

Nordnet AB (publ)

Gemensam rapport om solvens och finansiell ställning.

Verksamhetsåret 2022.

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 22 %
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 6
111 44 Stockholm
Sverige

E. Öhman J:or Intressenter AB

Org. nr 556583-7514
Direkt innehav om 22 %
Utdelningsadress: BOX 7244
103 89 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 12 %

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 10 för schematisk bild över den legala strukturen i gruppen.

Innehåll.

Inledning	4
Försäkringsverksamhet på gruppnivå	
Sammanfattning	6
Sammendrag (sammanfattning på norska)	8
A. Verksamhet och resultat	10
B. Företagsstyrningssystem	14
C. Riskprofil	22
D. Värdering för solvensändamål	26
E. Finansiering	31
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	70
D. Verdsetting for solvensformål	74
E. Kapitalstyring	79
Nordnet Livsförsäkring AS	
<i>Avsnitt på svenska</i>	
Sammanfattning	83
A. Verksamhet och resultat	85
B. Företagsstyrningssystem	89
C. Riskprofil	97
D. Värdering för solvensändamål	101
E. Finansiering	106
Bilagor (Vedlegg)	
Försäkringsverksamhet på gruppnivå	108
Nordnet Pensionsförsäkring AB	118
Nordnet Livsförsäkring AS	126

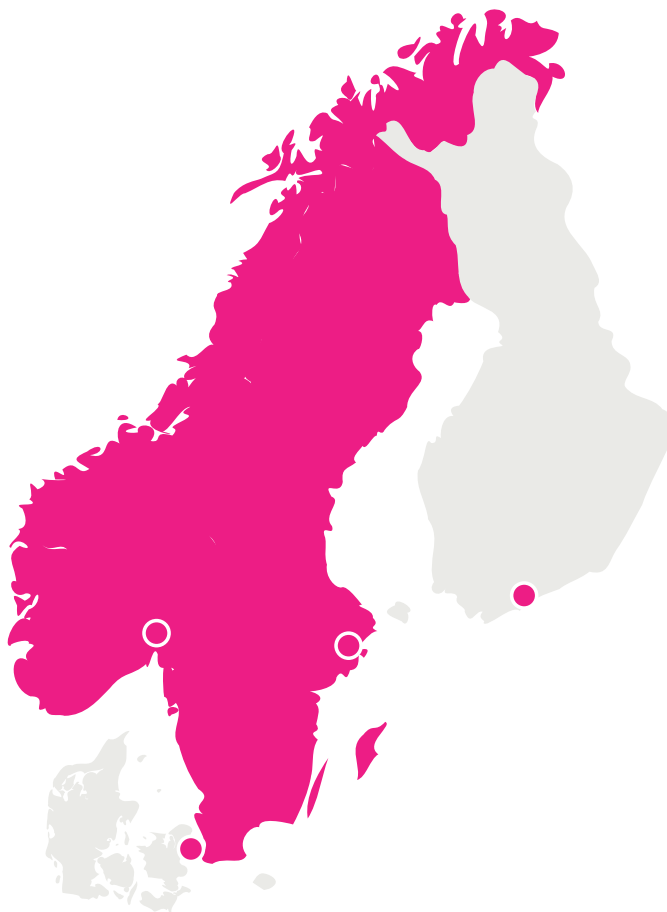
Inledning.

Denna gemensamma rapport om solvens och finansiell ställning för 2022 är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen (2010:2043), kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, riktlinjer för rapportering och offentliggörande från Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA-BoS-15/109) 2015/35, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2015/2450, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8). Rapportstrukturen är fastställd genom regelverket med syfte att harmonisera rapporteringen för försäkringsföretag i Europa och därmed göra det enklare för intressenter att jämföra bolagens företagsstyrning och finansiella ställning.

Nordnet AB (publ) ("Nordnet AB" eller "Nordnet") är moderbolag i koncernen. Nordnet AB är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. I Nordnetkoncernen drivs den operativa verksamheten genom bolagen Nordnet Bank AB ("Nordnet Bank"), Nordnet Pensionsförsäkring AB ("Nordnet Pension"), Nordnet Livsförsäkring AS ("Nordnet Liv") samt Nordnet Fonder AB ("Nordnet Fonder"). Rapporten beskriver Nordnets verksamhet på gruppnivå och innehåller information om Nordnet Pension och Nordnet Liv, gemensamt benämnda "försäkringsbolagen". Information som gäller gemensamt för försäkringsgruppen ("gruppen") är placerad i den inledande delen (sidorna 5 - 33). 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 2021 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)	8
A. Verksamhet och resultat	10
A.1 Verksamhet	10
A.2 Försäkringsresultat	11
A.3 Investeringsresultat	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
A.5 Övrig information	13
B. Företagsstyrningssystem	14
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	14
B.2 Lämplighetskrav	17
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	18
B.4 Internkontrollsystem	19
B.5 Internrevisionsfunktion	20
B.6 Aktuariefunktion	20
B.7 Uppdragsavtal	20
B.8 Övrig information	21
C. Riskprofil	22
C.1 Teckningsrisk	22
C.2 Marknadsrisk	23
C.3 Kreditrisk	24
C.4 Likviditetsrisk	24
C.5 Operativ risk	24
C.6 Övriga materiella risker	25
C.7 Övrig information	25
D. Värdering för solvensändamål	26
D.1 Tillgångar	26
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	29
D.3 Andra skulder	30
D.4 Alternativa värderingsmetoder	30
D.5 Övrig information	30
E. Finansiering	31
E.1 Kapitalbas	31
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	32
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	32
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	32
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	32
E.6 Övrig information	33
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. Nordnets 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 förstahandsvalet för de nordiska spararna och att lyckas med ambitionen att skapa en "one-stop shop" för sparande och investeringar. Detta inkluderar att erbjuda tjänstepension, kapitalförsäkring samt konton för privat pensionssparande på den nordiska marknaden.

I december notifierade Nordnet Liv Finanstilsynet i Norge om sin avsikt att etablera en filial i Finland. Bakgrunden är Nordnets målsättning att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar för sina kunder och att genom en filialetablering kunna erbjuda kapitalförsäkring med investeringsmöjligheter till den finska marknaden.

Försäkringsbolagens aktielåneprogram har fortsatt leverera mervärde till Nordnets kunder, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under 2022 har aktielåneprogrammet även breddats till att omfatta nordamerikanska aktier. Erbjudandet förväntas generera en ökad intäkt för försäkringsbolagens kunder såväl som för bolagen under kommande verksamhetsår.

Under året har Nordnet upplevt en god kundtillväxt och ett positivt nettosparande, men fortsatt osäkerhet på börserna leder till lägre handelsaktivitet och ett lägre kapital under förvaltning i försäkringsbolagen.

Per 31 december 2022 uppgick antalet heltidsanställda i försäkringsbolagen till cirka 40 (35) personer. I syfte att nå en mera kostnadseffektiv situation har försäk-

ringsbolagen fortsatt lagt ut en stor del av deras administrativa hantering till Nordnet Bank.

Som en följd av den turbulenta marknaden har premieinkomsten i Nordnet Pension minskat under året, i synnerhet inom kapitalförsäkring. Bolagets tjänstepensionsaffär har emellertid fortsatt haft en positiv utveckling. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 19 910 (26 958) MSEK. Även i Nordnet Liv har premieinkomsten minskat jämfört med fjolåret. Den totala premieinkomsten under året var 5 292 (10 022) norska miljoner kronor. Den markanta skillnaden i premieinkomst förklaras främst av att 2021 var ett exceptionellt år vad gäller premieintäkter.

Betydande transaktioner.

En utdelning om 300 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2021. En utdelning om 1 390 MSEK har även genomförts från Nordnet Bank till Nordnet AB avseende verksamhetsåret 2021. Nordnet Bank har även genomfört en utdelning till Nordnet AB om 500 MSEK i december 2022. Nordnet AB har under 2022 genomfört en utdelning om 1 388 MSEK till aktieägarna.

B. Företagsstyrningssystem.

God företagsstyrning innebär att verksamheten styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt, i enlighet med de externa regler som gäller för verksamheten, samt att det finns centrala funktioner som övervakar att strategi, risktit 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.

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 Nordnet Pensions styrelse. 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.

Inga materiella förändringar har skett i försäkringsgruppens företagsstyrningssystem under rapporteringsåret.

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.

Försäkringsbolagen i 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 stresstester och scenarioanalyser, för att kontrollera att gruppens finansiella situation förblir stabil även under ogynnsamma förhållanden. Analyserna har visat att gruppen har tillräckligt med kapital för att fullborda sina åtaganden även under svårartade förhållanden.

D. Värdering för solvensändamål.

I balansräkningen på gruppnivå, konsolideras bolagen i gruppen enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler. Försäkringstekniska avsättningar (FTA) beräknas, enligt gällande solvensregler, som summan av en så kallad bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen har sjunkit sedan föregående årsskifte, som en följd av de börsfall som förekommit under året.

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. Försäkringsgruppens kapitalbas består i sin helhet av Nivå 1-kapital.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för gruppen sammanläggs försäkringsbolagens solvenskapitalkrav (beräknade i SEK) varefter kapitalkrav för Nordnet Bank adderas. Nordnets konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå var 4 861 MSEK per den 31 december 2022. Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå var 5 505 MSEK och solvenskvoten 113 procent per samma datum.

Händelser efter årets utgång.

Utdelning från Nordnet Liv till moderbolaget Nordnet Pension, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 40 MNOK.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 260 MSEK.

Utdelning från Nordnet Bank till moderbolaget Nordnet AB, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 1,1 mdr SEK.

Utdelning till Nordnet ABs aktieägare, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 1,1 mdr SEK.

I februari 2023 har Nordnet AB emitterat primärkapitaltillskott (AT1) och primärkapital som uppfyller kraven på nivå 2-kapital under Solvens 2. Emissionen avser 300 MSEK.

Fredrik Ekblom, VD för Nordnet Pension, har meddelat att han kommer lämna sina uppdrag inom Nordnet, vilket kommer ske senast i november 2023.

Sammendrag.

A. Virksomhet og resultater.

Nordnets ambisjon er å bygge Nordens beste digitale plattform for sparing og investering. Nordnets forretningsidé er å demokratisere sparing og investering 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.

Nordnets visjon er å bli førstevalget for nordiske sparere og lykkes i ambisjonen om å skape en "one-stop shop" for sparing og investering. Dette innebærer at Nordnet tilby kapitalforsikring, samt konto for tjenestepensjon og privat pensjonssparing.

I desember varslet Nordnet Liv Finanstilsynet i Norge om at selskapet har til hensikt å åpne en filial i Finland, for å kunne tilby kapitalforsikring med investeringsvalg til det finske markedet. Bakgrunnen for etableringen er Nordnets mål om å tilby et bredt spekter av produkter for sparing og investering.

Forsikringsselskapenes aksjelånsprogram har fortsatt å levere merverdi til Nordnets kunder under fjoråret. I 2022 ble aksjelånsprogrammet utvidet til også å omfatte nordamerikanske aksjer. Tilbudet forventes å gi økte inntekter for forsikringsselskapenes kunder, samt for Nordnet i det kommende regnskapsåret.

Nordnet har i løpet av året hatt god kundevekst og positiv nettosparing, men fortsatt usikkerhet på børsene medføre lavere handelsaktivitet og kapital under forvaltning i forsikringsselskapene.

Per 31. desember 2021 utgjorde antall heltidsansatte innenfor konsernets forsikringsvirksomhet om lag 40 (35) personer. For å oppnå en kostnadseffektiv drift har forsikringsselskapene utkontraktert en stor del av sin administrative ledelse til Nordnet Bank.

Som følge av det turbulente markedet har premieinntektene i Nordnet Pension gått ned i løpet av året, spesielt innen kapitalforsikring. Men selskapets tjenestepensjonsvirksomhet har hatt en fortsatt positiv

utvikling. Den samlede premieinntekten i løpet av året utgjorde ca. 19 910 (26 958) MSEK. I Nordnet Liv har premieinntektene gått ned sammenlignet med fjoråret. Totale premieinntekter i løpet av året var 5.292 (10.022) MNOK. Den markante forskjellen i premieinntekter skyldtes i hovedsak at 2021 var et unikt år når det gjaldt vekst premieinntekter.

Betydelige transaksjoner.

Det ble utbetalt et utbytte på 300 MSEK fra Nordnet Pension til Nordnet Bank, for driftsåret 2021. Det er også utbetalt et utbytte på 1 390 MSEK fra Nordnet Bank til Nordnet AB for driftsåret 2021. Nordnet Bank gjennomførte også en utdeling på 500 MSEK til Nordnet AB i desember 2022. I løpet av 2022 har Nordnet AB utbetalt et utbytte på 1 388 MSEK til sine aksjonærer.

B. System for risikostyring og internkontroll.

God eierstyring innebærer at selskapet styres på en sunn og ansvarlig måte, i samsvar med de eksterne og interne reglene som gjelder for virksomheten, og at det er funksjoner som sikrer at selskapets strategi, risikopolisi og policy etterfølges. Styrene i hvert enkelt selskap har det endelige ansvaret for at selskapenes langsiktige økonomiske interesser og soliditet ivaretas, og at det er gjennomgående god eierstyring og internkontroll i selskapene. Nordnet Pension er ansvarlig selskap for forsikringsselskapenes virksomhetsstyringssystem.

Dette er et risikostyringssystem som er under kontinuerlig utvikling for å sikre gode og metodiske prosesser for risikoidentifikasjon, risikostyring og internkontroll. Systemet sikrer at Nordnet kontinuerlig kan identifisere, evaluere, overvåke, administrere og rapportere risikoer, samt sammenhenger mellom risikoer, som Nordnet er, eller kan være forventet å bli, utsatt for.

Risiko- og etterlevelsesutvalget og revisjonsutvalget er to forberedende organer for styret i Nordnet Pension. Oppgaven deres å overvåke og gi styret ytterligere innsyn i driften og strukturen i organisasjonen, samt det

pågående arbetet innen regeloverholdelse, risiko-
styring og internkontroll. Revisjonsutvalgets overord-
nede oppgave er å overvåke forsikringsselskapenes
økonomiske rapportering, samt holde seg orientert om
revisjonen av selskapene.

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i konsernets
risikostyringssystem i løpet av rapporteringsåret.

C. Risikoprofil.

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

Konsernet bruker standardformelen for å beregne det
regulatoriske kapitalkravet, noe som gjøres minst kvar-
talsvis. Forsikringsselskapenes solvenskapitalkrav er
primært drevet av livsforsikringsrisiko og av markedsri-
siko. Som en del av sin ORSA gjennomfører konsernet
også stresstester og scenarionalyser. Dette er 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.

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.

Forsikringstekniske avsetninger beregnes i henhold til
gjeldende soliditetsregler, som summen av et såkalt
beste estimat og en risikomargin. Beste estimat har falt
siden forrige årsskifte, som følge av børsfall i løpet av
det siste året.

E. Kapitalstyring.

Konsernet må ha et kapitalgrunnlag som minst utgjør
det beregnede solvenskapitalkravet, for å kunne anses
å ha evnen til dekke betydelige tap og eventuelle andre

forpliktelser. Ettersom ikke alle kategorier av selskapets
eiendeler kan dekke tap ved avvikling og under drift,
klassifiseres kapital etter kvalitetskriterier ut ifra tre
nivåer. Konsernets kapitalbase består i sin helhet av
nivå 1 kapital.

Kapitalgrunnlaget på konsernnivå beregnes etter
hovedmetoden (metode 1). Kapitalgrunnlaget i Nordnet
Bank er inkludert, i henhold til banksektorens regler.

Nordnets konsoliderte solvenskapitalkrav på konsern-
nivå var 4 861 MSEK per 31. desember 2021. Inkludert
kapitalbase i forhold til solvenskapitalkrav på konsern-
nivå var 5 505 MSEK og soliditetsgraden per samme
dato var på 113 prosent.

Hendelser etter utløpet av rapporteringsperio- den.

Utbytte fra Nordnet Liv til Nordnet Pension foreslås for
regnskapsåret 2022 til 40 MNOK.

Utbytte fra Nordnet Pension til Nordnet Bank foreslås
for regnskapsåret til 260 MSEK.

Utbytte fra Nordnet Bank til Nordnet AB foreslås
for regnskapsåret til 1,1 mdr MSEK.

Utbytte til Nordnet ABs aksjonærer foreslås for regn-
skapsåret til 1,1 mdr SEK.

I februar 2023 utstedte Nordnet AB en evigvarende
obligasjon på 300 MSEK, som oppfyller Solvens 2-
reglenes krav til Tier 2-kapital.

Fredrik Ekblom, administrerende direktør i Nordnet
Pension, har varslet at fratrer sin stilling. Dette vil skje
senest november 2023.

A. Verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet.

Försäkringsgruppen 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. Se nedan schematisk bild över den legala strukturen.

Nordnet AB, Nordnet Bank, Nordnet Fonder samt gruppens svenska försäkringsbolag, Nordnet Pension, finns placerade i Stockholm, medan gruppens norska försäkringsbolag, Nordnet Liv, finns placerat i Oslo. Nordnet Fonder fick i april tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet och att förvalta alternativa investeringsfonder. Nordnet Fonder är ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank.

För information om respektive försäkringsbolags tillstånd att driva försäkringsrörelse, se motsvarande avsnitt för försäkringsbolagen i gruppen.

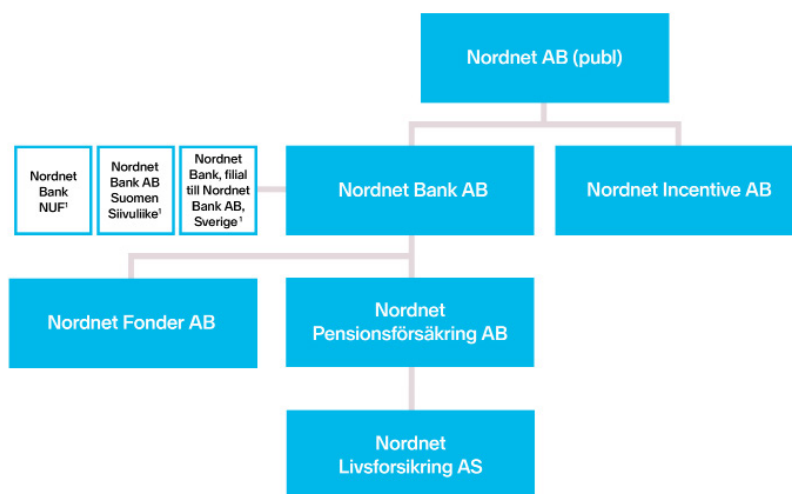
Distribution av försäkringsbolagens produkter och tjänster sker digitalt via webben och genom samarbete

med utvalda försäkringsförmedlare, däribland Nordnet Bank.

Nordnetnets 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.

Nordnetnets vision är att bli förstahandsvalet för de nordiska spararna och att lyckas med ambitionen att skapa en "one-stop shop" för sparande och investeringar. Detta inkluderar att erbjuda tjänstpension, kapitalförsäkring samt konton för privat pensionssparande på den nordiska marknaden.

Under 2022 har Nordnet varit en av de starkaste rösterna i Sverige för en mer effektiv och kundanpassad flytträtt och välkomnar därför det uppdrag som Finansinspektionen fått kring att utreda avskaffningen av tidigare arbetsgivares underskrift vid flytt av tjänstepension.



¹ Filial till Nordnet Bank AB

I december notifierade Nordnets norska försäkringsbolag, Nordnet Liv, Finanstilsynet i Norge om sin avsikt att etablera filial i Finland. Bakgrunden är Nordnets målsättning att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar till sina kunder och att genom en filialetablering kunna erbjuda kapitalförsäkring med investeringsmöjligheter till den finska marknaden.

Försäkringsbolagens aktielåneprogram har fortsatt leverera mervärde till Nordnets kunder, genom att erbjuda möjligheter som tidigare varit både kostsamma och svåråtkomliga. Under 2022 har aktielåneprogrammet även breddats till att omfatta nordamerikanska aktier. Erbjudandet förväntas generera en ökad intäkt för försäkringsbolagens kunder såväl som för bolagen under kommande verksamhetsår.

Under året har Nordnet upplevt en god kundtillväxt och ett positivt nettosparande, men fortsatt osäkerhet på börserna leder till lägre handelsaktivitet och ett lägre kapital under förvaltning i försäkringsbolagen.

Per 31 december 2022 uppgick antalet heltidsanställda i försäkringsbolagen till cirka 40 (35) personer. I syfte att nå en mera kostnadseffektiv situation har försäkringsbolagen lagt ut en stor del av dess administrativa hantering till Nordnet Bank.

Som en följd av ett svalare intresse för sparande och investeringar under året har premieinkomsten i Nordnet Pension minskat, i synnerhet inom kapitalförsäkring. Bolagets tjänstepensionsaffär har emellertid fortsatt haft positiv utveckling. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 19 910 (26 958) MSEK. Även i Nordnet Liv har premieinkomsten minskat jämfört med fjolåret. Den totala premieinkomsten under året var 5 292 (10 022) MNOK. Den markanta skillnaden i premieinkomst förklaras främst av att 2021 var ett exceptionellt år vad gäller premieintäkter.

I samband med årsstämman i Nordnet AB respektive Nordnet Bank i april, avböjde Hans Larsson samt Jan Dinkelspiel omval och Gustaf Unger valdes till ny styrelseledamot i båda bolagen. Vid extra bolagsstämma i oktober valdes Henrik Rättzén och Fredrik Bergström till nya styrelseledamöter i bolagen varvid Christian Frick samtidigt utträdde ur dessa styrelser.

Gällande Nordnet Pension och Nordnet Liv skedde inga förändringar i styrelsesammansättningarna under verksamhetsåret 2022.

