



Nordnet

Nordnet AB (publ)

Kapitaltäckning och riskhantering

Pelare 3 delårsrapport
Q4 2025

Innehåll.

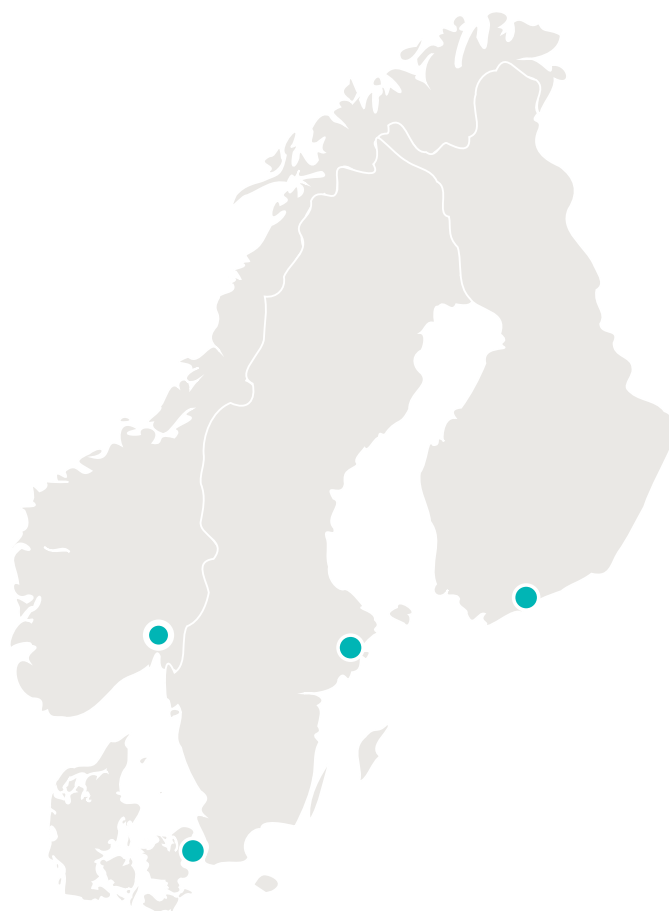
Inledning	4
Inledning	4
Tillämpningsområde	5
 Kapital- och likviditet	 5
EU KM1, Mall för nyckeltal	5
Övergripande kapital- och bruttosoliditetskrav	8
Likviditetsreserv	9
Internt bedömt kapital- och likviditetsbehov	10

Inledning.

Nordnet AB (publ) offentliggör genom denna rapport uppgifter i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, samt (FFFS 2014:21) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Nordnet AB (publ) tillämpar föreskrifterna på grundval av företagets konsoliderade situation enligt artikel 18.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

Balansdag är den 31 december 2025 och uppgifterna som lämnas avser den konsoliderade situationen om inget annat anges. I förekommande fall presenteras även specifika uppgifter för Nordnet Bank AB på individuell nivå som komplement i denna rapport. För ytterligare information, se delårsrapport för Nordnet AB (publ). Om inget annat anges, presenteras belopp i denna rapport i miljoner i svenska kronor (MSEK).

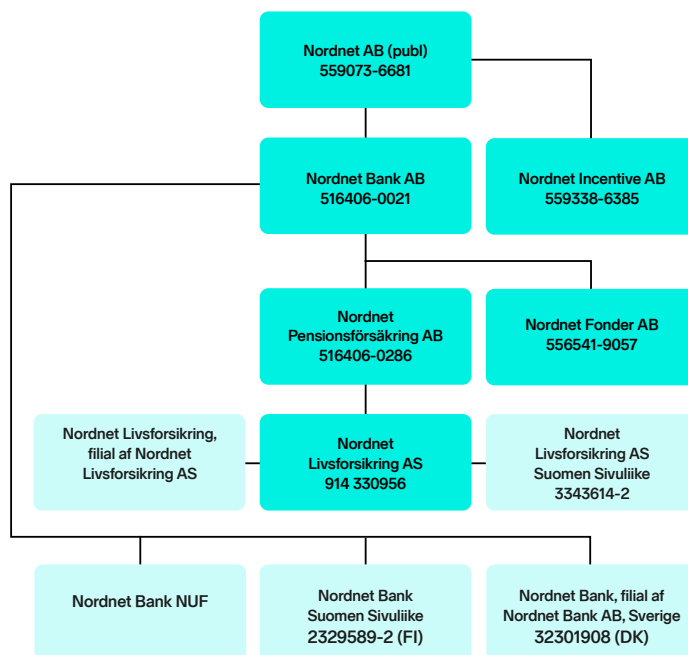
Lennart Krän, CFO, har godkänt rapporten före dess offentliggörande.



