



Nordnet

Nordnet AB (publ)

# Gemensam rapport om solvens och finansiell ställning.

**Verksamhetsåret 2024.**

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: Karl Johans gate 16C  
0154 Oslo  
Norge

### **Bolagets och försäkringsgruppens tillsynsorgan:**

Finansinspektionen  
Besöksadress: Brunnsgratan 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 13 för schematisk bild över den legala strukturen.

# Innehåll.

<b>Inledning</b>	4
<b>Försäkringsverksamhet på gruppnivå</b>	
Sammanfattning	6
Sammendrag (sammanfattning på norska)	9
Yhteenveto (sammanfattning på finska)	12
Sammenfatning (sammanfattning på danska)	15
A. Verksamhet och resultat	18
B. Företagsstyrningssystem	21
C. Riskprofil	29
D. Värdering för solvensändamål	34
E. Finansiering	37
<b>Nordnet Pensionsförsäkring AB</b>	
Sammanfattning	42
A. Verksamhet och resultat	44
B. Företagsstyrningssystem	47
C. Riskprofil	49
D. Värdering för solvensändamål	51
E. Finansiering	53
<b>Nordnet Livsförsäkring AS</b>	
<i>Kapittel på norsk</i>	
Sammendrag	58
Yhteenveto (sammendrag på finsk)	60
Sammenfatning (sammendrag på dansk)	62
A. Virksomhet og resultater	64
B. System for risikostyring og internkontroll	68
C. Risikoprofil	76
D. Verdsetting for solvensformål	80
E. Kapitalstyring	83
<b>Nordnet Livsförsäkring AS</b>	
<i>Avsnitt på svenska</i>	
Sammanfattning	87
A. Verksamhet och resultat	89
B. Företagsstyrningssystem	93
C. Riskprofil	101
D. Värdering för solvensändamål	105
E. Finansiering	108
<b>Bilagor (Vedlegg)</b>	
Försäkringsverksamhet på gruppnivå	112
Nordnet Pensionsförsäkring AB	122
Nordnet Livsförsäkring AS	131



# Inledning.

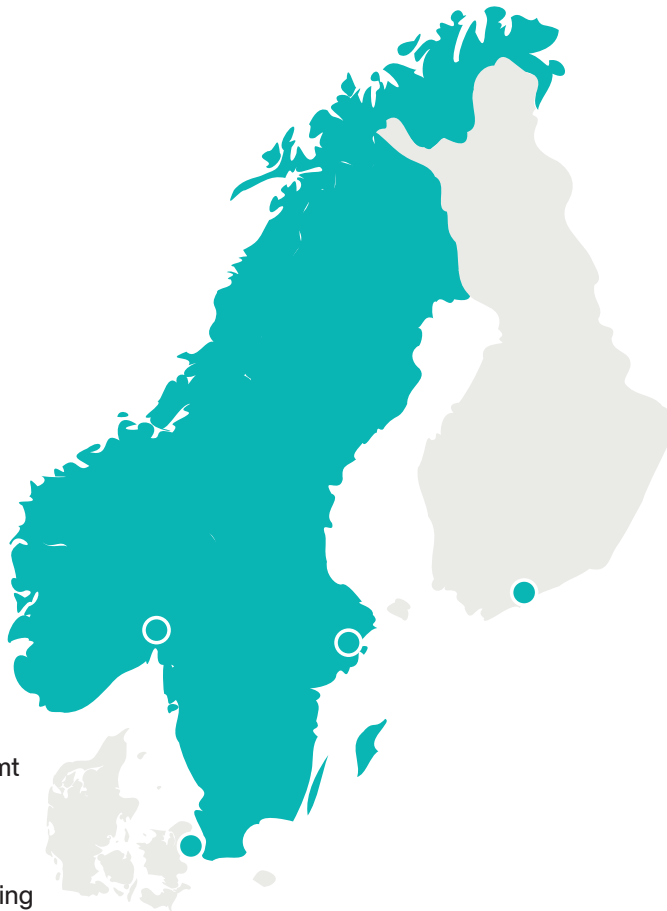
Denna gemensamma rapport om solvens och finansiell ställning för 2024 är upprättad i enlighet med försäkringsrörelselagen (2010:2043), kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 samt genomförandeförordning om fastställande av tekniska genomförandestandarder (EU) 2023/895, riktlinjer för rapportering och offentliggörande från Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA-BoS-15/109) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8). Rapportstrukturen är fastställd genom regelverket med syfte att harmonisera rapporteringen för försäkringsföretag i Europa och därmed göra det enklare för intressenter att jämföra bolagens företagsstyrning och finansiella ställning.

Nordnet AB (publ) ("Nordnet AB") är ett blandat finansiellt holdingbolag utan verksamhet och vars balansposter av betydelse är koncerninterna. Nordnet AB är moderbolag i Nordnetkoncernen ("Nordnet") som består av fyra tillståndspliktiga bolag och ett administrativt bolag. Samtliga bolag i Nordnetkoncernen utgör en försäkringsgrupp enligt Solvens 2-regelverket. I Nordnet 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. I de delar som behandlar försäkringsbolagens verksamheter hänvisas till gruppavsnittet i tillgängliga delar. Avsnitt avseende det norska försäkringsbolaget, Nordnet Liv, finns att läsa på både svenska och norska. Sammanfattning avseende gruppavsnittet samt Nordnet Liv finns att läsa på svenska, norska, finska, och danska.

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 2023 är angivna inom parentes.

Denna rapport om solvens och finansiell ställning, upprättad i enlighet med europeiska regler för försäkringsföretag, fokuserar främst på Nordnets försäkringsverksamhet. För ytterligare information om Nordnets verksamhet hänvisas till Nordnets års- och hållbarhetsredovisning samt Pelare 3-rapport på bolagets webb.

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



# Innehåll.

## Försäkringsverksamhet på gruppnivå

Sammanfattning	6
Sammendrag (sammanfattning på norska)	9
Yhteenveto (sammanfattning på finska)	12
Sammenfatning (sammanfattning på danska)	15
<b>A. Verksamhet och resultat</b>	<b>18</b>
A.1 Verksamhet	18
A.2 Försäkringsresultat	19
A.3 Investeringsresultat	19
A.4 Resultat från övriga verksamheter	19
A.5 Övrig information	20
<b>B. Företagsstyrningssystem</b>	<b>21</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	21
B.2 Lämplighetskrav	24
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	25
B.4 Internkontrollsystem	26
B.5 Internrevisionsfunktion	27
B.6 Aktuariefunktion	27
B.7 Uppdragsavtal	27
B.8 Övrig information	28
<b>C. Riskprofil</b>	<b>29</b>
C.1 Teckningsrisk	29
C.2 Marknadsrisk	30
C.3 Kreditrisk	31
C.4 Likviditetsrisk	31
C.5 Operativ risk	31
C.6 Övriga materiella risker	32
C.7 Övrig information	32
<b>D. Värdering för solvensändamål</b>	<b>34</b>
D.1 Tillgångar	34
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	34
D.3 Andra skulder	35
D.4 Alternativa värderingsmetoder	36
D.5 Övrig information	36
<b>E. Finansiering</b>	<b>37</b>
E.1 Kapitalbas	37
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	37
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	39
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	39
E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	39
E.6 Övrig information	39
<b>Bilagor</b>	<b>112</b>

# Sammanfattning.

## A. Verksamhet och resultat.

Nordnets kärnverksamhet är sparande och investeringar. Nordnets kunder kan spara och investera i aktier, fonder och andra typer av värdepapper från ett flertal marknader till låga avgifter.

Nordnets vision är att bli förstahandsvalet för de nordiska spararna och att skapa en "one-stop shop" för sparande och investeringar; en plattform som kan tillgodose de nordiska spararnas behov.

Under rapporteringsåret har Nordnet Liv lanserat pensionsprodukten Livsvarig pension, via sin nyetablerade filial i Danmark. Produkten är en etablerad pensionsprodukt på den danska marknaden, med livslång utbetalning från uppnådd pensionsålder. Etableringen motiveras av Nordnets mål att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar i Norden.

Under året har försäkringsverksamheten upplevt en god kundtillväxt och ett positivt nettosparande, både på den svenska och norska marknaden. Nordnet Pensions totala premieinkomst uppgick under året till cirka 22 492 (17 740) MSEK. Det totala antalet försäkringar har ökat något under året och uppgick till 195 062 (183 723) per 31 december 2024. Nordnet Liv har under året upplevt en god kundtillväxt och en ökad premieinkomst. Bolagets premieinkomst har ökat med drygt 60 procent jämfört med fjolåret och uppgick under året till cirka 10 343 (6 410) MNOK. Det totala antalet försäkringar har ökat med cirka 20 procent under året och uppgick till 133 680 (112 380) per 31 december 2024.

Mari Rindal Øyen tillträdde som styrelseledamot i Nordnet Liv i den 1 februari 2024. Nordnet Livs verkställande direktör (VD), Tommy Dilling, avgick per den 1 juli 2024 då Hilde Finskud Granmo tillträdde som VD för bolaget.

Inga förändringar har skett i styrelsen för Nordnet Pension under 2024.

I samband med årsstämman 29 april 2024 valdes Therese Hillman och Johan Åkerblom in som styrelseledamöter för Nordnet AB respektive Nordnet Bank AB.

### Betydande transaktioner.

En utdelning om 258 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2023.

En utdelning om 1 808 MSEK har under året genomförts från Nordnet Bank till Nordnet AB avseende verksamhetsåret 2023. Nordnet AB har under 2024 genomfört en utdelning om 1 808 MSEK till aktieägarna.

Nordnet AB genomförde den 21 mars 2024 en förtida inlösen av samtliga utestående primärkapitalinstrument (AT1) emitterade den 21 mars 2019 med ISIN SE0012350627, med ett totalt utestående nominellt belopp om 500 MSEK, i enlighet med villkoren för obligationerna. I samband med inlösen av AT1 genomfördes en extrautdelning från Nordnet Bank till Nordnet AB om 470 MSEK.

Styrelsen i Nordnet AB har med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 29 april 2024 beslutat att förvärva egna aktier. Syftet med återköpet är att överföra kapital till aktieägarna och justera bolagets kapitalstruktur. Återköpen påbörjades den 24 september 2024 och ska slutföras senast den 21 mars 2025. Det högsta sammanlagda förvärvsbeloppet är 500 MSEK.

## B. Företagsstyrningssystem.

Nordnet ska styras på ett sunt och ansvarsfullt sätt genom en god företagsstyrning och intern kontroll och i enlighet med de externa och interna regler som gäller för verksamheten. Företagsstyrningssystemet bidrar till att Nordnet uppnår sina långsiktiga ekonomiska intressen och att gruppens målnivå för solvens uppfylls. De tillståndspliktiga bolagen i försäkringsgruppen är organiserade efter principen om tre försvarslinjer där

de centrala funktionerna i andra linjen övervakar att strategi, riskaptit och att policyer följs.

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 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 fördjupad insikt om verksamhetens och organisationens struktur samt det fortlöpande arbetet inom regelefterlevnad, riskhantering och internkontroll. Revisionsutskottet har som övergripande uppgift att övervaka bolagens finansiella rapportering samt hålla sig informerat om revisionen av bolagen.

## C. Riskprofil.

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

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

Bästa skattningen har ökat sedan föregående årsskifte. Ökningen är en följd av dels premieinkomst, dels positiv avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital.

## 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 av primärkapital på nivå 1 samt på nivå 2.

Vid beräkning av solvenskapitalkrav för gruppen sammanläggs försäkringsbolagens solvenskapitalkrav (beräknade i SEK) varefter kapitalkrav för Nordnet Bank och Nordnet Fonder adderas. Nordnets solvenskapitalkrav på gruppnivå var 4 748 MSEK per den 31 december 2024. Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå var 7 625 MSEK och solvenskvoten 161 procent per samma datum. Minimikapitalkrav på gruppnivå var 866 MSEK per den 31 december 2024. Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkravet var 2 920 MSEK, varav 173 MSEK avser primärkapital som uppfyller kraven på nivå 2-kapital. Vid rapportering av försäkringsgruppens kapitalbas per årskiftet görs avdrag för Nordnetkoncernens anteciperade utdelning för verksamhetsåret.

### Händelser efter årets utgång.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2024, föreslås till 250 MSEK.

Utdelning från Nordnet Bank till moderbolaget Nordnet AB, avseende verksamhetsåret 2024, föreslås till cirka 2 300 MSEK.

Utdelning till Nordnet ABs aktieägare, avseende verksamhetsåret 2024, föreslås till cirka 2 025 MSEK.

Nordnet Bank har via passportering av sitt svenska tillstånd etablerat möjlighet att bedriva försäkringsdistribution i Norge.

Nordnet Pension är från rapporteringsåret 2025 inte längre ansvarigt bolag i gruppen. Istället återgår Nordnet AB till att vara ansvarigt bolag enligt den ordning som följer av Försäkringsrörelselagen.

Ersättningsrekrytering för aktuariefunktionen avslutades under slutet av 2024 och ny ansvarig för aktuariefunktionen tillträdde 8 januari 2025.

Nordnet meddelade den 28 januari 2025 avsikt att etablera verksamhet i Tyskland. Verksamheten beräknas starta under andra halvan av 2026.



# Sammendrag.

## A. Virksomhet og resultater.

Nordnets kjernevirksomhet er sparing og investeringer. Nordnets kunder kan spare og investere i aksjer, fond og andre typer verdipapirer fra flere markeder til lave gebyrer.

Nordnets visjon er å bli førstevalget for nordiske sparere og skape en "one-stop shop" for sparing og investering; en plattform som kan imøtekomme behovene til nordiske sparere.

I løpet av rapporteringsåret lanserte Nordnet Liv produktet Livsvarig pensjon, via sin nyetablerte filial i Danmark. Produktet er et etablert pensjonsprodukt i det danske markedet, med livslang utbetaling fra pensjonsalder. Etableringen er motivert av Nordnets mål om å tilby et bredt spekter av produkter for sparing og investering i Norden.

I løpet av året har forsikringsvirksomheten opplevd god kundevekst og positiv nettosparing, både i det svenske og norske markedet. Nordnet Pensions totale premieinntekter i løpet av året beløp seg til ca. 22 492 millioner svenske kroner (17 740). Det totale antallet forsikringer økte noe i løpet av året og utgjorde 195 062 (1 83723) per 31.12.2024. Nordnet Liv har i løpet av året opplevd god kundevekst og økte premieinntekter. Selskapets premieinntekter har økt med over 60 prosent sammenlignet med fjoråret og utgjorde ca. 10 343 millioner kroner (6 410) i løpet av året. Det totale antallet forsikringer økte med rundt 20 prosent i løpet av året og utgjorde 133 680 (112 380) per 31. desember 2024.

Mari Rindal Øyen tiltrådte som styremedlem i Nordnet Liv 1. februar 2024. Daglig leder i Nordnet Liv, Tommy Dilling, fratrådte 1. juli 2024 da Hilde Finskud Granmo tiltrådte som daglig leder i selskapet.

Det har ikke skjedd noen endringer i styret i Nordnet Pension i løpet av 2024.

I forbindelse med generalforsamlingen 29. april 2024

ble Therese Hillman og Johan Åkerblom valgt inn som styremedlemmer i henholdsvis Nordnet AB og Nordnet Bank AB.

### Betydelige transaksjoner.

Det ble utbetalt et utbytte på 258 MSEK fra Nordnet Pension til Nordnet Bank for driftsåret 2023.

Det er også utbetalt et utbytte på 1 808 MSEK fra Nordnet Bank til Nordnet AB for driftsåret 2023, og Nordnet AB har utbetalt et utbytte på 1 808 MSEK til sine aksjonærer.

Den 21. mars 2024 gjennomførte Nordnet AB en førtidig innløsning av alle utestående kjernekapitalinstrumenter (AT1) utstedt 21. mars 2019 med ISIN-SE0012350627, med et totalt utestående nominelt beløp på 500 MSEK, i henhold til obligasjonsvilkårene. I forbindelse med innløsningen ble det utbetalt et ekstraordinært utbytte på 470 MSEK fra Nordnet Bank til Nordnet AB.

Styret i Nordnet AB har, med støtte i fullmakten fra generalforsamlingen 29. april 2024, besluttet å erverve egne aksjer. Formålet med tilbakekjøpet er å overføre kapital til aksjonærene og justere selskapets kapitalstruktur. Tilbakekjøpene kan starte 24. september 2024 og må være gjennomført innen 21. mars 2025. Det maksimale samlede gjenkjøpsbeløpet er 500 MSEK.

## B. System for risikostyring og internkontroll.

Nordnet skal styres på en sunn og ansvarlig måte gjennom god risikostyring og internkontroll, i samsvar med de eksterne og interne reglene som gjelder for virksomheten. En god eierstyring og internkontroll bidrar til at Nordnet oppnår sine langsiktige økonomiske interesser, og at solvens ivaretas. De konsesjonspliktige selskapene i forsikringsgruppen er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer, der sentrale funksjoner blant annet overvåker at strategi, risikoappetitt og retningslinjer følges.

Konsernets system for risikostyring og internkontroll 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 etterlevelseshet 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 arbeidet innen regeloverholdelse, risikostyring og internkontroll. Revisjonsutvalgets overordnede oppgave er å overvåke forsikringsselskapenes økonomiske rapportering, samt holde seg orientert om revisjonen av selskapene.

### C. Risikoprofil.

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

Konsernet bruker standardformelen for å beregne det regulatoriske kapitalkravet, noe som gjøres minst kvartalsvis. Forsikringsselskapenes solvenskapitalkrav er primært drevet av livsforsikringsrisiko og av markedsrisiko. Som en del av sin ORSA gjennomfører konsernet også stresstester og scenarioanalyser. 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 konsolideringen, i henhold til banksektorens regler. Forsikrings- tekniske avsetninger beregnes i henhold til gjeldende soliditetsregler, som summen av et såkalt

beste estimat og en risikomargin. Beste estimat har økt siden årsskiftet 2023. Økningen er en konsekvens av både premieinntekter og positiv avkastning på forsikringstakernes forvaltede kapital.

### 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 selskaps eiendeler kan dekke tap ved avvikling og under drift, klassifiseres kapital etter kvalitetskriterier ut ifra tre nivåer. Forsikringsgruppens kapitalbase består av primærkapital på Nivå 1 og Nivå 2.

Ved beregning av solvenskapitalkrav for gruppen legges forsikringsselskapenes solvenskapitalkrav (beregnet i SEK) sammen, hvoretter kapitalkravene for Nordnet Bank og Nordnet Fonder legges til. Nordnets solvenskapitalkrav på gruppenivå var 4 748 MSEK per 31. desember 2024. Den tellende kapitalbasen i forhold til solvenskapitalkravet på gruppenivå var 7 625 MSEK, og solvenskvoten var 161 prosent per samme dato. Minstekapitalkrav på gruppenivå var 866 millioner SEK per 31. desember 2024. Den regnskapsmessige kapitalgrunnlaget i forhold til minstekapitalkrav var 2 920 MSEK, hvorav 173 MSEK utgjør primærkapital som oppfyller kravene til nivå 2-kapital. Ved rapportering av forsikringsgruppens kapitalbase ved årsskiftet gjøres det fradrag for Nordnetkonsernets forventede utbytte for regnskapsåret.

#### Hendelser etter utløpet av rapporteringsperioden.

Utbytte fra Nordnet Pension til Nordnet Bank foreslås for regnskapsåret til 250 MSEK.

Utbytte fra Nordnet Bank til Nordnet AB foreslås for regnskapsåret til cirka 2 300 MSEK.

Utbytte til Nordnet ABs aksjonærer foreslås for regnskapsåret til cirka 2 025 MSEK.

Nordnet Bank har gjennom passportering av sin svenske konsesjon etablert mulighet til å drive forsikringsdistribusjon i Norge.

Nordnet Pension vil ikke lenger være ansvarlig selskap

i gruppen fra og med rapporteringsåret 2025. I stedet vil Nordnet AB gå tilbake til å være ansvarlig selskap i henhold til den rekkefølgen som følger av forsikringsvirksomhetsloven.

Erstatningsrekruttering til aktuarfunksjonen ble gjennomført i slutten av 2024, og ny leder for aktuarfunksjonen tiltrer 8. januar 2025.

Den 28. januar 2025 kunngjorde Nordnet sin intensjon om å etablere virksomhet i Tyskland. Virksomheten forventes å starte i andre halvdel av 2026.

# Yhteenveto.

## A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus.

Nordnetin ydinliiketoimintaa ovat säästäminen ja sijoittaminen. Nordnetin asiakkaat voivat säästää ja sijoittaa osakkeisiin, rahastoihin ja muihin arvopapereihin useilta markkinoilta matalin kuluihin.

Nordnetin visiona on olla pohjoismaisten säästäjien ensimmäinen valinta ja luoda "One Stop Shop" säästäjille ja sijoittajille; alusta, joka vastaa pohjoismaisten säästäjien tarpeisiin.

Kertomusvuoden aikana Nordnet Liv lanseerasi Livsvarig pension -tuotteen Tanskaan hiljattain perustetun sivukonttorinsa kautta. Tuote on Tanskan markkinoilla vakiintunut eläketuote, jossa maksetaan elinikäistä eläkettä eläkeiästä alkaen. Perustamisen taustalla on Nordnetin tavoite tarjota laaja valikoima säästämistä ja sijoitustuotteita Pohjoismaissa.

Vuoden aikana vakuutustoiminnan asiakasmäärä kasvoi hyvin ja nettosäästöt olivat positiiviset sekä Ruotsin että Norjan markkinoilla. Nordnet Pensionin vakuutusmaksutulo on vuonna 2024 hieman pienempi kuin viime vuonna. Vuoden kokonaismaksutulo oli noin 22 492 (17 740) MSEK. Vakuutusten kokonaismäärä on hieman kasvanut vuoden aikana ja oli 31.12.2024 195 062 (183 723). Nordnet Livissä on nähty hyvää asiakaskasvua ja vakuutusmaksutulot ovat kasvaneet vuoden aikana. Yhtiön vakuutusmaksutulo on kasvanut yli 60 prosenttia verrattuna edellisvuoteen ja oli vuoden aikana noin 10 343 (6 410) MNOK. Vakuutusten kokonaislukumäärä on kasvanut noin 20 prosenttia vuoden aikana ja oli 31.12.2024 133 680 (112 380).

Mari Rindal Øyen aloitti Nordnet Livin hallituksen jäsenenä 1. helmikuuta 2024.

Nordnet Livin toimitusjohtaja Tommy Dilling erosi 1. heinäkuuta 2024, kun Hilde Finskud Granmo aloitti yhtiön toimitusjohtajana. Nordnet Livin hallituksessa ei ole tapahtunut muutoksia vuoden 2024 aikana.

29. huhtikuuta 2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen yhteydessä Nordnet AB:n hallituksen jäseneksi valittiin Therese Hillman ja Nordnet Bank

AB:n hallituksen jäseneksi Johan Åkerblom.

