 2021.

Under verksamhetsåret har Nordnet Liv justerat outsourcingavtalen med Nordnet Bank och moderbolaget Nordnet Pension med hänsyn till organisationsförändringar som skett i dessa bolag. Dessutom har Nordnet Liv tillfälligt utkontrakterat vissa funktioner, såsom compliancefunktionen, i samband med rekrytering av personal för att säkerställa kontinuitet under en övergångsperiod.

En stor del av de tjänster som tillhandahålls av Nordnetkoncernen utförs från koncernens huvudkontor i Stockholm.

B.8 Övrig information.

Efter rapportperiodens utgång har bolaget tillfälligt ingått uppdragsavtal med Nordnet Bank, avseende Compliancefunktion. Avtalet har ingåtts för att säkerställa kontinuitet i compliancearbetet i samband med anställning av en ny Compliance Officer i bolaget.

Uppdragsavtal.

Funktion/tjänst	Leverantör	Ansvarig person hos leverantör samt kontaktuppgifter	Motivering	Land (lagstiftning)
Uppdraget avser PR, marknadsföring och kommunikation, kundservice, klagomålshantering, dataskydd, säkerhet och övervakning, HR, administration av avstämningar och kontroller, värdepappershantering och rapportering, finansiell uppföljning, bokföring, lokal- och kontorsadministration, utsökningar och analys av kunddata, avtalshantering, IT-utveckling, -drift, -support, -förvaltning och datalagring, åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering.	Nordnet Bank NUF Org.nr 982 503 868	Lars-Åke Norling Telefon: +46 733 819 008 Mail: lars-ake.norling@nordnet.se	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Norge
Uppdraget avser solvensberäkningar och rapportering, åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering samt försäkringsadministration, vilket inkluderar bl.a. kontroller och korrigeringar.	Nordnet Pensions- försäkring AB Org.nr 516406-0286	Fredrik Ekblom Telefon: +46 708 589 759 Mail: fredrik.ekblom@nordnet.se	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Sverige
Uppdraget avser Aktuariefunktion.	Aksio AS Org.nr 918 316 612	Thorbjørn Michelsen Mail: thorbjorn.michelsen@aksio.no	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Norge
Uppdraget avser Internrevision.	EY AS Org.nr 976 389 387	Kristin Bekkeseth Telefon: +47 942 47 130 Mail: kristin.bekkeseth@no.ey.com	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Norge
Uppdraget avser branschgemensam infrastruktur för teckning/flytt av försäkring.	Pensjonskontoregisteret AS (PKR) Org.nr 925 851 523	Trond Tørstad Telefon: +47 924 40 834 Mail: trond.torstad@finansnorge.no	Nordnet Liv är ansluten till PKR, för att erhålla branschgemensam infrastruktur för teckning av försäkring, interaktion och informationsutbyte mellan leverantörer av Egen Pensjonskonto (EPK).	Norge

C. Riskprofil.

I de försäkringsprodukter som bolaget erbjuder är det kunderna själva som bär placeringsrisken, och bolaget erbjuder inte försäkringar med garanterad avkastning eller liknande garantielement.

De redovisningsregler som gäller för solvensändamål tillåter att Nordnet Liv tillgodoräknar sig nuvärdet av framtida vinster vid värdering av kapitalbasen. Detta innebär att bolaget är indirekt exponerat mot marknadsrörelser och kundbeteenden som påverkar framtida intäktsflöden.

Nordnet Liv använder standardformeln i Solvens 2-regelverket för att beräkna solvenskapitalkravet, som utförs minst kvartalsvis. Därutöver genomför bolaget även stresstester och scenarionanalyser som en del av sin ORSA, för att säkerställa att bolagets finansiella situation förblir stabil även under ogynnsamma förhållanden.

Nedan diagram visar Nordnet Livs riskfördelning, per utgången av 2021 och 2020, baserat på de kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel.

C.1 Teckningsrisk.

Med teckningsrisk avses risken för förlust som följd av oväntade förändringar i driftskostnader, kundbeteende eller demografiska förutsättningar som till exempel dödlighet eller katastrofer.