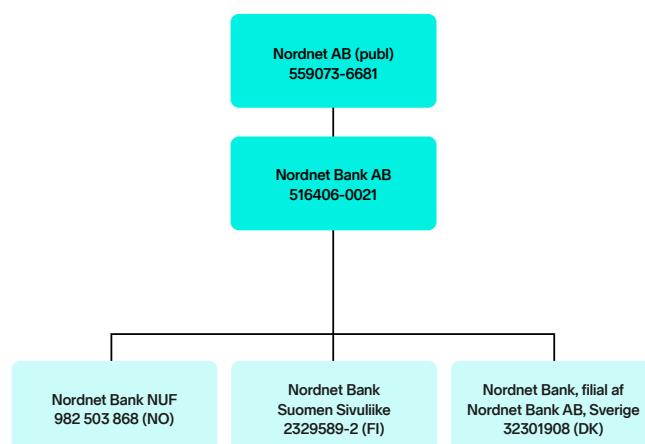
Tillämpningsområde.

I den konsoliderade situationen utifrån tillsynskrav ingår bolagen Nordnet AB (publ) ("Nordnet AB") samt det verksamhetsdrivande dotterbolaget Nordnet Bank. Denna konsolidering skiljer sig från den konsolidering som görs enligt redovisningsmässiga principer, där hela koncernen konsolideras och även övriga dotterbolag såsom Nordnet Fonder AB, Nordnet Pensionsförsäkring AB, Nordnet Livsförsäkring AS och Nordnet Incentive AB inkluderas. Figurerna nedan illustrerar de skillnader som föreligger mellan dessa konsolideringar. Ägarandelen för de konsoliderade bolagen uppgår till 100 procent.

Koncernstruktur i redovisningssyfte



Konsoliderad situation i tillsynssyfte



Legal entitet
Filial

Kapital- och likviditetsmått.

EU KM1, Mall för nyckeltal

Mall (KM1) visar nyckeltal som rör riskvägda kapitalrelationer (inklusive buffertkrav och -kvoter), bruttosoliditet och likviditetstäckningsmått. KM1 omfattar totala riskvägda tillgångar, bruttosoliditet, likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR). KM1 består av information om effekten av lagstadgade kapitalrelationer och bruttosoliditet jämfört med tillgänglig kapitalbas och exponeringsbelopp. Nordnet tillämpar schablonmetoden vid beräkning av exponeringsbelopp för risker. Inga interna modeller används för beräkning av kreditrisk.

Nordnet AB (publ) konsoliderad situation

		a	b	c	d	e
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
1	Kärnprimärkapital	3 963	4 067	4 001	3 996	3 785
2	Primärkapital	4 863	4 967	4 901	4 896	4 685
3	Totalt kapital	4 863	4 967	4 901	4 896	4 685
Riskvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	20 482	20 349	19 930	19 584	19 264
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	-	-	-	-	-
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	19,3%	20,0%	20,1%	20,4%	19,7%
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	-	-	-	-	-
6	Primärkapitalrelation (i %)	23,7%	24,6%	24,6%	25,0%	24,3%
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	-	-	-	-	-
7	Total kapitalrelation (i %)	23,7%	24,4%	24,6%	25,0%	24,3%
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	-	-	-	-	-
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7d	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	1,9%	2,5%	2,9%	2,9%	2,9%
EU 7e	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1%	1,4%	1,6%	1,6%	1,6%
EU 7f	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,5%	1,8%	2,2%	2,2%	2,2%
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,9%	10,5%	10,9%	10,9%	10,9%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-	-
9	Institutspecifik konacyklisk kapitalbuffert (i %)	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	14,5%	15,0%	15,5%	15,5%	15,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,8%	14,0%	13,7%	14,1%	13,4%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	96 072	91 614	91 121	89 839	78 716
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,1%	5,4%	5,4%	5,5%	6,0%

forts. EU KM1, Mall för nyckeltal

		a	b	c	d	e
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-	-	-	-
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	32 297	31 405	30 244	26 629	25 383
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	10 495	10 067	9 951	8 681	8 181
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	1 675	1 624	1 731	1 373	1 198
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	8 819	8 443	8 220	7 308	6 984
17	Likviditetstäckningskvot (i %) ⁴	367,3%	372,0%	367,9%	364,4%	363,5%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	77 217	73 809	74 578	71 449	63 981
19	Totalt behov av stabil finansiering	32 726	33 731	32 597	30 568	27 239
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	235,9%	218,8%	228,8%	233,7%	234,9%

⁴ Anges som ett genomsnitt baserat på observationer vid månadens slut under de föregående 12 månaderna för varje kvartal, i enlighet med artikel 447 (f) CRR.