## Merkittäviä tapahtumia.

Nordnet Pension on maksanut Nordnet Bankille 258 MSEK osingon tilikaudelta 2023.

Nordnet Bank maksoi vuoden aikana Nordnet AB:lle 1 808 MSEK osingon tilikaudelta 2023. Nordnet AB maksoi osakkeenomistajille 1 808 MSEK osingon vuonna 2024.

Nordnet AB suoritti 21.3.2024 ennenaikaisen lunastuksen kaikista jäljellä olevista Tier 1 - pääomainstrumenteista (AT1), jotka oli laskettu iikkeeseen 21.3.2019 ISINSE0012350627:llä ja joiden jäljellä oleva nimellismäärä oli yhteensä 500 MSEK joukkovelkakirjalainojen mukaisesti. Lunastuksen yhteydessä Nordnet Bank maksoi Nordnet AB:lle 470 MSEK ylimääräisen osingon.

Nordnet AB:n hallitus on 29. huhtikuuta 2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen turvin päättänyt hankkia omia osakkeita. Hankinnan tarkoituksena on siirtää pääomaa osakkeenomistajille ja sopeuttaa yhtiön pääomarakennetta. Takaisinostot voivat alkaa 24. syyskuuta 2024, ja ne on saatettava päätökseen 21. maaliskuuta 2025 mennessä. Hankinnan kokonaismäärä on enintään 500 MSEK.

## B. Hallintojärjestelmä.

Nordnetiä tulee johtaa terveellä ja vastuullisella tavalla, hyvän hallintotavan ja sisäisen valvonnan mukaisesti, sekä toimintaan soveltuvia ulkoisia ja sisäisiä sääntöjä noudattaen. Hallintojärjestelmä myötävaikuttaa siihen, että Nordnet saavuttaa pitkän aikavälin taloudelliset intressinsä sekä säilyttää vakavaraisuutensa. Vakuutusryhmän luvanvaraiset yhtiöt on organisoitu kolmen puolustuslinjan periaatteen mukaisesti, jossa keskeiset toiminnot valvovat strategian, riskinottohalukkuuden sekä toimintaperiaatteiden noudattamista.

Jatkuvasti kehitettävä riskienhallintajärjestelmä varmistaa menetelmälliset prosessit riskien tunnistamiseksi, hallitsemiseksi ja sisäisen valvonnan

varmistamiseksi. Järjestelmä varmistaa, että Nordnet voi jatkuvasti tunnistaa, arvioida, seurata, hallita ja raportoida riskejä sekä riskeihin liittyviä riippuvuuksia, joille Nordnet on altistunut tai voi odottaa altistuvansa.

Riski- ja Compliance -valiokunta sekä Tarkastusvaliokunta ovat kaksi valmistelevaa elintä Nordnet Pensionin hallitukselle. Riski- ja Compliance -valiokunnalla on tehtävänä valvoa ja antaa hallitukselle parempi käsitys liiketoiminnan ja organisaation rakenteesta sekä jatkuvasta työstä sääntelyn noudattamisen, riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan osalta. Tarkastusvaliokunnan yleinen tehtävä on valvoa vakuutusyhtiöiden taloudellista raportointia ja pysyä ajan tasalla yhtiöiden tilintarkastuksesta.

### C. Riskiprofiili.

Ryhmän vakuutustuotteet koostuvat sijoitus- ja pääomavakuutuksista, joissa vakuutusnottaja tai vakuutettu kantaa sijoitusriskin. Solvenssitarkoituksiin sovellettavat kirjanpitosäännöt sallivat sen, että vakuutustoiminta lukee hyväkseen tulevien voittojen nykyarvon ryhmän vakuutusteknisen vastuuvelan arvioinnissa. Tämä tarkoittaa, että vakuutusryhmällä on välillinen altistuma markkinoiden liikkeille ja asiakäyttäytymiselle, jotka vaikuttavat tuleviin tulovirtoihin.

Ryhmän vakuutusyhtiöt käyttävät standardikaavaa sääntelyn edellyttämän pääomavaatimuksen laskemiseksi, ja tämä tehdään vähintään neljännesvuosittain. Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuspääomavaatimusta ohjaavat erityisesti henkivakuutusten vakuutusriski ja markkinariski. Osana omaa riski- ja vakavaraisuusarviointia (ORSA) ryhmä suorittaa stressitestejä ja skenaarioanalyyskejä varmistaakseen, että ryhmän taloudellinen tilanne pysyy vakaana myös epäedullisissa olosuhteissa. Analyysit ovat osoittaneet, että ryhmällä on riittävästi pääomaa täyttääkseen sitoumuksensa myös vaikeissa olosuhteissa.

### D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.

Ryhmätason taseessa konsolidoidaan ryhmän yhtiöt päämetodin mukaisesti (menetelmä 1). Nordnet Bankin ja Nordnet Fonderin oma varallisuus huomioidaan pankkisektorin sääntöjen mukaisesti. Vakuutusteknisen vastuuvelan laskeminen tapahtuu voimassa olevan

vakavaraisuussääntelyn mukaisesti, ja se koostuu niin kutsutusta parhaasta estimaatista ja riskimarginaalista.

Paras estimaatti on kasvanut edellisen vuoden lopusta. Kasvu johtuu sekä vakuutusmaksutulosta että vakuutusnottajien hoidossa olevien varojen positiivisesta tuotosta.

### E. Pääomanhallinta.

Ryhmällä on oltava omia varoja vähintään laskennallisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen verran, jotta sen voidaan katsoa pystyvän kattamaan merkittävät tappiot ja samalla kattamaan velkansa. Koska kaikki omien varojen luokat eivät pysty kattamaan tappioita likvidaatitilanteessa ja toiminnan jatkuvuuden aikana, omat varat luokitellaan laatukriteerien mukaan kolmeen luokkaan. Vakuutusryhmän omat varat koostuvat ydinpääomasta (Tier 1) ja ydinpääomasta (Tier 2).

Ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan yhteen vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuspääomavaatimusten (laskettuna Ruotsin kruunuissa) kanssa, minkä jälkeen lisätään Nordnet Bankin ja Nordnet Fonderin pääomavaatimukset. Nordnetin vakavaraisuuspääomavaatimus ryhmätasolla oli 31.12.2024 4 748 MSEK. Pääomavaatimusten kattamiseen hyväksyttävä oma varallisuus oli suhteessa ryhmätason vakavaraisuuspääomavaatimukseen 7 625 MSEK ja vakavaraisuussuhde oli 161 prosenttia samalla päiväyksellä. Vähimmäispääomavaatimus ryhmätasolla oli 866 MSEK 31.12.2024. Vähimmäispääomavaatimukseen suhteutettuna hyväksyttävä oma pääoma oli 2 920 MSEK, josta 173 MSEK on tason 2 pääomavaatimukset täyttävä oma perusvarallisuus. Kun vakuutusryhmän oma varallisuus raportoidaan vuoden vaihteessa, tehdään vähennyksiä Nordnet-konsernin odotettuun osinkoon kyseisenä vuonna liittyen.

#### Tapahtumat vuoden päättymisen jälkeen.

Ehdotettu osinko Nordnet Pensionilta emoyhtiö Nordnet Bankille, koskien vuoden 2024 liiketoimintavuotta, on 250 MSEK.

Ehdotettu osinko Nordnet Bankilta emoyhtiö



Nordnet AB:lle, koskien vuoden 2024 liiketoimintavuotta, on 2 300 MSEK.

Ehdotettu osinko Nordnet AB:n osakkeenomistajille, koskien vuoden 2024 liiketoimintavuotta, on 2 025 MSEK.

Nordnet Bank on saanut Ruotsin toimilupansa perusteella mahdollisuuden harjoittaa vakuutusten jakelua Norjassa.

Nordnet Pension ei ole enää konsernin vastuullinen yhtiö raportointivuodesta 2025 alkaen. Sen sijaan Nordnet AB palaa vastuulliseksi yhtiöksi vakuutusliiketoimintalain mukaisessa järjestelmässä

Aktuaaritoiminnon korvaava rekrytointi saatiin päätökseen vuoden 2024 lopussa, ja uusi aktuaaritoiminnon päällikkö aloittaa tehtävässään 8. tammikuuta 2025.

Nordnet ilmoitti 28. tammikuuta 2025 aikomuksestaan perustaa toimintaa Saksaan. Toiminnan odotetaan alkavan vuoden 2026 jälkipuoliskolla.

# Sammenfatning.

## A. Virksomhed og resultater.

Nordnets kerneforretning er opsparing og investering. Nordnets kunder kan spare op og investere i aktier, fonde og andre typer værdipapirer fra en række markeder til lave gebyrer.

Nordnets vision er at være førstevalget for nordiske opsparere og at skabe en »one-stop-shop« for opsparing og investering; en platform, der kan opfylde de nordiske opspareres behov.

I løbet af regnskabsåret lancerede Nordnet Liv produktet Livsvarig pension via sin nyetablerede filial i Danmark. Produktet er et etableret pensionsprodukt på det danske marked med livsvarig udbetaling fra pensionering. Etableringen er motiveret af Nordnets mål om at tilbyde et bredt udvalg af produkter til opsparing og investering i Norden.

I løbet af året oplevede forsikringsvirksomheden en god kundetilvækst og en positiv nettoopsparing, både på det svenske og det norske marked. Nordnet Pensions samlede præmieindtægter i løbet af året udgjorde ca. 22 492 (17 740) MSEK. Det samlede antal forsikringer steg lidt i løbet af året og udgjorde 195 062 (183 723) pr. 31. december 2024. I løbet af året oplevede Nordnet Liv en god kundetilvækst og øgede præmieindtægter. Selskabets præmieindtægter er steget med mere end 60 procent i forhold til sidste år og udgjorde ca. 10 343 (6 410) MNOK i løbet af året. Det samlede antal forsikringspolicer steg med omkring 20 procent i løbet af året og udgjorde 133 680 (112 380) pr. 31. december 2024.

Mari Rindal Øyen blev medlem af Nordnet Livs bestyrelse den 1. februar 2024. Nordnet Livs administrerende direktør Tommy Dilling fratrådte den 1. juli 2024, hvor Hilde Finskud Granmo overtog posten som administrerende direktør for selskabet.

Der er ikke sket ændringer i Nordnet Pensions bestyrelse i løbet af 2024.

I forbindelse med den ordinære generalforsamling den 29. april 2024 blev Therese Hillman og Johan Åkerblom valgt som bestyrelsesmedlemmer i henholdsvis Nordnet AB og Nordnet Bank AB.

### Betydelige transaktioner.

Der er udbetalt et udbytte på 258 MSEK fra Nordnet Pension til Nordnet Bank for regnskabsåret 2023.

I løbet af året blev der udbetalt et udbytte på 1 808 MSEK fra Nordnet Bank til Nordnet AB for regnskabsåret 2023. I 2024 udbetalte Nordnet AB et udbytte på 1 808 MSEK til aktionærerne.

Den 21. marts 2024 foretog Nordnet AB en førtidig indfrielse af alle udestående Tier 1-kapitalinstrumenter (AT1) udstedt den 21. marts 2019 med ISIN-SE0012350627, med et samlet udestående nominelt beløb på 500 MSEK, i overensstemmelse med vilkårene for obligationerne. I forbindelse med indfrielsen blev der udbetalt et ekstraordinært udbytte på 470 MSEK fra Nordnet Bank til Nordnet AB.

Bestyrelsen i Nordnet AB har med støtte i bemyndigelsen fra den ordinære generalforsamling den 29. april 2024 besluttet at erhverve egne aktier. Formålet med tilbagekøbet er at overføre kapital til aktionærerne og justere selskabets kapitalstruktur. Tilbagekøbene kan starte den 24. september 2024 og skal være afsluttet senest den 21. marts 2025. Det maksimale samlede opkøbsbeløb er 500 MSEK.

## B. Ledelsessystem.

Nordnet skal ledes på en sund og ansvarlig måde gennem god selskabsledelse og intern kontrol og i overensstemmelse med de eksterne og interne regler, der gælder for virksomheden. Virksomhedsledelsessystemet bidrager til, at Nordnet opnår sine langsigtede økonomiske interesser, og at målniveauet for solvens opfyldes. De licenserede selskaber i forsikringskoncernen er organiseret efter princippet om tre forsvarslinjer, hvor de centrale funktioner i anden linje overvåger overholdelse af strategi, risikoappetit og politikker. Der

findes et risikostyringssystem, som løbende udvikles for at sikre metodiske processer for risikoidentifikation, risikostyring og intern kontrol, og som sikrer, at Nordnet løbende kan identificere, evaluere, overvåge, styre og rapportere risici og afhængigheder mellem risici, som Nordnet er eller kan forventes at blive eksponeret for.

Risiko- og complianceudvalget og revisionsudvalget er to forberedende organer for Nordnet Pensions bestyrelse. Risiko- og complianceudvalget har til opgave at overvåge og give bestyrelsen bedre mulighed for dybdegående indsigt i virksomhedens og organisationens opbygning samt det løbende arbejde med compliance, risikostyring og intern kontrol. Revisionsudvalgets overordnede opgave er at overvåge selskabernes finansielle rapportering og holde sig orienteret om revisionen af selskaberne.

### C. Risikoprofil.

Koncernens forsikringsprodukter består af unit-linkforsikringer, hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstageren eller den forsikrede. De regnskabsregler, der gælder for solvensformål, giver forsikringsvirksomheden mulighed for at indregne nutidsværdien af fremtidige overskud i værdiansættelsen af koncernens forsikringsmæssige hensættelser. Det betyder, at forsikringskoncernen er direkte eksponeret for markedsbevægelser og kundeadfærd, der påvirker fremtidige indtægtsstrømme.

Forsikringsselskaberne i gruppen bruger standardformlen til at beregne det lovpligtige kapitalkrav, hvilket sker mindst hvert kvartal. Forsikringsselskabernes solvenskapitalkrav er primært drevet af forsikringsrisikoen for livsforsikring og af markedsrisikoen. Som en del af ORSA gennemfører koncernen stresstest og scenarieanalyser for at verificere, at dens finansielle situation forbliver stabil, selv under ugunstige forhold. Disse analyser viser, at koncernen har tilstrækkelig kapital til at opfylde sine forpligtelser, selv under vanskelige forhold.

### D. Værdiansættelse til solvensformål.

I balancen på koncernniveau konsolideres virksomhederne i koncernen i henhold til

hovedmetoden (metode 1). Kapitalgrundlaget i Nordnet Bank og Nordnet Fonder medregnes i henhold til reglerne for banksektoren. De forsikringsmæssige hensættelser (FTA) beregnes i henhold til gældende solvensregler som summen af et såkaldt bedste skøn og en risikomargin.

Det bedste skøn er steget siden sidste årsskifte som følge af både præmieindtægter og et positivt afkast på forsikringstagernes forvaltningskapital.

### E. Kapitalforvaltning.

Gruppen skal have et kapitalgrundlag på mindst det beregnede solvenskapitalkrav for at blive anset for at kunne dække væsentlige tab og samtidig dække sine forpligtelser. Da ikke alle kategorier af kapitalgrundlag er i stand til at dække tab i tilfælde af afvikling og i going concern, klassificeres kapitalgrundlaget efter kvalitetskriterier i tre niveauer. Forsikringsgruppens kapitalgrundlag består af Tier 1 og Tier 2 kapital.

Ved beregning af solvenskapitalkravet for koncernen lægges forsikringsselskabernes solvenskapitalkrav (beregnet i SEK) sammen, hvorefter kapitalkravene for Nordnet Bank og Nordnet Fonder lægges til. Nordnets solvenskapitalkrav på koncernniveau var 4 748 MSEK pr. 31. december 2024. Det anerkendte kapitalgrundlag i forhold til solvenskapitalkravet på koncernniveau var 7 625 MSEK og solvensgraden var 161 procent pr. samme dato. Minimumskapitalkravet på koncernniveau var 866 MSEK pr. 31. december 2024, og det anerkendte kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkravet var 2 920 MSEK, hvoraf 173 MSEK vedrører tier 1-kapital, der opfylder kravene til tier 2-kapital. Ved rapportering af forsikringskoncernens kapitalgrundlag ved årets udgang foretages der fradrag for Nordnet-koncernens forventede udbytte for regnskabsåret.

#### Begivenheder efter årets udgang.

Udbytte fra Nordnet Pension til moderselskabet Nordnet Bank for regnskabsåret 2024 foreslås til 250 MSEK.

Udbytte fra Nordnet Bank til moderselskabet Nordnet AB for regnskabsåret 2024 foreslås at være ca. 2 300 MSEK.

Udbytte til Nordnet AB's aktionærer for regnskabsåret 2024 foreslås at være ca. 2 025 MSEK.

Nordnet Bank har gennem passporting af sin svenske licens etableret mulighed for at drive forsikringsdistribution i Norge.

Nordnet Pension vil ikke længere være det ansvarlige selskab i gruppen fra og med rapporteringsåret 2025. I stedet bliver Nordnet AB igen ansvarligt selskab i henhold til den rækkefølge, der følger af forsikringsvirksomhedsloven.

Erstatningsrekruttering til aktuarfunktionen blev afsluttet i slutningen af 2024, og den nye chef for aktuarfunktionen tiltrådte den 8. januar 2025.

Den 28. januar 2025 meddelte Nordnet, at de har til hensigt at etablere sig i Tyskland. Virksomheden forventes at starte i anden halvdel af 2026.

# A. Verksamhet och resultat.

## A.1 Verksamhet.

Nordnet har under verksamhetsåret bedrivit försäkringsverksamhet på de geografiska marknaderna Sverige, Norge, Finland och Danmark. I Finland och Danmark bedrivs försäkringsverksamhet via filial till det norska försäkringsbolaget, Nordnet Liv. Nordnet Pension bedriver även gränsöverskridande verksamhet i Cypern i begränsad omfattning. Vidare bedriver Nordnet bankverksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. I Norge, Danmark och Finland bedrivs bankverksamheten via filialer till den svenska bankverksamheten. Nordnet Bank har sedan rapporteringsåret, via passportering av sitt svenska tillstånd, etablerat möjlighet att bedriva försäkringsdistribution i Danmark. Sedan tidigare har Nordnet Bank möjlighet att bedriva försäkringsdistribution i Finland via passportering av sitt svenska tillstånd. Se nedan schematisk bild över den legala strukturen.

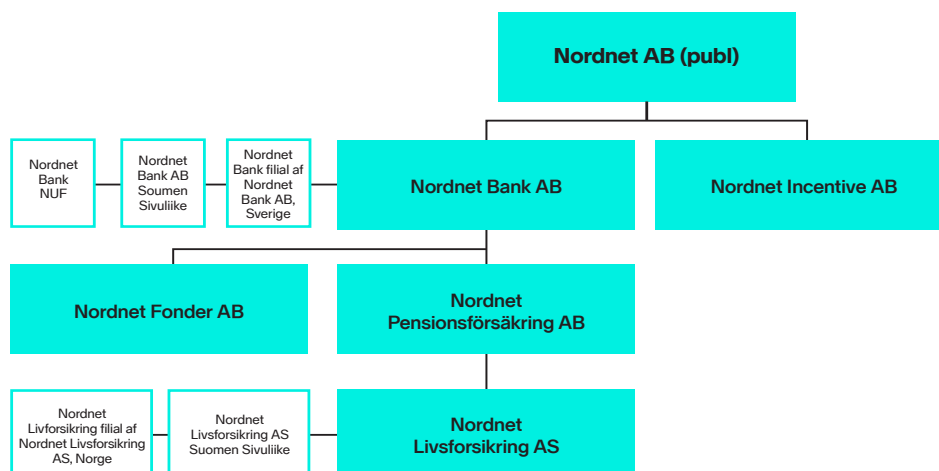
Nordnet AB, Nordnet Bank, Nordnet Fonder samt gruppens svenska försäkringsbolag, Nordnet Pension, är placerade i Stockholm, medan gruppens norska försäkringsbolag, Nordnet Liv, är placerat i Oslo. Den finska filialen till Nordnet Liv är placerad i Helsingfors och den danska filialen till Nordnet Liv är placerad i Köpenhamn.

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.

Nordnets kärnverksamhet är sparande och investeringar. Nordnets kunder kan spara och investera i aktier, fonder och andra typer av värdepapper från ett flertal marknader till låga avgifter.

Nordnets vision är att bli förstahandsvalet för de nordiska spararna. För att nå det målet krävs att hela tiden utmana och tänka nytt, ha användarvänlighet och spararnytta högst på agendan och att skapa en "one stop shop" för sparande och investeringar; en plattform som kan tillgodose de nordiska privatspararnas behov när det gäller att ta hand om sin finansiella framtid.

Nordnets primära målgrupp är de personer som har ett lite större engagemang och intresse kring sina placeringar. Men störst tillväxtpotential har Nordnet inom det breda sparandet och i det området är nyckelkomponenterna enkla sparprodukter, pension och en intuitiv användarupplevelse.





Under rapporteringsåret har Nordnet Liv lanserat pensionsprodukten Livsvarig pension, via sin nyetablerade filial i Danmark. Produkten är en etablerad pensionsprodukt på den danska marknaden, med livslång utbetalning från uppnådd pensionsålder. Etableringen motiveras av Nordnets mål att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar i Norden.

Under året har försäkringsverksamheten upplevt en god kundtillväxt och ett positivt nettosparande, både på den svenska och norska marknaden. Nordnet Pensions totala premieinkomst uppgick under året till cirka 22 492 (17 740) MSEK. Det totala antalet försäkringar har ökat något under året och uppgick till 195 062 (183 723) per 31 december 2024. Nordnet Liv har under året upplevt en god kundtillväxt och en ökad premieinkomst. Bolagets premieinkomst har ökat med drygt 60 procent jämfört med fjolåret och uppgick under året till cirka 10 343 (6 410) MNOK. Det totala antalet försäkringar har ökat med cirka 20 procent under året och uppgick till 133 680 (112 380) per 31 december 2024.

Mari Rindal Øyen tillträdde som styrelseledamot i Nordnet Liv i den 1 februari 2024. Nordnet Livs verkställande direktör (VD), Tommy Dilling, avgick per den 1 juli 2024 då Hilde Finskud Granmo tillträdde som VD för bolaget.

Inga förändringar har skett i styrelsen för Nordnet Pension under 2024.

I samband med årsstämman 29 april 2024 valdes Therese Hillman och Johan Åkerblom in som styrelseledamöter för Nordnet AB respektive Nordnet Bank AB.

Per 31 december 2024 uppgick antalet heltidsanställda i Nordnetkoncernen till 797 personer.

### **Betydande transaktioner.**

En utdelning om 258 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2023.

En utdelning om 1 808 MSEK har under året genomförts från Nordnet Bank till Nordnet AB avseende verksamhetsåret 2023. Nordnet AB har under 2024 genomfört en utdelning om 1 808 MSEK till aktieägarna.

