

# Redogörelse för Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Livsförsäkring AS, Nordnet Fonder AB och Nordnet AB (publ):s ersättningssystem och analys av risker förenade med ersättningssystemen

To:	The Board of Directors Nordnet AB (publ) and Nordnet Bank AB
Author:	Carina Tovi, CHRO
Date:	2023-03-15
Confidentiality class:	Confidential

Enligt 2 kap. 3 § i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär förvaltning ska Nordnet Bank AB analysera vilka risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningsystem. För Nordnet Pensionsförsäkring AB tillämpas snarlika regler enligt Solvens 2-förordningen (Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG om upptagande och utövande av försäkringsverksamhet). På grundval av dessa analyser ska personal som anses vara anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil (begreppet för banker) och personal som kan påverka bolagets risknivå (motsvarande begrepp för försäkringsbolag) identifieras. Båda benämns nedan "Risktagare". Nordnet Livsförsäkring AS har att efterleva samma regler som Nordnet Pensionsförsäkring AB med tillägg av norska Finansforetaksloven av 10. april 2015 nr. 17 kap 15 och Nordnet AB (publ) har att efterleva såväl samma regler som Nordnet Pensionsförsäkring AB som Nordnet Bank AB.

Angivna sifferuppgifter nedan avser förhållandena per den 31 december 2022 om inte annat anges.

## 1. Huvudsakliga risker i koncernens verksamhet

Nordnet AB (publ) är holdingbolag och bedriver ingen verksamhet i egentlig mening. De väsentliga risker som Nordnet Bank AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB och/eller Nordnet Livsförsäkring AS är exponerade mot, hanteras inom kategorierna:

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

### 1.1. Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att Nordnet inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser och där eventuella säkerheter inte täcker Nordnets fordran. Nordnets kreditrisk utgörs främst av kreditgivning mot säkerhet i marknadsnoterade aktier och fondandelar (i huvudsak nordiska), kreditgivning utan säkerheter, bolån samt motpartsrisker i likviditetsportföljen. Kreditrisk omfattar även koncentrationsrisk. Kreditgivning utan säkerheter samt bolån erbjuds endast i Sverige.

De huvudsakliga kreditriskerna delas in enligt nedan:

- Värdepappersbelåning
- Kreditgivning utan säkerhet
- Bolån
- Motpartsrisk
- Koncentrationsrisk

### 1.1.1. Värdepappersbelåning

Nordnet erbjuder värdepappersbelåning värdepapper och fonder och fonder som säkerhet. Den avgörande bedömningsgrunden för Nordnets kreditgivning är säkerheten för krediten i form av belåningsbara värdepapper, tillgodohavanden i olika valutor och kundens kreditvärdighet. Belåningsvärdet beträffande säkerheterna för krediterna utvärderas i enlighet med en intern modell som utgår från enskilda aktiers likviditet och volatilitet. Högsta tillåtna belåningsgrad på något värdepapper hos Nordnet är 90 procent.

### 1.1.2. Utlåning utan säkerhet

Kreditgivning utan säkerhet består av utlåning till privatpersoner i Sverige med belopp upp till 500 000 SEK. Kundackvisation och kreditbeviljning sker centraliserat. En individuell prissättning tillämpas, där priset speglar risken vid ansökningstillfället.

Kreditvärdering i kreditbeviljningsprocessen sker genom egenutvecklade scoring- och ratingmodeller samt sedvanliga kreditupplysningar.

Rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en snabb handläggning av kravärenden. Förfallna krediter säljs efter 100 dagar varvid skillnaden mellan köpeskillingen och fordringens bokförda värde kostnadsförs.

### 1.1.3. Bolån

Nordnet erbjuder bolån på den svenska marknaden med en maximal belåningsgrad på 75 %. Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter. Pantens värde beräknas enligt Nordnets värderingsprinciper som baseras på en statistisk värdering genomförd av en extern part. Marknadsvärdet omvärderas årligen eller vid behov. Nordnet beviljar endast bolån efter att en sedvanlig kreditprövning har genomförts, innehållande en kvar att leva på kalkyl.