Nordnet Bank AB

		a	b	c	d	e
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
1	Kärnprimärkapital	4 710	5 006	4 723	4 447	4 557
2	Primärkapital	4 710	5 006	4 723	4 447	4 557
3	Totalt kapital	4 710	5 006	4 723	4 447	4 557
Riskvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	19 529	19 435	18 991	18 701	18 159
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	-	-	-	-	-
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,1%	25,8%	24,9%	23,8%	25,1%
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	-	-	-	-	-
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,1%	25,8%	24,9%	23,8%	25,1%
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	-	-	-	-	-
7	Total kapitalrelation (i %)	24,1%	25,8%	24,9%	23,8%	25,1%
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	-	-	-	-	-
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7d	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg brutto soliditet (i %)	2,0%	2,6%	2,9%	2,9%	2,9%
EU 7e	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1%	1,4%	1,6%	1,6%	1,7%
EU 7f	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,5%	1,9%	2,2%	2,2%	2,2%
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,0%	10,6%	10,9%	10,9%	10,9%

forts. EU KM1, Mall för nyckeltal (Nordnet Bank AB)

	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	a 2025-12-31	b 2025-09-30	c 2025-06-30	d 2025-03-31	e 2024-12-31
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makro-tillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%	4,6%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	14,6%	15,1%	15,5%	15,5%	15,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,1%	15,2%	13,9%	12,8%	14,2%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	96 427	92 004	91 337	90 287	79 156
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,9%	5,4%	5,2%	4,9%	5,8%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-	-	-	-
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	32 397	30 627	28 857	29 575	25 383
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	10 495	9 752	9 421	9 632	8 181
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	1 562	1 524	1 632	1 480	1 192
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	8 933	8 228	7 789	8 152	6 989
17	Likviditetstäckningskvot (i %) ⁴	362,7%	372,2%	370,5%	362,8%	363,2%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	76 683	73 456	74 002	70 596	63 452
19	Totalt behov av stabil finansiering	32 073	32 855	31 612	29 975	26 490
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	239,1%	223,6%	234,1%	235,5%	239,5%

⁴ Anges som ett genomsnitt baserat på observationer vid månadens slut under de föregående 12 månaderna för varje kvartal, i enlighet med artikel 447 (f) CRR.

Övergripande kapital- och bruttosoliditetskrav

Riskbaserat kapitalkrav

Sammanfattningsvis uppgår kapitalbasen i den konsoliderade situationen till 4 863 MSEK jämfört med ett samlat kapitalkrav på 2 970 MSEK inklusive buffertkrav. Detta ger ett kapitalöverskott om 1 892 MSEK. Kapitalbasen i Nordnet Bank AB uppgår till 4 710 MSEK, jämfört med ett samlat kapitalkrav på 2 845 MSEK, vilket ger ett kapitalöverskott om 1 865 MSEK. Nordnet anser sig därmed ha en tillfredsställande kapitaltäckning som uppfyller samtliga lagstadgade krav.

Tabell 1 - Riskbaserat kapitalkrav

Riskbaserat kapitalkrav per den 31 december 2025	Konsoliderad situation		Nordnet Bank AB	
	MSEK	%	MSEK	%
Grundläggande kapitalbaskrav (pelare 1)	1 639	8,00 %	1 562	8,00 %
Särskilt kapitalbaskrav (pelare 2)	397	1,94 %	391	2,00 %
Kombinerat buffertkrav	934	4,56 %	892	4,57 %
Pelare 2-vägledning	0	0,00 %	0	0,00 %
Total lämplig kapitalbasnivå	2 970	14,5%	2 845	15,5%

Bruttosoliditet

Bruttosoliditet beräknas som kvoten av primärkapital och totala exponeringar och uttrycks i procent. Det bindande minimikravet för bruttosoliditet är 3,0 procent. Utöver minimikravet föreslår Finansinspektionen (FI) en bruttosoliditetsvägledning som ska uppfyllas med kärnprimärkapital för att på bästa sätt kunna absorbera eventuella förluster. Vägledningen fastställdes av FI i samband med slutförandet av översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP) i september 2025 till 0,5 procentenheter för den konsoliderade situationen.