Nordnet AB genomförde den 21 mars 2024 en förtida inlösen av samtliga utestående primärkapitalinstrument (AT1) emitterade den 21 mars 2019 med ISIN SE0012350627, med ett totalt utestående nominellt belopp om 500 MSEK, i enlighet med villkoren för obligationerna. I samband med inlösen av AT1 genomfördes en extrautdelning från Nordnet Bank till Nordnet AB om 470 MSEK.

Styrelsen i Nordnet AB har med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 29 april 2024 beslutat att förvärva egna aktier. Syftet med återköpet är att överföra kapital till aktieägarna och justera bolagets kapitalstruktur. Återköpen påbörjades den 24 september 2024 och ska slutföras senast den 21 mars 2025. Det högsta sammanlagda förvärvsbeloppet är 500 MSEK.

## **A.2 Försäkringsresultat.**

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

## **A.3 Investeringsresultat.**

Gruppens 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.

För kompletterande information om investeringsresultat för försäkringsbolagen, se motsvarande avsnitt för respektive försäkringsbolag i gruppen.

## **A.4 Resultat från övriga verksamheter.**

I försäkringsbolagen förekommer inga övriga materiella inkomster eller utgifter från övrig verksamhet. Försäkringsrörelselagens regler om grupper inkluderar i vissa bemärkelser annan finansiell verksamhet än försäkringsverksamhet. För gruppen innebär det bland annat att försäkringsrörelselagens solvensregler för grupper stipulerar att kapitalpositionen i annan finansiell verksamhet ska inkluderas i kapitalbasen och kapitalkravet på gruppnivå. Det ska göras genom tillämpning av de sektorregler om kapitalbas och kapitalkrav som gäller för den finansiella verksamhet som inkluderas.

För information om hur kapitalbas och kapitalkrav från

Nordnet Bank och Nordnet Fonder påverkar försäkringsgruppen, se vidare avsnitt E.

## A.5 Övrig information.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2024, föreslås till 250 MSEK.

Utdelning från Nordnet Bank till moderbolaget Nordnet AB, avseende verksamhetsåret 2024, föreslås till cirka 2 300 MSEK.

Utdelning till Nordnet ABs aktieägare, avseende verksamhetsåret 2024, föreslås till cirka 2 025 MSEK.

Nordnet Bank har via passportering av sitt svenska tillstånd etablerat möjlighet att bedriva försäkringsdistribution i Norge.

Nordnet meddelade den 28 januari 2025 avsikt att etablera verksamhet i Tyskland. Verksamheten beräknas starta under andra halvan av 2026.

## B. Företagsstyrningssystem.

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.

Styrelserna i respektive bolag i gruppen (härefter "styrelsen" om inget annat anges) är ytterst ansvariga för att se till att respektive bolags 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 styrelse-

ledamöter som utses av Nordnet Pensions styrelse. Utöver styrelseledamöter närvarar VD, representanter för riskkontrollfunktionen och compliancefunktionen (funktionen för regelefterlevnad) vid utskottets sammanträden. Utskottet svarar för beredningen av styrelsens arbete med att övervaka att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt. Utskottet föreslår 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, minst årligen, rapportera till Nordnet Pensions styrelse. Utskottet består av styrelseledamöter som utses av Nordnet Pensions styrelse. Utöver styrelseledamöter närvarar VD för Nordnet Pension och CFO för Nordnet-koncernen vid utskottets möten.

Styrelsen i respektive 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. Styrelserna är även ytterst ansvarig för företagsstyr-

ningen 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 centrala funktioner. De centrala funktionerna är oberoende, vilket innebär att funktionerna 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 i gruppen (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 respektive tillståndspliktigt bolag 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 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. Minst kvartalsvis avger riskkontrollfunktionen en riskrapport, innefattande verksamhetens risker och väsentliga brister, till respektive VD och styrelse. Riskkontrollfunktionen är alltid närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas.

### 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 fortlöpande informera VD och styrelse om iakttagelser rörande frågor om bolagens regelefterlevnad. Compliancefunktionen rapporterar minst kvartalsvis 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 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 relevanta regelverk 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 minst kvartalsvis direkt till VD, styrelse samt Risk- och Complianceutskott. Därutöver ska aktuariefunktionen 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 (FTA). 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 riskhanterings-systemet genomförs effektivt genom att säkerställa lämpligheten i de modeller, metoder och antaganden som ligger till grund för beräkningen av 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. För Nordnet Pension, som ansvarigt bolag för företagsstyrningssystemet i gruppen, gäller att aktuariefunktionens ansvarsområde även omfattar försäkringsgruppen.

### **Internrevisionsfunktionen.**

Internrevisionsfunktionen är en oberoende funktion i respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen 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 ersättningsystemet för de anställda. Syftet med dessa policyer är att fastställa ett ersättnings-system för gruppen som främjar en sund och effektiv riskhantering och som inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Av respektive policy framgår att anställda har en fast ersättning baserad på ansvar och arbetsuppgifter. Gruppen har inget system för tilläggs pensioner 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.

Styrelsen i Nordnet AB har antagit en policy som fastställer de kriterier och processer som ska användas vid bedömning av lämplighet hos nya och befintliga styrelseledamöter samt VD. Respektive styrelse i de tillståndspliktiga bolagen har antagit motsvarande policy med tillägg för personer som ansvarar för eller arbetar inom en central funktion. Lämplighetsbedömning sker vid nyanställningar och när händelser sker som motiverar ny bedömning. Därutöver genomförs löpande en årlig lämplighetsbedömning av alla funktioner som omfattas.

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. Beslut om styrelseordförande i Nordnet AB fattas av representanter från ägarbolagen. Beslut om styrelseordförande i respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen fattas av styrelseordförande i respektive moderbolag.

Samtliga personer som styr bolagen och personer som ansvarar för eller utför arbetet i centrala funktioner, har bedömts ha sådana kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter, samt gott anseende och hög integritet som behövs för att bolagen ska bedriva sin verksamhet på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Vid bedömningar av vilka kvalifikationer som krävs, har hänsyn tagits till arten, omfattningen och komplexitetsgraden av bolagens verksamhet samt arbetsuppgifterna för den befattning det gäller. Oavsett vilken art, omfattning och komplexitetsgrad bolagens verksamhet har, krävs att personerna har gott anseende.

## Styrelseledamöter.

Mot bakgrund av att Nordnet bedriver tillståndspliktig verksamhet i form av bankrörelse, försäkringsrörelse, fond- och värdepappersrörelse, bedöms lämpligheten i Nordnet ABs styrelse utifrån ledamöternas gemensamma kvalifikationer, erfarenheter och relevanta kunskap om den verksamhet som Nordnet bedriver.

Försäkringsbolagens styrelseledamöter ska gemensamt ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom

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

Styrelseledamöter i gruppen 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 arbete inom centrala funktioner.**

Bedömningen av VD samt personer som ansvarar för och utför arbete inom 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 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 respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen uttrycker den aggregerade nivån och de kategorier av risker som respektive bolag är villigt att exponera sig för. Riskkaptiten 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.

De tillståndspliktiga bolagen i gruppen arbetar med risker i enlighet med principen 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 riskkaptiten. När denna bedömning görs tas hänsyn till 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 och gruppen utvärderar sin riskprofil och bedömer om framtida kapitalbehov är i linje med affärsplanen. 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 verksam-

heten 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. Affärsplanen utgör basen för ORSA, genom att den ligger till grund för gruppens och försäkringsbolagens framåtblickande bedömning om kapitalbehov. ORSA-processen samverkar på så sätt med affärsplaneringsprocessen och är även en integrerad del i affärsstrategin för kommande år. De analyser som sker av hur gruppens och 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 AB har fått Finansinspektionens tillstånd att upprätta ORSA för försäkringsverksamhet på grupp- och bolagsnivå som en enda handling.

Nordnet ABs och försäkringsbolagens styrelser 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 i Sverige och till Finanstilsynet i Norge. 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 verksamheter. 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", vilket innebär att en person aldrig utför alla moment i en process,
- "4 eyes principle", vilket innebär att kritiska moment i en process genomförs av en person och sedan kontrolleras av en annan person innan processen går vidare,
- "Audit trail", vilket innebär att varje steg i en process dokumenteras, för att möjliggöra spårbarhet.

Verksamheten i de tillståndspliktiga bolagen i gruppen är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer, som beskrivits i avsnitt B1. En compliancefunktion har inrättats för samtliga tillståndspliktiga bolag i gruppen och är en del av internkontrollsystemet. Compliancefunktionen beskrivs närmare i avsnitt B1.

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

beskrivs närmare i avsnitt B7.

## B.5 Internrevisionsfunktion.

Internrevisionsfunktionen bidrar aktivt till den interna styrningen och kontrollen i de tillståndspliktiga bolagen i gruppen, genom granskning, lämnade av rekommendationer och uppföljning. Internrevisionen är åtskild och oberoende från den övriga 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. Ansvarig för aktuariefunktionen i Nordnet Pension har även 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 FTA 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 FTA och solvenskapitalkrav,
- att bidra till ett effektivt riskhanteringssystem samt ORSA, genom att lämna synpunkter på verksamhetens förmåga att fortlöpande efterleva kraven på beräkning av FTA och solvenskapitalkrav,
- att bedöma om data, IT-system och andra verktyg som används vid beräkningen av FTA 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.

Ansvarig för aktuariefunktionen lämnade sin anställning i februari 2024. För att upprätthålla funktionsansvar för aktuariefunktionen under en interimperiod då ersättningsrekrytering pågick, tecknades ett nytt uppdragsavtal med extern konsult. Ersättningsrekryteringen avslutades under slutet av 2024 och ny ansvarig för aktuariefunktionen tillträdde 8 januari 2025.

## B.7 Uppdragsavtal.

I syfte att leverera hög kvalitet i kombination med kostnadseffektivitet, har bolagen i gruppen valt att lägga ut valda delar av verksamheten internt inom gruppen och på extern part. Med utläggning av funktion eller verksamhet avses en överenskommelse om att en upp-

dragstagare utför en process, en funktion, en tjänst eller en verksamhet, direkt eller genom underentreprenad, som annars skulle ha utförts av bolagen själva.

Respektive tillståndspliktigt bolag i gruppen har en styrelsebeslutad policy, 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 Nordnet 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 Nordnets tillståndspliktiga bolag 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.

Det befintliga koncerninterna outsourcingavtalet mellan Nordnet Bank och Nordnet Liv har utvidgats för att ta hänsyn till den nya verksamheten i Danmark och för att omfatta de uppgifter som kommer att utföras av den danska bankfilialen.

Under året lades Aktuariefunktionen för Nordnet Pension ut till Northern Actuarial AB under period då ersättningsrekrytering hanterades.

För en uppställning av avtal om utlagd verksamhet som försäkringsbolagen i gruppen bedömt som kritiska och viktiga funktioner under 2024, se motsvarande avsnitt för respektive försäkringsbolag i gruppen.

## B.8 Övrig information.

Nordnet Pension är från rapporteringsåret 2025 inte längre ansvarigt bolag i gruppen. Istället återgår Nordnet AB till att vara ansvarigt bolag enligt den ordning som följer av Försäkringsrörelselagen.

Det befintliga uppdragsavtalet mellan Nordnet Pension och Nordnet Bank har uppdaterats med ytterligare tjänster såsom hållbarhetstjänster och värdepappers-tjänster, samt justeringar och anpassningar till DORA regelverket per 2025-02-01.



## C. Riskprofil.

Gruppens 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 försäkringsgruppens riskfördelning, per utgången av 2024, på basis av det gruppbaseade kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2- regelverket. Kapitalkrav för Nordnet Bank och Nordnet Fonder inkluderas genom sektorregler. I försäkringsbolagen är marknadsrisk och teckningsrisk för livförsäkring de största riskkategorierna, men ur ett grupperspektiv är risker från banksektorn dominerande.

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

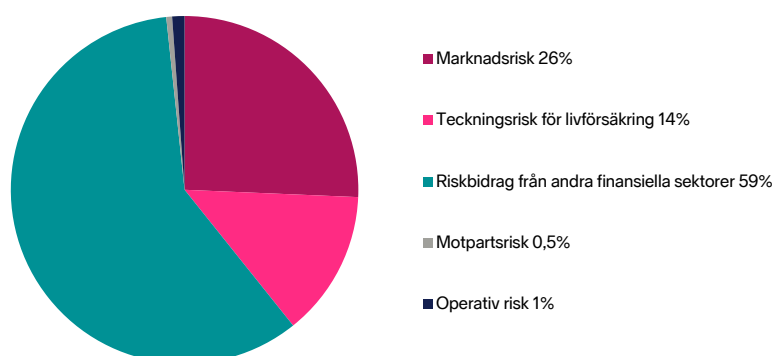
### C.1 Teckningsrisk.

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

är förknippade med att hantera försäkringsbolagens förpliktelser blir högre än förväntat. Teckningsrisk uppstår även som följd av förändringar i demografiska eller biometriska förutsättningar. För försäkringsbolagen i gruppen uppstår teckningsrisk främst kopplat till kundbeteende, genom risken för minskad intjäning som följd av att kunder väljer att flytta eller återköpa sina försäkringar (annullationsrisk). Försäkringsbolagen i gruppen sätter värde på kundens möjlighet till en fri och avgiftsfri flytträtt, men följer upp statistik avseende externa flyttar och återköp löpande. Försäkringsbolagen har också ingått avtal om annullationsåterförsäkring för att dämpa teckningsrisken.

Gruppen är även exponerad 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 är i viss uträkning exponerade mot dödlighetsrisker, vilket innebär risken för att livslängden i försäkringsbeståndet inte motsvarar bolagens förväntningar. Detta är främst aktuellt för kapitalförsäkringar, där 101 procent av försäkringskapitalet betalas ut till efterlevande vid ett eventuellt dödsfall. Vissa av försäkringsgruppens produkter ger upphov till en exponering mot langlevnadsrisk, som exempelvis den nylanserade produkten Livsvarig pension. Riskerna bedöms som begränsade och kan även begränsas ytterligare genom återförsäkring. Nordnet Pension har utnyttjat ett återförsäkringskydd för dödsfallsrisker under rapporteringsperioden.





Teckningsrisk 2024-12-31 KSEK/TNOK		Minskning av kapitalbas	
		Nordnet Pension	Nordnet Liv
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	6 795	1 798
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	15 840	455
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	4 179	1 638
Annullationsrisk	Omedelbar uppsägning av 40 % av lönsamma försäkringskontrakt*.	580 665	316 958
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	59 245	63 271
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-48 692	-30 592
<b>Total teckningsrisk</b>		<b>618 033</b>	<b>353 527</b>

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

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

## C.2 Marknadsrisk.

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

Gruppens försäkringsprodukter utgörs av fond- och depåförsäkringar där försäkringstagaren eller den försäkrade bär placeringens risken. 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.

Försäkringsbolagens egna tillgångar hanteras med hög aktsamhet och består av innehav i dotterbolag samt placeringstillgångar som utgörs av likvida medel. Tillgångar som placeras i förvaltning, ska placeras i räntebärande värdepapper med hög likviditet och låg kreditrisk.

Försäkringsbolagen är indirekt exponerade mot mark-

nadsrisk 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 försäkringsbolagens känslighet för marknadsriskerna, vilka mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel.

## Aktsamhetsprincipen

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.
- Placering får inte vid något tillfälle ske i aktier eller andra finansiella instrument emitterade av moderbolaget eller annat bolag i Nordnetkoncernen<sup>1</sup>.

Samtliga tillgångar ska, med beaktande av försäkrings-

<sup>1</sup> Undantaget aktier eller övrig finansiering i dotterbolaget Nordnet Livsförsäkring AS, eller placering i andelar i fonder från Nordnet Fonder AB

Marknadsrisk 2024-12-31 KSEK/TNOK		Minskning av kapitalbas	
		Nordnet Pension	Nordnet Liv
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	11 970	29 387
Aktiekursrisk <sup>1</sup>	Omedelbar nedgång med; 39 % i noterade aktier från EES/OECD-området, 49 % stress för övriga aktier och innehav som inte kan klassificeras, 22 % för aktieinnehav som klassas som strategiska innehav (ägarintressen).	1 121 950	338 928
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	573 159	162 078
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	8 199	4 695
Koncentrationsrisk <sup>2</sup>	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	171 659	43
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-487 628	-105 317
<b>Total marknadsrisk</b>		<b>1 399 309</b>	<b>429 814</b>

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

<sup>2</sup> Koncentrationsrisk uppstår genom Nordnet Pensions innehav i dotterbolaget, Nordnet Liv respektive Nordnet Livs aktieinnehav i Pensjonskontoregisteret AS.

bolagens försäkringsåtaganden och framtida förändringar i tillgångarnas värde och avkastning, investeras så att respektive försäkringbolags betalningsberedskap är tillfredsställande och den förväntade avkastningen tillräcklig.

### Riskkoncentrationer.

Materiella riskkoncentrationer i försäkringsgruppen omfattar främst innehav i likviditetsförvaltningen och banktillgodohavanden. Innehav i likviditetsförvaltningen består av räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet och god likviditet. Majoriteten av riskkoncentrationerna är i valutorna SEK, USD, NOK, DKK och EUR.

### C.3 Kreditrisk.

Den kreditrisk som framförallt är relevant för försäkringsbolagen 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. Då merparten av försäkringsbolagens banktillgodohavanden placeras hos Nordnet Bank, som saknar kreditbetyg ifrån ett externt kreditvärderingsinstitut, ökar

exponeringen för motpartsrisk och genererar ett högre solvenskapitalkrav.

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. 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 legal och compliance risk. 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.

För att upprätthålla en god hantering av operativa risker krävs väl fungerande rutiner och internkontrollsystem samt löpande utbildning av personalen. Som underlag för analys och bedömning av operativa risker används resultatet från riskutvärderingar som utförs av försäkringsbolagen.

Hantering av operativ risk genomförs i enlighet med följande processer:

- Riskutvärdering och internkontroll – processen säkerställer att alla väsentliga operativa risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras.
- Incidentrapportering och -hantering – 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 gruppen är exponerad för är affärsrisk, strategisk risk, ryktesrisk och hållbarhetsrisk.

**Affärsrisk** definieras som risken för icke förväntade negativa effekter på resultatet, till följd av exempelvis lägre marginaler och affärsvolym eller ökade kostnader. Affärsrisker är en naturlig följd av bolagens verksamhet och uppstår som följd av affärsrelaterade beslut eller händelser utanför bolagens direkta kontroll. Affärsrisker

hanteras genom regelbunden uppföljning av affärsbeslut och omvärldsförhållanden samt genom analyserna i den egna risk och solvensbedömningen.

**Strategisk risk** avser verksamhetens oförmåga att fatta eller förverkliga effektiva strategiska och affärsmissiga 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:** Med hållbarhets- eller ESG-risk avses risken att hållbarhetsfaktorer, nu eller i framtiden, påverkar Nordnet negativt. Hållbarhetsfaktorer kan vara riskdrivande i samtliga riskkategorier och hanteringen av hållbarhetsrisker är en integrerad del i hanteringen av respektive risk. Med hållbarhetsfaktorer avses frågor relaterade till miljö, samhälle och styrning. Nordnet arbetar aktivt med att identifiera, bedöma och hantera hållbarhetsrisker. Detta arbete görs bland annat i processen för den egna risk och solvensbedömningen (ORSA). Avgörande för hanteringen av hållbarhetsrisker är att förstå hur olika hållbarhetsfaktorer påverkar eller skulle kunna påverka Nordnet för att sedan anpassa verksamheten för att på ett lämpligt sätt möta dessa risker.

## C.7 Övrig information.

Under året har en dansk filial etablerats till Nordnet Liv. Genom filialen erbjuds en produkt som är en etablerad pensionsprodukt på den danska marknaden, med livslång utbetalning från uppnådd pensionsålder. Försäkringsverksamheten som bedrivs i Danmark innebär bland annat en exponering mot långlevnadsrisk, vilket skiljer sig från dödlighetsriskerna i den befintliga verksamhet som Nordnet Liv bedriver i

Norge och Finland. Risken hanteras genom att löpande följa upp riskresultat och dödlighetsantaganden.

Verksamhet i ett nytt land medför en ny landspecifik regelverksrisk, men även en ökad riskspridning genom diversifiering till en ny marknad. Risken hanteras genom att övervaka och facilitera de rutiner som finns implementerade, samt rapportera och dokumentera löpande om incidentutfall till ledning och styrelse.

För information om risker, riskhantering, kapitaltäckning och likviditet i bankverksamheten, se rapport om Kapitaltäckning och riskhantering (Pelare 3-rapport) på Nordnets webb.

## D. Värdering för solvensändamål.

I balansräkningen på gruppnivå, konsolideras bolagen i gruppen enligt huvudmetoden (metod 1).

Försäkringsgruppens Solvens 2-balansräkning har sin grund i den finansiella redovisningen som är upprättad enligt gällande IFRS-standarder. I detta avsnitt beskrivs justeringar som har gjorts i balansräkningen i enlighet med Solvens 2-regelverket.

För vidare information om kategorisering och värdering av finansiella instrument i den finansiella redovisningen, se Not 33 i årsredovisning för Nordnet AB på Nordnets webb.

### D.1 Tillgångar.

#### Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

När försäkringsbolagen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används i den finansiella redovisningen olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. 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. Se motsvarande avsnitt för respektive försäkringsbolag i gruppen för redovisning av tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

#### Immateriella tillgångar.

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

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

#### Omvärdering av övriga tillgångar.

Placeringar i obligationer klassificeras som Hold to Collect eller Hold to Collect and Sell, vid tidpunkten för inköpet. Medan HTM-värdepapper mäts till amorterat anskaffningsvärde i redovisningen, mäts AFS-värdepapper till marknadsvärde. I Solvens 2-balansräkningen redovisas samtliga tillgångar till marknadsvärde.

I balansräkningen redovisas nuvärdet av framtida kassaflöden när tillämpligt enligt Solvens 2-regler. Nuvärdet av förväntade fordringar från återförsäkringsavtal redovisas därför enligt Solvens 2-regler, men inte på motsvarande sätt enligt den finansiella redovisningen.

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

### D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringstekniska avsättningar (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 och en riskmarginal.

Bästa skattningen motsvarar nuvärdet av de förväntade

framtida kassaflöden som fordras för att reglera försäkringsbolagens alla försäkringsförpliktelser, så som försäkringsersättningar, driftskostnader, skatter samt eventuella förvaltningsavgifter 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 försäkringsbolagens 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 fondförsäkringsavtal används den riskfria ränta som fastställs genom gällande regelverk.

Graden av osäkerhet i beräkningen av FTA drivs främst av osäkerhet i underliggande antaganden och parametrar vars värde har stor påverkan på FTA. Osäkerhet är främst kopplad till antaganden för kundbeteende, intäktsnivåer, kostnader och i viss mån dödlighet.

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 ökat sedan föregående årsskifte. Ökningen är en följd av dels premieinkomst, dels positiv avkastning på

försäkringstagarnas förvaltade kapital.