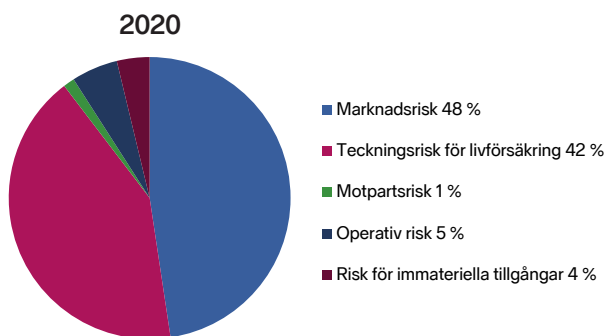
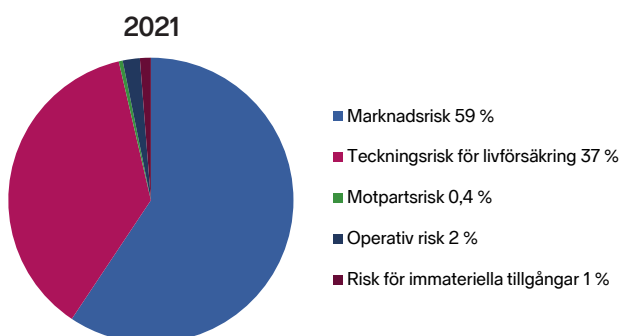
För Nordnet Liv uppstår teckningsrisk främst kopplat till kundbeteende, genom risken för minskad intjäning som

följd av att kunder väljer att flytta eller återköpa sina försäkringar (annulationsrisk). Nordnet Liv sätter värde på kundens möjlighet till en fri och avgiftsfri flytträtt, men följer upp statistik avseende externa flyttar och återköp löpande. Bolaget har också ingått avtal om annulationsåterförsäkring för att dämpa teckningsrisken.

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

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

Tabellen på nästa sida visar bolagets känslighet för teckningsriskerna som mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel, genom att visa hur standardformelns scenaribaserade stresstester påverkar bolagets kapitalbas. Beräkningen tar hänsyn till bolagets återförsäkring avseende annulationsrisk.



Teckningsrisk		Minskning av kapitalbas	
TNOK		2021-12-31	2020-12-31
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	761	753
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	182	117
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	908	259
Annullationsrisk	Omedelbar och permanent ökning av annullationsfrekvensen med 50 %.	184 569	73 933
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	25 891	11 058
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-13 210	-5 953
Total teckningsrisk		199 100	80 167

C.2 Marknadsrisk.

Med marknadsrisk avses risken för förändringar på aktiemarknaden, valutakurser eller räntesatser som har en negativ påverkan på bolagets tillgångar och skulder. Genom att kunderna själva bär placeringsrisken är den direkta exponeringen för marknadsrisk begränsad. Indirekt är bolaget exponerat för marknadsrisk genom att bolagets intäkter till stor del står i relation till tillgångar under förvaltning.

Bolagets egna tillgångar hanteras med hög aktsamhet och består av placeringstillgångar som utgörs av likvida medel.

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

Bolagets tillgångar placeras enligt aktsamhetsprincipen, vilket innebär följande:

- 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 bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i ORSA.
- Bolaget ska vid var tid ha tillgångar som minst motsvarar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades fordran på försäkringsbolaget.
- Placering får inte vid något tillfälle ske i aktier eller

andra finansiella instrument emitterade av moderbolaget Nordnet AB eller annat bolag i Nordnet-koncernen.

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 bolaget uppstår motpartsrisk i relation till kontohållare samt låntagare och säkerheter i aktielåneprogrammet.

Motpartsrisken hanteras genom höga krav på kreditbetyg för emittenter och kontohållare samt att samt genomföra löpande bedömning av låntagare och endast tillåta selektivt utvalda statspapper som säkerheter i aktielåneprogrammet. I aktielåneprogrammet granskas varje låntagare och kreditbetygsuppföljning sker kontinuerligt. Vidare begränsas exponeringen med limiter för respektive låntagare.

C.4 Likviditetsrisk.

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten eller att 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 enligt fastställd placeringspolicy och kan utan dröjsmål frigöras för att möta de behov av likviditet som eventuellt uppstår.

Marknadsrisk		Minskning av kapitalbas	
TNOK		2021-12-31	2020-12-31
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	5 318	1 724
Aktiekursrisk	Omedelbar nedgång med; 39 % i noterade aktier från EES/OECD-området, 49 % stress för övriga aktier och innehav som inte kan klassificeras.	253 249	74 012
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	80 364	30 028
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	3 227	1 416
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-52 777	-18 693
Total marknadsrisk		289 382	88 487

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, HR-risker, IT- och systemrisk, processrisk och extern risk. 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.

För en god hantering av operativa risker krävs väl fungerande rutiner och internkontrollsystem samt löpande utbildning av personalen. Riskkontrollfunktionen sammanställer, analyserar och följer upp identifierade risker i verksamheten.

Hantering 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.
- Kontinuitetshantering – processen syftar till att skydda de långsiktiga intressena för bolagets ägare, personal, kunder och andra intressenter, genom att säkerställa motståndskraft inom alla delar av

organisationen, för att begränsa finansiella och ryktesmässiga skador.

- Godkännandeprocessen för nya produkter och förändringar – processen säkerställer att operativa risker fullt ut bedöms för materiella förändringar i bolaget, så som vid nya eller ändrade produkter, aktiviteter, processer och system.
- Riskindikatorer – processen säkerställer att det finns relevanta riskindikatorer för att stödja övervakningen av större operativa risker.