### 1.1.4. Motpartsrisk

Motpartsrisker delas in enligt nedan:

- Kreditrisker i treasuryportföljen
- Risker mot kontohållare (bankinlåning)
- Avvecklingsrisk (ersättningskostnader för öppna affärer mot kunder och handelsmotparter inklusive repor och OTC-derivat)
- Risker mot clearinghus och CCP:er

Med avvecklingsrisk avses risken att en motpart fallerar före avräkning av en affär och att priset på det finansiella instrumentet har förändrats när affären måste göras om med en ny motpart. Denna ersättningskostnad utgör avvecklingsrisken. Som en följd av detta är en del av Nordnets motpartsrisk relaterad till affärsflödet från börserna på de nordiska marknaderna. Riskerna begränsas genom att Nordnet använder etablerade clearingorganisationer som till exempel Euroclear och NASDAQ OMX.

Motpartsrisk uppstår även vid placering av Nordnets likviditetsöverskott. Likviditetsöverskottet placeras på konto i bank, i statsskuldväxlar, i säkerställda obligationer eller i andra räntebärande tillgångar. Motpartsrisken i likviditetsportföljen begränsas genom val av motparter med hög kreditkvalitet.

### 1.1.5. Koncentrationsrisk

Engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, en viss bransch eller geografiskt område etc. innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisker. Nordnets breda tjänste- och produktutbud riktas mot ett brett spektrum av kunder med god geografisk spridning och stor variation i sitt handelsbeteende. Sammantaget bedöms inte Nordnets kundbas utgöra någon koncentrationsrisk i den bemärkelsen att Nordnet är beroende av ett fåtal kunder för sina courtage- och ränteintäkter. Koncentrationsrisker uppstår när individuella eller grupper av exponeringar uppvisar en betydande grad av samvariation. Banken mäter tre olika typer av koncentrationsrisker:

- Koncentration mot enskilda motparter (namnkoncentration)
- Koncentration mot enskilda branscher (branschkoncentration)
- Koncentration mot enskilda länder eller regioner (geografisk koncentration)

## 1.2. Marknadsrisk

Marknadsrisk hänförs till risken att det verkliga värdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av förändringar i marknadspriser. Nordnet exponeras för marknadsrisker i form av ränterisk, valutakursrisk och aktiekursrisk. Nordnets verksamhet är uppbyggd kring kundhandel och Nordnet har därmed inte som affärsidé att exponera sig för marknadsrisker.

### 1.2.1. Ränterisker

Ränterisker förekommer vid löptidsobalans mellan bolagets tillgångar och skulder samt i förändringar av tillgångars värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Nordnets kreditgivning sker till rörlig ränta och finansieras av inlåning till rörlig ränta. Inlåningsöverskottet placeras i enlighet med restriktionerna i Nordnets Finanspolicy.

### 1.2.2. Valutakursrisker

Valutakursrisk avser risken för att valutakursförändringar negativt påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden.

Valutakursrisk uppstår om tillgångar och skulder i samma valuta storleksmässigt inte överensstämmer. Nordnet hanterar uppkomna valutapositioner genom att genomföra valutaväxlingar flera gånger varje dag och endast mindre flödesrelaterade valutapositioner kan normalt förekomma över mer än en bankdag.

### 1.2.3. Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från en aktie varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Nordnets direkta exponering mot aktiekursrisk är låg då koncernen normalt inte innehar egna positioner.

### 1.2.4. Finansieringsrisk/Likviditetsrisk

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

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. Hos Nordnet utgörs tillgångarna i huvudsak av likvida medel, utlåning till kreditinstitut och till allmänheten samt räntebärande instrument.