Se tabellerna på nästa sida för redogörelse av gruppens FTA värderade i enlighet med Solvens 2- respektive IFRS-regler.

### D.3 Andra skulder.

Finansiella skulder för bolagen i gruppen, klassificeras antingen som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella skulder i den finansiella redovisningen. 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 genomförde den 21 mars 2024 en förtida inlösen av samtliga utestående primärkapitalinstrument (AT1) emitterade den 21 mars 2019 med ISIN SE0012350627, med ett totalt utestående nominellt belopp om 500 MSEK, i enlighet med villkoren för obligationerna.

Nordnet AB har tidigare emitterat förlagslån om 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 (se även avsnitt D.5). Vidare har Nordnet AB emitterat primärkapitaltillskott (AT1) och primärkapital som uppfyller kraven på nivå 2-kapital under Solvens 2 om 300 MSEK. Detta belopp tillgodoräknas i försäkringsgruppens kapitalbas.

Uppskjutna skatter värderas med hänsyn tagen till alla

### Skillnader mellan redovisning av tillgångar enligt IFRS och värdering för solvensändamål.

Tillgångar i balansräkningen 2024-12-31 (MSEK)	Solvens 2- värdering	IFRS- värdering
Goodwill	0	9
Immateriella tillgångar	0	6
Obligationer	4 591	4 591
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	5	0
Uppskjutna skatteskulder	172	2



tillgångar och förpliktelser, inklusive FTA, som redovisas för solvensändamål enligt Solvens 2-regelverket. Omvärdering i försäkringsgruppens balansräkning sker av uppskjutna skatter som uppstår i det norska försäkringsbolaget, Nordnet Liv. För ytterligare information om omvärdering av uppskjutna skatter i det norska försäkringsbolaget, se beskrivning samt tabell över *andre forpliktelser* i motsvarande avsnitt för Nordnet Liv.

#### 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.

#### Försäkringstekniska avsättningar.

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>191 654</b>	<b>144 905</b>
Bästa skattning	191 193	144 517
Riskmarginal	460	387

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

MSEK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
<b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>191 654</b>	<b>194 412</b>
Bästa skattning	191 193	n/a
Riskmarginal	460	n/a

# 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 %.

Kapitalbasen på gruppnivå beräknas enligt huvudmetoden (metod 1). Kapitalbasen i Nordnet Bank och dotterbolaget Nordnet Fonder, inräknas enligt gällande sektorregler. Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag avser Nordnet ABs innehav i Nordnet Bank.

Se även avsnitt D.3 om medräkningsbarhet för efterställda skulder.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

Gruppen tillämpar standardmodellen för beräkning av kapitalkrav. Vid beräkning av solvenskapitalkrav för gruppen sammanläggs försäkringsbolagens solvenskapitalkrav (beräknade i SEK) varefter kapitalkrav för Nordnet Bank och Nordnet Fonder adderas enligt gällande sektorregler för andra finansiella sektorer.

Sektorregler för bankverksamheten styrs av Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR) och Finansinspektionens föreskrifter.

Kapitalkrav för Nordnet Fonder beräknas och rapporteras baserat på bolagets startkapital och fondförmögenhet eller på fasta omkostnader i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF), värdepappersbolagsförordningen (2019/2033/EU) samt Finansinspektionens föreskrifter.

## Kapitalbasens sammansättning.

MSEK	Total		Nivå 1 - utan begränsningar		Nivå 2		Nivå 3	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stamaktiekapital	1	1	1	1	0	0	0	0
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	6 933	6 848	6 933	6 848	0	0	0	0
Avstämningsreserv	-1 793	-2 840	-1 793	-2 840	0	0	0	0
Efterställa skulder	300	300	0	0	300	300	0	0
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag	-2 395	-2 395	-2 395	-2 395	0	0	0	0
Kapitalposter i andra finansiella sektorer	4 579	4 662	4 579	4 662	0	0	0	0
<b>Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b>	<b>7 625</b>	<b>6 576</b>	<b>7 325</b>	<b>6 276</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

MSEK	2024	2023
Eget kapital enligt IFRS	4 587	3 726
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	2 758	2 157
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	-179	-65
Primärkapitalposter	300	300
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag	-2 395	-2 395
Kapitalposter i andra finansiella sektorer	4 579	4 662
Avdrag för förutsebara utdelningar	-2 025	-1 808
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>	<b>7 625</b>	<b>6 576</b>

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 annullationsåterförsäkring, samt för Nordnet Pension, återförsäkring avseende dödsfallsrisk.

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

Omvärderingen av uppskjuten skatt i det norska försäkringsbolaget, som beskrivs i avsnitt D.3, ger upphov till en justering för den förlusttäckande kapaciteten hos uppskjutna skatter som påverkar totalt solvenskapitalkrav. Belopp framgår av tabellen nedan.

## Solvenskapitalkrav och minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå.

MSEK	2024	2023
Marknadsrisk	1 547	1 259
Motpartsrisk	71	16
Teckningsrisk för livförsäkring	960	775
Diversifiering	-540	-410
<b>Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>2 037</b>	<b>1 640</b>
Operativ risk	46	52
Justeringsbeloppet för förlusttäckande kapacitet hos uppskjutna skatter	-159	-82
Solvenskapitalkrav för andra finansiella sektorer	2 823	2 792
<b>Solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>	<b>4 748</b>	<b>4 402</b>
<b>Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå</b>	<b>866</b>	<b>724</b>

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

Gruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

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

Gruppen tillämpar inte intern modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

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

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

### **E.6 Övrig information.**

Vid rapportering av försäkringsgruppens kapitalbas per årskiftet görs avdrag för Nordnetkoncernens förväntade utdelning för verksamhetsåret 2024.



---

**Nordnet  
Pensions-  
försäkring AB.**



# Innehåll.

## Nordnet Pensionsförsäkring

<b>Sammanfattning</b>	<b>42</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b>	<b>44</b>
A.1 Verksamhet	44
A.2 Försäkringsresultat	44
A.3 Investeringsresultat	44
A.4 Resultat från övriga verksamheter	45
A.5 Övrig information	45
<b>B. Företagsstyrningssystem</b>	<b>47</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	47
B.2 Lämplighetskrav	47
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	47
B.4 Internkontrollsystem	47
B.5 Internrevisionsfunktion	47
B.6 Aktuariefunktion	47
B.7 Uppdragsavtal	47
B.8 Övrig information	47
<b>C. Riskprofil</b>	<b>49</b>
C.1 Teckningsrisk	49
C.2 Marknadsrisk	50
C.3 Kreditrisk	50
C.4 Likviditetsrisk	50
C.5 Operativ risk	50
C.6 Övriga materiella risker	50
C.7 Övrig information	50
<b>D. Värdering för solvensändamål</b>	<b>51</b>
D.1 Tillgångar	51
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	52
D.3 Andra skulder	52
D.4 Alternativa värderingsmetoder	52
D.5 Övrig information	52
<b>E. Finansiering</b>	<b>53</b>
E.1 Kapitalbas	53
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	54
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	54
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	54
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	54
E.6 Övrig information	54
<b>Bilagor</b>	<b>122</b>



# 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, som även har verksamhet i Finland och Danmark via filial.

Nordnet Pensions produkt erbjudande 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 bedrivit verksamhet i Sverige samt gränsöverskridande verksamhet i Cypern i begränsad omfattning.

Bolagets aktielåneprogram har fortsatt leverera mer värde till bolagets kunder, som investerar i nordiska och nordamerikanska aktier. Totalt avseende verksamhetsåret 2024 har kunder som omfattats av programmet tillgodogjorts närmare 49 (55) MSEK.

Bolagets premieinkomst 2024 är högre i jämförelse med fjolåret. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 22 492 (17 740) MSEK. Det totala antalet försäkringar har ökat under året och uppgick till 195 062 (183 723) per 31 december 2024. Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 30 procent till cirka 160 151 (123 701) MSEK.

Inga förändringar har skett i styrelsen för Nordnet Pension under 2024. Lars Nordstrand har fortsatt varit styrelseordförande under verksamhetsåret.

## Betydande transaktioner.

En utdelning om 258 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2023.

## B. Företagsstyrningssystem.

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

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

Det finns ett riskhanteringssystem som utvecklas kontinuerligt för att säkerställa metodiska processer för riskidentifiering, riskhantering och internkontroll. Systemet säkerställer att bolaget fortlöpande kan identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker som bolaget är, eller kan 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 (FTA) 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 FTA av summan av bästa skattningen, som utgörs av det diskonterade sannolikhetsvägda genomsnittet för alla framtida kassaflöden, och riskmarginalen. Med anledning av ovanstående görs en omvärdering av FTA för solvensändamål i enlighet med gällande solvensregler.

Bästa skattningen har ökat sedan föregående årsskifte. Ökningen är en följd av förändrade antaganden som används för beräkning av FTA samt premieinkomst och positiv avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital.

## E. Finansiering.

Solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet är två olika nivåer som kapitalbasen minst ska uppgå till. Kapitalbasen uppgick per 31 december 2024 till 3 433 (2 467) MSEK. Solvenskapitalkravet uppgick till 1 703 (1 474) MSEK och minimikapitalkravet till 767 (663) MSEK.

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 2024-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 250 MSEK till moderbolaget varefter solvenskvoten beräknas till 187 (167) procent.

### Händelser efter årets utgång.

Utdelning från Nordnet Pension till moderbolaget Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2024, föreslås till 250 MSEK.

Nordnet Pension är från rapporteringsåret 2025 inte längre ansvarigt bolag i gruppen. Istället återgår Nordnet AB till att vara ansvarigt bolag enligt den ordning som följer av Försäkringsrörelselagen.

Ersättningsrekrytering för aktuariefunktionen avslutades under slutet av 2024 och ny ansvarig för aktuariefunktionen tillträdde 8 januari 2025.

# 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)

Bolaget har under verksamhetsåret bedrivit verksamhet i Sverige samt gränsöverskridande verksamhet i Cypern i begränsad omfattning.

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 2024 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.

Bolagets aktielåneprogram har fortsatt leverera mer värde till bolagets kunder, som investerar i nordiska och nordamerikanska aktier. Totalt avseende verksamhets-

året 2024 har kunder som omfattats av programmet tillgodogjorts närmare 49 (55) MSEK. Bolagets premieinkomst 2024 är högre i jämförelse med fjolåret. Den totala premieinkomsten uppgick under året till cirka 22 492 (17 740). MSEK. Det totala antalet försäkringar har ökat under året och uppgick till 195 062 (183 723) per 31 december 2024. Det förvaltade kapitalet ökade med cirka 30 procent till cirka 160 151 (123 701) MSEK.

Per 31 december 2024 uppgick antalet heltidsanställda i bolaget till 29 (33) 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.

Inga förändringar har skett i styrelsen för Nordnet Pension under 2024. Lars Nordstrand har fortsatt varit styrelseordförande under verksamhetsåret.

### Betydande transaktioner.

En utdelning om 258 MSEK har genomförts från Nordnet Pension till Nordnet Bank, avseende verksamhetsåret 2023.

## A.2 Försäkringsresultat.

På sid 40 redogörs för bolagets resultat för rapporteringsperioden samt föregående rapporteringsperiod.

## 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 2024 har delar av Nordnet Pensions likviditet placerats i räntebärande värdepapper. 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 261 (265) MSEK för rapporteringsåret.

#### **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 2024, föreslås till 250 MSEK.

## Resultaträkning.

KSEK	2024	2023
Premie för avgiven återförsäkring	-10 999	-9 385
Kapitalavkastning, intäkter	359 334	382 999
<b>Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk</b>		
Värdeförändring på tillgångar för villkorad återbäring	27 371 749	15 369 235
Värdeförändring på fondförsäkringstillgångar	1 723 503	1 136 029
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	1 627 425	1 137 093
<b>Försäkringsersättningar f.e.r.</b>		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-4 268	-3 069
Återförsäkrares andel	1 912	309
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-418	-3
Återförsäkrares andel	246	189
<b>Förändring i andra försäkringstekniska f.e.r.</b>		
Förändring livsförsäkringsavsättning	-19 996	-9 974
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Villkorad återbäring	-25 434 615	-13 251 199
Fondförsäkringsåtaganden	-3 636 077	-3 240 131
Övriga tekniska kostnader f.e.r.	-34 965	-27 552
Driftskostnader	-162 788	-144 924
Kapitalavkastning, kostnader	-99 379	-124 780
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 680 664</b>	<b>1 214 837</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>		
Övriga intäkter	980	1 028
Övriga kostnader	-40	-2 292
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 681 604</b>	<b>1 213 574</b>
Skatt på årets resultat	-1 294 023	-843 763
<b>Årets resultat</b>	<b>387 581</b>	<b>369 811</b>

KSEK	2024	2023
<b>Årets resultat, enligt resultaträkning</b>	<b>387 581</b>	<b>369 811</b>
<b>Poster som kommer återföras till periodens resultat</b>		
Värdeförändring av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	15 781	22 730
Skatt på värdeförändring av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-3 251	-4 682
Skatt hänförlig till värdeförändringar på tillgångar som kan säljas	0	0
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>12 530</b>	<b>18 048</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>400 111</b>	<b>387 859</b>

## 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 företagstyrningssystemet.

Bolagets företagsstyrningssystem 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.

Ansvarig för aktuariefunktionen lämnade sin anställning i februari 2024. För att upprätthålla funktionsansvar för aktuariefunktionen under en interimperiod då ersättningsrekrytering pågick,

tecknades ett nytt uppdragsavtal med extern konsult. Ersättningsrekrytering för aktuariefunktionen avslutades under slutet av 2024 och ny ansvarig för aktuariefunktionen tillträdde 8 januari 2025.

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 2024.

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

### B.8 Övrig information.

Nordnet Pension är från rapporteringsåret 2025 inte längre ansvarigt bolag i gruppen. Istället återgår Nordnet AB till att vara ansvarigt bolag enligt den ordning som följer av Försäkringsrörelselagen.

Det befintliga uppdragsavtalet mellan Nordnet Pension och Nordnet Bank har uppdaterats med ytterligare tjänster såsom hållbarhetstjänster och värdepapperstjänster, samt justeringar och anpassningar till DORA regelverket per 2025-02-01.



## 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kommunikation, PR och marknadsföring</li> <li>• Kundservice</li> <li>• Klagomålshantering</li> <li>• Juridisk och avtalshantering</li> <li>• Säkerhet</li> <li>• Dataskydd</li> <li>• Övervakning</li> <li>• Åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering samt övervakning</li> <li>• HR</li> <li>• Administration <ul style="list-style-type: none"> <li>- Betalningar</li> <li>- Avstämningar och kontroller</li> <li>- Värdepappersadministration</li> </ul> </li> <li>• Värdepappershantering och rapportering</li> <li>• Finansiell uppföljning</li> <li>• Bokföring</li> <li>• Likviditetsförvaltning</li> <li>• Lokal och kontorsadministration</li> <li>• Utsökning och analys av kunddata</li> <li>• IKT tjänster</li> </ul>	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
Kassafödesberäkning	Willis Towers Watson Limited Org.nr: 5379716	Chris Bailey Telefon +44 7954 006 524 Mail: chris.bailey@wtwco.com	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera den berörda tjänsten.	Storbritannien
Aktuariefunktion	Northern Actuarial AB org. nr: 556907-7521	Fredrik Löfgren Telefon: 072-1908085 Mail: fredrik.lofgren@northernactuarial.com	Bolaget har utkontrakterat funktionen under en period tills rekrytering slutförts.	Sverige

## C. Riskprofil.

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

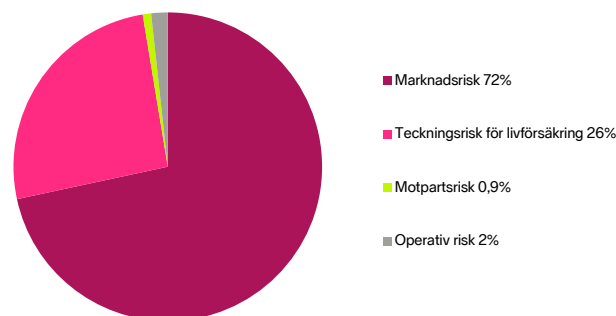
Nordnet Pension använder standardformeln för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet, vilket görs minst kvartalsvis. Cirkeldiagrammen till höger visar bolagets riskfördelning, per utgången av 2024 och 2023, baserat på de kapitalkrav som beräknas enligt Solvens 2-regelverkets standardformel.

### C.1 Teckningsrisk.

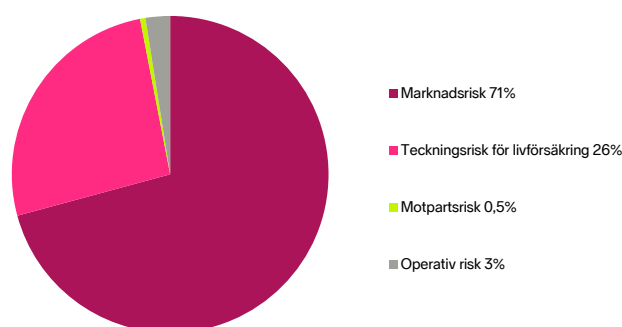
Med teckningsrisk avses risken för förlust som följd av förändrat kundbeteende eller förändringar i de kostnader som är förknippade med att hantera bolagets försäkringsförpliktelser. Tabellen nedan visar bolagets känslighet för teckningsriskerna som mäts med Solvens 2-regelverkets standardformel, genom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

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

#### 2024



#### 2023



Teckningsrisk KSEK		Minskning av kapitalbas	
		2024-12-31	2023-12-31
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	6 795	6 393
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	15 840	12 086
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	4 179	3 880
Annullationsrisk	Omedelbar uppsägning av 40 % av bolagets lönsamma försäkringskontrakt.*	580 665	540 158
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	59 245	87 164
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-48 692	-56 458
<b>Total teckningsrisk</b>		<b>618 033</b>	<b>593 222</b>

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

## 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 räntebärande värdepapper. Tillgångar som placeras i likvidförvaltning, 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 förpliktelser. För ytterligare information om motpartsrisk, se motsvarande avsnitt på gruppnivå.

## C.4 Likviditetsrisk.

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

## C.5 Operativ risk.

Operativ risk avser risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

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 KSEK		Minskning av kapitalbas	
		2024-12-31	2023-12-31
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	11 970	13 553
Aktiekursrisk <sup>1</sup>	Omedelbar nedgång med; 39 % i noterade aktier från EES/OECD-området, 49 % stress för övriga aktier och innehav som inte kan klassificeras, 22 % för aktieinnehav som klassas som strategiska innehav (ägarintressen).	1 121 950	973 980
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	573 159	413 806
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	8 199	8 932
Koncentrationsrisk <sup>2</sup>	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	171 659	67 992
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker	-487 628	-313 230
<b>Total marknadsrisk</b>		<b>1 399 309</b>	<b>1 165 032</b>

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

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

## D. Värdering för solvensändamål.

Nordnet Pensions Solvens 2-balansräkning har sin grund i den finansiella redovisningen som är upprättad enligt gällande IFRS-standarder. I detta avsnitt beskrivs justeringar av materiell karaktär som har gjorts i balansräkningen i enlighet med Solvens 2-regelverket.

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

### D.1 Tillgångar.

#### Värdering av finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

Tillgångar i försäkringsrörelsen består av försäkringstagarnas investeringar i värdepapper och likvida medel. De underliggande tillgångarna redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Motsvarande åtaganden redovisas på balansräkningens skuldsida som skulder där kunden bär placeringsrisken. I den finansiella redovisningen står avsättningen för dessa åtaganden i direkt förhållande till de underliggande finansiella tillgångarnas värdeutveckling samt insättningar och uttag. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs i den finansiella redovisningen med hjälp av det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna

är hänförliga på balansdagen.

Läs mer om hur avsättningar för försäkringsavtal där försäkringstagaren bär placeringsrisken värderas enligt Solvens 2-regler under avsnitt D.2.

Läs även mer om värdering av finansiella tillgångar i motsvarande avsnitt för gruppen. Tabellen nedan redovisar värde på tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken per senaste och fjolårets årsskifte.

#### Ägarandelar i dotterbolag.

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden i den finansiella redovisningen. Solvens 2-balansräkningen värderar andelar i dotterbolaget Nordnet Liv genom kapitalandelsmetoden. Tabellen nedan redogör för ägarandelar i dotterbolag vid utgången av åren 2024 och 2023 i enlighet med finansiell redovisning respektive Solvens 2-balansräkningen.

#### 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).

#### Tillgångar i försäkringsrörelsen.

MSEK	2024	2023
<b>Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken</b>		
Aktier och andelar	151 922	115 186
Likvida medel	5 588	6 140
Övriga innehav	2 641	2 374
<b>Summa tillgångar i försäkringsrörelsen</b>	<b>160 152</b>	<b>123 700</b>

#### Ägarandelar i dotterbolag.

Innehav i anknutet företag - Nordnet Liv (KSEK)	2024	2023
Finansiella redovisningen	66 846	66 846
Solvens 2-balansräkningen	804 236	480 874

## Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Förutbetalda anskaffningskostnader (KSEK)	2024	2023
Finansiella redovisningen	142 525	133 895
Solvens 2-balansräkningen	0	0

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

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

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.

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.

Bästa skattningen har ökat sedan föregående årsskifte. Ökningen är en följd av förändrade antaganden som används för beräkning av FTA samt premieinkomst och positiv avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital.

Nordnet Pension tillämpar återförsäkring för att mitigera dödsfallsrisken inom kapitalförsäkring. Det innebär

## Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens 2.

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>158 095</b>	<b>121 891</b>
Bästa skattning	157 780	121 579
Riskmarginal	315	312

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

MSEK	Solvens 2-värdering	IFRS-värdering
<b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>158 095</b>	<b>160 156</b>
Bästa skattning	157 780	n/a
Riskmarginal	315	n/a

att premier och skador delas mellan bolaget och återförsäkraren. Nuvärdet av förväntade ersättningar från återförsäkraren uppgick till 5,3 MSEK per 2024-12-31. Beloppet redovisas som en tillgång i Solvens 2-balansräkningen.

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

## D.3 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 den finansiella redovisningen. Inga skillnader görs för värderingar av andra skulder i bolagets Solvens 2-balansräkning.

## 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.

# 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.

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

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 gruppnivå). 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.

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

Under perioden har bolagets försäkringsportfölj ökat som följd av premieinkomster och avkastning på förvaltad kapital. Ett högre kapital under förvaltning genererar ett högre nuvärde av framtida vinster för ingångna kontrakt, vilket påverkar bidraget från omvärderingen av FTA positivt.