Tabell 2 - Bruttosoliditet

Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditeten per den 31 december 2025	Konsoliderad situation		Nordnet Bank AB	
	MSEK	%	MSEK	%
Grundläggande kapitalbaskrav	2 882	3,00 %	2 893	3,00 %
Särskilt kapitalbaskrav (pelare 2)	0	0,00 %	0	0,00 %
Pelare 2-vägledning	480	0,50 %	0	0,00 %
Total lämplig kapitalbasnivå	3 363	3,50 %	2 893	3,00 %

Likviditetsreserv.

I enlighet med FFFS 2014:21 redovisar Nordnet information avseende likviditetsriskpositioner per balansdagen. Likviditetsreserven finansieras genom inlåning från allmänheten, eget kapital samt emitterade obligationer så kallad AT1 obligationslån om 900 MSEK som betraktas som en del av eget kapital. Huvuddelen av reserven är placerad i obligationer med hög rating, såsom säkerställda obligationer, obligationer emitterade av stat samt tillgodohavanden i centralbank eller bank. Likviditetsreserven är bedömd som tillräckligt stor för att kunna bemöta situationer av tillfällig eller utdragen stress. Nordnet Bank AB är medlemmar i Svenska Riksbanken, Norges Bank, Bank of Finland och Danske Nationalbanken vilket ytterligare stärker likviditetsberedskapen.

Tabell 3 - Likviditetsreserv

Likviditetsreserv (MSEK)							
31 december 2025	Total	SEK	NOK	DKK	EUR	USD	Övriga
Kassa och tillgodohavanden i bank	4 599	1 455	69	2 455	620	0	0
värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	8 504	3 476	2 515	0	2 147	367	0
Säkerställda obligationer	22 718	5 523	3 955	11 343	1 897	0	0
Övriga värdepapper	0	0	0	0	0	0	0
Total lämplig kapitalbasnivå	35 822	10 454	6 540	13 798	4 664	367	0
Fördelning valutaslag	100,0%	29,2%	18,3%	38,5%	13,0%	1,0%	0
Likviditetsreserv/Inlåning från allmänhet	44,1%						
Utlåning allmänheten/Inlåning från allmänheten	36,7%						

Internt bedömt kapital- och likviditetsbehov.

I enlighet med gällande kapitaltäckningsregler upprättar Nordnet en årlig intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Arbetet med IKLU syftar till att analysera, bedöma samt säkerställa att bolaget är tillräckligt kapitaliserat i förhållande till de risker som bolaget exponeras för genom den verksamhet som bedrivs, samt att bolaget har tillräcklig likviditet för att täcka utflöden under mycket stressade förhållanden. IKLU innehåller också en bedömning av att kapital och likviditet är tillräckliga även i förhållande till den framtida utvecklingen. Processen och en sammanfattning av resultatet ska årligen rapporteras till styrelsen, och ligga till grund för styrelsens beslut om Nordnets kapitalplanering.

Det är Nordnets bedömning att det bör hållas ett kapital om totalt 2 118 MSEK för den konsoliderade situationen och motsvarande 2 037 MSEK för Nordnet Bank AB beträffande de identifierade riskerna i IKLU-processen. Detta är för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver. Läs mer om IKLU under not 35 i årsredovisningen 2025 och vår Pelare 3-rapport för 2025. Kapitalrelationen monitoreras löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av bolagets externa revisorer för att kunna inräknas i kapitalbasen. Kapitalbasen uppfyller de interna kraven i samtliga perioder.

Som ett led i den interna kapital- och likviditetsutvärderingen genomförs en omfattande genomlysning och analys av riskerna i verksamheten samt en bedömning av om identifierade risker hanteras på ett tillfredsställande sätt samt om de täcks av det lagstadgade kapitalkravet. I det fall en väsentlig risk identifieras som inte bedöms täckas av ovan nämnda kapitalkrav beslutas om ytterligare kapitalallokering. I IKLU görs även en bedömning om huruvida ytterligare kapital utöver kapitalkonserveringsbufferten krävs för att täcka en "svår men inte osannolik" finansiell påfrestning. Det görs även en bedömning för att kontrollera att kapitalkonserveringsbufferten inte behöver tas i anspråk i en normal lågkonjunktur.

Nordnet Bank AB
Box 30099, SE-104 25 Stockholm
Besöksadress: Alströmergatan 39
Tel: 010 583 30 00, e-post: info@nordnet.se
Organisationsnummer: 516406-0021

För mer information se nordnetab.com

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