Betydande transaktioner.

En utdelning om 300 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2021. En utdelning om 1 390 MSEK har även genomförts från Nordnet Bank till Nordnet AB avseende verksamhetsåret 2021. Nordnet Bank har även genomfört en utdelning till Nordnet AB om 500 MSEK i december 2022. Nordnet AB har under 2022 genomfört en utdelning om 1 388 MSEK till aktieägarna.

A.2 Försäkringsresultat.

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. I Nordnet Liv överförs eventuella provisioner från fondbolag till kunderna och en plattformavgift debiteras avseende fondinnehav.

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.

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.

Under 2022 har delar av Nordnet Pensions överskottslikviditet placerats i likvidförvaltning. 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. Försäkringsbolagen har även likvida medel placerade som kassa på bankkonto.

A.4 Resultat från övriga verksamheter.

Försäkringsrörelselagens regler om grupper inkluderar i vissa bemärkelser kreditinstitut. För gruppen innebär det bland annat att försäkringsrörelselagens solvensregler för grupper stipulerar att kapital situationen i Nordnet Bank 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.

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 Liv till moderbolaget Nordnet Pension, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 40 MNOK.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 260 MSEK.

Utdelning från Nordnet Bank till moderbolaget Nordnet AB, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 1,1 mdr SEK.

Utdelning till Nordnet ABs aktieägare, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 1,1 mdr SEK.

I februari 2023 har Nordnet AB emitterat primärkapitaltillskott (AT1) och primärkapital som uppfyller kraven på nivå 2-kapital under Solvens 2. Emissionen avser 300 MSEK.

B. Företagsstyrningssystem.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.

Styrelserna i respektive bolag (härefter "styrelsen" om inget annat anges) 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 strategier, riskaptiter 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 Nordnet Pensions styrelse.

se. Utöver styrelseledamöter närvarar verkställande direktör (VD), representanter för riskkontrollfunktionen respektive compliancefunktionen (funktionen för regel efterlevnad) vid utskottets sammanträden. Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår för Nordnet Pensions styrelse internrevisions årsplan, samt går igenom och rapporterar vidare internrevisions utförda granskningar till Nordnet Pensions styrelse.

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

- Centrala styrdokument inom utskottets arbetsområde
- Årlig ORSA-rapport
- Rapport om solvens och finansiell ställning
- Regelbunden tillsynsrapport
- Kvantitativ årsrapport
- Utskottets arbetsordning
- 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 informerad om revisionen av Nordnet Pension. Utskottet ska löpande rapportera till Nordnet Pensions styrelse. Utskottet består av styrelseledamöter som utses av Nordnet Pensions styrelse. Utöver styrelseledamöter närvarar VD för Nordnet Pension respektive CFO för Nordnetkoncernen vid utskottets möten.

Styrelsen i varje tillståndspliktigt bolag i gruppen är 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 i respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen är även 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 funktionerna för riskkontroll, compliance, aktuariefunktion och internrevisionsfunktion. Funktionerna för riskkontroll, compliance och internrevision finns även för Nordnet Bank respektive Nordnet Fonder. Moderbolaget Nordnet AB har inga egna centrala funktioner. 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 i respektive bolag och styrelse. Internrevision rapporterar dock direkt till styrelsen.

VD i respektive bolag (härefter "VD" om inget annat anges) 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. Under rapporteringsperioden har inga materiella förändringar skett i gruppens företagsstyrningssystem. Läs mer om gruppens riskprofil under avsnitt C.

De tre försvarslinjerna.

Riskhanteringen i de tillståndspliktiga bolagen i gruppen 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, Nordnet Bank och Nordnet Fonder) 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. 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 Chief Compliance Officer. Funktionen har de resurser, befogenheter och sakkunskaper om bolagens verksamhet och tjänster samt compliancerisker, som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Funktionen kan på eget initiativ kommunicera med alla medarbetare inom bolagen och har obegränsad tillgång till all information som behövs för att funktionen ska kunna fullgöra sina uppgifter. Compliancefunktionen ska fortloppande informera VD och styrelse om iakttagelser rörande frågor om bolagens regelefterlevnad. Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD och till styrelsen om de väsentliga brister och compliancerisker som funktionen identifierat. Rapporterna innehåller uppföljning avseende tidigare identifierade och rapporterade compliancebrister och risker, samt redogör 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 bolagen är anpassade efter de vid var tid gällande lagar och regler som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten, samt kända kommande förändringar av densamma.

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 minst årligen lämna en skriftlig rapport till styrelsen, som dokumenterar de uppgifter som funktionen har ombesörjt. Rapporten ska redogöra för resultaten av genomförda analyser, eventuella identifierade brister samt rekommendationer kring hur identifierade brister kan avhjälpas. Aktuariefunktionen ska, till styrelse och VD, på eget initiativ rapportera om graden av tillförlitlighet och ändamålsenlighet i metoder och beräkningar av försäkringstekniska avsättningar. I relevanta fall ska funktionen uppge graden av osäkerhet samt de betänkligheter denne har kring avsättningarnas tillräcklighet. Aktuariefunktionen ska även rapportera kring frågor som rör metoder och beräkning av försäkringsrisker samt lämpligheten i återförsäkringsskydd eller andra nyttjade riskreduceringstekniker.

Aktuariefunktionen ska, med beaktande av proportionalitetsprincipen, upprätta en riskbaserad årlig plan för försäkringsbolagen som ska utgöra basen för uppdraget. Aktuariefunktionen ska bidra till att riskhanteringsystemet genomförs effektivt genom att säkerställa lämpligheten i de modeller, metoder och antaganden som ligger till grund för beräkningen av 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 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 samt Nordnet Pensions Risk- och Complianceutskott. Styrelsen fastställer årligen en revisionsplan som styr internrevisionens arbete.

Principer för ersättning.

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

Nordnet erbjuder incitamentsprogram för 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 optionsvärderingsmodeller. 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 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 styrelseordförande i Nordnet AB fattas beslut av representanter från ägarbolagen. När det gäller styrelseordförande i Nordnet Pension och Nordnet Liv fattas beslut av styrelseordförande i respektive moderbolag.

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.

Lämplighetsbedömning 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 kvalifi-

kationer 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 och utför centrala funktioner, 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 bolaget 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 på styrelsen och VD. I gruppen säkerställer respektive tillståndspliktigt 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 (ORSA).

Egen risk- och solvensbedömning, eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), är en kontinuerlig process under vilken försäkringsbolagen 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 försäkringsbolagen i gruppen. ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av om gruppens och försäkringsbolagens

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 försäkringsbolagens finansiella ställning påverkas av ogynnsamma förhållanden.

Bolagens affärsplaner utgör basen för ORSA, genom att den ligger till grund för gruppens och försäkringsbolagens framtidsblickande 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 försäkringsbolagens 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 Finansinspektionens 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 som en enda handling 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.

Verksamheten i de tillståndspliktiga bolagen i gruppen är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer, som beskrivits 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 internkon-

trollssystem. De utlagda uppdragen och beställarfunktionerna är beskrivs närmre i avsnitt B7.

B.5 Internrevisionsfunktion.

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till gruppens och dess bolags interna styrning och kontroll genom granskning, lämnade av rekommendationer och uppföljning. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den operativa verksamheten och direkt underställd styrelsen. Avrapportering sker minst årligen direkt till respektive styrelse samt Risk- och Complianceutskott, där relevant. 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 och beaktar respektive bolags samtliga verksamheter och företagsstyrningssystem samt förväntade utvecklingsinitiativ och innovationer. Internrevisionen granskar och utvärderar bland annat processerna för riskhantering, styrning och internkontroll i bolagen.

Genom rapporter lämnar internrevision rekommendationer till berörda funktioner, baserade på de iakttagelser som gjorts. Rapporterna innehåller en allvarlighetsgradering av den brist som har upptäckts. Därutöver har internrevision etablerade processer för att följa upp och verifiera implementering av överenskomna åtgärder.

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

B.6 Aktuariefunktion.

Försäkringsbolagen i gruppen har sin egen aktuarie-

funktion. 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 underställd 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 verksamhetens 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 eller verksamhet 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 respektive 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 2022, 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 2022, 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.

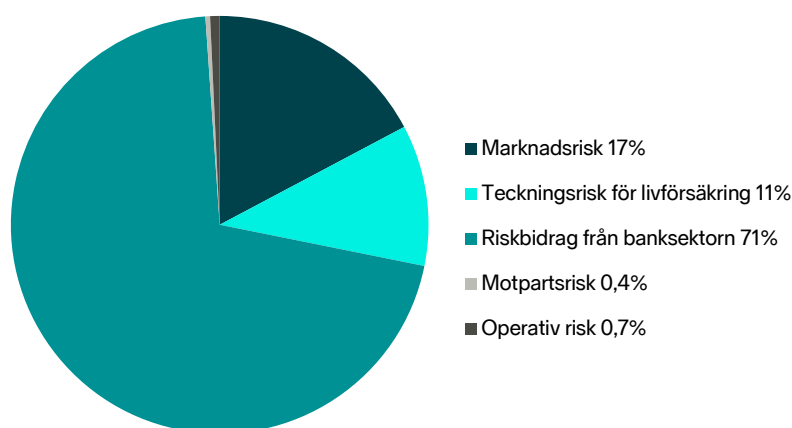
C.1 Teckningsrisk.

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 förutsättningar. 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 i gruppen 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.



Teckningsrisk 2022-12-31		Minskning av kapitalbas	
TSEK/TNOK		Nordnet Pension	Nordnet Liv
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	5 938	825
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	8 320	227
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	3 622	782
Annullationsrisk	Omedelbar uppsägning av 40 % av lönsamma försäkringskontrakt*.	504 101	132 159
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	62 028	46 486
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-42 805	-19 602
Total teckningsrisk		541 204	160 877

* Känslighet för annullationsrisk tar här hänsyn till återförsäkrarens andel av beräknade skador (förluster).

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 i räntebärande värdepapper med hög likviditet och låg kreditrisk.

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 2022-12-31		Minskning av kapitalbas	
TSEK/TNOK		Nordnet Pension	Nordnet Liv
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	2 779	19 263
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).	808 028	160 128
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	381 187	68 441
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	10 686	2 312
Koncentrationsrisk ²	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	123 104	0
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-334 314	-48 639
Total marknadsrisk		991 470	201 505

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 genom 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.

Under verksamhetsåret har det pågått flera samtidiga projekt rörande affärsutveckling och regulatorisk-anpassning, vilket har inneburit ökad belastning på organisationen och då också exponeringen för operativa risker. Förekommande operativa risker är relaterade till manuella processer, finansiell- och regulatorisk rapportering, störningar i kritiska system, IT-säkerhet samt compliancerisker. AML-risk har varit ett särskilt prioriterat område.

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 affärsvolymmer 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 verksamhetens oförmåga att fatta eller förverkliga effektiva strategiska och affärsrättiga 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: Hållbarhetsfaktorer kan vara riskdrivande i samtliga riskkategorier och hanteringen av hållbarhetsrisker är en integrerad del i hanteringen av respektive risk. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden. Avgörande för hanteringen av hållbarhetsrisker 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 banktillgodoavanden 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.

MSEK	2022	2021
Aktier och andelar	107 023	140 393
Likvida medel	11 063	10 235
Övriga innehav	1 888	2 144
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	119 974	152 772

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 värderas till noll i enlighet med värderingsreglerna i Solvens 2-regelverket. 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) 2022	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2-värde
Avtalsutgifter, förutbetalda anskaffningskostnader	-	-	-
Summa	-	-	-

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

Immateriella tillgångar (KSEK) 2022	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2-värde
Immateriella tillgångar	5 859	-5 859	-
Redovisat värde	5 859	-5 859	-

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

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.

Bästa skattningen har sjunkit sedan föregående årsskifte, som följd av de börsfall som förekommit under året. Tabellen nedan visar förändringen av bästa skattning och riskmarginal under det gångna året.

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 till 4 MSEK per 2022-12-31.

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 och eventuella likvida medel i depåförsäkringar. FTA värderad enligt Solvens 2 är lika med summan av bästa skattningen, som utgörs av det diskonterade sannolikhetsvägda ge-

Försäkringstekniska avsättningar.

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	117 906 147	149 792 198
Bästa skattning	117 502 072	149 372 298
Riskmarginal	404 075	419 900

Skillnad mellan Solvens 2- och IFRS-värderad FTA.

KSEK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	117 906 147	119 979 593
Bästa skattning	117 502 072	N/A
Riskmarginal	404 075	N/A

nomsnittet för alla framtida kassaflöden, och riskmarginalen. Tabellen på föregående sida visar FTA värderad enligt finansiell redovisning respektive Solvens 2.

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.

Nordnet AB har emitterat två förlagslån om 500 respektive 600 msek som redovisas som efterställda skulder men som inte uppfyller de regulatoriska kraven för att få ingå som primärkapital i kapitalbasen, varför detta belopp inte tillgodoräknas försäkringsgruppens kapitalbas.

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. Nordnet har fastställt en intern limit för försäkringsgruppen, som innebär att gruppens solvenskvot ska vara minst 110% när bankens buffertkrav är medräknat, men får vara minst 105% under förutsättning att samtliga bolag i gruppen möter sina kapitaltäckningslimiter.

Kapitalbasen på gruppnivå beräknas enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank inräknas enligt banksektorregler. Avdrag för ägarintressen i finansiella sektorer och bidrag till kapitalbasen från

andra finansiella sektorer avser Nordnet Bank, som medräknas enligt gällande sektorregler.

Se även avsnitt D.3 om efterställda skulder som inte är medräkningsbara i försäkringsgruppens kapitalbas enligt Solvens 2-reglerna.

Kapitalbasens sammansättning.

KSEK	Total		Nivå 1 - utan begränsningar		Nivå 2		Nivå 3	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Stamaktiekapital	29 750	29 750	29 750	29 750	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	6 640 136	7 740 136	6 640 136	7 740 136	-	-	-	-
Avstämningsreserv	-2 739 595	-3 747 587	-2 739 595	-3 747 587	-	-	-	-
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag	-2 394 980	-2 409 153	-2 394 980	-2 409 153	-	-	-	-
Kapitalposter i andra finansiella sektorer	3 969 708	4 751 479	3 969 708	4 751 479	-	-	-	-
Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	5 505 019	6 364 626	5 505 019	6 364 626	-	-	-	-

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

KSEK	2022	2021
Eget kapital enligt IFRS	3 024 541	3 039 462
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	2 073 446	2 376 090
Omvärdering av goodwill	-9 286	-9 007
Omvärdering av immateriella tillgångar	-5 859	-
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	4 166	5 754
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag	-2 394 980	-2 409 153
Kapitalposter i andra finansiella sektorer	3 969 708	4 751 479
Avdrag för förutsebara utdelningar	-1 156 716	-1 390 000
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå	5 505 020	6 364 626

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.

Solvenskapitalkrav och minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå.

KSEK	2022	2021
Marknadsrisk	1 008 135	1 526 771
Motpartsrisk	33 167	25 959
Teckningsrisk för livförsäkring	709 826	852 126
Diversifiering	-369 977	-471 155
Immateriell tillgångsrisk	-	5 121
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 381 151	1 938 821
Operativ risk	35 838	26 569
Solvenskapitalkrav för andra finansiella sektorer	3 444 383	2 959 400
Solvenskapitalkrav på gruppnivå	4 861 372	4 924 790
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	637 645	884 426

E.6 Övrig information.

Vid rapportering av försäkringsgruppens kapitalbas per årskiftet görs avdrag för Nordnetkoncernens anteciperade utdelning för verksamhetsåret.

I februari 2023 har Nordnet AB emitterat primärkapitaltillskott (AT1) och primärkapital som uppfyller kraven på nivå 2-kapital under Solvens 2. Emissionen avser 300 MSEK.

Nordnet
**Pensions-
försäkring 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 relevanta delar.

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.

Bolagets fokus på automatisering och förbättrade kundresor för kunderna fortsatte under 2022. Under året lanserades bland annat en digital och automatiserad nykundsprocess för företagsägd kapitalförsäkring och en digitaliseringsgrad av bolagets fysiska formulär om 80 procent.

Under 2022 har bolaget varit en av de starkaste rösterna i Sverige för en mer effektiv och kundanpassad flytträtt och välkomnar därför det uppdrag som Finansinspektionen fått kring att utreda avskaffningen av tidigare arbetsgivares underskrift vid flytt av tjänstepension.

Bolagets aktielåneprogram har fortsatt leverera mervärde till bolagets kunder, som investerar i nordiska aktier. Totalt avseende verksamhetsåret 2022 har bolaget betalat ut närmare 73 (70) MSEK till de sparare som omfattats av programmet. Detta motsvarar en ökning med 5 procent jämfört med 2021. Under sista kvarta-

let har bolaget även breddat aktielåneprogrammet till att omfatta nordamerikanska aktier. Detta förväntas generera en ökad intäkt för bolagets kunder såväl som bolaget under kommande verksamhetsår.

Verksamhetsåret 2022 har präglats av en något minskad aktivitet inom aktiesparande. Bolagets premieinkomst, i synnerhet inom kapitalförsäkring, har som en följd av detta minskat under verksamhetsåret. Bolagets tjänstepensionsaffär har emellertid fortsatt haft positiv utveckling. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 19 910 (26 958) MSEK, vilket är en minskning med 26 procent jämfört 2021. Det totala antalet försäkringar steg med cirka 16 100 under året och uppgick till 171 120 (155 025) per 31 december 2022. Det förvaltade kapitalet minskade med cirka 23 procent till cirka 101 755 (132 613) MSEK.

Betydande transaktioner.

En utdelning om 300 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2021.

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, riskaptit 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 iden-

tifiera, 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 tillgodoräknar 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.

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 genom-

snittet 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 minskat som följd av de börsfall som förekommit under året.

E. Finansiering.

Solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet är två olika nivåer som kapitalbasen minst ska uppgå till. Kapitalbasen uppgick per 31 december 2022 till 2 374 207 (2 624 831) KSEK. Solvenskapitalkravet uppgick till 1 274 733 (1 740 194) KSEK och minimikapitalkravet till 573 630 (783 087) 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 2022-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 260 MSEK till moderbolaget varefter solvenskvoten beräknas till 186 (151) procent.

Händelser efter årets utgång.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 260 MSEK.

Fredrik Ekblom, VD för Nordnet Pension, har meddelat att han kommer lämna sina uppdrag inom Nordnet, vilket kommer ske senast i november 2023.

A. Verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet.

Nordnet Pension är ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB som är moderbolag i den koncern i vilken bolaget ingår. Se även motsvarande avsnitt på gruppnivå för ytterligare information och schematisk bild över den legala koncernstrukturen.

Nordnet Pensions huvudsakliga verksamhet är försäkringsverksamhet enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043). Nordnet Pension fick tillstånd att driva försäkringsrörelse (koncession) den 31 maj 2005 från Finansinspektionen. Bolagets tillstånd avser direkt och indirekt försäkring inom livförsäkringsklasserna:

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

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 2022 fortsatte bolaget sin strategiska ambition att bygga Sveriges bästa digitala plattform för sparande och investeringar inom pensions- och försäkringsprodukter, och att ge privatpersoner kontrollen över sin privatekonomi i en miljö de själva har valt. Bolaget bygger löpande ut användarupplevelsen på sajten och gör i snitt mer än 50 releaser per dag. En ny release av bolagets populära app görs var fjärde dag.

Bolagets fokus på automatisering och förbättrade kundresor för kunderna fortsatte under 2022. Under året lanserades bland annat en digital och automatiserad nykundsprocess för företagsägd kapitalförsäkring och en digitaliseringsgrad av bolagets fysiska formulär om 80 procent.

Under 2022 har bolaget varit en av de starkaste rösterna i Sverige för en mer effektiv och kundanpassad flytträtt och välkomnar därför det uppdrag som Finansinspektionen fått kring att utreda avskaffningen av tidigare arbetsgivares underskrift vid flytt av tjänstepension.

Nordnet Pensions digitala affärsmodell medför att bolaget, likt tidigare, lyckats hålla sina kostnader nere samtidigt som bolaget sett en fortsatt god utveckling på intäktssidan.

Bolagets aktielåneprogram har fortsatt leverera mervärde till bolagets kunder, som investerar i nordiska aktier. Totalt avseende verksamhetsåret 2022 har bolaget betalat ut närmare 73 (70) MSEK till de sparare som omfattats av programmet. Detta motsvarar en ökning med 5 procent jämfört med 2021. Under sista kvartalet har bolaget även breddat aktielåneprogrammet till att omfatta nordamerikanska aktier. Detta förväntas generera en ökad intäkt för bolagets kunder såväl som bolaget under kommande verksamhetsår.

Verksamhetsåret 2022 har präglats av en något minskad aktivitet inom aktiesparande. Bolagets premieinkomst, i synnerhet inom kapitalförsäkring, har som en följd av detta minskat under verksamhetsåret. Bolagets tjänstepensionsaffär har emellertid fortsatt haft positiv utveckling. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 19 910 (26 958) MSEK, vilket är en minskning med 26 procent jämfört 2021. Det totala antalet försäkringar steg med cirka 16 100 under året och uppgick till 171 120 (155 025) per 31 december 2022. Det förvaltade kapitalet minskade med cirka 23 procent till cirka 101 755 (132 613) MSEK.

Per 31 december 2022 uppgick antalet heltidsanställda i bolaget till 32 (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 AB.

Lars Nordstrand har under verksamhetsåret fortsatt varit styrelseordförande och Fredrik Ekblom fortsatt VD

för bolaget. Inga styrelseförändringar har skett under året.

Betydande transaktioner.

En utdelning om 300 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2021.

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 2022 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. Bolaget har även likvida medel placerade som kassa på bankkonto, vilket under året har genererat en ränteintäkt. Räntenettot uppgår till cirka 90 MSEK för rapporteringsåret.