## Kapitalbasens sammansättning.

MSEK	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Stamaktiekapital	29	29	29	29	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	0	0	0	0	-	-	-	-
Avstämningsreserv	3 154	2 438	3 154	2 438	-	-	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>3 183</b>	<b>2 467</b>	<b>3 183</b>	<b>2 467</b>	-	-	-	-



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

MSEK	2024	2023
Eget kapital enligt IFRS	771	629
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	2 061	1 813
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-143	-134
Omvärdering av immateriella tillgångar	0	-
Omvärdering av ägarintressen	737	414
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	6	2
Avdrag för förutsebara utdelningar	-250	-258
<b>Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvens- och minimikapitalkrav</b>	<b>3 183</b>	<b>2 467</b>

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

### E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

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

Av tabellen på nästa sida framgår att framförallt marknadsrisken och teckningsrisken för livförsäkring har ökat under året, som en indirekt följd av att bolagets kapital under förvaltning har ökat. 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.

### 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 2024-12-31 tas hänsyn till förutsebar utdelning om 250 MSEK till moderbolaget varefter solvenskvoten beräknas till 187 (167) procent.

## Solvenskapitalkrav.

<b>Solvenskapitalkrav (MSEK)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Marknadsrisk	1 399	1 165
Teckningsrisk för livförsäkring	618	593
Motpartsrisk	28	12
Diversifiering	-372	-333
<b>Baskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>1 674</b>	<b>1 437</b>
Operativ risk	29	37
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>1 703</b>	<b>1 474</b>

## Minimikapitalkrav.

<b>Minimikapitalkrav (MSEK)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Linjärt minimikapitalkrav	1 105	851
Solvenskapitalkrav	1 703	1 474
Högsta minimikapitalkrav	767	663
Lägsta minimikapitalkrav	426	368
<b>Kombinerat minimikapitalkrav</b>	<b>767</b>	<b>663</b>
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	46	47
<b>Minimikapitalkrav (MCR)</b>	<b>767</b>	<b>663</b>



---

**Nordnet**  
**Livsforsikring**  
**AS.**



# Innhold.

## Nordnet Livsforsikring

<b>Sammendrag</b>	<b>58</b>
<b>Yhteenveto (Sammendrag på finsk)</b>	<b>60</b>
<b>Sammenfatning (Sammendrag på dansk)</b>	<b>62</b>
<b>A. Virksomhet og resultater</b>	<b>64</b>
A.1. Virksomhet	64
A.2. Forsikringsresultat	65
A.3. Investeringsresultat	65
A.4. Resultat fra øvrig virksomhet	65
A.5 Andre opplysninger	65
<b>B. System for risikostyring og internkontroll</b>	<b>68</b>
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.	68
B.2. Krav til egnethet	70
B.3. Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	71
B.4. Internkontrollsystem	72
B.5 Internrevisjonsfunksjon	73
B.6. Aktuarfunksjon	73
B.7 Utkontraktering	74
B.8 Andre opplysninger	74
<b>C. Risikoprofil</b>	<b>76</b>
C.1 Forsikringsrisiko	76
C.2. Markedsrisiko	77
C.3 Kredittrisiko	77
C.4. Likviditetsrisiko	78
C.5. Operasjonell risiko	78
C.6. Andre vesentlige risikoer	79
C.7 Andre opplysninger	79
<b>D. Verdsettelse for solvensformål</b>	<b>80</b>
D.1 Eiendeler	80
D.2. Forsikringstekniske avsetninger	80
D.3 Andre forpliktelser	81
D.4. Alternative verdsettelsesmetoder	81
D.5 Andre opplysninger	81
<b>E. Kapitalstyring</b>	<b>83</b>
E.1. Ansvarlig kapital	83
E.2. Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	84
E.3. Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	84
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	84
E.5. Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	84
E.6 Andre opplysninger	84
<b>Vedlegg</b>	<b>131</b>



# 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 Egen Pensjonskonto (EPK), som muliggjør at kunder kan forvalte pensjonskapital fra sin nåværende innskuddspensjon, samt fra tidligere pensjonskapitalbevis, på en konto hos Nordnet Liv. Produktet Nordnet Sijoitusvakuutus tilbys gjennom en filial i Finland.

I løpet av rapporteringsåret lanserte Nordnet Liv produktet Livsvarig pension, via sin nyetablerte filial i Danmark. Produktet er et etablert pensjonsprodukt i det danske markedet, med livslang utbetaling fra pensjonsalder. Etableringen er motivert av Nordnets mål om å tilby et bredt spekter av produkter for sparing og investering i Norden.

I løpet av året har selskapet opplevd god vekst i antall kunder og økte premieinntekter. Selskapets premieinntekter har økt med over 60 prosent sammenlignet med fjoråret og beløp seg i løpet av året til cirka 10 343 (6 410) MNOK.

Det totale antallet forsikringer har økt med cirka 20 prosent og utgjorde 133 680(112 380) per 31. desember 2024. Forvaltet kapital økte med over

50 prosent til cirka 35 311 (23 661) MNOK. Selskapets resultat av teknisk regnskap endte på 75 (41) MNOK.

Daglig leder for Nordnet Liv, Tommy Dilling, fratrådte 1. juli 2024, da Hilde Finskud Granmo overtok som daglig leder i selskapet.

Mari Rindal Øyen har tiltrådt som styremedlem i Nordnet Livs styre den 1. februar 2024.



## 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 (porsjonalitet). 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 2-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 (FTA) 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.

FTA beregnes, i henhold til solvensreglene, som summen av beste estimat i tillegg til et risikopåslag (risikomargin). Selskapets FTA har økt i løpet av året som følge av premieinntekter og positiv avkastning på forsikringstakernes forvaltede kapital.

## E. Kapitalstyring.

Ved utløpet av rapporteringsperioden hadde selskapet en kapitalbase på 829 (487) MNOK. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet ble på samme tidspunktet beregnet til henholdsvis 491 (276) MNOK og 221 (124) MNOK. Selskapet hadde således ved rapporteringsperiodens utgang en solvensgrad på 169 (177) prosent av solvenskapitalkravet, og 376 (393) prosent av minstekapitalkravet.

Ansvarlig kapital deles i 3 kapitalgrupper, nivåer eller «tiers», ut ifra 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 løpet av rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet for hovedsakelig markedsrisiko og

livsforsikringsrisiko økt, som en naturlig konsekvens av økte volumer i forsikringsporteføljen.

## Hendelser etter rapporteringsperiodens utløp.

Selskapet har ingen andre opplysninger å rapportere.



# Yhteenveto.

Tämä osa raporttia koskien vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa käsittelee yhtiökohtaista tietoa Nordnet Liv-yhtiöön liittyen ("yhtiö") ja noudattaa samaa rakennetata kuin muu vakuutusryhmä aiemmin raportissa.

## A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus.

Nordnet Liv on tytäryhtiö, joka on kokonaisuudessaan Nordnet Pensionin omistama, joka puolestaan on kokonaisuudessaan Nordnet Bankin omistama.

Nordnet Livin liikeideana on tarjota yksityishenkilöille innovatiivisia, läpinäkyviä ja turvallisia korkealaatuisia vakuutustuotteita alhaisin kustannuksin.

Yhtiö tarjoaa seuraavat tuotteet:

**Investeringskonto Zero**, vapaavalintaiset sijoituskohteet mahdollistava pääomavakuutus;  
**Nordnet IPA Link**, yksilöllinen eläkevakuutussopimus;  
**Pensjonskapitalbevis (PKB)**, eläkekertymätodistukset;  
**Egen Pensjonskonto (EPK)**, joka mahdollistaa asiakkaille nykyisen työnantajan aktiivisen talletuseläkkeen ja aiempien työnantajien talletusten hallinnan,  
**Nordnet Sijoitusvakuutus**, tarjotaan Suomessa sijaitsevan sivuliikkeen kautta. Nordnet Sijoitusvakuutus on yksityishenkilöille tarjottava sijoitussidonnainen säästöhenkivakuutus.

Kertomusvuoden aikana Nordnet Liv lanseerasi Livsvarig pension -tuotteen Tanskaan hiljattain perustetun sivukonttorinsa kautta. Tuote on Tanskan markkinoilla vakiintunut eläketuote, jossa maksetaan elinikäistä eläkettä eläkeiästä alkaen. Perustamisen taustalla on Nordnetin tavoite tarjota laaja valikoima säästämis- ja sijoitustuotteita Pohjoismaissa.

Yhtiön asiakasmäärä ja vakuutusmaksutuotot ovat kasvaneet vuoden aikana. Yhtiön vakuutusmaksutuotot ovat kasvaneet yli 60 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ja ne olivat noin 10 343 (6 410) MNOK raportointivuonna.

Vakuutusten kokonaismäärä on kasvanut noin 20 prosenttia vuoden aikana ja oli 31.12.2024, 133 680 (112 380).

Asiakasvarat kasvoivat yli 50 prosenttia tasolle 35 311 (23 661) MNOK. Yhtiön tulos oli raportointivuonna 75 (41) MNOK.

Nordnet Livin toimitusjohtaja Tommy Dilling erosi 1. heinäkuuta 2024, jolloin Hilde Finskud Granmo siirtyi yhtiön toimitusjohtajaksi.

Mari Rindal Øyenistä tuli Nordnet Livin hallituksen jäsen 1. helmikuuta 2024.

## B. Hallintojärjestelmä.

Yhtiöllä on hallintojärjestelmä, joka perustuu osittain Nordnet-konsernin toimintaperiaatteisiin sekä osittain omiin sopeutumisiin yhtiön luonne, laajuus ja monimutkaisuus huomioiden (suhteellisuus). Järjestelmä kattaa koko yhtiön toiminnan, mukaan lukien kaikki liiketoiminta -, tuki- ja valvontatehtävät. Järjestelmään kuuluvat myös yhtiön ulkoistetut toiminnot ja palvelut. Merkittävä osa yhtiön toiminnasta on ulkoistettu konsernin sisällä

## C. Riskiprofiili.

Yhtiön tarjoamissa vakuutustuotteissa asiakkaat kantavat itse sijoitusriskin.

YYhtiö käyttää Solvenssi 2-sääntelyn standardikaavaa määriteltessään vakavaraisuusasemansa.

Vakavaraisuuslaskelmissa Nordnet Liv hyödyntää tulevien tuottojen nykyarvoa laskiessaan yhtiön omaa varallisuutta. Tämä tarkoittaa, että yhtiöllä on välillinen riski asiakkaiden sijoitusten arvonmuutosten myötä, koska pääoman väheneminen johtaa pienempään tulevaan tuottoon. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimusta ohjaavat erityisesti vakuutusriski ja markkinariski.

Yhtiö suorittaa osana omaa ORSA-prosessiaan myös stressitestejä ja skenaarioanalyysyjä varmistaakseen, että sen taloudellinen tilanne pysyy vakaana myös epäsuotuisissa olosuhteissa. Analyysit ovat osoittaneet, että yhtiöllä on riittävästi pääomaa täyttääkseen veloitteidensa vaikeissakin olosuhteissa.

## D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.

Vakuutusteknisen vastuuelan osalta sijoitus- ja pääomavakuutuksissa kansainvälisen tilinpäätösstandardin IFRS mukainen kirjanpito perustuu pääasiassa tekniseen lunastusarvoon, joka muodostuu kaikkien arvopaperiomistusten arvosta ja mahdollisista likvideistä varoista, jotka liittyvät vakuutus sopimuksiin.

Vakuutustekninen vastuuelka lasketaan vakavaraisuussääntöjen mukaisesti parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vakuutustekninen vastuuelka on kasvanut vuoden aikana johtuen vakuutusmaksutuotoista ja vakuutuksenottajien hallinoidun pääoman positiivisesta tuotosta.

## E. Pääomanhallinta.

Raportointikauden lopussa yhtiöllä oli omaa varallisuutta yhteensä 829 (487) MNOK.

Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus olivat vastaavasti 491 (276) MNOK ja 221 (124) MNOK. Näin ollen yhtiön vakavaraisuussuhde oli 169 (177) prosenttia raportointikauden lopussa.

Vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku oli 376 (393) prosenttia.

Oma varallisuus luokitellaan laadullisten kriteerien mukaan kolmeen luokkaan. Yhtiön oma varallisuus koostuu kokonaan Luokka 1 -pääomasta. Luokka 1 -pääoma koostuu käytettävissä olevista varoista, joilla arvioidaan olevan erittäin hyvä kyky kattaa mahdolliset tappiot. Tämä tarkoittaa, että koko oma varallisuus voidaan hyväksyä sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen että vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseen.

Raportointikauden aikana lähinnä markkinariskin ja henkivakuutuksen vakuutusriskin SCR on kasvanut, mikä on luonnollinen seuraus vakuutuskannan volyymien kasvusta.

### Tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen.

Yhtiöllä ei ole muuta kerrottavaa.

# Sammenfatning.

Dette afsnit i rapporten om solvens og finansiell situation omhandler selskabsspecifik information om Nordnet Liv («Selskabet») og følger samme struktur som for resten af forsikringsgruppen tidligere i rapporten.

## A. Virksomhed og resultater.

Nordnet Liv er et 100 % ejet datterselskab af svenske Nordnet Pension, som igen er 100 % ejet af Nordnet Bank.

Nordnet Livs forretningskoncept er at give privatpersoner adgang til innovative og gennemsigtige sikre opsparingsforsikringsprodukter af høj kvalitet og til lave omkostninger.

Selskabet tilbyder produkterne Investeringskonto Zero, som er en kapitalforsikring med investeringsvalg; Nordnet IPA Link, som er en individuel pensionsforsikringsaftale, samt Pensionskapitalbevis (PKB) og produktet Egen Pensjonskonto (EPK), som gør det muligt for kunderne at forvalte pensionskapital fra deres nuværende bidragsbaserede pension samt fra tidligere pensionskapitalbeviser på en konto hos Nordnet Liv. Produktet Nordnet Sijoitusvakuutus tilbydes gennem en filial i Finland.

I løbet af regnskabsåret lancerede Nordnet Liv produktet Livsvarig pension via sin nyetablerede filial i Danmark. Produktet er et etableret pensionsprodukt på det danske marked med livsvarig udbetaling fra pensionering. Etableringen er motiveret af Nordnets mål om at tilbyde et bredt udvalg af produkter til opsparing og investering i Norden.

I løbet af året oplevede selskabet en god vækst i antallet af kunder og øgede præmieindtægter. Selskabets præmieindtægter er steget med over 60 procent i forhold til året før og udgjorde ca. 10 343 (6 410) MNOK i løbet af året.

Det samlede antal policer er steget med ca. 20 procent i løbet af året og udgjorde 133 680 (112 380) pr. 31. december 2024. Aktiver under forvaltning steg med over 50 procent til ca. 35 311 (23 661) MNOK.

Nordnet Livs daglig leder Tommy Dilling, fratrådte den 1. juli 2024, hvor Hilde Finskud Granmo overtog posten som daglig leder for selskabet.

Mari Rindal Øyen indtrådte i Nordnet Livs bestyrelse den 1. februar 2024.

## B. Ledelsessystem.

Selskabet har et ledelsessystem, som dels er baseret på politikker og centrale styringsdokumenter for Nordnet-koncernen, dels på egne tilpasninger i forhold til virksomhedens art, omfang og kompleksitet (proportionalitet). Systemet dækker hele virksomheden, herunder driften af alle forretnings-, støtte- og kontrolfunktioner. Systemet omfatter virksomhedens outsourcete funktioner og tjenester. En væsentlig del af virksomhedens aktiviteter er outsourcete indenfor koncernen.

## C. Risikoprofil.

I de forsikringsprodukter, som selskabet tilbyder, bæres investeringsrisikoen af kunderne selv.

Selskabet bruger standardformlen i Solvens 2-reglerne til at beregne solvenskapitalkravet. De regnskabsregler, der gælder for solvensformål, giver Nordnet Liv mulighed for at tage højde for nutidsværdien af fremtidige overskud i værdiansættelsen af selskabets kapitalgrundlag. Det betyder, at selskabet indirekte er eksponeret for markedsbevægelser og kundeadfærd, der påvirker forsikringstagernes beholdninger, da en reduktion af kapital under forvaltning medfører en lavere fremtidig indtægtsstrøm. Selskabets solvenskapitalkrav er primært drevet af forsikringsrisikoen for livsforsikring og af markedsrisikoen.

Som en del af ORSA udfører selskabet også stresstest og scenarieanalyser for at verificere, at selskabets finansielle situation forbliver stabil selv under ugunstige forhold. Analyserne har vist, at selskabet har tilstrækkelig kapital til at opfylde sine forpligtelser selv under vanskelige forhold.

## D. Værdiansættelse til solvensformål.

Forsikringsmæssige hensættelser (FTA) i henhold til IFRS består hovedsageligt af den tekniske indløsningsværdi, som er værdien af alle værdipapirer og eventuelle kontanter, der er knyttet til forsikringskontrakterne.

FTA beregnes i henhold til solvensreglerne som summen af det bedste skøn og risikomargenen. FTA er steget i løbet af året på grund af præmieindtægter og positive afkast på forsikringstagernes aktiver under forvaltning.

## E. Kapitalforvaltning.

Ved udgangen af rapporteringsperioden havde selskabet et kapitalgrundlag på 829 (487) MNOK bestående af kernekapital. Solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet udgjorde henholdsvis 491 (276) MNOK og 221 (124) MNOK. Selskabet havde således en solvensprocent på 169 (177) procent ved udgangen af rapporteringsperioden, og procentsatsen for minimumskapitalkravet er beregnet til 376 (393) procent.

Kapitalgrundlaget er klassificeret efter kvalitetskriterier i tre niveauer. Selskabets kapitalgrundlag består udelukkende af tier 1-kapital. Tier 1-kapital består af tilgængelige aktiver, som vurderes at have en meget god evne til at dække potentielle tab. Det betyder, at kapitalgrundlaget i sin helhed kan medregnes til dækning af både solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.

I løbet af rapporteringsperioden er solvenskapitalkravet for primært markedsrisiko og forsikringsrisiko for livsforsikring steget som en naturlig konsekvens af øgede mængder i forsikringsporteføljen.

### Begivenheder efter rapporteringsperiodens udløb.

Selskabet har ingen yderligere oplysninger at rapportere.

# A. Virksomhet og resultater.

## A.1 Virksomhet.

Nordnet Liv er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pension, og er lokalisert i Oslo. Gjennom filial bedriver Nordnet Liv også virksomhet i Finland og Danmark. 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 uføredeknninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsforsikring med unntak for uføredeknninger), og
- III a (Individuell livsforsikring med investeringsvalg for forsikringer som nevnt i klasse I a og I b).

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 Egen Pensjonskonto (EPK), som muliggjør at kunder kan forvalte pensjonskapital fra sin nåværende innskuddspensjon, samt fra tidligere pensjonskapitalbevis, på en konto hos Nordnet Liv. Nordnet Liv tilbyr Nordnet Sijoitusvakuutus, som er en kapitalforsikring med investeringsvalg, via sin filial i Finland.

I løpet av rapporteringsåret lanserte Nordnet Liv produktet Livsvarig pensjon, via sin nyetablerte filial i Danmark. Produktet er et etablert pensjonsprodukt i det danske markedet, med livslang utbetaling fra pensjonsalder. Etableringen er motivert av Nordnets mål om å tilby et bredt spekter av produkter for sparing og investering i Norden.

Nordnet Liv tilbyr også et aksjeutlåningsprogram til sine kunder, hvor selskapet låner ut aksjer til institusjonelle aktører. Programmet skapte inntekter på 14,3 (13,8) MNOK i rapporteringsperioden som ble tilordnet kundenes forsikringskontrakter, etter fradrag for avgift.

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
- Capguard Asset Management AS  
Strandgata 19, 0152 Oslo
- Alphaspar AS, Bygdøy allé 2, 0257 Oslo

I løpet av året har selskapet opplevd god vekst i antall kunder og økte premieinntekter. Selskapets premieinntekter har økt med over 60 prosent sammenlignet med fjoråret og beløp seg i løpet av året til cirka 10 343 (6 410) MNOK.

Det totale antallet forsikringer har økt med cirka 20 prosent i løpet av året og utgjorde 133 680 (112 380) per 31. desember 2024. Forvaltet kapital økte med over 50 prosent til cirka 35 311 (23 661) MNOK.

Selskapets internettbaserte virksomhet innebærer at foretaket har en effektiv drift med et lavt uttak målt i antall årsverk. Antallet heltidsstillinger ved årets slutt var elleve, hvorav to er ansatt i den finske filialen og tre heltidsstillinger er ansatt i den danske filialen. 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).

Daglig leder for Nordnet Liv, Tommy Dilling fratrådte 1. juli 2024, da Hilde Finskud Granmo overtok som daglig leder i selskapet. Mari Rindal Øyen har tiltrådt som styremedlem i Nordnet Livs styre den 1. februar 2024.

## A.2 Forsikringsresultat.

Selskapet har i rapporteringsperioden bedrevet virksomhet i Norge, og filialvirksomhet i Finland og Danmark. 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.

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.

Forsikringselskapets 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.

Selskapet har ingen andre opplysninger å rapportere.



## Teknisk regnskap.

TNOK	2024	2023
<b>Premieinntekter</b>		
Forfalte premier, brutto	7 936 424	5 064 641
Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper/pensjonsforetak	2 433 840	1 628 537
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>10 370 264</b>	<b>6 693 178</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	551 868	318 231
Verdiendring på investeringer	3 765 269	2 772 679
Realisert gevinst og tap på investeringer	602 827	120 847
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>4 919 964</b>	<b>3 211 757</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>179 643</b>	<b>134 719</b>
<b>Erstatninger</b>		
Brutto utbetalinger	-4 003 970	-3 331 753
<b>Sum erstatninger</b>	<b>-4 003 970</b>	<b>-3 331 753</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		
Endring i premiereserve	-11 285 395	-6 571 680
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>-11 285 395</b>	<b>-6 571 680</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		
Forvaltningskostnader	-21 324	-19 398
Salgskostnader	-6 654	-5 450
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-62 344	-55 385
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler	-850	-710
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-91 172</b>	<b>-80 943</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-14 684</b>	<b>-14 089</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>74 650</b>	<b>41 189</b>

## Ikke-teknisk regnskap.

TNOK	2024	2023
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer	-747	-198
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>-747</b>	<b>-198</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>10 329</b>	<b>8 122</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		
Forvaltningskostnader	-58	-26
Andre kostnader	-7	-9
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-65</b>	<b>-35</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>9 517</b>	<b>7 889</b>

TNOK	2024	2023
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>84 167</b>	<b>49 078</b>
Skattekostnad	-21 103	-12 276
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>63 064</b>	<b>36 802</b>
Andre inntekter og kostnader	-	-
<b>Elementer som skal overføres til resultatet</b>		
Omberegning av utenlandsvirksomhet	5	0
Skatt ved omberegning av utenlandsvirksomhet	0	0
<b>Annen totalresultat etter skatt</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>63 069</b>	<b>36 802</b>
Overført til egenkapital	-63 069	-36 802
<b>SUM OVERFØRT</b>	<b>-63 069</b>	<b>-36 802</b>

# 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. Internrevisjonsfunksjonen rapporterer direkte til 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.