Inlåning från allmänheten (hushåll och företag) utgör Nordnets viktigaste finansieringskälla. Nordnets likviditetsrisk reduceras av att finansieringen är spridd på många kunder och på flera geografiska marknader och betalningsberedskapen bedöms som mycket god.

### **1.3. Operativ risk**

Operativ risk avser risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk, compliancerisk och HR-risk. Förutom alla de risker som kan sammankopplas med mänskliga fel och misstag kan typiska exempel på operativa risker vara; datorhaveri, nyckelpersonberoende, bedrägerier, bristande efterlevnad av lagar och interna regelverk eller externa händelser som brand, naturkatastrofer, sabotage eller förändringar av lagar och regelverk.

För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker har Nordnet väl fungerande system och rutiner samt löpande utbildning av personal. Primärt ansvariga för hantering av operativa risker är de enskilda avdelningarna och funktionerna ute i organisationen. Nordnet identifierar operativa risker i sina produkter, tjänster, funktioner, processer och IT-system.

Som underlag för analys av Nordnets operativa risker används risker som identifierats i den årliga självutvärdering som koncernen utför samt, inträffade incidenter.

### **1.4. Hållbarhetsrisk**

Hållbarhetsrisk avser risken för eventuella negativa finansiella eller varumärkeskonsekvenser för Nordnet till följd av nuvarande eller framtida effekter av hållbarhetsfaktorer. Hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade, sociala eller styrningsegenskaper som kan ha en positiv eller negativ inverkan på den finansiella utvecklingen eller kapitalet hos en entitet, så som stater, företag eller individer. Hållbarhetsfaktorer är riskdrivande och deras inverkan påverkar och realiserar risker inom samtliga riskkategorier. Därmed hanteras också hållbarhetsrisk.

### **1.6. Försäkringsrisk**

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

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

## 2. Risker kopplade till ersättningssystemet

Den allmänna principen för ersättning inom Nordnet-koncernen, är att anställda har fast ersättning baserad på erfarenhet, arbetsuppgifter och prestation. Rörlig ersättning förekommer i mindre utsträckning i form av till exempel gratifikationer och s.k. finder's fee och är helt baserad på kvalitativa kriterier. Nordnet introducerade under 2020, 2021 respektive 2022 teckningsoptionsprogram riktat till alla anställda, där anställda investerar egna medel i teckningsoptioner värderade till marknadspris.

Ersättningarna är utformade för att främja en sund riskhantering och motverka överdrivet risktagande. Nordnets bedömning är att ersättningssystemet inte påverkar ovanstående risker.

## 3. Ersättningsutskott och motsvarande

Styrelserna i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB har inrättat ett Ersättningsutskott med uppgift att bland annat bereda frågor om lön, ersättning, incitamentsprogram och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och koncernledning samt rörlig lön och incitamentsprogram till samtliga anställda i koncernen.

Såväl Ersättningsutskottet i Nordnet AB (publ) som Nordnet Bank AB består av Tom Dinkelspiel (ordförande) och Anna Bäck.

Styrelsen i Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Fonder AB och styrelsen i Nordnet Livsförsäkring AS fullgör motsvarande uppgifter.

Ersättningsutskotten respektive styrelserna i Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Fonder AB och Nordnet Livsförsäkring AS har under året bland annat följt och utvärderat dels ersättningar för bolagsledningen, dels i förekommande fall tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolagen. Ersättningsutskottet har även granskat och utvärderat det långsiktiga teckningsoptionsprogram som riktar sig till alla anställda inom koncernen, och som beslutades av bolagsstämman i Nordnet AB (publ) i oktober 2020, oktober 2021 respektive april 2022.

Under 2022 har ersättningsutskottet i Nordnet AB (publ) hållit nio protokollförda möten och ersättningsutskottet i Nordnet Bank AB åtta protokollförda möten.