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, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 260 MSEK.

Resultaträkning.

KSEK	2022	2021
Kapitalavkastning, intäkter	42 562	38 501
Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeförändring på tillgångar för villkorad återbäring	-34 072 090	25 498 254
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar	-1 196 347	889 815
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	776 706	703 350
Försäkringsersättningar f.e.r.		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-1 944	-2 989
Återförsäkrares andel	394	1 103
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-351	-676
Återförsäkrares andel	93	199
Förändring i andra försäkringstekniska f.e.r.		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Villkorad återbäring	36 332 081	-21 843 765
Fondförsäkringsåtaganden	-1 025 325	-4 513 135
Driftskostnader	-100 090	-74 970
Kapitalavkastning, kostnader	42 357	-3 927
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	798 046	691 760
Icke-teknisk redovisning		
Övriga intäkter	42 288	-
Övriga kostnader	-549	-251
Resultat före skatt	839 785	691 509
Skatt på årets resultat	-493 156	-374 676
Årets resultat	346 629	316 833

KSEK	2022	2021
Årets resultat, enligt resultaträkning	346 629	316 833
Poster som kommer återföras till periodens resultat		
Omräkning av utländsk verksamhet	-44 734	1 887
Värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	9 216	-389
Skatt hänförlig till värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-35 519	1 498
Totalresultat efter skatt	311 110	318 331

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 på nästa sida anges de avtal om utlagd verksamhet som Nordnet Pension bedömt som kritiska och viktiga funktioner under 2022.

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)
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
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
Ramavtal med underliggande tjänsteavtal avseende: - Kommunikation, PR och marknadsföring - Kundservice - Klagomålshantering - Juridik och avtalshantering - Säkerhet - Dataskydd - Övervakning - Åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering - HR - Administration - Betalningar - Avstämningar och kontroller - Värdepappersadministration - Värdepappershantering och rapportering - Finansiell uppföljning och rapportering - Bokföring och avstämning - Treasury - Lokal och kontorsadministration - Utsökning och analys av kunddata - IT	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
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
Kassaflödesberäkning.	Willis Towers Watson Limited Org.nr: 5379716	Mike Byrne Telefon +44 785 274 8162 Mail: mike.byrne@wtwco.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.

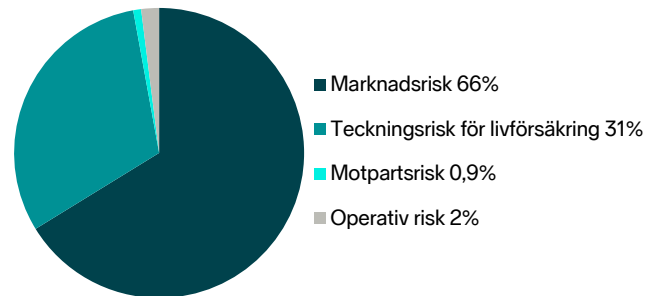
Nordnet Pension använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis. Cirkeldiagrammen till höger visar bolagets riskfördelning, per utgången av 2022 och 2021, baserat på de kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel.

C.1 Teckningsrisk.

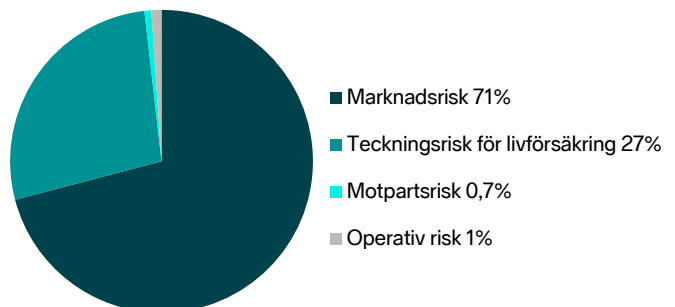
Med teckningsrisk avses risken för förlust som följd av förändrat kundbeteende eller förändringar i de kostnader som är förknippade med att hantera bolagets försäkringsförpliktelser. Tabellen nedan visar bolagets känslighet för teckningsriskerna som mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel, genom att visa hur standardformelns scenariobaserade stresstester påverkar bolagets kapitalbas.

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

2022



2021



Teckningsrisk		Minskning av kapitalbas	
KSEK		2022-12-31	2021-12-31
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	5 938	6 690
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	8 320	8 374
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	3 622	4 096
Annullationsrisk	Omedelbar uppsägning av 40 % av bolagets lönsamma försäkringskontrakt.*	504 101	576 472
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	62 028	143 047
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-42 805	-75 107
Total teckningsrisk		541 204	663 571

* Nettoresultatet tar här hänsyn till återförsäkrarens andel av skador i intervallet 22,5 - 40 %.

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 i räntebärande värdepapper med hög likviditet och låg kreditrisk.

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 förplik-

telser. 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.

Hantering 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, ryktesrisk och hållbarhetsrisk. 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		2022-12-31	2021-12-31
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	2 779	18 160
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).	808 028	1 235 070
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	381 187	407 785
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	10 686	16 154
Koncentrationsrisk ²	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	123 104	145 708
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-334 314	-399 861
Total marknadsrisk		991 470	1 423 016

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.

Nordnet Pensions 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	2022	2021
Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken		
Aktier och andelar	90 687 853	121 887 788
Likvida medel	9 179 276	8 582 232
Övriga innehav	1 888 225	2 143 295
Summa tillgångar i försäkringsrörelsen	101 755 354	132 613 315

Ägarandelar i dotterbolag.

KSEK					2022	2021
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	2022	2021
Emitterade av offentliga organ	-	-
Emitterade av andra låntagare	7 820 565	6 573 353
Summa	7 820 565	6 573 353

Fordringar.

KSEK	2022	2021
Fordran på Nordnet Bank AB	55 104	39 925
Utländsk kupongskatt	82 204	47 697
Skattekonto	44 423	52 192
Fordran på återförsäkrare	1 131	1 746
Övriga fordringar	49	-793
Summa	182 911	140 767

Likvida medel.

KSEK	2022	2021
SEB	335 955	487 820
Summa	335 955	487 820

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

Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

Ingen skillnad.

Ägarandelar i dotterbolag.

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

Innehav i anknutet företag - Nordnet Liv (KSEK)		2022-12-31
Finansiella redovisningen		66 845
Solvens 2-balansräkningen		581 645

Immateriella tillgångar (KSEK) 2022	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Immateriella tillgångar	0	0	0
Summa	0	0	0

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

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (KSEK) 2022	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2 värde
Avtalsutgifter (förutbetalda anskaffningskostnader)	106 549	-106 549	-
Förutbetalda kostnader	22 566		22 566
Upplupna ränteintäkter	28 466		28 466
Summa	157 581	-106 549	51 032

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

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.

Bästa skattningen har sjunkit sedan föregående årsskifte, som följd av de börsfall som förekommit under året. Tabellen nedan visar förändringen av bästa skattning och riskmarginal under det gångna året.

Bolaget genomför minst årligen en granskning av antaganden som ligger till grund för beräkning av bästa skattning. Under året har bolaget justerat antaganden om driftskostnader, intäkter och annullationer. Bolagets antaganden är grundade på observerade utfall och i förekommande fall på förväntat utfall enligt bolagets 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 uppgick till 4 MSEK per 2022-12-31.

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	2022-12-31	2021-12-31
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	100 028 415	130 676 822
Bästa skattning	99 703 671	130 325 057
Riskmarginal	324 744	351 766

Skillnad mellan Solvens 2- och IFRS-värderad FTA.

KSEK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	100 028 415	101 758 187
Bästa skattning	99 703 671	N/A
Riskmarginal	324 744	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	2022	2021
Leverantörsskulder	12 061	1 602
Skulder till koncernföretag	243	7 111
Utländsk kupongskatt	82 204	47 697
Aktuell skatteskuld	77 122	159 128
Övriga skulder	17 089	36 481
Summa	188 719	252 019

KSEK	2022	2021
Semesterlöneskuld	1 415	910
Upplupna sociala kostnader	1 012	795
Upplupen särskild löneskatt	784	577
Upplupna kostnader aktielåneprogrammet	20 765	20 175
Övriga upplupna kostnader	9 666	10 192
Summa	33 642	32 649

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 enligt kapitalpolicy, 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	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Stamaktiekapital	28 500	28 500	28 500	28 500	-	-	-	-
Avstämningsreserv	2 345 707	2 596 331	2 345 707	2 596 331	-	-	-	-
Kapitalbas	2 374 207	2 624 831	2 374 207	2 624 831	-	-	-	-

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

KSEK	2022	2021
Eget kapital enligt IFRS	501 380	490 270
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	1 729 772	1 938 974
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-106 549	-63 961
Omvärdering av immateriella tillgångar	-	-
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	509 604	559 548
Avdrag för förutsebara utdelningar	-260 000	-300 000
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvens- och minimikapitalkrav	2 374 207	2 624 831

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 minskat som följd av börsutvecklingen under året. Ett lägre kapital under förvaltning genererar ett lägre nuvärde av framtida vinster för ingångna kontrakt, vilket påverkar bidraget från omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar negativt.

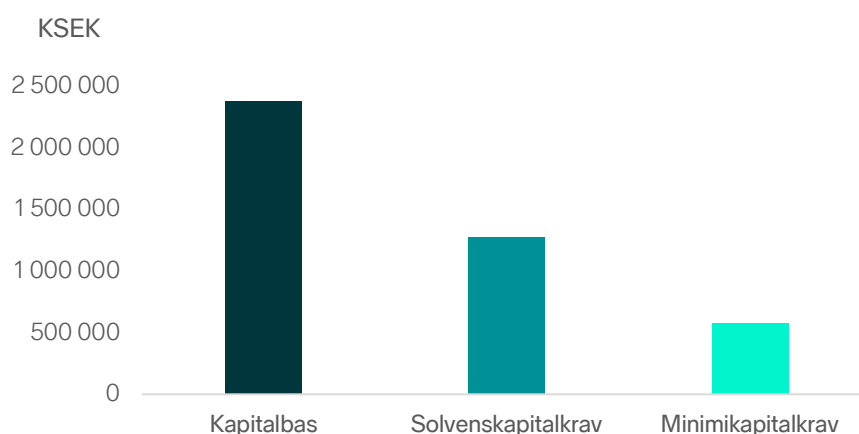
I Solvens 2-balansräkningen värderas andelar i dotterbolaget Nordnet Liv genom kapitalandelsmetoden, vilket bidrar till bolagets kapitalbas då Solvens 2-värderingen av innehavet har ökat under året. En annan skillnad mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål är att förutsebara 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 sjunkit under året, som en naturlig följd av att bolagets kapital under förvaltning har minskat. Inom modulen för teckningsrisk är det annullationsrisk och kostnadsrisk som är av materialitet för bolaget.

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 på nästa sida.



Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (KSEK)	2022	2021
Marknadsrisk	991 470	1 423 016
Teckningsrisk för livförsäkring	541 204	663 571
Motpartsrisk	21 315	24 302
Diversifiering	-304 590	-389 441
Baskapitalkrav (BSCR)	1 249 398	1 721 447
Operativ risk	25 335	18 747
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 274 733	1 740 194

Minimikapitalkrav.

KSEK	2022	2021
Linjärt minimikapitalkrav	698 178	912 565
Solvenskapitalkrav	1 274 733	1 740 194
Högsta minimikapitalkrav	573 630	783 087
Lägsta minimikapitalkrav	318 683	435 049
Kombinerat minimikapitalkrav	573 630	783 087
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	43 604	36 766
Minimikapitalkrav (MCR)	573 630	783 087

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 2022-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 260 MSEK till moderbolaget varefter solvenskvoten beräknas till 186 (151) 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. Verdssettelse for solvensformål	57
E. Kapitalforvaltning	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 egenvurderingen av risiko og solvens	65
B.4. Internkontrollsystem	66
B.5 Internrevisjonsfunksjon	67
B.6. Aktuarfunksjon	67
B.7 Utkontraktering	67
B.8 Andre opplysninger	68
C. Risikoprofil	70
C.1 Forsikringsrisiko	70
C.2. Markedsrisiko	71
C.3 Kredittrisiko	71
C.4. Likviditetsrisiko	72
C.5. Operasjonell risiko	72
C.6. Andre vesentlige risikoer	72
C.7 Andre opplysninger	73
D. Verdssettelse for solvensformål	74
D.1 Eiendeler	74
D.2. Forsikringstekniske avsetninger	77
D.3 Andre forpliktelser	77
D.4. Alternative verdssettelsesmetoder	77
D.5 Andre opplysninger	77
E. Kapitalstyring	79
E.1. Ansvarlig kapital	79
E.2. Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	80
E.3. Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen 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 omhandler foretaksspesifikk informasjon om Nordnet Liv («selskapet»), og følger samme systematikk som for resten av forsikringsgruppen, beskrevet tidligere i rapporten.

A. Virksomhet og resultater.

Nordnet Liv er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pension, som igjen er heleid av 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.

I desember varslet Nordnet Liv Finanstilsynet i Norge om at selskapet har til hensikt å åpne en filial i Finland, for å kunne tilby kapitalforsikring med investeringsvalg til det finske markedet. Bakgrunnen for etableringen er Nordnets mål om å tilby et bredt spekter av produkter for sparing og investering.

Nordnet Liv tilbyr også et aksjeutlåningsprogram til kunder som innehar en Investeringskonto Zero, hvor selskapet låner ut aksjer til institusjonelle aktører. Programmet genererte inntekter på 13,9 (7,9) MNOK i rapporteringsperioden, som ble tilordnet kundenes forsikringskontrakter, etter fradrag av kostnader/avgifter. I løpet av 2022 har selskapet også utvidet aksjelåneprogrammet til å inkludere nordamerikanske aksjer. Derfor forventes det økte inntekter for selskapets kunder i løpet av kommende regnskapsår.

Som følge av turbulensen i markedet, har forretningsåret 2022 vært preget av noe redusert aktivitet innen aksjesparing. Som følge av dette har selskapets premieinntekter gått ned i løpet av regnskapsåret. Den totale premieinnbetalingen for året ble totalt ca. 5 292 (10 022) MNOK. Dette innebærer en nedgang

på ca. 47 prosent sammenliknet med 2021. Forskjellen forklares med at 2021 var et unikt år når det gjelder premieinntekter. Det totale antallet forsikringer var ved rapporteringsperiodens utgang 103 013 (93 342). Den forvaltede kapitalen ble redusert til 17 234 (19 068) MNOK. Selskapets resultat av teknisk regnskap endte på 73 MNOK mot 113 MNOK i foregående år.



B. System for risikostyring og internkontroll

Selskapet har et risikostyringssystem som delvis er basert på overordnede prinsipper og styringsdokumenter i Nordnetkonsernet, og delvis på egne tilpasninger i henhold til selskapets art, omfang og kompleksitet (proporsjonaliteten). 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 bruker Nordnet Liv nåverdien av fremtidig

inntjening, for 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 utfører selskapet stresstester og scenarioanalyser. Dette er 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.

Selskapets forsikringstekniske avsetninger i henhold til regnskapet, IFRS, består i hovedsak av den tekniske innløsningsverdien, som består av verdien av alle verdipapirbeholdninger og eventuelle likvide midler som er knyttet til forsikringskontraktene.

Forsikringstekniske avsetninger (FTA) beregnes, i henhold til solvensreglene, som summen av beste estimat i tillegg til et risikopåslag (risikomargin). Selskapets forsikringstekniske avsetninger ble i løpet av året redusert som følge av et turbulent marked og lavere forvaltningskapital.

E. Kapitalstyring.

Ved utløpet av rapporteringsperioden hadde selskapet en kapitalbase på 510 175 (603 692) TNOK, bestående av kapital i kapitalgruppe 1. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet ble på samme tidspunktet beregnet til henholdsvis 298 877 (404 045) TNOK og 117 932 (130 127) TNOK. Selskapet hadde således ved rapporteringsperiodens utgang en solvensgrad på 171 (149) prosent av solvenskapitalkravet, og 433 (464) prosent av minstekapitalkravet.

Ansvarlig kapital deles i 3 kapitalgrupper, nivåer eller «tiers», ut i 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 å dekke ethvert tap til enhver tid.

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet dekkes derfor av basiskapital i kapitalgruppen av høyest kvalitet.

I rapporteringsperioden har i hovedsak solvenskapitalkravet for markedsrisiko og forsikringsrisiko blitt redusert, som følge av turbulensen i markedet.

Hendelser etter rapporteringsperiodens utløp.

Utbytte fra Nordnet Liv til morselskapet Nordnet Pension, for virksomhetsåret 2022, foreslås till 40 MNOK.

Fredrik Ekblom, administrerende direktør i Nordnet Pension, har varslet at han fratrer sine verv i Nordnet. Dette vil skje senest november 2023.

A. Virksomhet og resultater.

A.1 Virksomhet.

Nordnet Liv er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pension, og er lokalisert i Oslo. Nordnet Pension er et heleid datterselskap av Nordnet Bank, som igjen er et heleid datterselskap av konsernspissen Nordnet AB. Nordnet AB, Nordnet Bank og Nordnet Pension har alle hovedkontor 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 uføredetninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsforsikring med unntak for uføredetninger), 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, 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.

I desember varslet Nordnet Liv Finanstilsynet i Norge om at selskapet har til hensikt å åpne en filial i Finland, for å kunne tilby kapitalforsikring med investeringsvalg til det finske markedet. Bakgrunnen for etableringen er Nordnets mål om å tilby et bredt spekter av produkter for sparing og investering.

Nordnet Liv tilbyr også et aksjeutlåningsprogram til sine kunder, hvor selskapet låner ut aksjer til institusjonelle aktører. Programmet skapte inntekter på 13,9 (7,9) MNOK i rapporteringsperioden som ble tilordnet kundenes forsikringskontrakter, etter fradrag for avgift/kostnader. I løpet av 2022 har selskapet også utvidet aksjelåneprogrammet til å inkludere nordamerikanske aksjer. Derfor forventes økte inntekter for selskapets kunder i løpet av kommende regnskapsår.

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
- Alphaspar AS, Bygdøy allé 2, 0257 Oslo

Som følge av turbulensen i verdens finansmarkeder har forretningsåret 2022 vært preget av noe redusert aktivitet innen aksjesparing. Som følge av dette har selskapets premieinntekter gått ned i løpet av regnskapsåret. Den totale premieinnbetalingen for året ble totalt ca. 5 292 (10 022) MNOK.

Det totale antallet forsikringer steg fra 2021, og var ved rapporteringsperiodens utgang 103 013 (93 342). Den forvaltede kapitalen ble redusert med ca. 10 prosent til ca. 17 234 (19 068) MNOK.

Selskapets internettbaserte virksomhet innebærer at foretaket har en effektiv drift med et lavt uttak målt i antall årsverk. Selskapets totale bemanning har økt fra seks til syv personer fra 2021 til 2022. 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 innledningen til rapporten (side 2)

A.2 Forsikringsresultat.

I rapporteringsperioden har selskapet kun drevet virksomhet i Norge. Regnskapet for Nordnet Liv er utarbeidet i henhold til «Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak» (FOR 2015-12-118, nr. 1824), «regnskapsloven av 1998», god regnskapsskikk og andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet

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 tilfalle selskapet.

Premieinntekter.

Brutto forfalte premier inntektsføres med det beløp som forfaller i året. Periodisering av opptjente premier ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsfondet.

Renteinntekter.

Renteinntekter knyttet til utlån til kredittinstitusjoner og utlån til allmennheten inntektsføres når de er opptjent, noe som innebærer at renteinntekter er påløpt for den perioden de er under effektiv renteberegning. Effektiv renteberegning er en metode for å beregne påløpt anskaffelsesverdi for en finansiell eiendel og for fordeling av renteinntekter over tid.

Kapitalavkastning, inntekter.

Inntekter fra kapitalavkastning er avkastning fra investeringsmidler og inkluderer utbytte på aksjer og andeler, renteinntekter og valutagevinster (netto).

Andre tekniske inntekter.

Andre tekniske inntekter består av kurtasjeinntekter og gebyrer som f.eks. plattformgebyr. Kurtasjeinntekter oppstår i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer, og føres som inntekt på transaksjonstidspunktet. Plattformgebyret belastes kundene direkte, mens eventuelle provisjoner fra fondsselskaper for formidling av verdipapirer overføres til kundene.

Kostnadsføring.

Driftskostnader deles inn i administrasjons- og anskaffelseskostnader. Kostnadsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres.

Kapitalavkastning, kostnader.

Kapitalavkastningskostnader er kostnader for investeringsmidler. Posten omfatter rentekostnader, kurstap (netto) og kostnader til kapitalforvaltning.

På neste side beskrives selskapets resultater for rapporteringsperioden og forrige rapporteringsperiode. Selskapets resultater rapporteres på norsk, på samme måte som i selskapets årsrapport

A.3 Investeringsresultat.

For eiendeler i forsikringsvirksomheten bærer forsikringstakerne den direkte risikoen. Dette innebærer at forsikringstakerne mottar avkastning og står for kostnadene tilknyttet investeringen.

Forsikringsselskapets egenkapital er plassert som innskudd i bank.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.

Selskapet har ingen andre vesentlige inntekter eller utgifter å rapportere om i tilknytning til annen virksomhet.

A.5 Andre opplysninger.

Utbytte fra Nordnet Liv til morselskapet Nordnet Pensjon, for virksomhetsåret 2022, foreslås till 40 MNOK.

Teknisk regnskap.