### **Investeringsrådet (Investment Council).**

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.

**New Product Approval Committee.** Funksjonen tar for seg nye og vesentlige endringer i eksisterende produkter, tjenester, markeder, prosesser eller IT-

systemer, samt større operasjonelle og organisatoriske endringer, inkludert utkontraktering og ekstraordinære transaksjoner. Dette sikrer at Nordnet Liv ikke går inn i aktiviteter som inneholder utilsiktede former for risiko eller risikoer som ikke umiddelbart håndteres og kontrolleres av organisasjonen på en profesjonell og passende måte.

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 forsikringsselskapets 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.

### 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 compliance risikoer som funksjonen identifiserer. Rapportene skal følge opp tidligere identifiserte og rapporterte compliance mangler og -risikoer, samt redegjøre for nye identifiserte compliance mangler og -risikoer. Styre og daglig leder i selskapet skal snarest mulig iverksette hensiktsmessige tiltak som gjelder identifiserte compliance mangler 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 det påfølgende 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 kvartalsvis direkte til daglig leder og styret.

I tillegg skal aktuarfunksjonen minst en gang per år utarbeide en skriftlig rapport som skal framlegges for styret. Rapporten skal dokumentere alle oppgaver som aktuarfunksjonen har utført, samt resultatene av dem, og skal klart identifisere eventuelle mangler og gi anbefalinger om hvordan manglene bør rettes opp. Opplysninger som framlegges for styret og daglig leder om beregningen av forsikringstekniske avsetninger (FTA), skal minst omfatte en begrunnet analyse av beregningens pålitelighet og tilstrekkelighet, kildene og den usikkerheten som er knyttet til estimatet for FTA. Aktuarfunksjonen skal klart angi og forklare eventuell tvil den har med hensyn til FTAs tilstrekkelighet. Aktuarfunksjonen skal også rapportere om spørsmål knyttet til metoder og beregning av forsikringsrisiko, samt hensiktsmessigheten av gjenforsikringsdekning eller andre brukte risikoreduseringsteknikker.

Aktuarfunksjonen skal, med hensyn på forholdsmessighetsprinsippet, utarbeide en risikobasert årsplan for forsikringsselskapet som skal ligge til grunn for oppdraget. Aktuarfunksjonen skal bidra til effektiv implementering av risikostyringsystemet ved å sikre egnetheten til modellene, metodene og forutsetningene som ligger til grunn for beregningene av selskapets 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.

### **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 lønssystemet for de ansatte. Formålet med denne policyen er å fastsette et lønssystem 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 mulige 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 regeltilrettelegging i selskapet, og at de sentrale funksjonene rapporterer til styret og ledelsen hvordan virksomheten utøves.

Selskapet arbeider med risikoer i henhold til prinsippe-



ne 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 selskapets 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 legger til grunn 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 utføres for å vurdere 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 risikopolicy.

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 tilsynsmyndighetene. 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 morselskapet, Nordnet Pension, og til Nordnet Bank. 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 risikostyrings-system 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 koordinerer og validerer beregningen av FTA og følger opp utviklingen av beste estimat og forutsetningene som ligger til grunn for beregningen av forsikringsavsetningen. Funksjonen uttaler seg også om styringsdokumentene for tegning av forsikring og gjensikring. Funksjonen er direkte underlagt daglig leder, og rapporterer direkte til daglig leder og styre.

Aktuarfunksjonens hovedansvarsområder er å:

- sikre at metoder og underliggende modeller som benyttes, og de forutsetninger som gjøres i beregningen av forsikringstekniske avsetninger, er hensiktsmessige,
- bidra til effektiv gjennomføring av risikostyrings-systemet og ORSA ved å gi tilbakemeldinger om virksomhetens evne til kontinuerlig å oppfylle kravene til beregning av forsikringstekniske avsetninger og solvenskapitalkrav,
- vurdere om dataene, IT-system og andre verktøy som benyttes i beregningen av FTA, er tilstrekkelige og holder nødvendig kvalitet, samt om eventuelle tilnærminger blir brukt på en passende måte,
- sørge for at forsikringstekniske retningslinjer og beregningsgrunnlag holdes oppdatert og følger

- praksis og bestemmelser som omgir disse styringsdokumentene,
- avgi uttalelse om retningslinjer for gjensikring og tegningspolitikken,
- avgi en uttalelse om hvorvidt gjenforsikringsordningene er fyllestgjørende.

## B.7 Utkontraktering.

For å levere høy kvalitet, i kombinasjon med kostnads-effektivitet, 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 porteføljevaltning og klagebehandling.

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

- Risikokontrollfunksjonen
- Compliancefunksjonen

- Legalfunksjonen
- 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 kontroll skal rapporteres til selskapets styre kvartalsvis.

I først halvår 2024 var risikofunksjonen i Nordnet Liv utkontraktert til Nordnet Bank. Dette ble endret 1. juli 2024, da Nordnet Liv ansatte en Risk Officer, som overtok ansvaret for risikofunksjonen.

For en oversikt over avtaler om utkontraktert virksomhet som selskapet har vurdert som kritiske og viktige funksjoner i 2024, se tabellen på neste side.

## B.8 Andre opplysninger.

Risk Officer i Nordnet Liv har sagt opp sin stilling med virkning 1. mars 2025, og prosess for erstatningsrekruttering er pågående. Risikofunksjonen vil midlertidig utkontrakteres i sin helhet til Nordnet Bank i påvente av ansettelsen av en ny Risk Officer.

## 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 Actuarial Intelligence AS Org.nr 927 613 263	Truls Georg Hermansen E-post: truls.georg.hermansen@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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kommunikasjon, PR og markedsføring</li> <li>• Kundetjeneste</li> <li>• Klagehåndtering</li> <li>• Sikkerhet</li> <li>• Personvern</li> <li>• AML/CFT</li> <li>• HR</li> <li>• Administrasjon <ul style="list-style-type: none"> <li>- Betalinger</li> <li>- Avstemming og kontroller</li> <li>- Administrasjon av verdipapirer</li> </ul> </li> <li>• Verdipapirforvaltning og rapportering</li> <li>• Finansiell oppfølging og rapportering</li> <li>• Bokføring og avstemming</li> <li>• Lokal- og kontoradministrasjon</li> <li>• IT <ul style="list-style-type: none"> <li>- System</li> <li>- Utvikling</li> <li>- Drift og systemstøtte</li> <li>- Forvaltning og vedlikehold</li> </ul> </li> <li>• Datalagring</li> <li>• Risikokontrollfunksjon</li> <li>• Finsk filial</li> <li>• Dansk filial</li> </ul>	Nordnet Bank NUF Org.nr 982 503 868	Lars-Åke Norling Telefon: +46 733 819 008 E-post: lars-ake.norling@nordnet.se	Selskapet har vurdert at selskapet i dag oppnår en mer kostnadseffektiv løsning av høy kvalitet ved å outsource de aktuelle tjenestene.	Norge
Utkontraktering av: AML/CFT Forsikringsadministrasjon Capital & Liquidity Risk	Nordnet Pensionsförsäkring AB Org.nr 516406-028	Per Lindberg Telefon: +46 707 685 274 E-post: per.lindberg@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.	Pensjonskontoregisteret 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 innteksstrømmer.

Nordnet Liv bruker standardformelen for beregning av regulatorisk kapitalkrav. Diagrammet nedenfor viser selskapets risikofordeling ved utgangen av 2024 og 2023, 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.

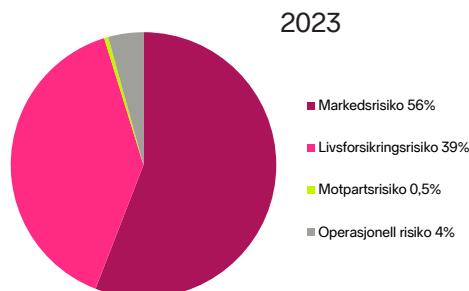
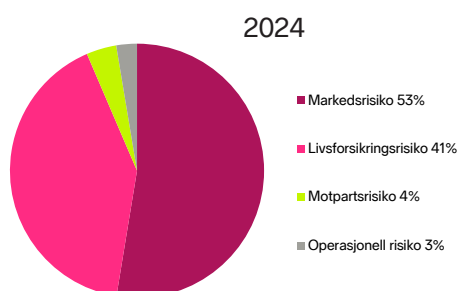
### C.1 Forsikringsrisiko.

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. Noen av produktene i selskapet gir opphav til en eksponering mot opplevelserisiko, som for eksempel det nyetablerte produktet Livsvarig pensjon. Risikoen anses som begrenset, og kan også begrenses ytterligere med gjenforsikring. Selskapet har ikke benyttet gjenforsikringsdekning til dødelighetsrisikoer eller opplevelserisikoer 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	
		2024-12-31	2023-12-31
Dødelighetsrisiko	Umiddelbar og varig økning av dødelighet med 15 % for forsikringer med dødsfallsrisiko.	1 798	947
Opplevelsesrisiko	Umiddelbar og varig økning av dødelighet med 20 % for forsikringer med opplevelsesrisiko.	455	305
Katastroferisiko	Umiddelbar økning med 0,15 prosentenheter av dødelighet for forsikringer med dødsfallsrisiko, i løpet av de neste 12 månedene.	1 638	915
Avgangsrisiko	Umiddelbar oppsigelse av 40 % av selskapets lønnsomme forsikringskontrakter.*	316 958	149 233
Kostnadsrisiko	Umiddelbar og varig økning av driftskostnader på 10 %, kombinert med 1 prosentpoengs høyere inflasjon.	63 271	58 043
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risiker.	-30 592	-23 816
<b>Total forsikringsrisiko</b>		<b>353 527</b>	<b>185 627</b>

\* Netto reduksjon av basiskapitalen tar hensyn til gjenforsikringsandelen av skader.

## 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, gjenforsikringsforetak, låntakere og sikkerheter i aksjeutlåningsprogrammet, samt gjennom fordringer mot leverandører og kunder. Motpartsrisiko styres gjennom høye krav til kredittvurdering for gjenforsikrede og kontohavere, samt at det kun er selektivt utvalgte statsobligasjoner



Markedsrisiko TNOK		Reduksjon av kapitalbase	
		2024-12-31	2023-12-31
Renterisiko	Risiko for en økning eller reduksjon i durasjonsbaserte rentesatser med ulike løpetider.	29 387	26 776
Aksjerisiko <sup>1</sup>	Umiddelbar nedgang med 39 % for noterte aksjer i EØS-området, 49 % stress for øvrige aksjer og innehav som ikke kan klassifiseres.	338 928	194 203
Valutarisiko	Umiddelbart kursfall med 25 % for utenlandske valutaer.	162 078	80 142
Spreadrisiko	Umiddelbar relativ reduksjon i verdien av obligasjoner eller økning i kredittspredan for kredittderivater, avhengig av durasjon og kredittkvalitet.	4 695	3 180
Markedsrisikokonsentrasjon <sup>2</sup>	Umiddelbar relativ reduksjon i verdien av eiendeler som tilsvarer eksponeringen mot en enkelt utsteder.	43	43
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risikoer.	-105 317	-59 276
<b>Total markedsrisiko</b>		<b>429 814</b>	<b>245 069</b>

<sup>1</sup> For å legge til stress vedrørende aksjekursrisiko legges det til symmetrisk justering i samsvar med artikkel 172 i den delegerede forordningen (EU) 2015/35.

<sup>2</sup> Konsentrasjonsrisiko oppstår gjennom eierskapet i Pensjonskontoregisteret AS.

som er tillatt som sikkerhet i aksjeutlånsprogrammet. I aksjeutlånsprogrammet granskes alle låntakere, og oppfølging av kredittvurdering skjer jevnlig. Videre begrenses eksponeringsgrenser for respektive låntakere. Gjenforsikringsavtaler blir bare inngått med gjenforsikrede 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. Selskapets egne eiendeler 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 juridisk- og compliancerisiko.

Eksisterende operasjonelle risikoer er knyttet til manuelle prosesser, finansiell og regulatorisk rapportering, avbrudd i kritiske systemer, IT-sikkerhet og compliance-risiko. AML-risiko er et særlig prioritert område.

God håndtering av operasjonelle risikoer krever vel-

fungerende rutiner og internkontrollsystemer, samt jevnlig opplæring av personellet. Resultatene fra risikoevalueringer 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 internkontroll – Prosessen sikrer at alle vesentlige operasjonelle risikoer blir identifisert, vurdert, overvåket, håndtert og rapportert.
- Avviksrapportering og -håndtering – Prosessen sikrer at avvik rapporteres og håndteres. Dette omfatter å analysere avvik og tilknyttede tap, identifisere hovedårsaker og utarbeide risikoreduerende tiltak som tar hensyn 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 organisasjonen for å begrense økonomisk skade og omdømmeskade.
- Godkjennelsesprosess for nye produkter og vesentlige endringer – Prosessen sikrer at operasjonell 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.

**Bærekraftsrisiko:** Bærekraft- eller ESG-risiko refererer til risikoen for at bærekraftfaktorer, nå eller i fremtiden, vil påvirke Nordnet negativt. Bærekraftfaktorer kan være risikodrivere i alle risikokategorier, og håndteringen av bærekraftsrisiko er en integrert del av håndteringen av hver enkelt risiko. Med bærekraftfaktorer menes forhold knyttet til miljø, samfunn og styring. Nordnet arbeider aktivt med å identifisere, vurdere og håndtere bærekraftsrisikoer. Dette arbeidet gjøres blant annet i prosessen for egen risiko- og solvensvurdering

(ORSA). Avgjørende for håndteringen av bærekraftsrisiko er å forstå hvordan ulike bærekraftsfaktorer påvirker eller kan påvirke Nordnet, for deretter å tilpasse virksomheten til å møte disse risikoene på en hensiktsmessig måte.

## C.7 Andre opplysninger.

I løpet av året ble det etablert en dansk filial av Nordnet Liv. Gjennom filialen tilbys et produkt som er et etablert pensjonsprodukt i det danske markedet, med livsvarig utbetaling fra pensjonsalder. Forsikringsvirksomheten som drives i Danmark innebærer blant annet eksponering mot opplevelsesrisiko, som skiller seg fra dødelighetsrisikoen i den eksisterende virksomheten som drives i Norge og Finland. Risikoen håndteres gjennom løpende oppfølging av risikoresultater og dødelighetsforutsetninger.

Virksomhet i et nytt land innebærer en ny landspesifikk regulatorisk risiko, men også en økt risikospredning gjennom diversifisering inn i et nytt marked. Risikoen håndteres ved å følge opp og tilrettelegge for de rutiner som er implementert, og ved å rapportere og dokumentere hendelsesutfall fortløpende til ledelsen og styret.

## D. Verdsettelse for solvensformål.

For eiendeler og gjeld som er inkludert under Solvens 2, tar selskapet utgangspunkt i selskapets årsrapport der disse verdsettes i henhold til gjeldende IFRS-standarder. Dette kapittelet beskriver materielle forskjeller i verdsettelsen av eiendeler og gjeld mellom finansiell rapportering og Solvens 2-balansen.

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

Selskapets eiendeler og gjeld fra finansregnskapet rapporteres på norsk, på samme måte som i selskapets årsrapport.

### D.1 Eiendeler.

#### Verdsettelse av finansielle eiendeler der forsikringstakeren bærer investeringsrisikoen.

Finansielle eiendeler klassifiseres enten som verdsatt til amortisert kost eller til virkelig verdi via resultatet, basert på selskapets forretningsmodell for forvaltning av finansielle eiendeler og kontraktsvilkårene for disse eiendelene.

Tabellen nedenfor viser verdien av eiendeler der forsikringstakeren bærer plasseringsrisikoen per siste og forrige årsavslutning.

#### Finansielle eiendeler i investeringsvalgporteføljen.

MNOK	2024	2023
Aksjer og andeler	33 461	22 040
Likvide midler	1 865	1 622
Andre beholdninger	1	0
<b>Sum eiendeler i forsikringsvirksomheten</b>	<b>35 327</b>	<b>23 661</b>

#### Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler (TNOK) 2024	Solvens 2-verdsettelse	IFRS-verdsettelse
Immaterielle eiendeler	-	5 885
Goodwill	-	8 784
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>-</b>	<b>14 669</b>

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

##### 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 nedenfor viser forskjeller i verdsettelse av eiendeler i selskapets balanse.

### D.2 Forsikringstekniske avsetninger.

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

Beste estimat tilsvarer nåverdien av et sannsynlig-hetsveid gjennomsnitt av de forventede fremtidige kontantstrømmene som kreves for å gjøre opp alle selskapets forsikringsforpliktelser, slik som forsikrings-erstatninger, 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, for fondsforsikringsavtaler benyttes risikofri rente som publiseres av EIOPA.

Graden av usikkerhet ved beregning av FTA er primært drevet av usikkerhet i underliggende forutsetninger og parametere, som er en variabel som har stor innvirkning på FTA. Usikkerhet oppstår hovedsakelig for antakelser om kundeadferd, inntektsnivåer, kostnader og til en viss grad dødelighet.

Risikomarginen er sammenlignbar med en ekstra reserve i tillegg til beste estimat, som må tilsvare det beløpet et annet forsikringselskap 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 forenklede beregninger for å utarbeide risikomargin i henhold til gjeldende regelverk.

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.

Beste estimat har økt i løpet av året som følge av justerte forutsetningene som ligger til grunn for å beregne beste estimat, premieinntekter og avkastning på forvaltet kapital. Tabellen på neste side viser endringen i beste estimat og risikomarginen i løpet av det siste året.

FTA i henhold til finansielt resultat, IFRS, utgjøres i hovedsak av de tekniske innløsningsverdier. FTA verdsatt i henhold til Solvens 2 er lik summen av beste estimat og

risikomarginen. Tabellen på neste side viser FTA verdsatt etter henholdsvis finansregnskap og Solvens 2.

### D.3 Andre forpliktelser.

Gjeld i forsikringsvirksomhet verdsettes til virkelig verdi via resultatet.

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

Forpliktelser ved utsatt skatt er vurdert i forbindelse med alle eiendeler og forpliktelser, herunder forsikrings-tekniske avsetninger, som innregnes for solvensformål, i samsvar med Solvens 2-regelverket.

Omvurdering av utsatt skatt gir opphav til en justering for den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter som påvirker selskapets totale solvenskapitalkrav. Se avsnitt E.2 for ytterligere informasjon om justering for den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter.

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

### 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 iht. Solvens 2.

MNOK	2024-12-31	2023-12-31
<b>FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler</b>	<b>34 608</b>	<b>23 314</b>
Beste estimat	34 458	23 237
Risikomargin	150	76

## Forskjell mellom Solvens 2- og IFRS-verdsatt FTA.

MNOK	Solvens 2- verdsettelse	IFRS- verdsettelse
<b>FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler</b>	<b>34 608</b>	<b>35 327</b>
Beste estimat	34 458	n/a
Risikomargin	150	n/a

## Andre forpliktelser.

MNOK	Solvens 2- verdsettelse	IFRS- verdsettelse
Forpliktelser ved utsatt skatt	178	2

# 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). Forretningsplanleggingen og ORSA gir sammen et bilde av hvordan selskapets resultater og kapital situasjon 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 iverksette tiltak for å styrke kapital situasjonen.

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

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

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

I løpet av perioden har selskapets investeringsvalgportefølje økt som følge av premieinntekter og avkastning på forvaltet kapital. En økning i forvaltningskapital genererer en høyere nåverdi av fremtidig overskudd for inngåtte kontrakter, noe som påvirker reberegningen av FTA.

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 tidligst etter at det er vedtatt av generalforsamlingen.

## Kapitalbasens sammensetning.

MNOK	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Aksjekapital	11	11	11	11	-	-	-	-
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	8	8	8	8				
Avstemmingsreserve	810	468	810	468	-	-	-	-
<b>Kapitalbase</b>	<b>829</b>	<b>487</b>	<b>829</b>	<b>487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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

MNOK	2024	2023
Egenkapital i henhold til IFRS	301	238
Ny verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger	719	348
Nye verdsettelse av utsatt skatt	-176	-85
Nye verdsettelse av andre eiendeler og forpliktelser	-15	-16
Fradrag for påregnelige utbytter	-	-
<b>Total tilgjengelig kapitalbase for å dekke solvens- og minstekapitalkrav</b>	<b>829</b>	<b>487</b>

### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.

Nordnet Liv bruker standardformelen for beregning av solvenskapitalkrav. Av tabellen på neste side fremgår det at spesielt markeds- og livsforsikringsrisiko har økt i løpet av året, som en naturlig følge av at antall kontrakter og verdien av investeringsportefølje har økt.

Omvurdering av utsatt skatt som beskrives i avsnitt D.3 gir opphav til en justering for den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter som påvirker selskapets totale solvenskapitalkrav. Tabellen på neste side viser beløpet for den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter.

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.

<b>Solvenskapitalkrav (MNOK)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Markedsrisiko	430	245
Livsforsikringsrisiko	354	186
Motpartsrisiko	45	3
Diversifisering	-192	-91
<b>Basiskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>637</b>	<b>344</b>
Operasjonell risiko	17	15
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter	-164	-83
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>491</b>	<b>276</b>

## Minstekapitalkravet.

<b>Minstekapitalkravet (MNOK)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Lineært beregnet minstekapitalkravet	241	163
Solvenskapitalkrav	491	276
Øvre grense for minstekapitalkravet	221	124
Nedre grense for minstekapitalkravet	123	69
<b>Kombinert minstekapitalkrav</b>	<b>221</b>	<b>124</b>
Terskelverdi for minstekapitalkrav	48	47
<b>Minstekapitalkravet (MCR)</b>	<b>221</b>	<b>124</b>

# Innehåll.

## Nordnet Livsforsikring

<b>Sammanfattning</b>	<b>87</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b>	<b>89</b>
A.1 Verksamhet	89
A.2 Försäkringsresultat	90
A.3 Investeringsresultat	90
A.4 Resultat från övriga verksamheter	90
A.5 Övrig information	90
<b>B. Företagsstyrningssystem</b>	<b>93</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	93
B.2 Lämplighetskrav	95
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	96
B.4 Internkontrollsystem	97
B.5 Internrevisionsfunktion	98
B.6 Aktuariefunktion	98
B.7 Uppdragsavtal	98
B.8 Övrig information	99
<b>C. Riskprofil</b>	<b>101</b>
C.1 Teckningsrisk	101
C.2 Marknadsrisk	102
C.3 Kreditrisk	102
C.4 Likviditetsrisk	103
C.5 Operativ risk	103
C.6 Övriga materiella risker	104
C.7 Övrig information	104
<b>D. Värdering för solvensändamål</b>	<b>105</b>
D.1 Tillgångar	105
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	105
D.3 Andra skulder	106
D.4 Alternativa värderingsmetoder	106
D.5 Övrig information	106
<b>E. Finansiering</b>	<b>108</b>
E.1 Kapitalbas	108
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	109
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkningen av solvenskapitalkravet	109
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	109
E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	109
E.6 Övrig information	109
<b>Bilagor</b>	<b>131</b>

# Sammanfattning.

Den här delen av rapporten om solvens och finansiell ställning behandlar bolagsspecifik information om Nordnet Liv ("bolaget"), och följer samma struktur som för övriga försäkringsgruppen 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 "individuell pensionsförsäkringsavtale", samt pensionskapitalbevis (PKB) och produkten Egen Pensionskonto (EPK), som ger kunderna möjligheten att förvalta både aktiv "inskuddspension" från nuvarande arbetsgivare samt insättningar från tidigare arbetsgivare hos Nordnet Liv. Genom filial i Finland erbjuds produkten Nordnet Sijoitusvakuutus.