Covid-19 har under rapporteringsperioden inneburit att Nordnet Liv 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. Nordnet Liv operativa modell har anpassats till Covid-19 genom att större delen av personalen jobbat hemifrån under stora delar av rapporteringsperioden. Nordnet 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 för är affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk.

Affärsrisk definieras som risken för icke förväntade negativa effekter på resultatet, till följd av exempelvis lägre marginaler och affärsvolymer eller ökade kostnader. Affärsrisker är en naturlig följd av bolagens verksamhet och uppstår som följd av affärsrelaterade beslut eller händelser utanför bolagens 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, exempelvis genom etablering av nya produkter, tjänster och marknader, genom 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 hantering av operativ risk. Vidare hanteras risken, liksom affärsrisk, genom kontinuerlig omvärldsbevakning med avseende på den finansiella, politiska och regulatoriska utvecklingen.

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. Bolagets tillgångar och skulder från den finansiella redovisningen redovisas på norska, på motsvarande sätt som i bolagets årsredovisning.

D.1 Tillgångar.

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. Verkligt värde fastställs med hjälp av alternativa värderingsmetoder, som i så liten utsträckning som möjligt baseras på egna indata och i så stor utsträckning som

möjligt på relevant marknadsdata. Likvida positioner där det inte finns någon aktiv marknadsplats värderas till noll.

I bolaget är cirka 100 procent av tillgångarna i försäkringsportföljen klassificerade enligt högsta nivån, nivå 1. Vidare har mindre än en promille av tillgångarna klassificerats som nivå 2 och nivå 3.

Beskrivning av bolagets värderingsnivåer.

Bolagets försäkringsportfölj innehåller ett urval av aktier, "egenkapitalbevis" och fondandelar. Alla dessa tillgångar värderas i huvudsak dagligen baserat på noterade priser på en aktiv marknadsplats.

Att värdepapper klassificeras enligt nivå 2 och 3 beror främst av avnotering av aktier, likvidation av aktier och eventuella tilldelningar av icke överlåtbara teckningsrätter till aktieägare i börsnoterade bolag. I bokslutet värderas försäkringsåtaganden motsvarande summan av tillgångar i försäkringsportföljen.

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

Likvida medel på bank värderas till nominellt värde.

Värdering av tillgångar.

Likvida medel i balansräkningen består av banktillgodo-havanden, och värderas till nominellt värde.

Fordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för nedskrivningar och eventuella reserver för osäkra fordringar. Fordringar i bolagets balansräkning utgörs av fordringar på bolag inom koncernen.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

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.

Immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar redovisas som tillgång om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del.

Tillgångar i försäkringsrörelsen.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum	Sum
Finansiella tillgångar i "investeringsvalgportefölje"	Börsnoterte priser	Observerbar input	Ikke obser-verbar input	Balanseført verdi per 31.12.2021	Balanseført verdi per 31.12.2020
Aktier och andelar	17 503 603	369	13	17 503 985	10 695 704
Likvida medel	1 559 115			1 559 115	1 024 178
Övriga innehav	4 728			4 728	66
Summa tillgångar i "investeringsvalgportefölje"	19 067 447	369	13	19 067 829	11 719 948

Likvida medel.

Investering i selskapsportefölje	2021	2020
Bankinnskudd - Driftkonto	58 088	103 126
Sum kasse bank	58 088	103 126

Fordringar.

Fordringer	2021	2020
Fordring på skatteetaten	0	0
Fordringer på konsernselskaper	142 029	3 598
Sum fordringer	142 029	3 598

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2021	2020
Opptjente ikke mottatte inntekter	14 702	7 653
Forskuddsbetalte kostnader	52	52
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	14 754	7 705

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

Försäkringsbolagen tar emot säkerheter avseende utlå-
nande aktier, vilka redovisas som poster utanför Solvens
2-balansräkningen.

Tillgångar där försäkringstagaren bär placerings- risken.

Ingen skillnad

Övriga lån och obligationer.

Ingen skillnad

Fordringar.

Tillgångar kopplade till förutbetalda anskaffningskost-
nader värderas till noll i balansräkningen i enlighet med
Solvens 2-regelverket.

Likvida medel.

Ingen skillnad

Immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar, som kan säljas separat och för
vilka anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt
sätt enligt värderingsreglerna i Solvens-2 regelverket,
värderas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för
ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Good-
will värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i
Solvens 2-regelverket.

Immateriella tillgångar.