TNOK	2022	2021
Premieinntekter		
Forfalte premier, brutto	4 275 988	6 469 335
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	1 016 441	3 552 922
Sum premieinntekter for egen regning	5 292 429	10 022 257
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	193 318	111 837
Verdiendring på investeringer	-3 155 047	91 957
Realisert gevinst og tap på investeringer	-311 207	871 953
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-3 272 936	1 075 747
Andre forsikringsrelaterte inntekter	145 380	172 849
Erstatninger		
Brutto utbetalinger	-4 355 816	-3 391 530
Sum erstatninger	-4 355 816	-3 391 530
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Endring i premiereserve	2 338 318	-7 705 584
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	2 338 318	-7 705 584
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Forvaltningskostnader	-20 805	-21 418
Salgskostnader	-3 613	-2 770
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-35 313	-27 757
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler	-700	-700
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-60 431	-52 645
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-14 254	-7 867
Resultat av teknisk regnskap	72 690	113 227

Ikke-teknisk regnskap.

TNOK	2022	2021
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	80	3
Realisert gevinst og tap på investeringer	-1 397	-1 106
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-1 317	-1 103
Andre inntekter	1 708	318
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
Forvaltningskostnader	-	-2
Andre kostnader	-	-
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-	-2
Resultat av ikke-teknisk regnskap	391	-787

TNOK	2022	2021
Resultat før skattekostnad	73 081	112 440
Skattekostnad	-18 270	-28 052
Resultat før andre inntekter og kostnader	54 811	84 388
Andre inntekter og kostnader	-	-
Totalresultat	54 811	84 388
Overført til egenkapital	-54 811	-84 388
SUM OVERFØRT	-54 811	-84 388

B. System for risikostyring og internkontroll.

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

Styret er i siste instans ansvarlig for selskapets langsiktige økonomiske interesser (mål og strategier) samt at krav til solvens oppfylles, og at selskapet har ett godt system for risikostyring og internkontroll. God risikostyring og internkontroll innebærer at selskapet styres på en sunn og ansvarsfull måte i samsvar med de interne og eksterne reglene som gjelder for virksomheten, og overvåker at selskapets strategi, risikoappetitt og styringsdokumenter blir fulgt. Det er styrets ansvar å sikre at:

- det finnes egnede og effektive verktøy, rutiner og regelverk for ansvarsfordelingen slik at selskapet kan observere og styre risikostyrings- og internkontrollsystemene,
- det finnes rapporteringsveier og effektive systemer som sikrer at informasjonsflyten går fra virksomheten opp til ledelsen og styret, og tilbake fra ledelsen og styret ned til virksomheten,
- verktøyene som brukes for å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere alle risikoer som selskapet er eksponert for, er dokumentert.
- denne informasjonen er kjent i virksomheten, og det finnes gode rapporterings- og revisjonsmetoder for å overvåke og håndtere transaksjoner i selskapet.

At styret i siste instans er ansvarlig for risikostyring og internkontroll i selskapet innebærer blant annet ansvar for å sikre at det finnes sentrale funksjoner som er uavhengige og som kontrollerer risiko og regeletterlevelse, og at disse funksjonene rapporterer til styret og ledelsen om hvordan virksomheten utøves. Nøkkelfunksjonene utgjøres av risikokontroll, compliance, aktuarfunksjon og funksjonen for internrevisjon. At nøkkelfunksjonene er uavhengige innebærer at disse funksjonene er organisatorisk uavhengige fra enhetene de som kontrollerer, og at de rapporterer direkte til daglig leder og styret.

Styret ansetter selskapets daglige leder. Daglig leder er ansvarlig for at risikoer håndteres i henhold til styrets beslutninger og at virksomheten drives hensiktsmessig, i henhold til gjeldende regelverk. Daglig leder skal sikre at de metoder, modeller og prosesser som er en del av den interne målingen og kontrollen av identifiserte risikoer fungerer i henhold til styrets beslutninger, og at selskapet håndterer sine risikoer på en effektiv og hensiktsmessig måte. Daglig leder skal også løpende sikre at rapportering til styret skjer i henhold til fastsatte interne policyer og instruksjoner. Der det er aktuelt, innenfor rammene som styret har besluttet, fastsetter daglig leder mer detaljerte regler for risikotaking. Minst én gang i året skal daglig leder evaluere de interne reglene han har besluttet, og oppdatere dem ved behov.

Daglig leder har etablert følgende utvalg og råd som er en del av risikostyringssystemet.

Investeringsutvalget. Beslutningstaking i saker rundt selskapets investeringsstrategi og investeringsregler, innenfor rammen av selskapets produkter. Investeringsutvalget er en funksjon til støtte for virksomheten, som forventes å bidra til selskapets konkurransekraft og lønnsomhet.

Bestillerfunksjonen. Funksjonen styrer og overvåker kritiske og viktige funksjoner som selskapet har utkontraktert til andre.

Product Oversight and Governance committee ("POG Committee"). Funksjonen sikrer en hensiktsmessig prosess for oppfølging og overvåking av nåværende og fremtidige forsikringsprodukter som tilbys selskapets kunder.

System for risikostyring og internkontroll anses som hensiktsmessig for selskapet, med hensyn til virksomhetens art, omfang og kompleksitet, samt selskapets risikoprofil. Les mer om selskapets risikoprofil i del C.

De tre forsvarslinjene.

Risikostyringen i selskapet er organisert i henhold til prinsippet om tre forsvarslinjer.

- Første forsvarslinje utgjøres av virksomheten. I første forsvarslinje blir det tatt beslutninger som utsetter selskapet for risiko. Første forsvarslinje har ansvaret for å håndtere disse risikoene, blant annet ved krav om å identifisere, evaluere, overvåke og rapportere risikoene.
- Andre forsvarslinje består av compliancefunksjonen, risikokontrollfunksjonen og aktuarfunksjonen. Andre forsvarslinje overvåker, kontrollerer og rapporterer forsikrings-selskapets risikoer og etterlevelsen av interne og eksterne regelverk. Den andre forsvarslinjen gir også støtte og råd til første forsvarslinje.
- Tredje forsvarslinje utgjøres av internrevisjonsfunksjonen som utfører regelmessig granskning av arbeidet til ledelsen og andre forsvarslinje, samt selskapets interne prosesser, risikostyring og kontrollsystemer.

Risikokontrollfunksjonen.

Risikokontrollfunksjonen er en sentral funksjon i selskapet, og utfører oppfølging, kontroll, analyse og rapportering av alle risikoer som selskapet er eksponert for. Funksjonen har ressursene, fullmaktene og kompetansen om selskapets virksomhet og risikoeksponering som er nødvendig for å utføre oppdraget sitt. Ansvarlig for risikokontrollfunksjonen er direkte underlagt daglig leder. Funksjonen er organisatorisk atskilt fra virksomheten, og utfører ingen oppgaver knyttet til virksomheten som funksjonen overvåker og kontrollerer.

Risikokontrollfunksjonen avgir risikorapport, inkludert virksomhetens risikoer og vesentlige mangler, minst fire ganger i året til daglig leder og styre. Risikokontrollfunksjonen er alltid til stede ved behandling av funksjonens ansvarsområde eller rapporter.

Egnetheten til ansvarlig for risikokontrollfunksjonen testes i henhold til selskapets policy for egnethetsvurdering av styremedlemmer og ledere.

Compliancefunksjonen.

Compliancefunksjonen er en sentral funksjon i selskapet. Compliancefunksjonen er direkte underlagt daglig leder og er ansvarlig for kontroll, oppfølging,

evaluering og rapportering av etterlevelse av internt og eksternt regelverk. Arbeidet i compliancefunksjonen blir ledet av Compliance Officer. Funksjonen har ressursene, fullmaktene, samt kompetansen om selskapets virksomhet og tjenester, som er nødvendig for å kunne utføre oppdraget sitt. Funksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle ansatte i virksomheten, og har ubegrenset tilgang til alle opplysninger som er nødvendige for at funksjonen skal kunne utføre oppgavene sine. Compliancefunksjonen skal løpende informere daglig leder og styret om observasjoner i forbindelse med selskapets etterlevelse av regelverkene. Compliancefunksjonen rapporterer kvartalsvis til daglig leder og styre om vesentlige mangler og compliancerisikoer som funksjonen identifiserer. Rapportene skal følge opp tidligere identifiserte og rapporterte compliancemangler og -risikoer, samt redegjøre for nye identifiserte compliancemangler og -risikoer. Styre og daglig leder i selskapet skal snarest mulig iverksette hensiktsmessige tiltak som gjelder identifiserte compliancemangler og -risikoer, enten selv eller gjennom utpekte funksjoner i virksomheten. Videre skal compliancefunksjonen rapportere og gi råd til styret om nytt eller endret regelverk som påvirker virksomheten. Compliancefunksjonen er til stede når styret behandler funksjonens ansvar eller rapporter.

Compliancefunksjonen utarbeider årlig en risikobasert complianceplan, som vedtas av selskapets styre. Planen styrer arbeidet som compliancefunksjonen skal utføre i løpet av året. Hvis det avdekkes alvorlige mangler med hensyn til regelverksetterlevelse, skal forholdet rapporteres til styret snarest.

Compliancefunksjonen skal ved behov lære opp og informere medarbeidere om relevante regelverk. Funksjonen skal også gi råd og støtte til berørte om regelverk for virksomheten, slik at virksomheten drives i samsvar med regelverket for forsikringsvirksomhet. Compliancefunksjonen skal også kontrollere at nye produkter og prosesser i selskapet er tilpasset de til enhver tid gjeldende lover og regler som regulerer den tillatelsespliktige virksomheten, samt kjente fremtidige endringer i disse.

Aktuarfunksjonen.

Aktuarfunksjonen er en uavhengig, sentral funksjon i selskapet. Aktuarfunksjonen er direkte underlagt daglig

leder, og rapporterer direkte til daglig leder og styret. Aktuarfunksjonen skal, av hensyn til forholdsmessighetsprinsippet, utarbeide en risikobasert årsplan for forsikringsselskapet som skal ligge til grunn for oppdraget. Aktuarfunksjonen skal bidra til effektiv implementering av risikostyringssystemet ved å sikre egnetheten til modellene, metodene og forutsetningene som ligger til grunn for beregningene av selskapets forsikringstekniske avsetninger (FTA). Aktuarfunksjonen skal også koordinere og validere beregningen av FTA, samt vurdere om data, IT-systemer og andre verktøy som benyttes i beregningene er tilstrekkelige og av tilfredsstillende kvalitet.

De som utfører oppgaver i aktuarfunksjonen har en samlet kompetanse som oppfyller kravene til utdanning, erfaring og språkkunnskaper angitt i Solvens 2-regelverket og tilsynsmyndighetens veiledninger. Egnetheten til ansvarlig for aktuarfunksjonen er testet i henhold til selskapets policy for egnethetsvurdering av styremedlemmer og ledere.

Internrevisjonsfunksjonen.

Internrevisjonsfunksjonen er en uavhengig funksjon, og er organisatorisk adskilt fra selskapet og andre kontrollfunksjoner. Funksjonen skal bidra aktivt 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 bestemmer internrevisorens arbeid.

Prinsipper for kompensasjon.

Selskapet har vedtatt en policy for godtgjørelse som regulerer lønnssystemet for de ansatte. Formålet med denne policyen er å fastsette et lønnssystem som fremmer forsvarlig og effektiv risikostyring og som ikke oppmuntrer til overdreven risikotaking. Policyen viser at selskapet har et generelt prinsipp om at ansatte har fast lønn basert på ansvar og arbeidsoppgaver. Selskapet har ingen ordninger for tilleggs- eller førtidspensjoner.

Nordnet tilbyr alle ansatte i Nordnet-konsernet insentivprogrammer, som gir ansatte en mulighet til å erverve opsjoner (warranter) knyttet til Nordnet-aksjen. Opsjonene erverves til markedspris, som beregnes ved hjelp av aksepterte beregningsmodeller. På grunn av at

de ansatte står overfor en reell økonomisk risiko, vil programmet ikke omfattes av begrensninger som gjelder for variabel kompensasjon.

Styremedlemmer i alle styrer mottar et fast honorar for oppdraget sitt. Ansatte i Nordnet-konsernet som har oppdrag i styret mottar ikke honorar.

B.2 Krav til egnethet.

Selskapets styre har vedtatt policyer som fastsetter kriteriene og prosessene som selskapet benytter når de vurderer egnetheten til nye og eksisterende styremedlemmer, daglig leder og personer som er ansvarlige for, eller jobber i, nøkkelfunksjonene i selskapet.

HR-funksjonen har ansvar for å gjennomføre og samle inn data for egnethetsvurderinger. Vurderingene skal dokumenteres. Den endelige beslutningen om egnethetsvurderinger skal fattes av styreleder eller daglig leder, avhengig av hvilken rolle vurderingen gjelder. Når det gjelder styrelederen, blir beslutninger tatt av styrelederen i det respektive morselskapet.

Selskapet har vurdert at alle personer som styrer selskapet og personer som har ansvar i og for sentrale funksjoner har tilfredsstillende kvalifikasjoner, kunnskap og erfaring, samt godt omdømme og høy integritet, til at selskapet kan drive virksomheten på en sunn og forsvarlig måte. Ved vurdering av hvilke kvalifikasjoner som kreves er det tatt hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av selskapets virksomhet, samt arbeidsoppgavene til den aktuelle stillingen. Uavhengig av arten, omfanget og kompleksiteten av selskapets virksomhet, er det et krav at personene har et godt omdømme.

Styremedlemmer.

Det gjøres vurdering for hvert selskap i gruppen. Styremedlemmer skal som kollegium ha egnede kvalifikasjoner, erfaring og kunnskaper innen

- forsikrings- og finansmarkedet,
- forretningsstrategier og virksomhetsmodeller,
- risikostyringssystemet,
- finansielle og aktuarielle analyser, og
- regelverk og lovpålagte krav.

Et styremedlem skal ha tilegnet seg tilstrekkelig praktisk og yrkesmessig erfaring fra en ledende posisjon i en tilstrekkelig lang periode. Videre skal et styremedlem

ha tilstrekkelig erfaring til at vedkommende kan gjennomgå og stille spørsmål ved ledelsens beslutninger og virksomhet på en konstruktiv og effektiv måte.

For å sikre at styremedlemmene har et godt omdømme må det tas hensyn til en rekke opplysninger i vurderingen, herunder administrative lovbrudd og begått kriminalitet, økonomisk stilling som f.eks. om personen har betalingsanmerkninger eller tidligere har vært personlig konkurs.

Under vurderingen av styremedlemmenes kvalifikasjoner må det, der det er aktuelt, tas hensyn til de ulike oppgavene som er tillagt det enkelte styremedlemmet. Dette er for å sikre et hensiktsmessig mangfold i styret når det gjelder kvalifikasjoner, kunnskaper og relevant erfaring.

Under vurderingen av et styremedlems egnethet må det også tas hensyn til andre kriterier som er relevante for styrets virksomhet, som potensielle interessekonflikter, styremedlemmenes evne til å vie tilstrekkelig tid til oppgaven, samt evne til å utføre oppgavene sine uavhengig uten utilbørlig påvirkning fra andre personer.

Daglig leder og personer som utfører sentrale funksjoner.

Vurderingen av daglig leder og personer som har ansvaret for og utfører sentrale funksjoner i selskapet, utføres på grunnlag av vurderingspunkter tilsvarende de som gjelder for styret, det vil si at disse personene har et godt omdømme og egnede kvalifikasjoner, erfaring og kunnskaper. Daglig leder skal også ha kunnskapen og den praktiske erfaringen som kreves for å lede selskapet på en forsvarlig måte. Kunnskaper og erfaring skal ligge på et nivå som er hensiktsmessig ut fra selskapets virksomhet og produktene som selskapet distribuerer.

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

Det finnes et felles, konserndekkende system for risikostyring, som kontinuerlig utvikles for å sikre metodiske prosesser for risikoidentifisering samt risikostyring og internkontroll. Systemet sikrer at selskapet kontinuerlig kan identifisere, vurdere, overvåke, håndtere og rapportere pågående risikoer, samt kartlegge risikoer som

selskapet kan forventes å bli eksponert for.

Risikostyringssystemet er dokumentert gjennom en rekke styringsdokumenter som beskriver strategier, prosesser, rutiner, interne regelverk, grenser og kontroller for risikostyring, samt hvordan rapportering skal foregå. Systemet er integrert i organisasjonen, og dekker alle relevante risikoer.

Sentralt i risikostyringssystemet er risikoappetitten, som uttrykker det aggregerte nivået og risikokategoriene som selskapet er villig til å eksponere seg for. Risikoappetitten er tilpasset selskapets forretningsmodell og strategiske mål, og vedtas av styret. Det overordnede ansvaret for risikostyringen ligger hos styret og daglig leder. Styret sikrer at det finnes sentrale funksjoner som følger opp og kontrollerer risikostyring og regeletterlevelse i selskapet, og at de sentrale funksjonene rapporterer til styret og ledelsen hvordan virksomheten utøves.

Selskapet arbeider med risikoer i henhold til prinsippene for de tre forsvarslinjene, som blant annet innebærer at selskapets forretningsenheter har ansvar for den daglige risikostyringen.

I forbindelse med utarbeidelsen av risikokontrollfunksjonens årsplan for det kommende året, foretar funksjonen en vurdering av om risikostyringssystemet er hensiktsmessig og understøtter at selskapet holder seg innenfor risikoviljen fastsatt av styret. Når denne vurderingen gjøres, tas alle relevante interne og eksterne endringer i betraktning. Eksempler på slike er endringer i grad av kompleksitet, risikoprofil, geografiske områder, oppkjøp eller nye tjenester.

Risikostyringssystemet omfatter å ha kontroll over innføring av nye produkter og tjenester, samt andre endringer som påvirker risikotaking. Dette sikres i en felles prosess for godkjenning av nye produkter og andre vesentlige endringer av betydning.

Egen risiko- og solvensvurdering.

Egen risiko- og solvensvurdering, eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), er en kontinuerlig prosess hvor selskapet vurderer risikoprofilen sin og vurderer om fremtidige kapitalbehov samsvarer med selskapet forretningsplan. Resultatet blir veiledende for

selskapets strategiske mål. Evalueringen utføres årlig og hvis det skjer vesentlige endringer i risikoprofilen i selskapet. ORSA omfatter alle vesentlige risikoer som virksomheten er eksponert for. Analysene er fremtidsrettede, og inneholder en vurdering av om selskapets kapital er, og vil være, tilstrekkelig i forbindelse med de risikoene som de er og kommer til å bli eksponert for hvis den aktuelle forretningsplanen blir realisert. Det gjennomføres en rekke scenarioer og stresstester for å analysere hvordan selskapets finansielle stilling blir påvirket av ugunstige forhold.

Selskapets forretningsplan danner grunnlaget for ORSA, ved at den ligger til grunn for selskapets fremtidsrettede vurdering av kapitalbehov. ORSA-prosessen samvirker dermed med prosessen for forretningsplanlegging, og er også en integrert del av forretningsstrategien for årene som kommer. Analysene som skjer av hvordan virksomhetens risikoprofil påvirkes av ulike forhold, bidrar også ved å gi veiledning når strategiske valg vurderes ut fra et risiko- og kapitalsynspunkt før fastsettelse. Resultatene av ORSA og virksomhetens regelmessige risikoevalueringer gjenspeiles i risikoappetitt og grensene som er fastsatt i selskapets risikopolisy.

Nordnet har fått tilsynsmyndighetens tillatelse til å opprette ORSA for forsikringsvirksomhet på gruppe- og selskapsnivå som et samlet dokument.

Selskapets styre har en aktiv rolle i ORSA-prosessen, blant annet ved å fastsette forretningsplan og risikoappetitt. Styret har også i oppgave å granske og godkjenne ORSA-rapporten og utfordre ORSA-prosessen og analysene som gjennomføres i ORSA. Etter godkjenning av selskapets styre skal resultatet av ORSA formidles til berørt personell og rapport sendes som et samlet dokument til Finansinspeksjonen. Resultater fra årets gjennomførte risiko- og solvensvurderinger har ikke vist ytterligere vesentlige risikoer eller noe som på annen måte medfører endringer i selskapets forretningsplan, risikovilje eller risikogrense.

B.4 Internkontrollsystem.

Selskapet har utviklet og opprettholder et sterkt og heldekkende system for internkontroll med sentrale funksjoner som har den uavhengige status som kreves for å fullføre oppdraget.

Systemet for internkontroll sikrer at:

- virksomheten deres er effektiv og formålstjenlig,
- risikokontrollen fungerer,
- virksomheten drives på en ansvarlig måte,
- den finansielle og ikke-finansielle informasjonen som rapporteres internt og eksternt er pålitelig,
- lover, forskrifter, tilsynskrav, samt selskapenes interne regelverk og beslutninger etterleves.

Internkontrollsystemet omfatter hele organisasjonen, inkludert alle forretnings-, støtte- og kontrollenheters virksomhet. Systemet er tilpasset virksomheten, og omfatter gode administrative rutiner og regnskapsrutiner.

I selskapets system for internkontroll er beslutningsprosessen tydelig, transparent og dokumentert. Fordelingen av ansvar og fullmakter er tydelig, slik at interne regelverk og beslutninger kan etterleves. Virksomheten (første forsvarslinje) har hovedansvaret for å fastsette og vedlikeholde hensiktsmessige interne regelverk for internkontroll, slik at det skapes et sterkt system for internkontroll for alle virksomhetsområder i selskapet.

Selskapets system for internkontroll bygger på tre prinsipper:

- «Segregation of duties», det vil si at én person aldri utfører alle trinn i en prosess,
- «4 eyes principle», det vil si at kritiske trinn i en prosess gjennomføres av én person og deretter kontrolleres av en annen person før prosessen går videre,
- «Audit trail», det vil si at hvert trinn i en prosess blir dokumentert, slik at det er mulig å gå tilbake og se at et trinn eller en kontroll er utført, og av hvem.