Under rapporteringsåret har Nordnet Liv lanserat pensionsprodukten Livsvarig pension, via sin nyetablerade filial i Danmark. Produkten är en etablerad pensionsprodukt på den danska marknaden, med livslång utbetalning från uppnådd pensionsålder. Etableringen motiveras av Nordnets mål att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar i Norden.

Under året har företaget upplevt god tillväxt i antalet kunder och ökade premieintäkter. Företagets premieintäkter har ökat med över 60 procent jämfört med föregående år och uppgick under året till cirka 10 343 (6 410) MNOK.

Det totala antalet försäkringar har ökat med cirka 20 procent under året och uppgick till 133 680 (112 380) per den 31 december 2024. Förvaltad kapital ökade med över 50 procent till cirka 35 311 (23 661) MNOK. Bolagets resultat är 75 (41) MNOK för rapporteringsåret.

Nordnet Livs verkställande direktör (VD), Tommy Dilling, avgick per den 1 juli 2024 då Hilde Finskud Granmo tillträdde som VD för bolaget.

Mari Rindal Øyen tillträdde som styrelseledamot i Nordnet Liv den 1 februari 2024.



## 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 (FTA) 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.

FTA beräknas enligt solvensreglerna som summan av bästa uppskattningen samt riskmarginal. FTA har ökat under året på grund av premieintäkter och positiv avkastning på försäkringstagarnas förvaltade kapital.

## E. Finansiering.

Vid utgången av rapporteringsperioden hade bolaget en kapitalbas på 829 (487) MNOK bestående av nivå 1-kapital. Solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet uppgick till 491 (276) MNOK respektive 221 MNOK (124). Bolaget hade således en solvenskvot om 169 (177) procent vid utgången av rapporteringsperioden. Kvot för minimikapitalkravet beräknas till 376 (393) procent.

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

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet för i huvudsak marknadsrisk och teckningsrisk för livförsäkring ökat, som en naturlig följd av ökade volymer i försäkringsportföljen.

## Händelser efter årets utgång.

Bolaget har ingen ytterligare information att rapportera.

# A. Verksamhet och resultat.

## A.1 Verksamhet.

Nordnet Liv är ett helägt dotterbolag till svenska Nordnet Pension och finns placerat i Oslo. Genom filial bedriver bolaget verksamhet i Finland och Danmark. 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 uføredækninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsförsäkring med undtak for uføredækninger), och
- III a (Individuell livsförsäkring med investeringsvalg for försäkringar som nevnt i klasse I a og I b).

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 Egen Pensjonskonto ("EPK"), som ger kunderna möjligheten att förvalta både aktiv "inskuddspensjon" från nuvarande arbetsgivare samt insättningar från tidigare arbetsgivare på konto hos Nordnet Liv. Nordnet Liv erbjuder produkten Nordnet Sijoitusvakuutus, vilket är en kapitalförsäkring med investeringsval, genom sin filial i Finland.

Under rapporteringsåret har Nordnet Liv lanserat pensionsprodukten Livsvarig pension, via sin nyetablerade filial i Danmark. Produkten är en etablerad pensionsprodukt på den danska marknaden, med livslång utbetalning från uppnådd pensionsålder. Etableringen motiveras av Nordnets mål att erbjuda ett brett utbud av produkter för sparande och investeringar i Norden.

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 14,3 (13,8) MNOK som tilldelades kunderna efter avdrag för avgifter.

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
- Capguard Asset Management AS  
Strandgata 19, 0152 Oslo
- Alphaspar AS, Bygdøy Allè 2, 0257 Oslo

Under året har företaget upplevt god tillväxt i antalet kunder och ökade premieintäkter. Företagets premieintäkter har ökat med över 60 procent jämfört med föregående år och uppgick under året till cirka 10 343 (6 410) MNOK.

Det totala antalet försäkringar har ökat med cirka 20 procent under året och uppgick till 133 680 (112 380) per den 31 december 2024. Förvaltad kapital ökade med över 50 procent till cirka 35 311 (23 661) MNOK.

Bolagets internetbaserade verksamhet gör att bolaget har en effektiv verksamhet med ett relativt lågt antal heltidsanställda. Vid årets slut fanns det totalt elva heltidstjänster, varav två var anställda i den finska filialen och tre i den danska filialen. 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).

Nordnet Livs VD, Tommy Dilling, avgick per den 1 juli 2024 då Hilde Finskud Granmo tillträdde som VD för bolaget.



Mari Rindal Øyen tillträdde som styrelseledamot i Nordnet Liv den 1 februari 2024.

## A.2 Försäkringsresultat.

Bolaget har under rapporteringsperioden bedrivit verksamhet i Norge, och i Finland samt Danmark genom filialverksamhet. 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.

På nästa sida beskrivs företagens resultat för rapporteringsperioden och föregående rapporteringsperiod. Företagens resultat redovisas på norska, på samma 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.

Bolaget har ingen övrig information att rapportera.

## Teknisk regnskap.

TNOK	2024	2023
<b>Premieinntekter</b>		
Forfalte premier, brutto	7 936 424	5 064 641
Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper/pensjonsforetak	2 433 840	1 628 537
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>10 370 264</b>	<b>6 693 178</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	551 868	318 231
Verdiendring på investeringer	3 765 269	2 772 679
Realisert gevinst og tap på investeringer	602 827	120 847
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>4 919 964</b>	<b>3 211 757</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>179 643</b>	<b>134 719</b>
<b>Erstatninger</b>		
Brutto utbetalinger	-4 003 970	-3 331 753
<b>Sum erstatninger</b>	<b>-4 003 970</b>	<b>-3 331 753</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		
Endring i premiereserve	-11 285 395	-6 571 680
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>-11 285 395</b>	<b>-6 571 680</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		
Forvaltningskostnader	-21 324	-19 398
Salgskostnader	-6 654	-5 450
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-62 344	-55 385
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler	-850	-710
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-91 172</b>	<b>-80 943</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-14 684</b>	<b>-14 089</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>74 650</b>	<b>41 189</b>

## Ikke-teknisk regnskap.

TNOK	2024	2023
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	-	-
Realisert gevinst og tap på investeringer	-747	-198
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>-747</b>	<b>-198</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>10 329</b>	<b>8 122</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		
Forvaltningskostnader	-58	-26
Andre kostnader	-7	-9
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-65</b>	<b>-35</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>9 517</b>	<b>7 889</b>

TNOK	2024	2023
<b>Resultat før skattekostnad</b>	84 167	49 078
Skattekostnad	-21 103	-12 276
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>63 064</b>	<b>36 802</b>
Andre inntekter og kostnader	0	0
<b>Elementer som skal overføres til resultatet</b>		
Omberegning av utenlandsvirksomhet	5	0
Skatt ved omberegning av utenlandsvirksomhet	0	0
<b>Annen totalresultat etter skatt</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>63 069</b>	<b>36 802</b>
Overført til egenkapital	-63 069	-36 802
<b>SUM OVERFØRT</b>	<b>-63 069</b>	<b>-36 802</b>

## 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, aktuariiefunktion 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. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen.

Styrelsen utser bolagets VD. VD är ansvarig för att risker hanteras enligt styrelsens beslut och att verk-

samheten 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.

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

**Investeringsrådet (Investment Council).** Beslutande i frågor kring bolagets investeringsstrategi och placementsbestämmelser 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.

**New Product Approval Committee.** Denna funktion behandlar nya och betydande förändringar i befintliga produkter, tjänster, marknader, processer eller IT-system, samt större operationella och organisatoriska förändringar, inklusive outsourcing och extraordinära transaktioner. Detta säkerställer att Nordnet Liv inte engagerar sig i verksamheter som innebär oavsiktliga risker eller risker som inte omedelbart hanteras och kontrolleras på ett professionellt och lämpligt sätt av organisationen.

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. Minst kvartalsvis avger riskkontrollfunktionen en riskrapport, innefattande verksamhetens risker och väsentliga brister till VD och styrelse. Riskkontrollfunktionen är alltid närvarande då funktionens ansvarsområde eller rapporter behandlas.

### 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 kvartalsvis direkt till VD och styrelse. Därutöver ska aktuariefunktionen 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 (FTA). 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 bolagets 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.

## 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 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 marknadsmässigt pris som beräknas med hjälp av vedertagna värderingsmodeller. Genom att de anställda står en reell ekonomisk risk är bedömningen att ersättningsreglerna inte blir tillämpliga för programmet.

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

## B.2 Lämplighetskrav.

Styrelsen har antagit en policy 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.

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 styrel-

sen, 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 principen 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 relevanta interna och externa förändringar. Exempel på sådana, är förändringar i kom-

plexitetsgrad, 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 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 riskapitet 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 riskapitet. 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 berörda tillsynsmyndigheter. Resultat från årets genomförda risk- och solvensbedömningar har inte visat på några tillkommande väsentliga risker eller någonting som i övrigt föranleder förändringar i bolagets affärsplan, riskapitet 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 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 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", vilket innebär att en person aldrig utför alla moment i en process,
- "4 eyes principle", vilket innebär att kritiska moment i en process genomförs av en person och sedan kontrolleras av en annan person innan processen går vidare,
- "Audit trail", vilket innebär att varje steg i en process dokumenteras, för att möjliggöra spårbarhet.

Bolagets verksamhet är organiserad i enlighet med principen om tre försvarslinjer i enlighet med vad som beskrivs i avsnitt B1. En compliancefunktion har inrättats och är en del av internkontrollsystemet. Compliancefunktionen beskrivs närmare i avsnitt B1.

En betydande del av bolagets verksamhet 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 övriga 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.

Baserat på de iakttagelser som internrevisionen har gjort lämnas, genom rapporter, rekommendationer till berörda funktioner. Rapporterna innehåller en allvarighetsgradering 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 (FTA) 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 FTA och solvenskapitalkrav,
- att bidra till ett effektivt riskhanteringssystem samt ORSA, genom att lämna synpunkter på verksamhetens förmåga att fortlöpande efterleva kraven på beräkning av FTA och solvenskapitalkrav,
- att bedöma om data, IT-system och andra verktyg som används vid beräkningen av FTA 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 kost-

nadseffektivitet, 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.

För att säkerställa att bolaget efterlever tillämpliga regler och har en effektiv och ändamålsenlig process för hantering av utlagd verksamhet har styrelsen fastställt en policy för utläggning av 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 uppdragstagare 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.

Under första halvåret 2024 var riskkontrollfunktionen i Nordnet Liv utlagd till Nordnet Bank genom uppdragsavtal. Detta ändrades den 1 juli 2024, då Nordnet Liv anställde en riskkontrollansvarig.

För en uppställning av avtal om utlagd verksamhet som bolaget bedömt som kritiska och viktiga funktioner under 2024, se tabellen på nästa sida.

## B.8 Övrig information.

Riskkontrollansvarig i Nordnet Liv har sagt upp sin tjänst med verkan från den 1 mars 2025 och rekryteringsprocessen för en ersättare pågår. Riskkontrollfunktionen kommer tillfälligt att utkontrakteras till Nordnet Bank, i väntan på anställningen av en ny funktionsansvarig.

## 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 Actuarial Intelligence AS Org.nr 927 613 263	Truls Georg Hermansen Mail: truls.georg.hermansen@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:				
<ul style="list-style-type: none"> <li>• PR och marknadsföring (finsk filial)</li> <li>• Kundservice (finsk filial)</li> <li>• Kommunikation, PR och marknadsföring</li> <li>• Kundservice</li> <li>• Klagomålshantering</li> <li>• Säkerhet</li> <li>• Dataskydd</li> <li>• AML/CFT</li> <li>• HR</li> <li>• Administration <ul style="list-style-type: none"> <li>- Betalningar</li> <li>- Avstämningar och kontroller</li> <li>- Värdepappersadministration</li> </ul> </li> <li>• Värdepappershantering och rapportering</li> <li>• Finansiell uppföljning och rapportering</li> <li>• Bokföring och avstämning</li> <li>• Lokal och kontorsadministration</li> <li>• IT <ul style="list-style-type: none"> <li>- System</li> <li>- Utveckling</li> <li>- Drift och support</li> <li>- Förvaltning och underhåll</li> </ul> </li> <li>• Datalagring</li> <li>• Riskkontrollfunktion</li> <li>• Finsk filial</li> <li>• Dansk filial</li> </ul>	Nordnet Bank NUF Org.nr 982 503 868	Lars-Åke Norling Telefon: +46 733 819 008 Mail: lars-ake.norling@nordnet.se	Bolaget har bedömt att bolaget för närvarande uppnår en mer kostnadseffektiv lösning med hög kvalitet genom att utkontraktera de berörda tjänsterna.	Norge
Uppdragsavtal avseende:				
<ul style="list-style-type: none"> <li>• AML/CFT</li> <li>• Försäkringsadministration</li> <li>• Capital &amp; Liquidity Risk</li> </ul>	Nordnet Pensionsförsäkring AB Org.nr 516406-028	Per Lindberg Telefon: +46 707 685 274 E-post: per.lindberg@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.	Pensjonskontoregisteret AS (PKR) Org.nr 925 851 523	Trond Tørstad Telefon: +47 924 40 834 Mail: trond.torstad@finansnorge.no	Nordnet Liv är ansluten till 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 2024 och 2023, 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.

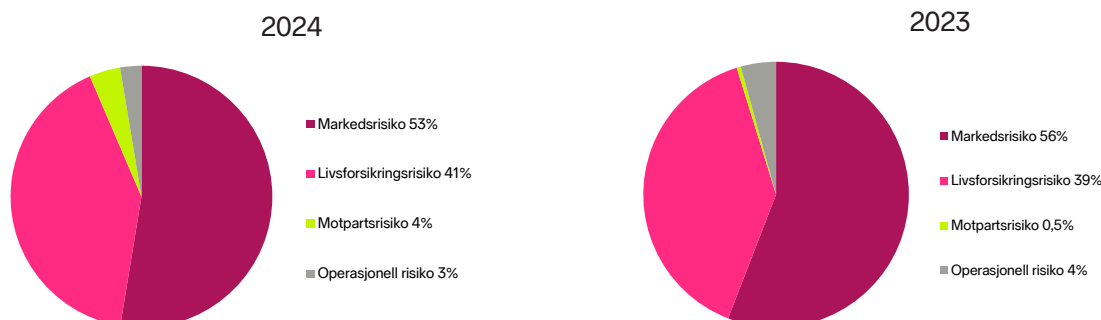
### C.1 Teckningsrisk.

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 (annullationsrisk). 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 annullationsrisk.

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. Vissa av bolagets produkter ger upphov till en exponering mot långlevnadsrisk, som exempelvis den nyetablerade produkten Livsvarig pension. Riskerna bedöms som begränsade och kan även begränsas ytterligare genom återförsäkring. Bolaget har inte utnyttjat ett återförsäkringsskydd för dödsfallsrisker eller långlevnadsrisker 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 MNOK		Minskning av kapitalbas	
		2024-12-31	2023-12-31
Dödsfallsrisk	Omedelbar och permanent ökning av dödlighet med 15 %, för försäkringar med dödsfallsrisk.	1 798	947
Livsfallsrisk	Omedelbar och permanent minskning av dödlighet med 20 %, för försäkringar med livsfallsrisk.	455	305
Katastrofrisk	Omedelbar ökning med 0,15 procentenheter av dödlighet för försäkringar med dödsfallsrisk, under de kommande 12 månaderna.	1 638	915
Annullationsrisk	Omedelbar uppsägning av 40 % av bolagets lönsamma försäkringskontrakt*.	316 958	149 233
Kostnadsrisk	Omedelbar och permanent ökning med av driftskostnader med 10 %, kombinerat med 1 procentenhets högre inflationstakt.	63 271	58 043
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-30 592	-23 816
<b>Total teckningsrisk</b>		<b>353 527</b>	<b>185 627</b>

\* Nettominskning av kapitalbas tar hänsyn till återförsäkrarens andel av skador.

## 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 kunderbudande. 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

Marknadsrisk MNOK		Minskning av kapitalbas	
		2024-12-31	2023-12-31
Ränterisk	Risken för en ökning eller minskning i durationsberoende räntesatser för olika löptider.	29 387	26 776
Aktiekursrisk <sup>1</sup>	Omedelbar nedgång med; 39 % i noterade aktier från EES/OECD-området, 49 % stress för övriga aktier och innehav som inte kan klassificeras.	338 928	194 203
Valutarisk	Omedelbar minskning med 25 % av värdet på utländska valutor.	162 078	80 142
Spreadrisk	Omedelbar relativ minskning i värdet av obligationer eller ökning i kreditspreaden för kreditderivat, beroende av duration och kreditkvalitet.	4 695	3 180
Koncentrationsrisk <sup>2</sup>	Omedelbar relativ minskning i värdet av tillgångar som motsvarar exponeringen mot en enda emittent.	43	43
Diversifieringseffekt	Reduktion av risk som följd av korrelationen mellan risker.	-105 317	-59 276
<b>Total marknadsrisk</b>		<b>429 814</b>	<b>245 069</b>

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

<sup>2</sup> Koncentrationrisk uppstår genom innehav i Pensjonskontoregisteret AS.

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. Då merparten av bolagets banktillgodohavanden placeras hos Nordnet Bank, vilken saknar rating, ökar exponeringen för motpartsrisk och genererar ett högre solvenskapitalkrav.

## 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. 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 legal och compliance risk., Förekommande operativa risker är relaterade till manuella processer, finansiell- och regulatorisk rapportering, störningar i kritiska system, IT-säkerhet samt compliance risker. AML-risk är ett särskilt prioriterat område.

För att upprätthålla 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.

Hantering av operativ risk genomförs i enlighet med följande processer:

- Riskutvärdering och internkontroll – processen säkerställer att alla väsentliga operativa risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras.
- Incidentrapportering och -hantering – 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:** Med hållbarhets-, eller ESG-risk avses risken att hållbarhetsfaktorer, nu eller i framtiden, påverkar Nordnet negativt. Hållbarhetsfaktorer kan vara riskdrivande i samtliga riskkategorier och hanteringen av hållbarhetsrisker är en integrerad del i hanteringen av respektive risk. Med hållbarhetsfaktorer avses frågor relaterade till miljö, samhälle och styrning. Nordnet arbetar aktivt med att identifiera, bedöma och hantera hållbarhetsrisker. Detta arbete görs bland annat i processen för den egna risk och solvensbedömningen (ORSA). Avgörande för hanteringen av hållbarhetsrisker är att förstå hur olika hållbarhetsfaktorer påverkar eller skulle kunna påverka Nordnet för att sedan anpassa verksamheten för att på ett lämpligt sätt möta dessa risker.

## C.7 Övrig information.

Under året har en dansk filial etablerats till Nordnet Liv. Genom filialen erbjuds en produkt som är en etablerad pensionsprodukt på den danska marknaden, med livslång utbetalning från uppnådd pensionsålder. Försäkringsverksamheten som bedrivs i Danmark innebär bland annat en exponering mot långlevnadsrisk, vilket skiljer sig från dödlighetsriskerna i den befintliga verksamhet som bedrivs i Norge och Finland. Risken hanteras genom att löpande följa upp riskresultat och dödlighetsantaganden.

Verksamhet i ett nytt land medför en ny landspecifik regelverksrisk, men även en ökad riskspridning genom diversifiering till en ny marknad. Risken hanteras genom att övervaka och facilitera de rutiner som finns implementerade, samt rapportera och dokumentera löpande om incidentutfall till ledning och styrelse.

## D. Värdering för solvensändamål.

Detta avsnitt beskriver tillgångar och skulder samt skillnader i värderingen i finansiell redovisning och Solvens 2-balansräkningen. För tillgångar och skulder som inkluderas under Solvens 2, tar bolaget sin utgångspunkt i årsredovisningen, där dessa värderas enligt gällande IFRS-standarder.

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

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.

Bolagets finansiella tillgångar klassificeras antingen som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller andra finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Tabellen nedan redovisar värde på tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken per senaste och fjolårets årsskifte.

#### Finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

MNOK	2024	2023
Aktier och andelar	33 461	22 040
Likvida medel	1 865	1 622
Övriga innehav	1	0
<b>Summa tillgångar i försäkringsrörelsen</b>	<b>35 327</b>	<b>23 661</b>

#### Immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar (TNOK) 2024	Solvens 2-verdsettelse	IFRS-verdsettelse
Immateriella tillgångar	-	5 885
Goodwill	-	8 784
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>14 669</b>

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

##### Immateriella tillgångar.

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

Tabellen nedan visar skillnader i värdering av immateriella tillgångar i bolagets balansräkning.

### 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 fondförsäkringsavtal används den riskfria ränta som publiceras av EIOPA.

Graden av osäkerhet i beräkningen av FTA drivs främst av osäkerhet i underliggande antaganden och parametrar vars värde har stor påverkan på FTA. Osäkerhet är främst kopplad till antaganden kring kundbeteende, intäktsnivåer, kostnader och i viss mån dödlighet.

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.

Bästa skattningar har ökat under året som ett resultat av premieintäkter och avkastning på förvaltad kapital. Tabellen på nästa sida visar förändringen i bästa skattning och riskmarginal under rapporteringsåret.

FTA 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. Tabellen 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 annullationer. 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.

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

I bolagets Solvens 2-balansräkning värderas uppskjutna skatter i förhållande till samtliga tillgångar och skulder, inklusive FTA, värderade enligt gällande Solvens 2-regler. Tabellen på nästa sida visar skillnaden i värdering enligt finansiell redovisning respektive Solvens 2.

Omvärderingen av uppskjutna skatter ger upphov till en justering för den förlusttäckande kapaciteten hos uppskjutna skatter, som påverkar bolagets totala solvenskapitalkrav. Se avsnitt E.2 för ytterligare information om justeringen för den förlusttäckande kapaciteten hos uppskjutna skatter.