Immaterielle eindeler (TNOK) 2021	Bokført verdi	Omvurdering Solvens 2	Solvens 2 verdi
Immaterielle eiendeler	6 242	0	6 242
Goodwill	8 784	-8 784	0
Sum immaterielle eindeler	15 726	-8 784	6 242

Immaterielle eindeler (TNOK) 2020	Bokført verdi	Omvurdering Solvens 2	Solvens 2 verdi
Immaterielle eiendeler	6 942	0	6 942
Goodwill	8 784	-8 784	0
Sum immaterielle eindeler	15 726	-8 784	6 942

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 försäkringssättningar, driftskostnader samt eventuella försäkringsavgifter. 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 de fall det egna försäkringsbeståndet utgör ett tillräckligt underlag. Relevant branschstatistik och befolkningsstatistik kan nyttjas, för att verifiera bolagets egen erfarenhet eller då det egna underlaget inte är tillräckligt. För beräkning av nuvärdet av de framtida kassaflöden samt den förväntade avkastningen för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal används den riskfria ränta som publiceras av EIOPA.

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 kundbeteenden, där det kan förekomma osäkerhet kring framtida agerande. För Nordnet Liv, 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 Liv 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 Liv använder förenklade beräkningar för framtagandet av riskmarginalen i enlighet med gällande regler.

Försäkringstekniska avsättningar enligt den finansiella redovisningen, IFRS, utgörs i huvudsak av det tekniska inlösenvärdet.

Tabellen på nästa sida visar försäkringstekniska avsättningar värderade enligt finansiell redovisning respektive Solvens 2.

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

Under andra kvartalet 2021 har bolaget uppdaterat antaganden om driftskostnader, intäkter och annullationer, som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Uppdaterade antaganden är en följd av den löpande uppföljning av kostnader, intäkter och kundbeteenden som genomförs. Bolagets antaganden är grundade på observerade utfall och i förekommande fall på förväntat utfall enligt bolagets budgetprognoser.

D.3 Andra skulder.

Bolagets finansiella skulder klassificeras antingen som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella skulder. De är ingen skillnad i värdering av andra skulder i den finansiella redovisningen och Solvens 2-balansräkningen.

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.

Försäkringstekniska avsättningar.

TNOK	31.12.2021	31.12.2020
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	18 641 872	11 559 555
Bästa skattning	18 575 425	11 529 148
Riskmarginal	66 446	30 407

Skillnad mellan Solvens 2- och IFRS-värderad FTA.

TNOK	Solvens 2- värdering	IFRS- värdering
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	18 641 872	19 068 244
Bästa skattning	18 575 425	N/A
Riskmarginal	66 446	N/A

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 försäkringsförpliktelse under deras återstående ansvarstid.

Bolagets riskpolicy fastställer att bolaget vid var tid ska ha en kapitalbas som uppgår till minst 120 procent av solvenskapitalkravet. Bolaget har även en kapitalpolicy med principer, riktlinjer och åtgärder med syfte att säkerställa att bolaget tillämpar en sund hantering avseende kapitaltäckning (solvens), och att kapitalbasens sammansättning är ändamålsenlig ur ett kostnads- och riskperspektiv samt att den har en god förmåga att täcka eventuella förluster.

Selskapets optimale kapitalnivå tilpasses ut fra følgende kriterier:

- Solvenskapitalkravet som fastställs genom vid var tid gällande Solvens 2-regler.
- Kapitalnivå som eventuellt krävs för att bolagets motparter ska anse att Bolaget är en lämplig motpart att göra affärer med och för att inge förtroende på kapitalmarknaden
- Aktieägarnas krav på avkastning och effektiv kapitalhantering.

Tillgängliga kapitalmedel som överstiger fastställda solvenskvotsmål samt bolagets behov av likvida medel kan utbetalas till aktieägarna i form av aktieutdelning.

Nordnet Liv upprättar årligen en rapport om egen risk- och solvensbedömning (ORSA) som bedömer bolagets kapitalbehov över en treårshorisont. ORSA-rapporten

och bolagets affärsplan ger bolagets styrelse och ledning ett tillräckligt underlag för att bedöma bolagets solvens. ORSA beskrivs närmare i avsnitt B.3.

Styrelsen informeras om bolagets solvenskvot löpande från bolagets VD och aktuariefunktion.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i bolagets syfte, riktlinjer eller processer för förvaltning av kapitalbasen under rapporteringsperioden.

Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet, uppdelat i nivåer.

Kapitalbasen klassificeras enligt kvalitetskriterier i tre nivåer. Bolagets kapitalbas består i sin helhet av nivå 1-kapital. Nivå 1-kapital utgörs av tillgängliga tillgångar som bedöms ha en mycket god förmåga att täcka eventuella förluster. Det innebär att kapitalbasen i sin helhet får medräknas för att täcka såväl solvenskapitalkrav som minimikapitalkrav. Kapitalbasens sammansättning visas i tabellen nedanför.

Kapitalbasens sammansättning.