Selskapets virksomhet er organisert i henhold til prinsippet om tre forsvarslinjer som beskrevet i avsnitt B1. Det er etablert en funksjon for regelverksetterlevelse (compliancefunksjonen) og den er en del av internkontrollsystemet. Funksjonen for etterlevelse beskrives også nærmere i avsnitt B1.

En vesentlig del av selskapets virksomhet er utkontraktert til Nordnet Bank og til morselskapet, Nordnet Pension. All utkontraktert virksomhet følges opp av en etablert bestillerfunksjon, som er en del av internkontrollsystemet. De utkontrakterte oppdragene og bestillerfunksjonen beskrives nærmere i avsnitt B7.

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 og er direkte underlagt styret. Funksjonen rapporterer minst én gang i året, direkte til styret. Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til en ekstern part, og arbeider direkte på oppdrag fra styret. Internrevisjonsfunksjonen består av personer som har kunnskap og erfaring innen de virksomhetsområdene de gransker. De har også fullmakter og ubegrenset tilgang til opplysninger som er nødvendige for at de skal kunne oppfylle sine forpliktelser. Internrevisjonsfunksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle medarbeidere i selskapet.

Internrevisjonsfunksjonen arbeider med utgangspunkt i en risikobasert revisjonsplan. Revisjonsplanen er basert på en metodisk risikoanalyse, som tar hensyn til alle de respektive selskapenes virksomheter og risikostyringsystem samt forventede utviklingstiltak og innovasjoner. Internrevisjonen gransker og evaluerer blant annet prosessene for risikostyring, styring og internkontroll i selskapet.

Internrevisjonen gir, gjennom rapporter, anbefalinger til de berørte funksjonene basert på observasjonene som er avdekket. Rapportene inneholder en alvorlighetsgrad for mangelen som er oppdaget. I tillegg har internrevisjonsfunksjonen etablert prosesser for å følge opp og verifisere hvordan implementering av vedtak som er fattet av styret, basert på funksjonens anbefalinger, er gjennomført.

Internrevisjonsfunksjonen dokumenterer granskninger og oppfølginger av tidligere granskninger, noe som muliggjør sporbarhet med hensyn til revisjonsplaner, gjennomføring, vurderinger som er gjort og anbefalinger som er gitt.

B.6 Aktuarfunksjon.

Aktuarfunksjonen er opprettet i henhold til policy for aktuarfunksjonen, i henhold til eksternt regelverk. Aktuarfunksjonen skal bidra til effektiv implementering av risikostyringssystemet ved å sikre egnetheten til modellene, metodene og forutsetningene som ligger til grunn for beregningen av solvenskapitalkrav. Funksjonen skal også bidra til ORSA, særlig ved å gi meninger om

forsikringsselskapenes og konsernets evne til løpende å etterleve kravene til beregning av forsikringstekniske avsetninger og kapitalkrav. Aktuarfunksjonen koordinerer og validerer beregningen av de forsikringstekniske avsetningene og følger opp utviklingen av beste estimat og forutsetningene som ligger til grunn for beregningen av dette. Funksjonen uttaler seg også om styringsdokumentene for tegning av forsikring og gjenforsikring. Funksjonen er direkte underlagt daglig leder, og rapporterer direkte til daglig leder og styre.

Aktuarfunksjonens hovedansvarsområder er:

- å sikre egnetheten til modellene, metodene og forutsetningene som brukes ved beregning av forsikringstekniske avsetninger og solvenskapitalkrav,
- å bidra til ORSA ved å komme med synspunkter på selskapets evne til løpende å etterleve kravene til beregning av forsikringstekniske avsetninger og solvenskapitalkrav,
- å vurdere om data, IT-system og andre verktøy som brukes til beregningen av forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige og av formålstjenlig kvalitet, samt om eventuelle tilnærminger brukes på riktig måte,
- å sikre at forsikringstekniske retningslinjer og beregningsgrunnlag holdes oppdatert og følger praksisen og bestemmelsene rundt disse styringsdokumentene,
- å gi en uttalelse om policy gjenforsikring og tegning av forsikringer, og
- å uttalelse seg om egnetheten til benyttede gjenforsikringsløsninger.

B.7 Utkontraktering.

For å levere høy kvalitet, i kombinasjon med kostnadseffektivitet, har selskapet valgt å utkontraktere deler av virksomheten til en ekstern part. Utkontraktering av en funksjon eller aktivitet innebærer en avtale om at en leverandør utfører en prosess, en funksjon, en tjeneste eller en virksomhet, som ellers ville ha blitt utført av selskapet.

Selskapets styre har fastsatt en policy for utkontraktering av virksomhet, med mål om å sikre at selskapet følger gjeldende regelverk og har en effektiv og formålstjenlig prosess for håndtering av utkontraktert virksomhet. Beslutninger om å utkontraktere kritiske eller viktige funksjoner til en annen part, skal tas av styret.

Før det tas en beslutning, skal selskapets daglige leder utarbeide et skriftlig beslutningsgrunnlag som fremlegges styret.

Beslutningsgrunnlaget skal blant annet inneholde en detaljert beskrivelse av funksjonen som skal utkontrakteres, en detaljert beskrivelse av hvilke tjenester som inngår i funksjonen og hvilket tjenestenivå som skal gjelde for disse. I tillegg må det redegjøres for hvorfor funksjonen er klassifisert som kritisk eller viktig. Der det er relevant, skal redegjørelsene ovenfor omfatte konsekvenser på både lang (tre år eller lengre) og kort sikt (inntil seks måneder).

Med kritiske og viktige funksjoner eller virksomheter menes funksjoner og virksomheter som er grunnleggende for selskapets evne til å utføre sin kjernevirksomhet. Eksempler på slike funksjoner er sentrale funksjoner, investering av eiendeler eller porteføljeforvaltning og klagebehandling.

Følgende funksjoner må rådspørres før det tas beslutninger om utkontraktering av kritiske eller viktige funksjoner:

- Risikokontrollfunksjonen
- Compliancefunksjonen
- Legal
- Bestillerfunksjonen

Anbefalingene til disse funksjonene skal legges ved beslutningsgrunnlaget.

For å sikre at de utkontrakterte tjenestene utføres på en tilfredsstillende måte og i samsvar med selskapets policy for utkontraktert virksomhet, har selskapet etablert en bestillerfunksjon, som reguleres i styringsdokumentet for bestillerfunksjonen. Bestillerfunksjonen er en del av selskapets internkontrollsystem, og har som hovedoppgave å styre, overvåke og kontrollere de kritiske og viktige funksjonene som selskapet har utkontraktert til leverandører.

Bestillerfunksjonen oppdrag omfatter å følge opp utkontrakteringene som selskapet har inngått med andre selskaper i Nordnet-konsernet, uavhengig av om disse omfatter funksjoner som er kritiske eller viktige. Resultatene av bestillerfunksjonens overvåking og kontroller skal rapporteres til selskapets styre kvartalsvis.

For en oversikt over avtaler om utkontraktert virksomhet som selskapet har vurdert som kritiske og viktige funksjoner i 2022, se tabellen på neste side.

B.8 Andre opplysninger.

Compliance-funksjonen var i årets første 3 måneder utkontraktert til Nordnet Bank. Compliance Officer tiltrådte 4. april 2022.

Utkontraktering.

Funksjon/tjeneste	Leverandør	Ansvarlig person hos leverandøren og kontaktopplysninger	Motivering	Land (lovgivning)
Internrevisjon	EY AS Org.nr 976 389 387	Kristin Bekkeseth Telefon: +47 942 47 130 E-post: kristin.bekkeseth@no.ey.com	Selskapet har vurdert at selskapet i dag oppnår en mer kostnadseffektiv løsning av høy kvalitet ved å utkontraktere de aktuelle tjenestene.	Norge
Aktuarfunksjon	Aksio AS Org.nr 918 316 612	Arne Kristian Hove E-post: arne.kristian.hove@aksio.no	Selskapet har vurdert at selskapet i dag oppnår en mer kostnadseffektiv løsning av høy kvalitet ved å utkontraktere de aktuelle tjenestene.	Norge
Oppdragsavtale om:: • Kommunikasjon, PR og markedsføring • Kundetjeneste • Klagehåndtering • Sikkerhet • Personvern • AML/CFT • HR • Administrasjon - Betalinger - Avstemminger og kontroller - Administrasjon av verdipapirer • Verdipapirforvaltning og rapportering • Finansiell oppfølging og rapportering • Bokføring og avstemming • Lokal- og kontoradministrasjon • IT - System - Utvikling - Drift og systemstøtte - Forvaltning og vedlikehold • Datalagring • Risikokontrollfunksjon				
Utkontraktering av: AML/CFT Forsikringsadministrasjon Capital & Liquidity Risk	Nordnet Pensionsfor- søkring AB Org.nr 516406-028	Fredrik Ekblom Telefon: +46 708 589 759 E-post: 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
Bransjefelles infrastruktur for registerføring, samhandling og informasjonsutveksling mellom leverandører av Egen Pensjonskonto.	Pensjonskon- toregisteret AS (PKR) Org.nr 925 851 523	Trond Tørstad Telefon: +47 924 40 834 E-post: 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.

Dette kapitlet inneholder en beskrivelse av Nordnet Livs risikoprofil.

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

Regnskapsreglene som gjelder for solvensformål åpner for at selskapet kan godskrive nåverdien av fremtidig overskudd ved verdsettelse av kapitalbase for forsikringsvirksomheten. Dette betyr at selskapet indirekte er eksponert for markedsbevegelser og kundeadferd som påvirker fremtidige inntektsstrømmer.

Nordnet Liv bruker standardformelen for beregning av regulatorisk kapitalkrav. Diagrammet nedenfor viser selskapets risikofordeling ved utgangen av 2022 og 2021, basert på kapitalkravene beregnet i henhold til standardformelen til Solvens 2-regelverket. Selskapets solvenskapitalkrav er primært drevet av forsikringsrisiko og markedsrisiko.

Som en del av selskapets ORSA-prosess blir det også gjennomført stresstester og scenarioanalyser for å kontrollere at selskapets økonomiske situasjon holder seg stabil selv under ugunstige forhold. Analysene har vist at selskapet har tilstrekkelig kapital til å oppfylle forpliktelsene sine, selv under vanskelige forhold.

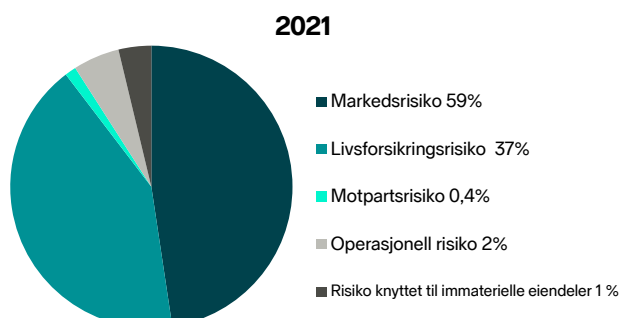
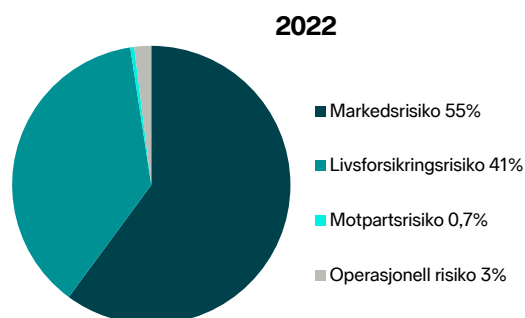
C.1 Forsikringsrisiko.

Med forsikringsrisiko menes risikoen for tap som følge av endret kundeadferd eller kostnadene som er

forbundet med å håndtere at selskapets forsikringsforpliktelser blir høyere enn forventet. Forsikringsrisiko oppstår også som følge av endringer i demografiske eller biometriske forutsetninger. For selskapet oppstår forsikringsrisiko først og fremst knyttet til kundeadferd, som følge av risiko for redusert inntjening fordi kunder velger å flytte eller kjøpe tilbake polisene sine (avgangsrisiko). Nordnet verdsetter kundens mulighet til en fri og gebyrfri flytterett, men følger opp statistikk som gjelder ekstern flytting og gjenkjøp fortløpende. Selskapet bruker gjenforsikring for å redusere forsikringsrisiko for livsforsikring, som omfatter avtaler om avgangsrisiko.

Nordnet Liv er også eksponert for risikoen for at kostnadene som oppstår i virksomheten blir høyere enn forventet. Risikoen håndteres gjennom kontinuerlig oppfølging av hvordan faktiske kostnader forholder seg til det fastsatte driftskostnadsbudsjettet.

Selskapet er i en viss grad eksponert for dødelighetsrisikoer, som innebærer risikoen for at forventet levealder i forsikringsporteføljen ikke samsvarer med selskapets forventninger. Dette er i hovedsak aktuelt for kapitalforsikring, ettersom 101 prosent av forsikringskapitalen utbetales til etterlatte ved et eventuelt dødsfall. Risikoen anses som begrenset, og kan også begrenses ytterligere med gjenforsikring. Selskapet har ikke benyttet gjenforsikringsdekning til dette formålet i rapporteringsperioden. Tabellen på neste side viser selskapets følsomhet for forsikringsrisiko målt med Solvens 2-regelverkets standardformel, ved å vise hvordan standardformelens scenariobaserte stresstester påvirker selskapets kapitalbase.



Forsikringsrisiko TNOK		Reduksjon av kapitalbase	
		2022-12-31	2021-12-31
Dødelighetsrisiko	Umiddelbar og varig økning av dødelighet med 15 % for forsikringer med dødsfallsrisiko.	825	761
Opplevelsesrisiko	Umiddelbar og varig økning av dødelighet med 20 % for forsikringer med opplevelsesrisiko.	227	182
Katastroferisiko	Umiddelbar økning med 0,15 prosentenheter av dødelighet for forsikringer med dødsfallsrisiko, i løpet av de neste 12 månedene.	782	908
Avgangsrisiko	Umiddelbar oppsigelse av 40 % av selskapets lønnsomme forsikringskontrakter. ¹	132 159	184 569
Kostnadsrisiko	Umiddelbar og varig økning av driftskostnader på 10 %, kombinert med 1 prosentpoengs høyere inflasjon.	46 486	25 891
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risikoer.	-19 602	-13 210
Total forsikringsrisiko		160 877	199 100

¹ Netto reduksjon av basiskapitalen tar hensyn til reassurandørenes andel av skader i intervallet 27,5 % - 40 %.

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.

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

Nordnet Liv er indirekte eksponert for markedsrisiko ved at selskapets inntekter i stor grad er knyttet til forvaltede eiendeler. En del av Nordnets kundetilbud er å tilby et bredt utvalg av investeringsmuligheter. Dette betyr at eiendeler som forsikringstakerne bærer investeringsrisikoen for er godt diversifisert, men også at markedsrisiko er en naturlig del av selskapets virksomhet.

Tabellen på neste side viser selskapets følsomhet for markedsrisiko, som måles ved hjelp av Solvens 2-regelverkets standardformel.

At selskapets eiendeler blir investert i henhold til aktsomhetsprinsippet innebærer at:

- Selskapets investeringsmidler blir plassert på en forsvarlig måte. Ved interessekonflikter mellom selskapet og forsikringstakerne, skal investeringsmidlene investeres på måten som er best for forsikringstakerne.
- Investeringer kan bare gjøres i finansielle instru-

menter og andre eiendeler med risikoer som selskapet kan identifisere, måle, overvåke, håndtere, kontrollere og rapportere og på hensiktsmessig måte observere i ORSA.

- Selskapet skal til enhver tid ha eiendeler som minst svarer til forsikringstakernes og andre erstatningsberettigedes krav til forsikringsselskapet. Investeringsmidler registreres i et register over fortrinnsrett på en slik måte at det er enkelt å finne ut hvilke eiendeler som danner grunnlaget for gjeldsdekningen.
- Det er ikke tillatt å investere i aksjer eller andre finansielle instrumenter som er utstedt av morselskapet Nordnet AB eller et annet selskap i Nordnet-konsernet.

Alle eiendeler skal, av hensyn til selskapets forsikringsforpliktelser og fremtidige endringer i eiendelenes verdi og avkastning, investeres slik at selskapets betalingsberedskap er tilfredsstillende og forventet avkastning tilstrekkelig.

C.3 Kredittrisiko.

Kredittrisiko, som er relevant for selskapets virksomhet, er motpartsrisiko. Motpartsrisiko defineres som risiko for tap på grunn av motpartens manglende evne til å innfri sine forpliktelser. I selskapet oppstår motpartsrisiko i forbindelse med kontohavere, gjensikringsforetak, låntakere og sikkerheter i aksjeutlåningsprogrammet, samt gjennom fordringer mot leverandører og kunder. Motpartsrisiko styres gjennom høye krav til kredittvurdering for gjensikrere og kontohavere, samt at det kun er selektivt utvalgte statsobligasjoner som er

Markedsrisiko		Reduksjon av kapitalbase	
TNOK		2022-12-31	2021-12-31
Renterisiko	Risiko for en økning eller reduksjon i durasjonsbaserte rentesatser med ulike løpetider.	19 263	5 318
Aksjekursrisiko	Umiddelbar nedgang med 39 % for noterte aksjer i EØS-området, 49 % stress for øvrige aksjer og innehav som ikke kan klassifiseres.	160 128	253 249
Valutarisiko	Umiddelbart kursfall med 25 % for utenlandske valutaer.	68 441	80 364
Spreadrisiko	Umiddelbar relativ reduksjon i verdien av obligasjoner eller økning i kredittspredene for kredittderivater, avhengig av durasjon og kredittkvalitet.	2 312	3 227
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risikoer.	-48 639	-52 777
Total markedsrisiko		201 505	289 382

tillatt som sikkerhet i aksjeutlånsprogrammet. I aksjeutlånsprogrammet granskes alle låntakere, og oppfølging av kredittvurdering skjer jevnlig. Videre begrenses eksponeringsgrenser for respektive låntaker. Gjennforsikringsavtaler blir bare inngått med gjenforsikrere som har kredittvurdering A eller høyere fra Standard & Poor's eller tilsvarende fra et annet kredittvurderingsbyrå.

C.4 Likviditetsrisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å kunne innfri sine betalingsforpliktelser ved forfallstidspunktet uten at kostnadene øker vesentlig. Selskapets eksponering mot likviditetsrisiko er begrenset, ettersom utbetalte forsikringserstatninger i hovedsak gjelder realiserede investeringsmidler, der den forsikrede bærer investeringsrisikoen, noe som innebærer at den forsikrede også bærer likviditetsrisikoen. Selskapets egne eien- deler plasseres som innskudd i banker, og kan frigjøres umiddelbart for å møte behovene for likviditet som måtte oppstå.

C.5 Operasjonell risiko.

Operasjonell risiko viser til risikoen for tap som følge av upassende eller mislykkede prosesser, menneskelige feil, feil i systemer eller eksterne avvik. Definisjonen omfatter også juridiske risikoer, compliancerisikoer, HR-risikoer, IT- og systemrisiko, prosessrisiko og eksternt risiko. I tillegg til risikoer som kan knyttes til menneskelige feil og uhell, kan typiske eksempler på operasjonelle risikoer være datasvikt, nøkkelpersonavhengighet, svindel, manglende etterlevelse av lover og interne regelverk eller eksterne avvik som f.eks. brann, naturkatastrofer, sabotasje eller endringer i lover og regelverk.

God håndtering av operasjonelle risikoer krever vel- fungerende rutiner og internkontrollsystemer, samt jev- nlig opplæring av personellet. Resultatene fra risikoe- valueringer utført av selskapet brukes som grunnlag for analyse og vurdering av operasjonell risiko.

Håndteringen av operasjonell risiko utføres i henhold til følgende prosesser:

- Risikovurdering og kontroll – Prosessen sikrer at alle vesentlige operasjonelle risikoer blir identi- fisert, vurdert, overvåket, håndtert og rapportert.
- Avvikshåndtering – Prosessen sikrer at avvik rap- porteres og håndteres. Dette omfatter å analysere avvik og tilknyttede tap, identifisere hovedårsaker og utarbeide risikoreduserende tiltak som tar hen- syn til behov, innvirkning og kostnader.
- Kontinuitetsstyring – Prosessen tar sikte på å beskytte de langsiktige interessene til selskapets eiere, personell, kunder og andre interessenter, ved å sikre motstandskraft i alle deler av organisasjo- nen for å begrense økonomisk skade og omdøm- meskade.
- Godkjennelsesprosess for nye produkter og ve- sentlige endringer – Prosessen sikrer at operasjo- nell risiko vurderes fullt ut for vesentlige endringer i selskapet, som f.eks. nye eller endrede produkter, aktiviteter, prosesser og systemer.
- Risikoindikatorer – prosessen sikrer at det finnes relevante risikoindikatorer for å støtte overvåkingen av store operasjonelle risikoer..

C.6 Andre vesentlige risikoer.

Øvrige risikoer som selskapet er eksponert for er forretningsrisiko, strategisk risiko, omdømmerisiko og bærekraftsrisiko.

Forretningsrisiko defineres som risikoen for uventede negative effekter på resultatet som følge av for eksempel lavere marginer og forretningsvolumer eller økte kostnader. Forretningsrisikoer er en naturlig konsekvens av selskapets virksomhet, og oppstår som følge av forretningsmessige beslutninger eller hendelser som ligger utenfor selskapets direkte kontroll. Forretningsrisiko håndteres gjennom jevnlig oppfølging av forretningsbeslutninger og miljøforhold, samt gjennom analysene i egen risiko- og solvensvurdering.

Strategisk risiko viser til selskapets manglende evne til å ta eller iverksette effektive strategiske og forretningsmessige beslutninger. Eksponering for strategisk risiko oppstår i alle strategiske beslutninger, for eksempel ved etablering av nye produkter, tjenester og markeder, gjennom nye regelverk eller en ny konkurransesituasjon. Strategisk risiko håndteres gjennom jevnlig oppfølging av strategiske beslutninger og implementering av disse.