## 4. Processen för identifiering av Risktagare

Identifieringen av anställda som bedöms vara Risktagare har för Nordnet Bank AB och Nordnet AB (publ) skett med stöd av definitionerna i 2 kap 3 § i FFFS 2011:1 och kommissionens delegerade förordning (EU) 604/2014 av den 4 mars 2014 som kompletterar Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU vad gäller tekniska standarder för tillsyn avseende kvalitativa och kvantitativa kriterier för att fastställa personalkategorier vars yrkesutövning har väsentlig inverkan på ett instituts riskprofil samt såvitt avser Nordnet AB (publ) även med stöd av definitionerna i bilaga 5 till FFFS 2015:12 (se nedan).

Identifieringen av anställda som har bedömts vara Risktagare för Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Livsförsäkring AB och Nordnet AB (publ) har skett med stöd av definitionerna i bilaga 5 till

FFFS 2015:12. Nordnet AB (publ) träffas således av samtliga här angivna regelverk, d.v.s. såväl de som gäller för bank- som försäkringsrörelse.

Identifieringen av anställda som bedömts vara Risktagare för Nordnet Fonder AB har skett med stöd av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9") och i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("FFFS 2013:10).

De personer som faller in under definitionerna i nämnda bestämmelser antas utgöra Risktagare och betydelsen härav är att sådan personal omfattas av specifika bestämmelser om riskanpassning av ersättningsens struktur.

Arbetet med att identifiera dessa Risktagare i respektive bolag har inom Nordnetkoncernen genomförts på följande sätt.

- Tolkning av ovannämnda regelverk och av relevanta beslutspromemorior. Genomgång av relevanta riskområden utifrån ovanstående tolkning.
- Genomgång med representanter från verksamhet/ledning.
- Genomgång i Ersättningsutskottet - eller i förekommande fall styrelsen i sin helhet - inför styrelsens fastställande av den årliga ersättningsredovisningen

#### **4.1. Risktagare i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB:**

Identifieringen av anställda som bedöms utgöra Risktagare har resulterat i att anställda i följande grupper anses vara Risktagare:

- Styrelsens ledamöter
- Verkställande ledningen (Nordnet Management forum) samt den utvidgade ledningsgruppen (Extended Management)
- Chefer för kontrollfunktionerna
- Ansvariga för materiella affärsenheter
- Ansvariga för stabsfunktioner
- Beslutsfattande ledamöter i New Product Approval Committee
- Ansvariga för att besluta om, strukturera eller föreslå krediter som motsvarar minst 0,5% av bolagets kärnprimärkapital och uppgår till minst 50 miljoner euro
- Anställda med en total ersättning som motsvarar ersättningen till den lägst betalda medlemmen i den verkställande ledningen

Gruppindelningen ovan omfattar i flera fall samma personer.

#### **4.2. Risktagare i Nordnet Fonder AB**

Identifieringen av anställda som bedöms utgöra Risktagare har resulterat i att anställda i följande grupper anses vara Risktagare:

- Verkställande direktören
- Övriga anställda
- Styrelseledamöter

### 4.3. Risktagare i Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet Livsforsikring AS

Identifieringen av anställda som bedöms utgöra Risktagare har resulterat i att anställda i följande grupper anses vara Risktagare:

- Verkställande direktören i Nordnet Pensionsförsäkring AB
- Verkställande direktören i Nordnet Livsforsikring AS
- Vice verkställande direktören i Nordnet Livsforsikring AS
- Ledningsgruppen i Nordnet Pensionsförsäkring AB
- Anställda i centrala funktioner i Nordnet Pensionsförsäkring AB
- Anställda i centrala funktioner i Nordnet Livsforsikring AS
- Styrelseledamöter i Nordnet Pensionsförsäkring AB
- Styrelseledamöter i Nordnet Livsforsikring AS
- Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till den lägst betalda ledande befattningshavare (VD, vice VD eller medlem i ledningsgruppen)

Gruppindelningarna ovan omfattar i flera fall samma personer.