	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
TNOK	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Stamaktiekapital	11 412	11 412	11 412	11 412	-	-	-	-
Avstämningsreserv	592 280	241 913	592 280	241 913	-	-	-	-
Kapitalbas	603 692	253 325	603 692	253 325	-	-	-	-

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

TNOK	2021	2020
Eget kapital enligt IFRS	186 104	101 715
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	426 372	160 394
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	-8 784	-8 784
Avdrag för förutsebara utdelningar	-	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvens- och minimikapitalkrav	603 692	253 325

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

Skillnad mellan eget kapital i den finansiella redovisningen samt skillnad mellan tillgångar och skulder beräknade för solvensändamål.

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

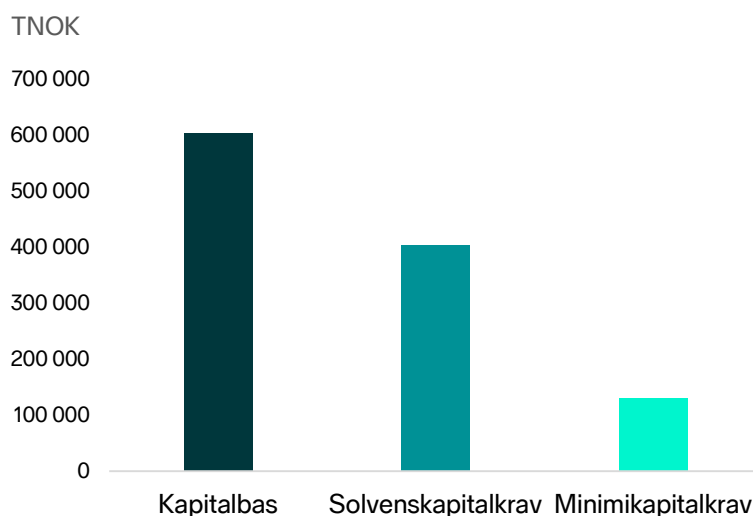
skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet) i bilagan till rapporten. Rapportmallarna innehåller en uppdelning av kapitalkravet per riskmodul.

Bolaget tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. Bolaget har inte ålagts ytterligare kapitalkrav av myndigheterna och ytterligare justeringar har inte varit nödvändiga.

Grafen nedan visar hur bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav står i relation till bolagets kapitalbas.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

Bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav anges i rapportmallarna 25.01.01 (Solvenskapitalkrav- för företag som omfattas av standardformeln) och 28.01.01 (Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart



Av tabellen nedan 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. Nordnet Liv har ingått återförsäkringsavtal avseende annullationsrisk, vilket reducerar bolagets teckningsrisk för livförsäkring.

Minimikapitalkravet uppgår till det högsta värdet av det kombinerade minimikapitalkravet och ett tröskelvärde. Minimikapitalkravet ska inte vara lägre än 25 procent eller högre än 45 procent av bolagets solvenskapitalkrav. Minimikapitalkravet ska, oberoende av detta, inte vara lägre än kravet på aktiekapital om 3,7 MEUR. Minimikapitalkravet ingående komponenter redogörs för i tabellen nedan.

Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (KSEK)	2021	2020
Marknadsrisk	289 382	88 487
Teckningsrisk för livförsäkring	199 100	80 167
Motpartsrisk	3 463	3 597
Diversifiering	-100 731	-37 641
Immateriell tillgångsrisk	4 993	5 553
Baskapitalkrav (BSCR)	396 207	140 164
Operationell risk	7 838	7 879
Solvenskapitalkrav (SCR)	404 045	148 042

Minimikapitalkrav.

Minimikapitalkrav (MCR)	2021	2020
Linjärt minimikapitalkrav	130 127	80 777
Solvenskapitalkrav	404 045	148 042
Högsta minimikapitalkrav	181 820	66 619
Lägsta minimikapitalkrav	101 011	37 011
Kombinerat minimikapitalkrav	130 127	66 619
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	36 073	41 048
Minimikapitalkrav (MCR)	130 127	66 619

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.

Bolaget har ingen övrig relevant information att rapportera.

Bilagor



Bilagor.

Försäkringsverksamhet på gruppnivå

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

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

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

S.02.01.02 Balansräkning		Solvens 2-värde
		C0010
Tillgångar		
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	6 401
Uppskjutna skattefordringar	R0040	2
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	8 982 569
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	2 409 153
Aktier	R0100	62
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	62
Obligationer	R0130	6 573 354
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	6 573 354
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	152 165 467
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	5 754
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	5 754
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	186 854
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	564 135
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	162 057
Summa tillgångar	R0500	162 073 239

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	149 792 198
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	149 372 298
Riskmarginal	R0720	419 900
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	4 076
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	1 697
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	6 862 969
Summa skulder	R0900	156 660 940
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	5 412 299