Omdømmerisiko innebærer risikoen for at tap av omdømme hos kunder, eiere, ansatte, myndigheter, media og marked fører til reduserte inntekter eller økte kostnader. Omdømmerisiko har hovedsakelig sitt utspring i operasjonell risiko, og håndteres dermed gjennom styring av operasjonell risiko. Videre håndteres risikoen, samt forretningsrisiko, gjennom kontinuerlig overvåking av omverdenen med hensyn til den finansielle, politiske og regulatoriske utviklingen, og ved å følge drøftelser om selskapene og virksomheten deres i media.

Bærekraftsrisikon: Bærekraftsfaktorer kan være risikodrivere i alle risikokategorier og styring av bærekraftsrisiko er en integrert del i styringen av enhver risiko. Bærekraftsfaktorer refererer til miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller forhold. Avgjørende for håndteringen av bærekraftsrisiko er å forstå hvordan bærekraftsfaktorene påvirker Nordnet og hensiktsmessig integrere effektene av disse i virksomheten.

C.7 Andre opplysninger.

Selskapet har ingen andre opplysninger å rapportere.

D. Verdssettelse for solvensformål.

Dette kapittelet beskriver eiendeler og gjeld, samt prinsipper for verdsettelse. Prinsippene for verdsettelse består av metodene og hovedforutsetningene som benyttes ved verdsettelse av henholdsvis eiendeler og gjeld. Selskapets eiendeler og gjeld fra finansregnskapet rapporteres på norsk, på samme måte som i selskapets årsrapport.

D.1 Eiendeler.

Verdssettelse av finansielle eiendeler der forsikringstakeren bærer investeringsrisikoen.

Når selskapet fastsetter virkelig verdi for finansielle instrumenter, benyttes ulike metoder, avhengig av graden av observerbar markedsdata i verdsettelsen og aktiviteten i markedet. Et aktivt marked anses å være enten et regulert eller pålitelig handelssted, der noterte priser er lett tilgjengelige og viser regularitet. Det foretas en vurdering av aktiviteten fortløpende ved å analysere faktorer som f.eks. forskjeller i kjøps- og salgskurs.

Metodene er inndelt i tre ulike nivåer:

Nivå 1 – Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser med en verdi som er basert på ujusterte noterte priser fra et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2 – Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser med en verdi som er basert på andre data enn de som er inkludert i nivå 1, enten direkte (priser) eller indirekte (avledet fra priser) observerbare. Instrumenter i denne kategorien verdsettes ved å bruke:

- a) noterte priser for lignende eiendeler eller forpliktelser, eller identiske eiendeler eller forpliktelser fra markeder som ikke anses som aktive, eller
- b) verdsettelsesmodeller som hovedsakelig er basert på observerbare markedsdata.

Nivå 3 – Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser med en verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Nivået i hierarkiet for virkelig verdi der et finansielt instrument fastsettes basert på det laveste nivået av data som er vesentlig for den virkelige verdien som helhet.

I tilfeller hvor det ikke er et aktivt marked, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av etablerte verdsettelsesmetoder og modeller. I disse tilfellene kan det benyttes forutsetninger som ikke direkte kan tilskrives et marked. Disse forutsetningene baseres da på erfaring og kunnskap om verdsettelse i de finansielle markedene. Målet er imidlertid alltid å maksimere bruk av data fra et aktivt marked.

For finansielle instrumenter som rapporteres til virkelig verdi gjennom resultatregnskapet, primært eiendeler i forsikringsvirksomheten, fastsettes virkelig verdi basert på noterte kjøpspriser på balansedagen for eiendelene. Forpliktelser i forsikringsvirksomheten får en indirekte verdsettelse fra eiendelssiden, hvorved disse anses å være instrumenter i nivå 2, med unntak av forpliktelser knyttet til forsikringskontrakter som ikke er klassifisert som en finansiell forpliktelse.

Virkelig verdi av rentebærende verdipapirer er beregnet med diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer, der diskonteringsrenten er satt basert på gjeldende markedsrente. For finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser i balansen med en resterende løpetid på mindre enn seks måneder, anses rapportert verdi å gjenspeile virkelig verdi.

Beskrivelse av selskapets verdsettelsesnivåer.

Nivå 1 inneholder i hovedsak aksjer, fondsandeler, obligasjoner, statskasseveksler og standardiserte derivater, der den noterte prisen ble brukt i verdsettelsen.

Nivå 2 inneholder i hovedsak mindre likvide obligasjoner, som er verdsatt på en kurve, og forpliktelser i forsikringsvirksomheten med en verdi som indirekte er knyttet til en spesifikk eiendelsverdi som er verdsatt basert på observerbare inndata. For mindre likvide obligasjonsbeholdninger justeres det for kredittspreader, basert på observerbare markedsdata som f.eks. markedet for kredittderivater. Denne kategorien omfatter blant annet fondsandeler, derivatinstrumenter og enkelte rentebærende verdipapirer.

Nivå 3 inneholder andre finansielle instrumenter, der egne interne forutsetninger har vesentlig innvirkning på beregningen av virkelig verdi. Nivå 3 inneholder hovedsakelig unoterte eller illikvide finansielle instrumenter som f.eks. egenkapitalinstrumenter, fondsandeler og strukturerte produkter.

Når verdsettelsesmodeller benyttes for å fastsette virkelig verdi for finansielle instrumenter i nivå 3, anses kompensasjonen som utbetales eller mottas som den beste vurderingen av virkelig verdi på tidspunktet for førstegangsregnskap.

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

Andre lån og obligasjoner.

Virkelig verdi av rentebærende verdipapirer er beregnet med diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer, der diskonteringsrenten er satt basert på gjeldende markedsrente.

Fordringer.

Fordringer er finansielle eiendeler som ikke er derivater, som har betalinger som er faste eller mulige å bestemme, og som ikke er notert i et aktivt marked. Verdsettelse skjer til påløpt anskaffelsesverdi etter fradrag for nedskrivninger. Bokføring av gevinst og tap skjer via resultatregnskapet når den finansielle eiendelen tas ut av balansen eller nedskrives, samt gjennom periodisering. Kundefordringer tas med i balansen når faktura er sendt. Forventet løpetid på kundefordringene er kort, og derfor rapporteres verdien som nominelt beløp, uten diskontering.

Hvis det foreligger objektive bevis som viser at det har oppstått behov for å nedskrive en finansiell eiendel i kategorien fordringer, beregnes nedskrivningen som differansen mellom eiendelens rapporterte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente.

Likvide midler.

Likvide midler i balansen består av banksaldo i andre banker med en opprinnelig løpetid kortere enn tre dager. Likvide midler kan enkelt konverteres til kontanter

i et kjent beløp og er ikke utsatt for vesentlig risiko for verdisvingninger.

Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler bokføres som eiendel hvis det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler, vil bli overført til selskapet og anskaffelsesverdien kan beregnes på en pålitelig måte. En immateriell eiendel verdsettes til anskaffelsesverdi minus akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger.

Forskjeller i verdsettelsen av investeringsmidler i finansregnskapet og Solvens 2-balansen.

Selskapet mottar sikkerheter for utlånte aksjer, som rapporteres som poster utenfor Solvens 2- balansen.

Eiendeler der forsikringstakeren bærer investeringsrisikoen.

Ingen forskjell.

Andre lån og obligasjoner.

Ingen forskjell.

Fordringer.

Eiendeler knyttet til forskuddsbetalte anskaffelseskostnader er vurdert til null i balansen i henhold til Solvens 2-regelverket.

Likvide midler.

Ingen forskjell.

Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler er vurdert til null i henhold til verdsettelsesreglene i Solvens 2-regelverket. Goodwill er vurdert til null i henhold til verdsettelsesreglene i Solvens 2-regelverket.

Tabellen på neste side viser forskjeller i verdsettelse av eiendeler i selskapets balanse.

Eiendeler i forsikringsvirksomheten.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum	Sum
Finansielle eiendeler i investeringsvalgportefølje	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12.2022	Balanseført verdi per 31.12.2021
Aksjer og andeler	13 723 978	367	13	13 724 358	17 503 985
Likvide midler	1 725 926			1 725 926	1 559 115
Andre beholdninger	1 781 655			1 781 655	4 728
Derivater	1 625	2		1 627	-
Sum finansielle eiendeler i investeringsvalgportefølje	17 233 184	369	13	17 233 566	19 067 829

Likvide midler.

Investering i selskapsportefølje	2022	2021
Bankinnskudd - Driftskonto	110 579	58 088
Sum kasse bank	110 579	58 088

Fordringer.

Fordringer	2022	2021
Fordring på skatteetaten	-	-
Fordringer på konsernselskaper	140 377	142 029
Sum fordringer	140 377	142 029

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter.

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2022	2021
Opptjente ikke mottatte inntekter	11 843	14 702
Forskuddsbetalte kostnader	1 042	52
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12 885	14 754

Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler (TNOK) 2022	Bokført verdi	Omvurdering Solvens 2	Solvens 2 verdi
Immaterielle eiendeler	5 542	-5 542	-
Goodwill	8 784	-8 784	-
Sum immaterielle eiendeler	14326	-14 326	-

Immaterielle eiendeler (TNOK) 2021	Bokført verdi	Omvurdering Solvens 2	Solvens 2 verdi
Immaterielle eiendeler	6 242	-	6 242
Goodwill	8 784	-8 784	-
Sum immaterielle eiendeler	15026	-8 784	6 242

D.2 Forsikringstekniske avsetninger.

Forsikringstekniske avsetninger (FTA) beregnes, i henhold til gjeldende solvensregelverk, som summen av et såkalt beste estimat og en risikomargin.

Beste estimat tilsvarer nåverdien av de forventede fremtidige kontantstrømmene som kreves for å gjøre opp alle selskapets forsikringsforpliktelser, slik som forsikringserstatninger, driftskostnader, eventuelle forvaltningshonorarer, forsikringsgebyrer og provisjoner. Som følge av kontraktsgrensene som gjelder i Solvens 2-regelverket, er det ikke tatt hensyn til fremtidige premier ved beregning av beste estimat. Forsikringstekniske forutsetninger som ligger til grunn for å beregne beste estimat må være aktuelle og realistiske. Forutsetningene er basert på selskapets erfaringer i tilfeller der egen forsikringsportefølje utgjør et tilstrekkelig grunnlag. Relevant bransjestatistikk og befolkningsstatistikk kan brukes til å verifisere selskapets egne erfaringer eller når eget grunnlag 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 er primært drevet av usikkerhet i underliggende forutsetninger og parametere, som er en verdi som har stor innvirkning på forsikringstekniske avsetninger. Usikkerhet i underliggende forutsetninger og parametere oppstår hovedsakelig for antakelser om kundeadferd, der det kan være usikkerhet rundt kundenes fremtidige handlinger. For Nordnet Liv kan det også være en viss usikkerhet for antakelser som krever lang historikk for at trender skal være godt synlige, som f.eks. antakelser om dødelighet. Selskapet streber etter å redusere denne usikkerheten ved å benytte relevant bransjestatistikk.

Risikomarginen er sammenlignbar med en ekstra reserve i tillegg til beste estimat, som må tilsvare det beløpet et annet forsikringsselskap kan forventes å kreve for å overta og oppfylle selskapets forsikringsforpliktelser i gjenværende avtaleperiode. Ved beregning av risikomarginen blir det særlig tatt hensyn til risikoer som ikke kan elimineres. Nordnet Liv benytter forenklete beregninger for å utarbeide risikomargin i henhold til gjeldende regelverk.

Forsikringstekniske avsetninger i henhold til finansielt resultat, IFRS, utgjøres i hovedsak av de tekniske innløsningsverdier. FTA verdsatt i henhold til Solvens 2 og er lik summen av beste estimat, som er det diskonterte, sannsynlighetsvektede gjennomsnittet av alle fremtidige kontantstrømmer, og risikomarginen. Tabellene på neste side viser FTA verdsatt etter henholdsvis finansregnskap og Solvens 2.

Selskapet foretar minst en årlig gjennomgang av forutsetningene som ligger til grunn for å beregne beste estimat. I løpet av året justerte selskapet forutsetninger for driftskostnader, inntekter og avgang. Selskapets forutsetninger er basert på utfall som er observert og, der det er aktuelt, på forventet utfall i henhold til selskapets budsjettprognoser.

D.3 Andre forpliktelser.

Selskapets finansielle forpliktelser klassifiseres enten som finansielle forpliktelser verdsatt til virkelig verdi via resultatregnskapet, eller som andre finansielle forpliktelser. Når en finansiell forpliktelse innregnes for første gang, vurderes den til virkelig verdi pluss (for en finansiell forpliktelse som ikke tilhører kategorien finansielle eiendeler verdsatt til virkelig verdi via resultatregnskapet) transaksjonskostnader som er direkte henførbare til erverv eller emisjonen av den økonomiske forpliknelsen.

Forskjeller i verdsettelsen av andre forpliktelser for solvensformål og i finansregnskapet.

Ingen forskjell.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder.

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

D.5 Andre opplysninger.

Selskapet har ingen andre relevante opplysninger å rapportere.

Forsikringstekniske avsetninger.

TNOK	2022-12-31	2021-12-31
FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler	16 910 454	18 641 872
Beste estimat	16 835 415	18 575 425
Risikomargin	75 039	66 446

Forskjell mellom Solvens 2- og IFRS-verdsatt FTA.

TNOK	Solvens 2-verdsettelse	IFRS-verdsettelse
FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler	16 910 454	17 234 039
Beste estimat	16 835 415	N/A
Risikomargin	75 039	N/A

E. Kapitalstyring.

E.1 Ansvarlig kapital.

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

Kapitalbasen skal i henhold til visse kvalitetskriterier deles i tre kapitalgrupper, nivåer eller «tiers», der nivå 1-kapital består av tilgjengelige eiendeler som vurderes å ha svært god evne til å dekke eventuelle tap. Selskapets kapitalbase består i sin helhet av nivå 1-kapital. Dette innebærer at kapitalbasen i sin helhet kan inngå for å dekke både solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.

Selskapets risikopolicy slår fast at selskapet til enhver tid skal ha en kapitalbase som utgjør minst 120 prosent av solvenskapitalkravet. Selskapet har også en kapitalpolicy som vedtas av styret, og som fastsetter interne regler med sikte på å sikre at selskapet håndterer kapitaldekning (solvens) og likviditet på en fornuftig måte. Tilgjengelig kapital som overstiger fastsatte solvensmål, samt selskapets behov for likvide midler, kan utbetales til aksjonærene i form av aksjeutbytte.

Nordnet gjennomfører årlig forretningsplanlegging, der mål og strategier defineres på konsern- og selskapsnivå, og til slutt avdelings- og medarbeidernivå. Forretningsplanlegging danner grunnlaget for selskapets ORSA (se avsnitt B.3), og strekker seg over en treårsperiode. Forretningsplanleggingen og ORSA gir sammen et bilde av hvordan selskapets resultater og kapitalsituasjon kan forventes å se ut dersom forretningsplanen realiseres. Forretningsplanen og ORSA

fungerer således som selskapets verktøy for kapitalplanlegging gjennom planleggingsperioden. For å gi selskapet et bilde av hvordan den finansielle stillingen i selskapet kan påvirkes av negativ markedsutvikling, evalueres også utfallet av scenarioer som vil ha negativ innvirkning på forretningsplanen. Hvis ORSA resulterer i en antagelse om at selskapets langsiktige finansielle stabilitet er truet, kan ledelsen eller styret måtte iverksette tiltak for å styrke kapitalsituasjonen.

Avstemmingsreserven består av verdsettelsesforskjeller mellom finansregnskap og solvensregnskap samt egenkapital iht. finansregnskap, med unntak av aksjekapital.

Selskapets kapitalbase, også grunnfondskapital, består av det beløpet eiendelene overstiger forpliktelser i solvensbalanseregningen med fradrag for påregnelig utbytte.

Den største verdsettelsesforskjellen gjelder verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger. Forskjellen i hvordan forsikringstekniske avsetninger verdsettes i henhold til finans- og solvensregnskap beskrives i D.2.

En ytterligere forskjell mellom finansregnskapet og solvensregnskapet er at påregnelig utbytte påvirker kapitalbasen i henhold til solvensregelverket senest når dette er godkjent av styret, og ikke først etter at det er vedtatt av generalforsamlingen.

Kapitalbasens sammensetning.

	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
TNOK	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Aksjekapital	11 412	11 412	11 412	11 412	-	-	-	-
Avstemmingsreserve	498 763	592 280	498 763	592 280	-	-	-	-
Kapitalbase	510 175	603 692	510 175	603 692	-	-	-	-

Overgang fra egenkapital i henhold til finansregnskapet til kapitalbase i henhold til solvensregelverket.

TNOK	2022	2021
Egenkapital i henhold til IFRS	240 915	186 104
Ny verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger	323 585	426 372
Nye verdsettelse av andre eiendeler og forpliktelser	-14 326	-8 784
Fradrag for påregnelige utbytter	-40 000	-
Total tilgjengelig kapitalbase for å dekke solvens- og minstekapitalkrav	510 175	603 692

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.

Nordnet Liv bruker standardformelen for beregning av solvenskapitalkrav. Grafen nedenfor viser hvordan selskapets solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav er i forhold til selskapets kapitalbase.

Tabellen på neste side viser først og fremst at markeds- og forsikringsrisikoen for livsforsikring har blitt redusert i løpet av året. Markedsrisikoen er først og fremst redusert som følge av nedgang i aksjemarkedene og som en naturlig konsekvens av at selskapets kapital under forvaltning er redusert. Det samme gjelder i stor grad livsforsikringsrisikoen. Innenfor modulen for forsikringsrisiko er det avgangsrisiko og kostnadsrisiko som er vesentlig for selskapet.

Minstekapitalkravet utgjør den høyeste verdien av det kombinerte minstekapitalkravet og en terskelverdi. Komponentene i minstekapitalkravet blir forklart i tabellen på neste side.

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

Selskapet benytter seg ikke av durasjonsbasert aksjekursrisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.

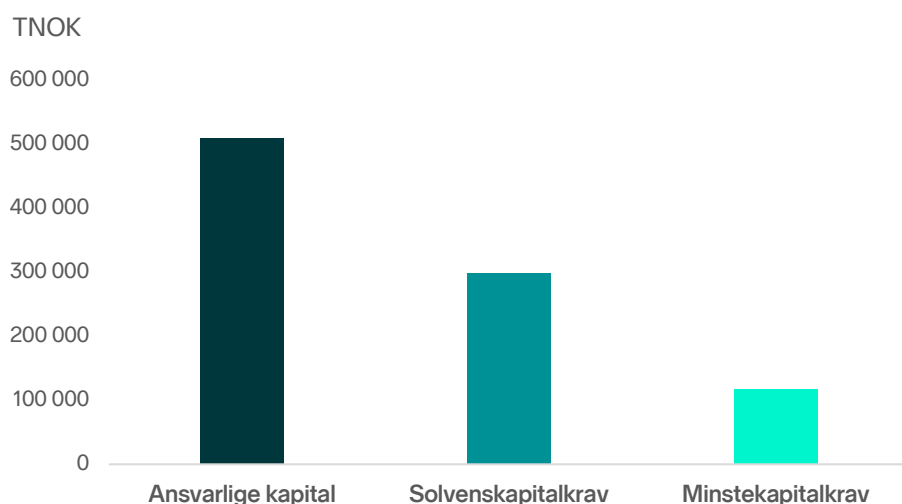
Selskapet anvender ikke en intern modell for beregning av solvenskapitalkravet.

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

Selskapet har ikke brutt minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i rapporteringsperioden.

E.6 Andre opplysninger.

Selskapet har ingen andre opplysninger å rapportere.



Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (TKNOK)	2022	2021
Markedsrisiko	201 505	289 382
Livsforsikringsrisiko	160 877	199 100
Motpartsrisiko	4 137	3 463
Diversifisering	-77 623	-100 731
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-	4 993
Basiskapitalkrav (BSCR)	288 896	396 207
Operasjonell risiko	9 981	7 838
Solvenskapitalkrav (SCR)	298 877	404 045

Minstekapitalkravet.

Minstekapitalkravet (TNOK)	2022	2021
Lineært beregnet minstekapitalkravet	117 932	130 127
Solvenskapitalkrav	298 877	404 045
Øvre grense for minstekapitalkravet	134 495	181 820
Nedre grense for minstekapitalkravet	74 719	101 011
Kombinert minstekapitalkrav	117 932	130 127
Terskelverdi for minstekapitalkrav	41 211	36 073
Minstekapitalkravet (MCR)	117 932	130 127

Innehåll.

Nordnet Livsforsikring

Sammanfattning	83
A. Verksamhet och resultat	83
B. Företagsstyrningssystem	83
C. Riskprofil	83
D. Värdering för solvensändamål	84
E. Finansiering	84
A. Verksamhet och resultat	85
A.1 Verksamhet	85
A.2 Försäkringsresultat	86
A.3 Investeringsresultat	86
A.4 Resultat från övriga verksamheter	86
A.5 Övrig information	86
B. Företagsstyrningssystem	89
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	89
B.2 Lämplighetskrav	91
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	92
B.4 Internkontrollsystem	93
B.5 Internrevisionsfunktion	94
B.6 Aktuariefunktion	94
B.7 Uppdragsavtal	94
B.8 Övrig information	95
C. Riskprofil	97
C.1 Teckningsrisk	97
C.2 Marknadsrisk	98
C.3 Kreditrisk	98
C.4 Likviditetsrisk	99
C.5 Operativ risk	99
C.6 Övriga materiella risker	100
C.7 Övrig information	100
D. Värdering för solvensändamål	101
D.1 Tillgångar	101
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	104
D.3 Andra skulder	104
D.4 Alternativa värderingsmetoder	104
D.5 Övrig information	104
E. Finansiering	106
E.1 Kapitalbas	106
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	107
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	107
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	107
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	107
E.6 Övrig information	107
Bilagor	126

Sammanfattning.