## 5. Ersättningspolicy och uppgifter om ersättningar för året 2022

Bolagens styrelser har fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda inom koncernen. Av ersättningspolicyn framgår att ersättning kan utgå till anställda i form av:

- Fast ersättning inklusive provisionsbaserad ersättning
- Rörlig ersättning i form av till exempel gratifikationer och finder's fees
- Pensionsavsättningar
- Avgångsvederlag och s.k. sign-on bonus
- Vissa standardiserade förmåner som till exempel bilförmån

Anställda i verkställande ledningen (eller anställda i ledande positioner som är motsvarande begrepp för försäkringsbolag) och andra anställda som bedöms vara Risktagare erhöll under 2022 sammanlagt 121.0 MSEK i fast ersättning. Anställda i verkställande ledningen eller i ledande positioner i bolagen omfattade totalt 19 personer och andra anställda som bedöms vara risktagare omfattade 60 personer vid utgången av 2022, dvs. totalt 79 personer.

I Nordnet Pensionsförsäkring AB är en av styrelseledamöterna anställd i Nordnet Bank AB och definierad som risktagare i Nordnet Bank AB samt i Nordnet Pensionsförsäkring AB. I Nordnet Livsforsikring AS är två av styrelseledamöterna anställda i Nordnet Bank AB och definierad som risktagare i bägge bolagen. En av styrelseledamöterna i Nordnet Livsforsikring AS är anställd i Nordnet Pensionsförsäkring AB och definierad som risktagare i bägge bolagen. I Nordnet Fonder AB är två av styrelseledamöterna anställda i Nordnet Bank AB och definierad som risktagare i bägge bolagen. Anställda inom koncernen erhåller inte något styrelsearvode för styrelseuppdrag i andra koncernbolag.

Under år 2022 har rörliga ersättningar uppgående till totalt 655 763 kronor utbetalats till totalt 14 anställda som bedöms vara risktagare, varav sex (6) i Nordnet Bank AB, sex (6) i Nordnet Pensionsförsäkring AB och två (2) i Nordnet Livsforsikring AS. Av nämnda belopp har 61 578 kronor utbetalats till anställda i ledande positioner i Nordnet Pensionsförsäkring AB och Nordnet



Livsforsikring AS. Ingen rörlig ersättning har utbetalats till verkställande ledningen i Nordnet AB (publ) eller Nordnet Bank AB. 575 585 kronor har betalats till andra anställda som bedöms vara risktagare i Nordnet Bank AB.

Antalet risktagare som har mottagit rörlig ersättning uppgår således till totalt fjorton (14) stycken.

Den rörliga ersättningen har utbetalats i form av sign-on-bonus för två risktagare, gratifikationer för extraordinära prestationer samt i form av uppskjuten del av engångsutbetalning under 2020 till samtliga anställda. Intjänad men ännu inte utbetalad rörlig ersättning till anställda uppgår till totalt 240 000 kronor.

Den utbetalade rörliga ersättningen i koncernen uppgår till mindre än 1,5 procent av den totalt utbetalda ersättningen i koncernen.

En anställd i koncernen, VD i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB har erhållit ersättning för år 2022 uppgående till 500 TEUR eller högre.

I anställningsavtalet för verkställande direktören i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB föreskrivs en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från arbetsgivarens sida och sex månader vid uppsägning från den anställdes sida.

I anställningsavtalet för verkställande direktören i Nordnet Fonder AB föreskrivs en ömsesidig uppsägningstid för arbetsgivaren och den anställda, om sex månader.

I anställningsavtalet för verkställande direktören i Nordnet Pensionsförsäkring AB föreskrivs en uppsägningstid om nio månader vid uppsägning från arbetsgivarens sida och sex månader vid uppsägning från den anställdes sida.

I anställningsavtalet för verkställande direktören i Nordnet Livsforsikring AS föreskrivs en ömsesidig uppsägningstid för arbetsgivaren och den anställde, om sex månader.

---