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till över-skott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Liv-återförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410		36 960 275						36 960 275
Återförsäkrares andel	R1420		1 945						1 945
Netto	R1500		36 958 330						36 958 330
Intjänade premier									
Brutto	R1510		36 960 275						36 960 275
Återförsäkrares andel	R1520		1 945						1 945
Netto	R1600		36 958 330						36 958 330
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610		15 898 485						15 898 485
Återförsäkrares andel	R1620		1 302						1 302
Netto	R1700		15 897 183						15 897 183
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrares andel	R1720								
Netto	R1800								
Uppkomna kostnader	R1900		106 275						106 275
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								106 275

Hemland – livförsäkringsåtaganden		De fem länder där brutto- premieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden		De fem länder där brutto- premieinkomsterna är högst och hemland – livförsäkringsåtaganden
S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land		Hemland	Land (efter bruttopremie- inkomst) – livförsäkringsåtaganden	Totalt topp 5 och hemland
		C0220	C0230	C0280
Premieinkomst				
Brutto	R1410	26 958 062	10 002 213	36 960 275
Återförsäkrares andel	R1420	1 945		1 945
Netto	R1500	26 956 117	10 002 213	36 958 330
Intjänade premier				
Brutto	R1510	26 958 062	10 002 213	36 960 275
Återförsäkrares andel	R1520	1 945		1 945
Netto	R1600	26 956 117	10 002 213	36 958 330
Inträffade skadekost- nader				
Brutto	R1610	12 236 226	3 662 259	15 898 485
Återförsäkrares andel	R1620	1 302		1 302
Netto	R1700	12 234 925	3 662 259	15 897 183
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto	R1710			
Återförsäkrares andel	R1720			
Netto	R1800			
Uppkomna kostnader	R1900	74 987	31 288	106 275
Övriga kostnader				
Totala kostnader				
	R2600			

S.23.01.22 Kapitalbas		Totalt	Nivå 1 - utan begräns- ningar	Nivå 1 - med begräns- ningar	Nivå 2	Nivå 3
			C0010	C0020		
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	29 750	29 750			
Infordrat, men inte betalt stamaktiekapital på gruppnivå	R0020					
Överkursfond tillhörande stamaktiekapital	R0030	7 740 136	7 740 136			
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Ikke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå	R0060					
Överskottsmedel	R0070					
Ikke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå	R0080					
Preferensaktier	R0090					
Ikke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå	R0100					
Överkursfond tillhörande preferensaktier	R0110					
Ikke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120					
Avstämningsreserv	R0130	-3 747 587	-3 747 587			
Efterställda skulder	R0140					
Ikke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå	R0150					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå	R0170					
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180					
Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190					
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)	R0200					
Ikke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå	R0210					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2						
"Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2"	R0220					
Avdrag						
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inklusive oregerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	2 409 153	2 409 153			
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG	R0240					
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)	R0250					
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används	R0260					
Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter	R0270					
Totala avdrag	R0280	2 409 153	2 409 153			
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	1 613 146	1 613 146			
Totalt primärkapital efter avdrag						
Obetalt och ej infordrat stamaktiekapital som kan inlösas på begäran	R0300					
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310					
Obetalda och ej infordrade preferensaktier som kan inlösas på begäran	R0320					
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340					
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350					
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360					
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370					
Ikke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå	R0380					
Annat tilläggskapital	R0390					
Sammanlagt tilläggskapital	R0400					

S.23.01.22 Kapitalbas		Totalt	Nivå 1 - utan begräns- ningar	Nivå 1 - med begräns- ningar	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Eget kapital för andra finansiella sektorer						
Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0410	4 751 479	4 751 479			
Tjänstepensionsinstitut	R0420					
Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430					
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	4 751 479	4 751 479			
Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1						
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450					
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp	R0460					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	1 613 146	1 613 146			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	1 613 146	1 613 146			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0560	1 613 146	1 613 146			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	1 613 146	1 613 146			
Konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0590	4 924 790				
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0610	884 426				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0630	0,82				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0650	1,82				
Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0660	6 364 626	6 364 626			
Solvenskapitalkrav för entiteter som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0670					
Solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0680	4 924 790				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0690	1,29				

S.23.01.22		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	5 412 299
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	1 390 000
Andra primärkapitalposter	R0730	7 769 886
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	
Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer	R0760	-3 747 587
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 standardformeln				
Primärt solvenskapitalkrav		Solvenskapi- talkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	1 526 771		
Motpartsrisk	R0020	25 959		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	852 126		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050			
Diversifiering	R0060	-471 155		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	5 121		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 938 821		

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

		C0100
Operativ risk	R0130	26 569
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 965 390
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvenskapitalkrav enligt konsoliderad metod	R0220	4 924 790
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	
Minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0470	884 426
Information om andra enheter		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	2 959 400
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för ickereglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	
Totalt solvenskapitalkrav		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via sammanläggning och avräkning	R0560	
Solvenskapitalkrav	R0570	4 924 790