Den här delen av rapporten om solvens och finansiell ställning behandlar bolagsspecifik information om Nordnet Liv ("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 Pension, som i sin tur är helägt av 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 pensionsförsäkringsavtale" 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.

I december notifierade Nordnet Liv Finanstilsynet i Norge om sin avsikt att etablera en filial i Finland. Bakgrunden är Nordnets målsättning att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar för sina kunder och att genom en filialetablering kunna erbjuda kapitalförsäkring med investeringsmöjligheter till den finska marknaden.

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 13,9 (7,9) MNOK som tilldelades kunderna efter avdrag för kostnader/avgifter. Under 2022 har bolaget även utökat aktielåneprogrammet till att omfatta nordamerikanska aktier. Därför förväntas intäkterna för bolagets kunder öka under kommande verksamhetsår.

Som följd av den turbulens på marknaden som föregat har verksamhetsåret 2022 präglats av en något

minskad aktivitet inom aktiesparande. Bolagets premieinkomst har som en följd av detta minskat under verksamhetsåret. Den totala premieinkomsten för året uppgick totalt till cirka 5 292 (10 022) MNOK, vilket innebär en minskning med cirka 47 procent jämfört med 2021.

Skillnaden förklaras framförallt av att 2021 var ett exceptionellt år vad gäller premieintäkter. Det totala antalet aktiva försäkringar ökade med cirka 110 procent från 2021, och det totala antalet aktiva försäkringar är i utgången av rapporteringsperioden 103 013 (93 342). Det förvaldade kapitalet minskade med cirka 10 procent till 17 234 (19 068) MNOK. Bolagets resultat är 73 (113) MNOK för rapporteringsåret.



B. Företagsstyrningssystem.

Bolaget har ett företagsstyrningssystem som dels bygger på policyer och centrala styrdokument för Nordnet-koncernen, 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 intäktstillflöde. 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.

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.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål beräknas som en bästa skattning samt en riskmarginal. Under året har bolagets försäkringstekniska avsättningar minskat som en följd av en turbulent marknad och ett lägre kapital under förvaltning.

E. Finansiering.

Vid utgången av rapporteringsperioden hade bolaget en kapitalbas på 510 175 (603 692) TNOK bestående av nivå 1-kapital. Solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet uppgick till 298 877 (404 045) TNOK respektive 117 932 TNOK (130 127). Vid värdering av bolagets kapitalbas per 2022-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 40 MNOK till moderbolaget, varefter solvenskvoten beräknas till 171 (149) procent. Kvot för minimikapitalkravet beräknas till 433 (464) procent för 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 minskat, som en naturlig följd av minskningen i förvaltad kapital.

Händelser efter årets utgång.

Utdelning från Nordnet Liv till moderbolaget Nordnet Pension, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 40 MNOK.

Fredrik Ekblom, VD för Nordnet Pension, har meddelat att han kommer lämna sina uppdrag inom Nordnet, vilket kommer ske senast i november 2023.

A. Verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet.

Nordnet Liv är ett helägt dotterbolag till svenska Nordnet Pension och finns placerat i Oslo. Nordnet Pension är ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Nordnet AB som är moderbolag i Nordnetkoncernen. Nordnet AB, Nordnet Bank och Nordnet Pension har sina säten 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 uføredekninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsförsäkring med undtak for uføredekninger), och
- 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, till låga kostnader. Bolaget erbjuder produkterna Investeringskonto Zero, som är en "kapitalförsäkring med investeringsvalg", Nordnet IPA Link ("IPA") som är ett "individuell pensjonsförsäkringsavtale" samt Pensjonskapitalbevis ("PKB") och produkten Nordnet Egen Pensjonskonto ("EPK"), som ger kunderna möjligheten att förvalta både aktiv "inskuddspension" från nuvarande arbetsgivare samt insättningar från tidigare arbetsgivare på konto hos Nordnet Liv.

I december notifierade Nordnet Liv Finanstilsynet i Norge om sin avsikt att etablera filial i Finland. Bakgrunden är Nordnets målsättning att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar till sina kunder och att genom en filialetablering kunna erbjuda kapitalförsäkring med investeringsmöjligheter till den finska marknaden.

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 13,9 (7,9) MNOK som tilldelades kunderna efter avdrag för kostnader/avgifter. Under 2022 har bolaget även utökat aktielåneprogrammet till att omfatta nordamerikanska aktier. Därför förväntas intäkterna för bolagets kunder öka under kommande verksamhetsår.

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
- Alphaspar AS, Bygdøy Allé 2, 0257 Oslo

Som följd av den turbulens på marknaden som förelagat under året har verksamhetsåret 2022 präglats av en något minskad aktivitet inom aktiesparande. Bolagets premieinkomst har som en följd av detta minskat under verksamhetsåret. Den totala premieinkomsten för året uppgick totalt till cirka 5 292 (10 022) MNOK.

Det totala antalet aktiva försäkringar ökade i jämförelse med 2021, och det totala antalet aktiva försäkringar är i utgången av rapporteringsperioden 103 013 (93 342). Det förvaltade kapitalet minskade med cirka 10 procent till cirka 17 234 (19 068) MNOK.

Bolagets internetbaserade verksamhet gör att bolaget har en effektiv verksamhet med ett relativt lågt antal heltidsanställda. Bolagets totala personalstyrka har ökat från sex till sju personer från 2021 till 2022. 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 "Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak" (FOR 2015-12-118, nr. 1824), "regnskapsloven av 1998", god redovisningssed samt övriga föreskrifter som fastställts av Finanstilsynet.

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.

Premieintäkter.

Förfallna bruttopremier intäktsförs med det belopp som förfaller under året. Periodisering av intjänade premier säkerställs genom avsättning till premiereserven. Kostnads-/intäktsredovisning sker vid den tidpunkt då risken överförs. Samtidigt minskas/höjs premiereserven.

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.

Kapitalavkastning, intäkter.

Intäkter 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 administrations- och anskaffningskostnader. Kostnader redovisas vid tidpunkten då risken överförs.

Kapitalavkastning, kostnader.

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

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.

Försäkringsbolagets egna tillgångar placeras som inlåning på bank.

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 Pension, avseende verksamhetsåret 2022, föreslås till 40 MNOK.

Teknisk regnskap.

TNOK	2022	2021
Premieinntekter		
Forfalte premier, brutto	4 275 988	6 469 335
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	1 016 441	3 552 922
Sum premieinntekter for egen regning	5 292 429	10 022 257
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	193 318	111 837
Verdiendring på investeringer	-3 155 047	91 957
Realisert gevinst og tap på investeringer	-311 207	871 953
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-3 272 936	1 075 747
Andre forsikringsrelaterte inntekter	145 380	172 849
Erstatninger		
Brutto utbetalinger	-4 355 816	-3 391 530
Sum erstatninger	-4 355 816	-3 391 530
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Endring i premiereserve	2 338 318	-7 705 584
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	2 338 318	-7 705 584
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Forvaltningskostnader	-20 805	-21 418
Salgskostnader	-3 613	-2 770
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-35 313	-27 757
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler	-700	-700
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-60 431	-52 645
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-14 254	-7 867
Resultat av teknisk regnskap	72 690	113 227

Ikke-teknisk regnskap.

TNOK	2022	2021
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	80	3
Realisert gevinst og tap på investeringer	-1 397	-1 106
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-1 317	-1 103
Andre inntekter	1 708	318
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
Forvaltningskostnader	-	-2
Andre kostnader	-	-
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-	-2
Resultat av ikke-teknisk regnskap	391	-787

TNOK	2022	2021
Resultat før skattekostnad	73 081	112 440
Skattekostnad	-18 270	-28 052
Resultat før andre inntekter og kostnader	54 811	84 388
Andre inntekter og kostnader	-	-
Totalresultat	54 811	84 388
Overført til egenkapital	-54 811	-84 388
SUM OVERFØRT	-54 811	-84 388

B. Företagsstyrningssystem.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.

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

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

Att styrelsen är ytterst ansvarig för företagsstyrningen i bolaget innebär bland annat ansvar för att säkerställa att det finns centrala funktioner som är oberoende och kontrollerar risker och regelefterlevnad, samt att dessa funktioner rapporterar till styrelse och ledning om hur verksamheten bedrivs i detta avseende. De centrala funktionerna utgörs av riskkontroll, compliance, aktuarielfunktion samt funktionen för internrevision. Att de centrala funktionerna är oberoende innebär att dessa funktioner är organisatoriskt separerade från de enheter de kontrollerar, samt att de rapporterar direkt till VD och styrelse.

Styrelsen utser bolagets verkställande direktör (VD). VD 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 leder 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.

VD har inrättat följande kommittéer och råd som är en del av företagsstyrningssystemet.

Investeringsrådet. Beslutande i frågor kring bolagets investeringsstrategi och placeringsbestämmelser inom ramen för bolagets produkter. Investeringsrådet är en affärsstödande funktion som förväntas bidra till bolagets konkurrenskraft och lönsamhet.

Beställarfunktionen. Funktionen styr och övervakar kritiska och viktiga funktioner som bolaget lagt ut på uppdragstagare.

Product Oversight and Governance committee ("POG Committee"): Funktionen säkerställer en ändamålsenlig process för uppföljning och övervakning av av nuvarande och framtida försäkringsprodukter som erbjuds bolagets kunder.

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

De tre försvarslinjerna.

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

- Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen fattas beslut som medför att

bolaget exponeras för risker. Första försvarslinjen 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 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 ledningens och andra försvarslinjens arbete, samt av bolagets interna processer, riskhantering och kontrollsystem.

Riskkontrollfunktionen.

Riskkontrollfunktionen är en central funktion i bolaget och utför uppföljning, kontroll, analys och rapportering av samtliga risker som bolaget är exponerat för. Funktionen har de resurser, befogenheter och sakkunskaper om bolagets verksamhet och riskexponering, som krävs för att kunna genomföra sitt uppdrag. Ansvarig för riskkontrollfunktionen är direkt underställd VD. 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. 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 bolaget. 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 Compliance Officer. 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 om iakttagelser rörande frågor om bolagets regelefterlevnad. Compliancefunktionen rapporterar varje kvartal till VD och till styrelsen 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 styrelse.

Compliancefunktionen upprättar årligen en riskbaserad complianceplan, som beslutas av bolagets styrelse. Planen styr det arbete som compliancefunktionen ska utföra. Om allvarliga brister avseende regelefterlevnad upptäcks ska frågan snarast möjligt rapporteras till styrelsen.

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

Aktuariefunktionen.

Aktuariefunktionen är en oberoende central funktion i bolaget. Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelse. 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

met 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.

Internrevisionsfunktionen.

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion och är organisatoriskt skild från bolaget och andra kontrollfunktioner. Funktionen ska aktivt bidra till bolagets 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.

Bolaget har antagit en ersättningspolicy som reglerar ersättningssystemet för de anställda. Syftet med denna policy är att fastställa ett ersättningssystem som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Av policyn framgår att bolaget har en allmän princip att bolagets anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Bolaget har inga system för tilläggs-pensioner eller förtidspensioner.

Nordnet erbjuder incitamentsprogram för anställda i Nordnetkoncernen, som ger samtliga anställda en möjlighet att förvärva optioner (warranter) knutna till Nordnetaktien. Optionerna förvärvas till ett marknads-mässigt pris som beräknas med hjälp av vedertagna värderingsmodeller. Genom att de anställda står en reell ekonomisk risk är bedömningen att ersättnings-reglerna 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.

B.2 Lämplighetskrav.

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

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 styrelseordförande i Nordnet Liv fattas beslut av styrelseordförande i moderbolaget.

Bolaget har gjort bedömningen att samtliga personer som styr bolaget 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 verksamheten på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Vid bedömningar av vilka kvalifikationer som krävs, har hänsyn tagits till arten, omfattningen och komplexitetsgraden av bolagets verksamhet samt arbetsuppgifterna för den befattning det gäller. Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad bolagets verksamhet har, krävs att personerna har gott anseende.

Styrelseledamöter.

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 överträdelse 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 bolaget fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som bolaget är, eller kan förväntas komma att bli, exponerat för.

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

Centralt i riskhanteringssystemet är riskkaptiten, som för bolaget uttrycker den aggregerade nivå och de kategorier av risker som bolaget är villigt att exponera sig för. Riskkaptiten är anpassad efter bolagets affärsmodell och strategiska målsättning och beslutas av styrelsen. Det övergripande ansvaret för riskhanteringen ligger hos styrelse och VD. Styrelsen säkerställer att det finns centrala funktioner som följer upp och kontrollerar riskhantering och regelefterlevnad i bolaget, samt att de centrala funktionerna rapporterar till styrelse och ledning hur verksamheten bedrivs i detta avseende.

Bolaget arbetar med risker i enlighet med principerna om de tre försvarslinjerna, vilket bland annat innebär att bolagets 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 bolaget håller sig inom den av styrelsen fastställda riskkaptiten. 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 bolaget utvärderar sin riskprofil och bedömer om framtida kapitalbehov är i linje med affärsplanen. Resultatet blir vägledande i bolagets strategiska målsättningar. Utvärderingen genomförs årligen, samt om väsentliga förändringar sker i riskprofilen.

i bolaget. ORSA omfattar samtliga materiella risker som verksamheten är exponerad mot. Analyserna är framåtblickande och innehåller en bedömning av bolagets 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 bolagets finansiella ställning påverkas av ogynnsamma förhållanden.

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

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

Bolagets styrelse har en aktiv roll i ORSA-processen, bland annat genom fastställande av affärsplan och riskapitit. Styrelsen har också till uppgift att granska och godkänna ORSA-rapporten och utmana ORSA-processen och de analyser som genomförs i ORSA. Efter godkännande av bolagets styrelse ska resultatet av ORSA kommuniceras till berörd personal och en rapport skickas som en enda handling till Finansinspektionen. Resultat från årets genomförda risk- och solvens-bedömningar har inte visat på några tillkommande väsentliga risker eller någonting som i övrigt föranleder förändringar i bolagets affärsplan, riskapitit eller risklimit.

B.4 Internkontrollsystem.

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

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. En funktion för regelefterlevnad (compliancefunktionen) har inrättats och är en del av internkontrollsystemet. Även funktionen för regelefterlevnad beskrivs närmare i avsnitt B1.

En betydande del av verksamheten inom bolaget är utlagd till Nordnet Bank och till moderbolaget, Nordnet Pension. All utlagd verksamhet följs upp av en inrättad beställarfunktion, vilken ingår i internkontrollsystemet. De utlagda uppdragen och beställarfunktionen är närmare beskrivet i avsnitt B7.

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 och direkt underställd styrelsen. Avrapportering sker minst årligen direkt till styrelsen. 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 i bolaget.

Internrevisionsfunktionen arbetar utifrån en riskbaserad revisionsplan. Revisionsplanen är baserad på en metodisk riskanalys, beaktar respektive bolags samtliga verksamheter och företagsstyrningssystem samt förväntade utvecklingsinitiativ och innovationer. Internrevisionen granskar och utvärderar bland annat processerna för riskhantering, styrning och internkontroll i bolaget.

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.

Aktuariefunktionen är upprättad i enlighet med policy för aktuariefunktionen, vars yttre ramverk styrs av externa regelverk. 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 solvenskapitalkrav. Funktionen ska även bidra till ORSA,

särskilt genom att lämna synpunkter om försäkringsbolagens- och gruppens förmåga att fortlöpande efterleva kraven på beräkning av försäkringstekniska avsättningar och kapitalkrav. 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 underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelsen.

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 bolaget 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 bolaget.

Bolagets styrelse har fastställt en policy för utläggning av verksamhet, i syfte att säkerställa att bolaget efterlever tillämpliga regler och har en effektiv och ändamålsenlig process för hantering av utlagd verksamhet.

Beslut om att lägga ut kritiska eller viktiga funktioner på annan part, ska fattas av styrelsen. Före beslut fattas, ska 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 bolagets förmåga att utföra sin kärnverksamhet. Några exempel på sådana funktioner är centrala funktioner, investering av tillgångar eller portföljförvaltning samt klagomålshantering.

Följande funktioner 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 bolagets policy för utläggning av verksamhet, har bolaget inrättat en beställarfunktion, vilken regleras i styrdokument för beställarfunktionen. Beställarfunktionen ingår i bolagets internkontrollsystem och har som huvudsaklig uppgift att styra, övervaka och kontrollera de kritiska och viktiga funktioner som bolaget lagt ut på uppdragsstagare att utföra.

Beställarfunktionens uppdrag inkluderar att följa upp de uppdragsavtal som bolaget 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 kvartalsvis till bolaget styrelse.

För en uppställning av avtal om utlagd verksamhet som bolaget bedömt som kritiska och viktiga funktioner under 2022, se tabellen på nästa sida.

B.8 Övrig information.

Under årets första 3 månader utkontrakterades compliancefunktionen till Nordnet Bank. Per den 4 april 2022 anställdes en Compliance Officer i bolaget.

Uppdragsavtal.

Funktion/tjänst	Leverantör	Ansvarig person hos leverantör samt kontaktuppgifter	Motivering	Land (lagstiftning)
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 lägga ut de berörda tjänsterna.	Norge
Aktuariefunktion	Aksio AS Org.nr 918 316 612	Arne Kristian Hove Mail: arne.kristian.hove@aksio.no	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Norge
Uppdragsavtal avseende: • Kommunikation, PR och marknadsföring • Kundservice • Klagomålshantering • Säkerhet • Dataskydd • AML/CFT • HR • Administration - Betalningar - Avstämningar och kontroller - Värdepappersadministration • Värdepappershantering och rapportering • Finansiell uppföljning och rapportering • Bokföring och avstämning • Lokal och kontorsadministration • IT - System - Utveckling - Drift och support - Förvaltning och underhåll • Datalagring • Riskkontrollfunktion				
Uppdragsavtal avseende: • AML/CFT • Försäkringsadministration • Capital & Liquidity Risk	Nordnet Pensionsför- säkkring AB Org.nr 516406-028	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
Branschgemensam infrastruktur för registerföring, interaktion och informationsutbyte mellan leverantörer av Egen Pensjonskonto.	Pensjonskon- toregisteret AS (PKR) Org.nr 925 851 523	Trond Tørstad Telefon: +47 924 40 834 Mail: trond.torstad@finansnorge.no	Nordnet Liv är ansluten till registret som användare, där PKR ser till att registerföring, interaktion och informationsutbyte med andra bolag sker.	Norge

C. Riskprofil.

I detta avsnitt ges en beskrivning av Nordnet Livs riskprofil.

Bolagets försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar, där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken, och bolaget erbjuder inte försäkringar med garanterad avkastning eller liknande garantielement.

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

Nordnet Liv använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet. Nedan diagram visar bolagets riskfördelning, per utgången av 2022 och 2021, baserat på de kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel. Bolagets solvenskapitalkrav drivs främst av teckningsrisk och marknadsrisk.

Som en del i bolagets ORSA-process genomförs 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.

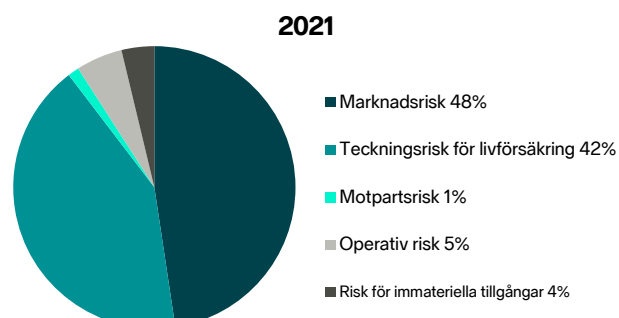
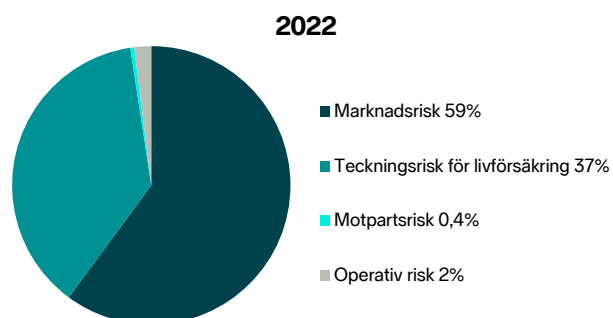
C.1 Teckningsrisk.

Med teckningsrisk avses risken för förlust som följd av förändrat kundbeteende eller att de kostnader som

är förknippade med att hantera bolagets försäkringsförpliktelser blir högre än förväntat. Teckningsrisk uppstår även som följd av förändringar i demografiska eller biometriska förutsättningar. För bolaget 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. Bolaget använder återförsäkring för att reducera teckningsrisker för livförsäkring, som innefattar avtal om annulationsrisk.

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.

Bolaget är i viss uträkning exponerat 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. Bolaget 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 scenariobaserade stresstester påverkar bolagets kapitalbas.



Teckningsrisk		Minskning av kapitalbas	
TNOK		2022-12-31	2021-12-31
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	825	761
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	227	182
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	782	908
Annulationsrisk	Omedelbar uppsägning av 40 % av bolagets lönsamma försäkringskontrakt. ¹	132 159	184 569
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	46 486	25 891
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-19 602	-13 210
Total teckningsrisk		160 877	199 100

¹ Nettominskning av kapitalbas tar hänsyn till återförsäkrarens andel av skador i intervallet 27,5 % - 40 %.

C.2 Marknadsrisk.