### 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.

## Försäkringstekniska avsättningar.

MNOK	2023	2023
<b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>23 314</b>	<b>23 314</b>
Bästa skattning	23 237	23 237
Riskmarginal	76	76

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

MNOK	Solvens 2- verdsettelse	IFRS- verdsettelse
<b>FTA – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal</b>	<b>34 608</b>	<b>35 327</b>
Bästa skattning	34 458	n/a
Riskmarginal	150	n/a

## Andra skulder.

MNOK	Solvens 2- verdsettelse	IFRS- verdsettelse
Uppskjutna skatteskulder	178	2



## 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 realiseras, 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 FTA. Skillnaden i hur FTA värderas i enligt med finansiella redovisning och solvensredovisning finns beskriven i avsnitt D.2. Under perioden har företagets försäkringsportfölj ökat i värde, till följd av premieintäkter och avkastning på förvaltad kapital. En ökning i förvaltad kapital genererar ett högre nuvärde av framtida vinster för ingångna kontrakt, vilket påverkar omvärderingen av FTA.

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

### Kapitalbasens sammansättning.

TNOK	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Aktiekapital	11	11	11	11	-	-	-	-
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	8	8	8	8				
Avstämningsreserv	810	468	810	468	-	-	-	-
<b>Kapitalbas</b>	<b>829</b>	<b>487</b>	<b>829</b>	<b>487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

<b>MNOK</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Eget kapital enligt IFRS	301	238
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	719	348
Omvärdering av uppskjuten skatt	-176	-85
Omvärderingar av övriga tillgångar och skulder	-15	-16
Avdrag för förutsebara utdelningar	-	-
<b>Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvens- och minimikapitalkrav</b>	<b>829</b>	<b>487</b>

**E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.**

Nordnet Liv tillämpar standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav. Tabellen på nästa sida visar i första hand att marknadsrisken och teckningsrisken för livförsäkring har ökat under året, som en naturlig följd av att antalet kontrakt och värdet av kapital under förvaltning har ökat.

Omvärderingen av uppskjuten skatt, som beskrivs i avsnitt D.3, ger upphov till en justering för den förlusttäckande kapaciteten hos uppskjutna skatter som påverkar företagets totala solvenskapitalkrav. Tabellen på nästa sida visar belopp för den förlusttäckande kapaciteten hos uppskjutna skatter.

Minimikapitalkravet uppgår till det högsta värdet av det kombinerade minikapitalkravet 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 information att rapportera.

**Solvenskapitalkrav.**

<b>Solvenskapitalkrav (MNOK)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Marknadsrisk	430	245
Teckningsrisk för livförsäkring	354	186
Motpartsrisk	45	3
Diversifiering	-192	-91
<b>Baskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>637</b>	<b>344</b>
Operationell risk	17	15
Justeringsbelopp för förlusttäckande kapacitet hos uppskjutna skatter	-164	-83
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>491</b>	<b>276</b>

**Minimikapitalkrav.**

<b>Minimikapitalkrav (MNOK)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Linjärt minimikapitalkrav	241	163
Solvenskapitalkrav	491	276
Högsta minimikapitalkrav	221	124
Lägsta minimikapitalkrav	123	69
<b>Kombinerat minstekapitalkrav</b>	<b>221</b>	<b>124</b>
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	48	47
<b>Minimikapitalkrav (MCR)</b>	<b>221</b>	<b>124</b>



A woman with freckles, wearing a dark blue blazer and a headset with a microphone, is shown in profile from the left. She is sitting at a desk in a call center or office environment. In front of her are two computer monitors. The top monitor displays a green line graph on a dark background. The bottom monitor displays a similar green line graph with the letters 'E' and 'A' overlaid in a large, semi-transparent font. Her right hand is on a black keyboard, and she is wearing a watch on her left wrist. The background is slightly blurred, showing other office desks and people.

**Bilagor.**

# Bilagor.

## Försäkringsverksamhet på gruppnivå

Gruppen är skyldig att redovisa följande kvantitativa rapporter (QRT) i enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2023/895 av den 4 april 2023.

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.

Rapportmall S.22.01.22 rapporteras ej då den inte är relevant för gruppens verksamhet.



S.02.01.02 Balansräkning		Solvens 2- värde
		C0010
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	3
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	7 000 138
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	2 408 618
Aktier	R0100	58
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	58
Obligationer	R0130	4 591 462
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	4 591 462
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	194 407 678
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	5 358
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	5 358
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	2 080 118
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	921 480
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	249 409
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>204 664 184</b>



S.02.01.02 Balansräkning		Solvens 2- värde
		C0010
<b>Skulder</b>		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Risk margin	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	
Riskmarginal	R0590	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	
Riskmarginal	R0680	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	191 653 646
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	191 193 461
Riskmarginal	R0720	460 186
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	172 434
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	18 946
Efterställda skulder	R0850	900 000
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	600 000
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	300 000
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	4 752 760
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	<b>197 497 786</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	<b>7 166 398</b>

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän	Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkrings- förpliktelser			
	Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till över- skott	Fond- försäkring och index- försäkring	Annan livför- säkring	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	Totalt
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>									
Brutto	R1410		32 521 347						32 521 347
Återförsäkrares andel	R1420		3 292						3 292
Netto	R1500		32 518 054						32 518 054
<b>Intjänade premier</b>									
Brutto	R1510		32 521 347						32 521 347
Återförsäkrares andel	R1520		3 292						3 292
Netto	R1600		32 518 054						32 518 054
<b>Inträffade skadekost- nader</b>									
Brutto	R1610		17 302 169						17 302 169
Återförsäkrares andel	R1620		2 158						2 158
Netto	R1700		17 300 011						17 300 011
<b>Uppkomna kostnader</b>	R1900		230 843						230 843
<b>Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter</b>	R2500								
<b>Totala kostnader</b>	R2600								230 843
<b>Totalt belopp för återköp</b>	R2700		16 408 576						16 408 576

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land		Land (efter bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden						Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		Hemland						
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400			Norge					
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Premieinkomst</b>								
Brutto	R1410	22 492 121	10 029 225					32 521 347
Återförsäkrares andel	R1420	3 292	0					3 292
Netto	R1500	22 488 829	10 029 225					32 518 054
<b>Intjänade premier</b>								
Brutto	R1510	22 492 121	10 029 225					32 521 347
Återförsäkrares andel	R1520	3 292	0					3 292
Netto	R1600	22 488 829	10 029 225					32 518 054
<b>Inträffade skade- kostnader</b>								
Brutto	R1610	13 424 727	3 877 443					17 302 169
Återförsäkrares andel	R1620	2 158	0					2 158
Netto	R1700	13 422 569	3 877 443					17 300 011
<b>Uppkomna kostnader</b>	R1900	163 911	66 931					230 843
<b>Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter</b>	R2500							
<b>Totala kostnader</b>	R2600							230 843
<b>Totalt belopp för återköp</b>	R2700	12 661 521	3 747 054					16 408 576

<b>S.23.01.22</b> <b>Kapitalbas</b>		<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 - utan be- gränsningar</b>	<b>Nivå 1 - med be- gränsningar</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	1 258	1 258			
Infordrat, men inte betalt stamaktiekapital på gruppnivå	R0020					
Överkursfond tillhörande stamaktiekapital	R0030	6 932 775	6 932 775			
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömse- sidiga och liknande företag	R0040					
Efterställda medlemskonton	R0050					
Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå	R0060					
Överskottsmedel	R0070					
Icke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå	R0080					
Preferensaktier	R0090					
Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå	R0100					
Överkursfond tillhörande preferensaktier	R0110					
Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120					
Avstämningsreserv	R0130	-1 792 635	-1 792 635			
Efterställda skulder	R0140	300 000			300 000	
Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå	R0150					
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160					
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå	R0170					
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapi- tal som inte specificeras ovan	R0180					
Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190					
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)	R0200					
Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå	R0210					
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstäm- ningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2</b>						
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämnings- reserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2	R0220					
<b>Avdrag</b>						
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inklusive oregulerade före- tag 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					
<b>Totala avdrag</b>	R0280	2 394 980	2 394 980			
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	R0290	3 046 418	2 746 418		300 000	
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>						
Obetalt och ej infordrat stamaktiekapital som kan inlösas på begäran	R0300					
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsav- gifter 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					
Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå	R0380					
Annat tilläggskapital	R0390					
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	R0400					

S.23.01.22 Kapitalbas		Totalt	Nivå 1 -	Nivå 1 -	Nivå 2	Nivå 3
			utan be-	med be-		
			gränsningar	gränsningar		
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Eget kapital för andra finansiella sektorer</b>						
Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0410	4 578 998	4 578 998			
Tjänstepensionsinstitut	R0420					
Icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430					
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	4 578 998	4 578 998			
<b>Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1</b>						
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450					
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp	R0460					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	3 046 418	2 746 418		300 000	
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	3 046 418	2 746 418		300 000	
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	3 046 418	2 746 418		300 000	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	2 919 668	2 746 418		173 250	
<b>Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå</b>	R0610	866 248				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>	R0650	337%				
<b>Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b>	R0660	7 625 416	7 325 416		300 000	
<b>Solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>	R0680	4 748 467				
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning</b>	R0690	161%				

S.23.01.22		C0060
<b>Avstämningsreserv</b>		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	7 166 398
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	2 025 000
Andra primärkapitalposter	R0730	6 934 033
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	
<b>Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>	R0760	-1 792 635
<b>Förväntade vinster</b>		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	R0790	

**S.25.01.22**  
**Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln**

Primärt solvenskapitalkrav		Solvenskapitalkrav	Förenklingar
		brutto	
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	1 546 860	
Motpartsrisk	R0020	70 668	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	960 298	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	
Diversifiering	R0060	-540 364	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	R0100	2 037 462	

**Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)**

		Företagsspecifika parametrar
		C0090
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	



## Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Operativ risk	R0130	46 079
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-158 545
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav beräknat på grundval av artikel 336 a i delegerad förordning (EU) 2015/35, exklusive kapitaltillägg	R0200	
Redan fastställda kapitaltillägg	R0210	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214	
Sammanställt solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0220	
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>		
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	866 248
<b>Information om andra enheter</b>		
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)	R0500	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag	R0510	2 553 441
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut	R0520	
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för ickereglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0530	
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav	R0540	
Kapitalkrav för övriga företag	R0550	
Kapitalkrav för företag för kollektiva investeringar eller investeringar i form av fonder	R0555	
<b>Totalt solvenskapitalkrav</b>		
Solvenskapitalkrav för företag som ingår via sammanläggning och avräkning	R0560	
Totalt solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	4 478 437

## S.32.01.22

## Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
SE	LEI/549300D6WW5ZTWLZ4C08	LEI	Nordnet AB (publ)	Blandat finansiellt holdingföretag	Aktiebolag
SE	LEI/549300JSC82O1L4XV837	LEI	Nordnet Bank AB	Kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiellt institut	Aktiebolag
SE	LEI/549300IPHZPJ0WRTP061	LEI	Nordnet Pensionsförsäkring AB	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag
NO	LEI/5967007LIEEXZX9Q4G39	LEI	Nordnet Livsförsäkring AS	Livförsäkringsföretag	Försäkringsaktiebolag
SE	LEI/549300Y4NIW9TU7HNNK63	LEI	Nordnet Fonder AB	Förvaltningsbolag för fondföretag	Aktiebolag
SE	SC/549300D6WW5ZTWLZ4C-08SE00005	Specifik kod	Nordnet Incentive AB	Annat	Aktiebolag

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande					
	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier
C0040	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210
Nordnet AB (publ)	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen				
Nordnet Bank AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%	
Nordnet Pensionsförsäkring AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%	
Nordnet Livsförsäkring AS	Ej ömsesidigt	Finanstilsynet	100%	100%	100%	
Nordnet Fonder AB	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen	100%	100%	100%	
Nordnet Incentive AB	Ej ömsesidigt		100%	100%	100%	

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande		Inbegripande inom ramen för grupp-tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp-solvans	Ja/Nej	"Datum för beslut om art. 214 tillämpas"	Metod som används enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Nordnet AB (publ)			Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Bank AB	Dominerande	100%	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Sektorregler
Nordnet Pensionsförsäkring AB	Dominerande	100%	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Livsförsäkring AS	Dominerande	100%	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Full konsolidering
Nordnet Fonder AB	Dominerande	100%	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Sektorregler
Nordnet Incentive AB	Dominerande	100%	Omfattas av grupp-tillsyn		Metod 1: Full konsolidering

# Bilagor.

## Nordnet Pensionsförsäkring

Bolaget är skyldigt att redovisa följande kvantitativa rapporter (QRT) i enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2023/895 av den 4 april 2023.

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.

Rapportmallar S.17.01.02, S.19.01.21 och S.22.01.21 rapporteras ej då de inte är relevanta för bolagets verksamhet.

<b>S.02.01.02 Balansräkning</b>		<b>Solvens 2- värde</b>
		<b>C0010</b>
<b>Tillgångar</b>		
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	5 395 698
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	804 236
Aktier	R0100	
Aktier – börsnoterade	R0110	
Aktier – icke börsnoterade	R0120	
Obligationer	R0130	4 591 462
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	4 591 462
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	160 151 843
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	5 358
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	5 358
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	
Återförsäkringsfordringar	R0370	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	83 933
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	576 956
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	17 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>166 231 783</b>

S.02.01.02 Balansräkning		Solvens 2- värde
		C0010
<b>Skulder</b>		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	
Risk margin	R0550	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	
Riskmarginal	R0590	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	
Riskmarginal	R0680	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	158 094 827
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	157 779 925
Riskmarginal	R0720	314 901
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	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	20 492
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	4 683 551
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	<b>162 798 870</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	<b>3 432 913</b>

S.04.05.21 Premier, skador och kostnader per land		Sverige	R1010
Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring		Hemland	De fem största länderna: livförsäkring
		C0030	C0040
<b>Premier, skador och kostnader</b>			
Bruttopremieinkomster	R1020	22 492 121	-
Intjänade premier brutto	R1030	22 492 121	-
Inträffade skador	R1040	13 424 727	-
Uppkomna kostnader brutto	R1050	163 911	-

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän	Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser			Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>									
Brutto	R1410		22 492 121						22 492 121
Återförsäkrarens andel	R1420		3 292						3 292
Netto	R1500		22 488 829						22 488 829
<b>Intjänade premier</b>									
Brutto	R1510		22 492 121						22 492 121
Återförsäkrarens andel	R1520		3 292						3 292
Netto	R1600		22 488 829						22 488 829
<b>Inträffade skador</b>									
Brutto	R1610		13 424 727						13 424 727
Återförsäkrarens andel	R1620		2 158						2 158
Netto	R1700		13 422 569						13 422 569
Uppkomna kostnader	R1900		163 911						163 911
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500								
<b>Totala kostnader</b>	R2600								163 911
<b>Totalt belopp för återköp</b>	R2700		12 661 521						12 661 521



S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring		Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
		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			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	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										
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>											
<b>Bästa skattning</b>											
<b>Bästa skattning, brutto</b>	R0030			157 779 925							157 779 925
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			5 358							5 358
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			157 774 568							157 774 568
<b>Riskmarginal</b>	R0100		314 901								314 901
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	R0200		158 094 827								158 094 827
Förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0370		0								

S.23.01.01 Kapitalbas		Nivå 1 - utan begränsningar					Nivå 1 - med begränsningar		Nivå 2		Nivå 3	
		Totalt	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050					
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i Delegerade förordningen 2015/35</b>												
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	3 154 413	3 154 413									
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											
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2</b>												
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2	R0220											
<b>Avdrag</b>												
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inklusive oregelrade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230											
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	R0290	3 182 913	3 182 913									
<b>Tilläggskapital</b>												
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											
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	R0400											
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>												
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	3 182 913	3 182 913									
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	3 182 913	3 182 913									
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	3 182 913	3 182 913									
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	3 182 913	3 182 913									
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	<b>1 703 337</b>										
<b>Minimikapitalkrav</b>	R0600	<b>766 502</b>										
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	R0620	<b>187%</b>										
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	R0640	<b>415%</b>										

**S.23.01.01**  
**Kapitalbas**

		C0060
<b>Avstämningsreserv</b>		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	3 432 913
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	250 000
Andra primärkapitalposter	R0730	28 500
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
<b>Avstämningsreserv</b>	R0760	<b>3 154 413</b>
<b>Förväntade vinster</b>		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	R0790	

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

Primärt solvenskapitalkrav		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklningar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	1 399 309	
Motpartsrisk	R0020	28 435	
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	618 033	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	
Diversifiering	R0060	-371 880	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	R0100	<b>1 673 897</b>	

**Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)**
**Företagsspecifika parametrar**

		C0090
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	

**Beräkning av solvenskapitalkrav**

		<b>C0100</b>
Operativ risk	R0130	29 440
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	
Redan fastställda kapitaltillägg	R0210	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0220	<b>1 703 337</b>
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>		
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 teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304	R0440	

**Metod för skattesatser****Ja/Nej**

		C0109
Metod baserad på genomsnittlig skattesats	R0590	Nej

**Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)****LAC DT**

		C0130
LAC DT	R0130	-
LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0140	-
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	R0150	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0160	-
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år	R0200	-
Maximal LAC DT	R0210	-

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

<b>Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring</b>			
			C0040
Minimikapitalkrav, Resultat	R0200	1 104 779	
<b>Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser</b>			
		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	157 774 568	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		510 057
<b>Övergripande beräkning av minimikapitalkrav</b>			
			C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	1 104 779	
Solvenskapitalkrav	R0310	1 703 337	
Högsta minimikapitalkrav	R0320	766 502	
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	425 834	
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	766 502	
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	46 264	
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	<b>766 502</b>	

# Vedlegg – Kvantitative rapporter.

## Nordnet Livsforsikring

Selskapet er forpliktet å rapportere følgende vedlegg i samsvar med Kommissjonens tekniske standarder for rapportering (EU) 2023/895 av 4. april 2023.

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.

Rapportmalene S.17.01.02, S.19.01.21 og S.22.01.21 rapporteres ikke da de ikke er relevante for selskapets virksomhet.



S.02.01.02 Balance sheet	Solvency II value	
		C0010
<b>Assets</b>		
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	35 326 475
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	24 859
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	298 142
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	33 071
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>35 682 607</b>

<b>S.02.01.02</b>	<b>Solvency II</b>	
<b>Balance sheet</b>	<b>value</b>	
		<b>C0010</b>
<b>Liabilities</b>		
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	34 607 674
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	34 457 849
Risk margin	R0720	149 825
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	177 822
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	52 596
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	15 143
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>34 853 236</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>829 371</b>

S.04.05.21 Premiums, claims and expenses by country	R1010	Norway		
		Top 5 countries: life and health SLT		
		Home country	Finland	Danmark
Home country: Life insurance and reinsurance obligations		C0030	C0040	C0040
<b>Premiums, claims and expenses</b>				
Gross Written Premium	R1020	8 982 106	1 070 656	289 919
Gross Earned Premium	R1030	8 982 106	1 070 656	289 919
Claims incurred	R1040	3 831 870	166 758	0
Gross Expenses Incurred	R1050	62 427	6 156	440

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business	Line of Business for: life insurance obligations							Life reinsurance obligations		Total C0300
	Health insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index- linked and unit-linked insurance C0230	Other life insurance C0240	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations C0250	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations C0260	Health re- insurance C0270	Life re- insurance C0280		
<b>Premiums written</b>										
Gross	R1410		10 342 681							10 342 681
Reinsurers' share	R1420									
Net	R1500		10 342 681							10 342 681
<b>Premiums earned</b>										
Gross	R1510		10 342 681							10 342 681
Reinsurers' share	R1520									
Net	R1600		10 342 681							10 342 681
<b>Claims incurred</b>										
Gross	R1610		3 998 629							3 998 629
Reinsurers' share	R1620									
Net	R1700		3 998 629							3 998 629
<b>Expenses incurred</b>										
	R1900		69 023							69 023
<b>Balance - other technical expenses/income</b>										
	R2500									
<b>Total technical expenses</b>										
	R2600									69 023
<b>Total amount of surrenders</b>										
	R2700		3 864 166							3 864 166

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions		Insurance with profit participation	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	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit- Linked)
			C0030	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	C0060	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	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										
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>											
<b>Best Estimate</b>											
<b>Gross Best Estimate</b>	R0030			34 457 849							34 457 849
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080										0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090			34 457 849							34 457 849
<b>Risk Margin</b>	R0100		149 825								149 825
<b>Technical provisions - total</b>	R0200		34 607 674								34 607 674
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0370										

S.23.01.01 Own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	11 412	11 412			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	7 864	7 864			
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	810 095	810 095			
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					
<b>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</b>						
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					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	829 371	829 371			
<b>Ancillary own funds</b>						
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					
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400					
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	829 371	829 371			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	829 371	829 371			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	829 371	829 371			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	829 371	829 371			
<b>SCR</b>	R0580	<b>490 501</b>				
<b>MCR</b>	R0600	<b>220 725</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	<b>169%</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	<b>376%</b>				

<b>S.23.01.01</b>		
<b>Reconciliation reserve</b>		
		<b>C0060</b>
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	829 371
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	19 276
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>R0760</b>	<b>810 095</b>
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	

<b>S.25.01.21</b>			
<b>Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula</b>			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>		<b>Gross solvency capital requirement</b>	<b>Simplifications</b>
		C0110	C0120
Market risk	R0010	429 814	
Counterparty default risk	R0020	45 458	
Life underwriting risk	R0030	353 527	
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	-191 957	
Intangible asset risk	R0070		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>636 843</b>	

<b>Basic Solvency Capital Requirement (USP)</b>		<b>USP</b>
		C0090
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	
Non-life underwriting risk	R0050	



**S.25.01.21**

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		<b>C0100</b>
Operational risk	R0130	17 159
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-163 500
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	490 501
Capital add-on already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
<b>Solvency capital requirement</b>	R0220	<b>490 501</b>
<b>Other information on SCR</b>		
<b>Capital requirement for duration-based equity risk sub-module</b>	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	

**Approach to tax rate**

**Yes/No**

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	No

**Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

**LAC DT**

		<b>C0130</b>
LAC DT	R0130	-163 500
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0140	-163 500
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0150	
LAC DT justified by carry back, current year	R0160	
LAC DT justified by carry back, future years	R0200	
Maximum LAC DT	R0210	-163 500

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

<b>Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations</b>			
		C0040	
MCRL Result	R0200	241 366	
		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	34 457 849	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		229 808
<b>Overall MCR calculation</b>			
		C0070	
Linear MCR	R0300	241 366	
SCR	R0310	490 501	
MCR cap	R0320	220 725	
MCR floor	R0330	122 625	
Combined MCR	R0340	220 725	
Absolute floor of the MCR	R0350	47 514	
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	<b>220 725</b>	

Nordnet AB (publ)  
Box 30099, SE-104 25 Stockholm  
Besöksadress: Alströmergatan 39  
Tel: 010 583 30 00, e-post: [info@nordnet.se](mailto:info@nordnet.se)  
Organisationsnummer: 559073-6681

För mer information om Nordnet AB (publ) samt finansiella rapporter, se [nordnetab.com](http://nordnetab.com)

För att bli kund, vänligen besök [nordnet.se](http://nordnet.se), [nordnet.no](http://nordnet.no), [nordnet.dk](http://nordnet.dk), [nordnet.fi](http://nordnet.fi)