S.32.01.22**Företag som omfattas av gruppen**

Företagets identifieringskod och typ av identifieringskod	Land	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	Redovisningsstandard
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0170
LEI/549300IPHZ-PJOWRTP061	SE	Nordnet Pensionsförsäkring AB	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen	Lokal redovisningsstandard (GAAP)
LEI/5967007LIEEX-ZX9Q4G39	NO	Nordnet Livsforsikring AS	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finanstilsynet	Lokal redovisningsstandard (GAAP)
LEI/549300JS-C82O1L4XV837	SE	Nordnet Bank AB	Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Bankaktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen	Lokal redovisningsstandard (GAAP)
LEI/549300Y-4NIW9TU7HNK63	SE	Nordnet Fonder AB	Övrigt	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt		Lokal redovisningsstandard (GAAP)
SC/549300D-6WW5ZTWLZ4C-08SE00005	SE	Nordnet Incentive AB	Övrigt	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt		Lokal redovisningsstandard (GAAP)
LEI/549300D-6WW5ZTWLZ4C08	SE	Nordnet AB	Blandat finansiellt holdingföretag	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen	Lokal redovisningsstandard (GAAP)

"Företagets identifieringskod och typ av identifieringskod"	Land	Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp-tillsyn	Solvens på gruppnivå	
			% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% röst-rätt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp-solvans	Ja/Nej	"Datum för beslut om art. 214 tillämpas"	Metod som används enligt metod 1, behandling av företaget
C0020	C0010	C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/549300IPHZ-PJOWRTP061	SE	Nordnet Pensionsförsäkring AB	1	1	1		Dominant	1	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
LEI/5967007LIEEX-ZX9Q4G39	NO	Nordnet Livsforsikring AS	1	1	1		Dominant	1	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
LEI/549300JS-C82O1L4XV837	SE	Nordnet Bank AB	1	1	1		Dominant	1	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Sektorregler
LEI/549300Y-4NIW9TU7HNK63	SE	Nordnet Fonder AB	1	1	1		Dominant	1	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
SC/549300D-6WW5ZTWLZ4C-08SE00005	SE	Nordnet Incentive AB	1	1	1		Dominant	1	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
LEI/549300D-6WW5ZTWLZ4C08	SE	Nordnet AB							Omfattas av grupp-tillsyn		

Bilagor.

Nordnet Pensionsförsäkring

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	-389
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	7 199 519
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	619 026
Aktier	R0100	
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	6 580 493
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	6 580 493
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	132 613 315
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	5 754
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	5 754
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	1 103
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	140 053
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	487 820
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	20 718
Summa tillgångar	R0500	140 467 893

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	130 676 822
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	130 325 057
Riskmarginal	R0720	351 766
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	1 920
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	250 099
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	6 614 221
Summa skulder	R0900	137 543 063
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 924 831

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsför- pliktelser			Totalt
	Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till över- skott	Fond- försäkring och index- försäkring	Annan livförsäk- ring	Skadeliv- räntor till följd av skadeför- säkrings- avtal som härrör från sjukför- säkringså- taganden	Livrän- tor som härrör från skade- försäk- ringsavtal och som avser andra för- säkrings- förplik- telser än sjukför- säkrings- förpliktel- ser	Sjuk- försäkring mottagen åter- försäkring	Liv-åter- försäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410		26 958 062						26 958 062
Återförsäkrarens andel	R1420		1 945						1 945
Netto	R1500		26 956 117						26 956 117
Intjänade premier									
Brutto	R1510		26 958 062						26 958 062
Återförsäkrarens andel	R1520		1 945						1 945
Netto	R1600		26 956 117						26 956 117
Inträffade skade- kostnader									
Brutto	R1610		12 236 226						12 236 226
Återförsäkrarens andel	R1620		1 302						1 302
Netto	R1700		12 234 925						12 234 925
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrarens andel	R1720								
Netto	R1800								
Uppkomna kostnader	R1900		74 987						74 987
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								74 987

Fondförsäkring och indexförsäkring					Annat livförsäkring					Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	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	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010									
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallismang associerat med återförsäkring som helhet	R0020									
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Bästa skattning, brutto	R0030		130 325 057							130 325 057
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		5 754							5 754
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		130 319 303							130 319 303
Riskmarginal	R0100	351 766								351 766
Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar										
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110									
Bästa skattning	R0120									
Riskmarginal	R0130									
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	130 676 822								130 676 822

S.23.01.01 Kapitalbas		Totalt	Nivå 1 - utan begräns- ningar	Nivå 1 - med begräns- ningar	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	2 596 331	2 596 331			
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 oregulerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	2 624 831	2 624 831			
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 fordran 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	2 624 831	2 624 831			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	2 624 831	2 624 831			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	2 624 831	2 624 831			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	2 624 831	2 624 831			
Solvenskapitalkrav	R0580	1 740 194				
Minimikapitalkrav	R0600	783 087				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,51				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	3,35				