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

Som en följd av att försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringsrisken i de fond- och depåförsäkringar som bolaget erbjuder är den direkta exponeringen för marknadsrisk begränsad.

Bolagets egna tillgångar hanteras med hög aktsamhet och består av likvida medel placerade som inlåning på bank.

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

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

Bolagets tillgångar placeras enligt aktsamhetsprincipen, vilket innebär följande:

- Bolagets placeringstillgångar placeras på ett aktsamt sätt. Vid intressekonflikter mellan bolaget och försäkringstagarna ska placeringstillgångarna placeras på det sätt som bäst gagnar försäkrings-tagarna.

- 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.

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

C.3 Kreditrisk.

Den kreditrisk som är relevant för bolagets verksamhet 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, återförsäkringsföretag, låntagare och säkerheter i aktielåneprogrammet, samt genom fordringar på leverantörer och kunder. Motpartsrisken hanteras genom höga krav på kreditbetyg för återförsäkrare och kontohållare samt att i aktielåneprogrammet endast tillåta selektivt utvalda statspapper som säkerheter.

Marknadsrisk		Minskning av kapitalbas	
TNOK		2022-12-31	2021-12-31
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	19 263	5 318
Aktiekursrisk	Omedelbar nedgång med; 39 % i noterade aktier från EES/OECD-området, 49 % stress för övriga aktier och innehav som inte kan klassificeras.	160 128	253 249
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	68 441	80 364
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	2 312	3 227
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-48 639	-52 777
Total marknadsrisk		201 505	289 382

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. Bolagets exponering mot likviditetsrisk är begränsad, då utbetalda försäkringsersättningar i huvudsak avser realiserade placeringstillgångar, där den försäkrade bär placeringsrisken, vilket medför att den försäkrade även bär likviditetsrisken. Bolagets egna tillgångar placeras som inlåning på bank och kan utan dröjsmål frigöras för att möta de behov av likviditet som eventuellt uppstår.

C.5 Operativ risk.

Operativ risk avser risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legala risker, compliancerisker, 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 bolaget.

Hanteringen av operativ risk genomförs i enlighet med följande processer:

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

C.6 Övriga materiella risker.

Övriga risker som bolaget är exponerat 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 affärsvolymmer eller ökade kostnader. Affärsrisker är en naturlig följd av bolagets verksamhet och uppstår som följd av affärsrelaterade beslut eller händelser utanför bolagets direkta kontroll. Affärsrisker hanteras genom regelbunden uppföljning av affärsbeslut och omvärldsförhållanden samt genom analyserna i den egna risk och solvensbedömningen.

Strategisk risk avser bolagets oförmåga att fatta eller förverkliga effektiva strategiska och affärsmässiga beslut. Exponering för strategisk risk i uppstår i alla strategiska beslut, 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: Hållbarhetsfaktorer kan vara riskdrivande i samtliga riskkategorier och hanteringen av hållbarhetsrisker är en integrerad del i hanteringen av respektive risk. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden. Avgörande för hanteringen av hållbarhetsrisker är att förstå hur hållbarhetsfaktorerna påverkar Nordnet Liv och på lämpligt sätt integrera effekterna av dessa i verksamheten.

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 verkligt värde 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 observerbara 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 värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad.

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

Beskrivning av bolagets värderingsnivåer.

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

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer, som värderas på kurva, och skulder i försäkringsverksamheten vars värde indirekt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde som värderas baserat på observerbara indata.

För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread, baserat på observerbara 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.

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 banktillgodoavanden 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 bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde minskat med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

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

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

Tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

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

Tabellen på nästa sida visar skillnader i värdering av tillgångar i bolagets balansräkning.

Tillgångar i försäkringsrörelsen.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Summa
Finansiella tillgångar i "investeringsvalgportefölje"	Börsnoterade priser	Observerbar input	Icke obser- verbar input	Redovisat värde per 31.12.2022	Redovisat värde per 31.12.2021
Aktier och andelar	13 723 978	367	13	13 724 358	17 503 985
Likvida medel	1 725 926			1 725 926	1 559 115
Övriga innehav	1 781 655			1 781 655	4 728
Derivat	1 625	2		1 627	-
Summa tillgångar i "investeringsvalgportefölje"	17 233 184	369	13	17 233 566	19 067 829

Likvida medel.

Likvida medel	2022	2021
Bankinlåning - Driftskonto	110 579	58 088
Summa likvida medel	110 579	58 088

Fordringar.

Fordringar	2022	2021
Skattekonto	-	-
Koncerninterna fordringar	140 377	142 029
Summa fordringar	140 377	142 029

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022	2021
Upplupna intäkter	11 843	14 702
Förutbetalda kostnader	1 042	52

Immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar (TNOK) 2022	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2- värde
Immateriella tillgångar	5 542	-5 542	-
Goodwill	8 784	-8 784	-
Summa immateriella tillgångar	14326	-14 326	0

Immateriella tillgångar (TNOK) 2021	Redovisat värde	Omvärdering Solvens 2	Solvens 2- värde
Immateriella tillgångar	6 242	-	6 242
Goodwill	8 784	-8 784	-
Summa immateriella tillgångar	15026	-8 784	6 242

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, samt eventuella förvaltningsavgifter, försäkringsavgifter och provisioner. Som följd av de kontraktsgränser som gäller i Solvens 2-regelverket, tas inga framtida premier i beaktande vid beräkning av bästa skattningen. Försäkringstekniska antaganden som ligger till grund för beräkning av bästa skattning ska vara aktuella och realistiska. Antagandena bygger på bolagets erfarenheter i 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 kundbeteendet, där det kan förekomma osäkerhet kring framtida agerande. För Nordnet Liv kan även viss osäkerhet förekomma för sådana antaganden som kräver lång historik för att trender ska synas tydligt, så som antaganden om dödlighet. Bolaget 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.

FTA för fond- och depåförsäkring enligt den finansiella redovisningen, IFRS, utgörs i huvudsak av det tekniska inlösenvärdet. 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 nästa sida visar FTA värderad enligt finansiell redovisning respektive Solvens 2.

Bolaget genomför minst årligen en granskning av antaganden som ligger till grund för beräkning av bästa skattning. Under året har bolaget justerat antaganden om driftskostnader, intäkter och annulationer. Bolagets antaganden är grundade på observerade utfall och i förekommande fall på förväntat utfall enligt bolagets budgetprognoser.

D.3 Andra skulder.

Finansiella skulder för bolaget 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.

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	2022-12-31	2021-12-31
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	16 910 454	18 641 872
Bästa skattning	16 835 415	18 575 425
Riskmarginal	75 039	66 446

Skillnad mellan Solvens 2- och IFRS-värderad FTA.

TNOK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	16 910 454	17 234 039
Bästa skattning	16 835 415	N/A
Riskmarginal	75 039	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.

Kapitalbasen ska enligt vissa kvalitetskriterier klassificeras 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) 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.

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.

En annan skillnad mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål är att förutsebara utdelningar påverkar kapitalbasen enligt solvensreglverket senast när denna är godkänd av styrelsen, och inte först efter beslut av bolagsstämman.

Kapitalbasens sammansättning.

	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
TNOK	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Aktiekapital	11 412	11 412	11 412	11 412	-	-	-	-
Avstämningsreserv	498 763	592 280	498 763	592 280	-	-	-	-
Kapitalbas	510 175	603 692	510 175	603 692	-	-	-	-

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

TNOK	2022	2021
Eget kapital enligt IFRS	240 915	186 104
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	323 585	426 372
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	-14 326	-8 784
Avdrag för förutsebara utdelningar	-40 000	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvens- och minimikapitalkrav	510 175	603 692

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

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

Tabellen på nästa sida visar i första hand att marknadsrisken och teckningsrisken för livförsäkring har sjunkit under året. Marknadsrisken minskar främst som en följd av nedgången på aktiemarknaderna och som en naturlig konsekvens av att bolagets förvaldade kapital minskar. Detsamma gäller i stort sett för teckningsrisk för livförsäkring. Inom modulen för teckningsrisk för livförsäkring är det annullationsrisk samt kostnadsrisk som är betydande för företaget

Minimikapitalkravet uppgår till det högsta värdet av det kombinerade minimikapitalkravet och ett tröskelvärde. Minimikapitalkravet ingående komponenter redogörs för i tabellen på nästa sida.

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.

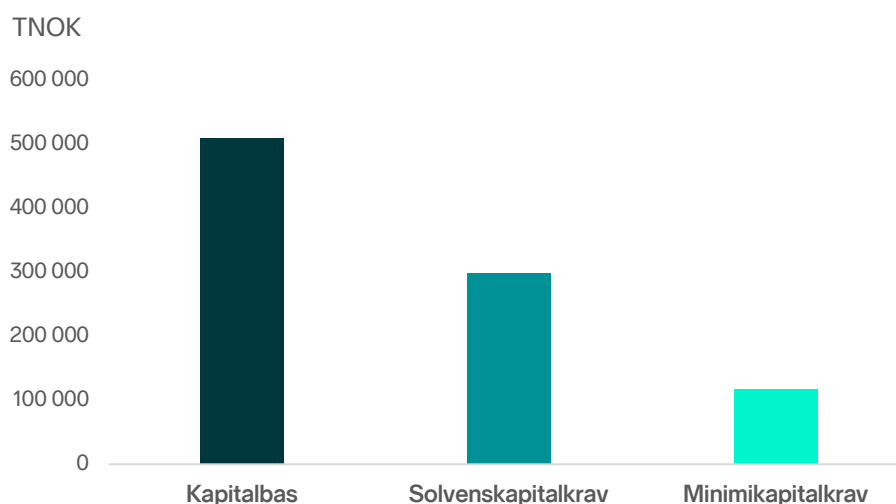
Bolaget tillämpar inte intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

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.



Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (TNOK)	2022	2021
Marknadsrisk	201 505	289 382
Teckningsrisk för livförsäkring	160 877	199 100
Motpartsrisk	4 137	3 463
Diversifiering	-77 623	-100 731
Immateriell tillgångsrisk	-	4 993
Baskapitalkrav (BSCR)	288 896	396 207
Operationell risk	9 981	7 838
Solvenskapitalkrav (SCR)	298 877	404 045

Minimikapitalkrav.

Minimikapitalkrav (TNOK)	2022	2021
Linjärt minimikapitalkrav	117 932	130 127
Solvenskapitalkrav	298 877	404 045
Högsta minimikapitalkrav	134 495	181 820
Lägsta minimikapitalkrav	74 719	101 011
Kombinerat minstekapitalkrav	117 932	130 127
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	41 211	36 073
Minimikapitalkrav (MCR)	117 932	130 127

A woman with dark hair and freckles is shown in profile, looking at a computer screen. She is wearing a dark blazer over a white top. The background is slightly blurred, showing another computer monitor and a desk. A dark rectangular box is overlaid on the top right of the image.

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	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	10 233 399
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	2 412 771
Aktier	R0100	63
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	63
Obligationer	R0130	7 820 565
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	7 820 565
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	119 974 681
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	4 166
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	4 166
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	1 131
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	574 088
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	460 168
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	892 957
Summa tillgångar	R0500	132 140 590

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	117 906 147
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	117 502 072
Riskmarginal	R0720	404 075
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	2 690
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	1 986
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	14 772
Efterställda skulder	R0850	1 100 000
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	1 100 000
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	8 027 987
Summa skulder	R0900	127 053 582
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	5 087 008

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän		Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkrings- förpliktelser			Totalt
		Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till över- skott	Fond- försäkring och index- försäkring	Annan liv- försäkring	Skadeliv- räntor till följd av skadeför- säkrings- avtal som härör från sjukför- säkringså- taganden	Livräntor som härör från skade- försäk- ringsavtal och som avser andra försäkrings- förpliktelser än sjukför- säkringsför- pliktelser	Sjuk- försäkring mottagen åter- försäkring	Liv- åter- försäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410			25 478 961						25 478 961
Återförsäkrarens andel	R1420			2 717						2 717
Netto	R1500			25 476 244						25 476 244
Intjänade premier										
Brutto	R1510			25 478 961						25 478 961
Återförsäkrarens andel	R1520			2 717						2 717
Netto	R1600			25 476 244						25 476 244
Inträffade skade- kostnader										
Brutto	R1610			21 635 831						21 635 831
Återförsäkrarens andel	R1620			488						488
Netto	R1700			21 635 343						21 635 343
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710									
Återförsäkrarens andel	R1720									
Netto	R1800									
Uppkomna kostnader	R1900			143 352						143 352
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									143 352

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	19 909 738	5 569 223	25 478 961
Återförsäkrares andel	R1420	2 717		2 717
Netto	R1500	19 907 021	5 569 223	25 476 244
Intjänade premier				
Brutto	R1510	19 909 738	5 569 223	25 478 961
Återförsäkrares andel	R1520	2 717		2 717
Netto	R1600	19 907 021	5 569 223	25 476 244
Inträffade skadekost- nader				
Brutto	R1610	16 587 890	5 047 941	21 635 831
Återförsäkrares andel	R1620	488		488
Netto	R1700	16 587 402	5 047 941	21 635 343
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto	R1710			
Återförsäkrares andel	R1720			
Netto	R1800			
Uppkomna kostnader	R1900	101 339	42 013	143 352
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	6 640 136	6 640 136			
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	-2 739 595	-2 739 595			
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 oregele- rade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	2 394 980	2 394 980			
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	2 394 980	2 394 980			
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	1 535 311	1 535 311			
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	3 969 708	3 969 708			
Tjänstepensionsinstitut	R0420					
Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430					
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	3 969 708	3 969 708			
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	1 535 311	1 535 311			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	1 535 311	1 535 311			
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	1 535 311	1 535 311			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	1 535 311	1 535 311			
Konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0590	4 861 372				
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0610	637 645				
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	1,08				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0650	2,41				
Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0660	5 505 019	5 505 019			
Solvenskapitalkrav för entiteter som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0670					
Solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0680	4 861 372				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0690	1,13				

S.23.01.22		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	5 087 008
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	1 156 716
Andra primärkapitalposter	R0730	6 669 886
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	-2 739 595
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	1 008 135		
Motpartsrisk	R0020	33 167		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	709 826		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050			
Diversifiering	R0060	-369 977		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 381 151		

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

		C0100
Operativ risk	R0130	35 838
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	1 416 989
Capital add-ons already set	R0210	
Solvenskapitalkrav enligt konsoliderad metod	R0220	4 861 372
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	637 645
Information om andra enheter		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	3 444 383
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	
Totalt solvenskapitalkrav		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via sammanläggning och avräkning	R0560	
Solvenskapitalkrav	R0570	4 861 372

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
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
LEI/549300IPHZPJOWRTP061	SE	Nordnet Pensionsförsäkring AB	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen
LEI/5967007LIEEXZX9Q4G39	NO	Nordnet Livsforsikring AS	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finanstilsynet
LEI/549300JSC8201L4XV837	SE	Nordnet Bank AB	Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Bankaktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen
LEI/549300D6WW5ZTWLZ4C08	SE	Nordnet AB	Blandat finansiellt holdingföretag enligt artikel 212.1 h i direktiv 2009/138/EG	Aktiebolag	Ikke ömsesidigt	Finansinspektionen

Företagets identifieringskod och typ av identifieringskod	Land	Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande				
			Redovisningsstandard	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier
C0020	C0010	C0040	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
LEI/549300IPHZPJOWRTP061	SE	Nordnet Pensionsförsäkring AB	Lokal redovisningsstandard (GAAP)	1	1	1	
LEI/5967007LIEEXZX9Q4G39	NO	Nordnet Livsforsikring AS	Lokal redovisningsstandard (GAAP)	1	1	1	
LEI/549300JSC8201L4XV837	SE	Nordnet Bank AB	Lokal redovisningsstandard (GAAP)	1	1	1	
LEI/549300D6WW5ZTWLZ4C08	SE	Nordnet AB	Lokal redovisningsstandard (GAAP)				

"Företagets identifieringskod och typ av identifieringskod"	Land	Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande		Inbegripande inom ramen för grupptillsyn	Solvens på gruppnivå	
			Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp-solvens		"Datum för beslut om art. 214 tillämpas"	Metod som används enligt metod 1, behandling av företaget
C0020	C0010	C0040	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/549300IPHZPJOWRTP061	SE	Nordnet Pensionsförsäkring AB	Dominant	1	Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
LEI/5967007LIEEXZX9Q4G39	NO	Nordnet Livsforsikring AS	Dominant	1	Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Full konsolidering
LEI/549300JSC8201L4XV837	SE	Nordnet Bank AB	Dominant	1	Omfattas av grupptillsyn		Metod 1: Sektorregler
LEI/549300D6WW5ZTWLZ4C08	SE	Nordnet AB			Omfattas av grupptillsyn		

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	8 827
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	8 421 314
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	581 645
Aktier	R0100	
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	7 839 670
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	7 839 670
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	101 755 354
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	4 166
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	4 166
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	1 131
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	61 123
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	335 955
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	22 566
Summa tillgångar	R0500	110 610 436

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	100 028 415
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	99 703 671
Riskmarginal	R0720	324 744
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	1 986
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	70 308
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	7 875 520
Summa skulder	R0900	107 976 229
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 634 207

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän	Affärsgrän 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 härör från sjukför- säkringså- taganden	Livrän- tor som härör 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		19 909 738						19 909 738
Återförsäkrarens andel	R1420		2 717						2 717
Netto	R1500		19 907 021						19 907 021
Intjänade premier									
Brutto	R1510		19 909 738						19 909 738
Återförsäkrarens andel	R1520		2 717						2 717
Netto	R1600		19 907 021						19 907 021
Inträffade skade- kostnader									
Brutto	R1610		16 587 890						16 587 890
Återförsäkrarens andel	R1620		488						488
Netto	R1700		16 587 402						16 587 402
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710								
Återförsäkrarens andel	R1720								
Netto	R1800								
Uppkomna kostnader	R1900		101 339						101 339
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								101 339

Fondförsäkring och indexförsäkring					Annan livförsäkring					
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	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
	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 motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020									
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Bästa skattning, brutto	R0030		99 703 671							99 703 671
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		4 166							4 166
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		99 699 505							99 699 505
Riskmarginal	R0100	324 744								324 744
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar										
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110									
Bästa skattning	R0120									
Riskmarginal	R0130									
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	100 028 415								100 028 415

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	2 345 707	2 345 707			
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	2 374 207	2 374 207			
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	2 374 207	2 374 207			
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	2 374 207	2 374 207			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	2 374 207	2 374 207			
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	2 374 207	2 374 207			
Solvenskapitalkrav	R0580	1 274 733				
Minimikapitalkrav	R0600	573 630				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,86				
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	4,14				

S.23.01.01
Kapitalbas

C0060

Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	2 634 207
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	260 000
Andra primärkapitalposter	R0730	28 500
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Avstämningsreserv	R0760	2 345 707
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	991 470		
Motpartsrisk	R0020	21 315		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	541 204		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040			
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050			
Diversifiering	R0060	-304 590		
Immateriell tillgångsrisk	R0070			
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 249 398		

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

C0100

Operativ risk	R0130	25 335
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 274 733
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	1 274 733
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	698 178	
		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	99 699 505	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		402 439
Övergripande beräkning av minimikapitalkrav			
		C0070	
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	698 178	
Solvenskapitalkrav	R0310	1 274 733	
Högsta minimikapitalkrav	R0320	573 630	
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	318 683	
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	573 630	
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 604	
Minimikapitalkrav	R0400	573 630	

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	
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	17 233 567
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	140 379
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	110 579
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	12 885
Total assets	R0500	17 497 470

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	16 910 454
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	16 835 415
Risk margin	R0720	75 039
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	2 544
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	22 172
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	12 125
Total liabilities	R0900	16 947 295
Excess of assets over liabilities	R1000	550 175

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obli- gations		Total
					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 insurance	Insurance with profit participation	Index-link- ed and unit-linked insurance	Other life insurance			Health re- insurance	Life re- insurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410		5 292 429						5 292 429
Reinsurers' share	R1420		0						0
Net	R1500		5 292 429						5 292 429
Premiums earned									
Gross	R1510		5 292 429						5 292 429
Reinsurers' share	R1520		0						0
Net	R1600		5 292 429						5 292 429
Claims incurred									
Gross	R1610		4 797 055						4 797 055
Reinsurers' share	R1620		0						0
Net	R1700		4 797 055						4 797 055
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710								
Reinsurers' share	R1720								
Net	R1800								
Expenses incurred	R1900		39 925						39 925
Other expenses	R2500								
Total expenses	R2600								39 925

		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		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
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			Accepted reinsurance		
		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			16 835 415								16 835 415
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			16 835 415								16 835 415
Risk Margin	R0100		75 039									75 039
Amount of the transitional on Technical Provisions												
Technical Provisions calculated as a whole	R0110											
Best estimate	R0120											
Risk margin	R0130											
Technical provisions - total	R0200		16 910 454									16 910 454

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	498 763	498 763			
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	510 175	510 175			
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	510 175	510 175			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	510 175	510 175			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	510 175	510 175			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	510 175	510 175			
SCR	R0580	298 877				
MCR	R0600	117 932				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,71				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4,33				

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

Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	550 175
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	40 000
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	498 763
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	201 505		
Counterparty default risk	R0020	4 137		
Life underwriting risk	R0030	160 877		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-77 623		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	288 896		

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

Operational risk	R0130	9 981
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	298 877
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	298 877
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	117 932	
		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	16 835 415	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		120 426
Overall MCR calculation			
		C0070	
Linear MCR	R0300	117 932	
SCR	R0310	298 877	
MCR cap	R0320	134 495	
MCR floor	R0330	74 719	
Combined MCR	R0340	117 932	
Absolute floor of the MCR	R0350	41 211	
Minimum Capital Requirement	R0400	117 932	

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