S.23.01.01
Kapitalbas

C0060

Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	2 924 831
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	300 000
Andra primärkapitalposter	R0730	28 500
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	2 596 331
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		Solvenskapi- talkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	1 423 016		
Motpartsrisk	R0020	24 302		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	663 571		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050			
Diversifiering	R0060	-389 441		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 721 447		

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

C0100

Operativ risk	R0130	18 747
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	1 740 194
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	1 740 194
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 återförsäkrings-förpliktelser för livförsäkring			
		C0040	
Minimikapitalkrav, Resultat	R0200	912 565	
		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	130 319 303	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		471 601
Övergripande beräkning av minimikapitalkrav			
		C0070	
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	912 565	
Solvenskapitalkrav	R0310	1 740 194	
Högsta minimikapitalkrav	R0320	783 087	
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	435 049	
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	783 087	
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	36 766	
Minimikapitalkrav	R0400	783 087	

Vedlegg – Kvantitative rapporter.

Nordnet Livsforsikring

Selskapet er forpliktet å rapportere følgende vedlegg i samsvar med Kommisjonens tekniske standarder for rapportering (EU) 2015/2450 av 2. desember 2015.

Alle tall i vedleggene oppgis i tusen kroner. (TNOK).
I det tilfellet det ikke vises et beløp i vedlegget, er beløpet null. Der hvor feltene er gråmarkert, innebærer dette at selskapet ikke skal rapportere i henhold til gjeldende regler.

S.02.01.02 Balance sheet		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	6,242
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	60
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	60
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	60
Bonds	R0130	
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	19,067,829
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	142,013
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	58,088
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	14,754
Total assets	R0500	19,288,986

S.02.01.02 Balance sheet		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	18,641,872
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	18,575,425
Risk margin	R0720	66,446
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	3,975
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	28,641
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	10,806
Total liabilities	R0900	18,685,293
Excess of assets over liabilities	R1000	603,692

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obli- gations		Total
	Health insurance	Insurance with profit parti- cipation	Index-lin- ked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health re- insurance	Life re- insurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410		10,022,257						10,022,257
Reinsurers' share	R1420		0						0
Net	R1500		10,022,257						10,022,257
Premiums earned									
Gross	R1510		10,022,257						10,022,257
Reinsurers' share	R1520		0						0
Net	R1600		10,022,257						10,022,257
Claims incurred									
Gross	R1610		3,669,598						3,669,598
Reinsurers' share	R1620		0						0
Net	R1700		3,669,598						3,669,598
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710								
Reinsurers' share	R1720								
Net	R1800								
Expenses incurred	R1900		31,351						31,351
Other expenses	R2500								
Total expenses	R2600								31,351

		Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations			
S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions		Insurance with profit participation		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best Estimate											
Gross Best Estimate	R0030			18,575,425							18,575,425
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080										
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090			18,575,425							18,575,425
Risk Margin	R0100		66,446								66,446
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole	R0110										
Best estimate	R0120										
Risk margin	R0130										
Technical provisions - total	R0200		18,641,872								18,641,872

S.23.01.01 Own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	11,412	11,412			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	592,280	592,280			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	603,692	603,692			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	603,692	603,692			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	603,692	603,692			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	603,692	603,692			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	603,692	603,692			
SCR	R0580	404,045				
MCR	R0600	130,127				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1.49				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4.64				

S.23.01.01**Reconciliation reserve****C0060**

Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	603,692
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	11,412
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	592,280
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

S.25.01.21**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

Basic Solvency Capital Requirement		Gross solvency capital requirement	Use of under-taking specific parameters	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	289,382		
Counterparty default risk	R0020	3,463		
Life underwriting risk	R0030	199,100		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-100,731		
Intangible asset risk	R0070	4,993		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	396,207		

S.25.01.21**Calculation of Solvency Capital Requirement****C0100**

Operational risk	R0130	7,838
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	404,045
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	404,045
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

S.28.01.01**Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity**

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			
		C0040	
MCRL Result	R0200	130,127	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	18,575,425	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		141,547
Overall MCR calculation			
		C0070	
Linear MCR	R0300	130,127	
SCR	R0310	404,045	
MCR cap	R0320	181,820	
MCR floor	R0330	101,011	
Combined MCR	R0340	130,127	
Absolute floor of the MCR	R0350	36,073	
Minimum Capital Requirement	R0400	130,127	

Nordnet AB (publ)
Box 30068, SE-104 25 Stockholm
Besöksadress: Alströmergatan 39
Tel: 010 583 30 00, e-post: info@nordnet.se
Organisationsnummer: 559073-6681

För mer information om Nordnet AB (publ) samt finansiella rapporter, se nordnetab.com

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