

Information om kapitaltäckning och riskhantering

Nordnet Bank AB, organisationsnummer 516406-0021

Nordnet Bank AB följer Lag om Bank- och finansieringsrörelse (2004:297) och Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371).

Information om kapitaltäckning och riskhantering skall lämnas minst årligen enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2007:5. Informationen avser förhållandena per 31 december 2009 och avser den finansiella företagsgrupp där Nordnet Bank AB är moderföretag.

Den finansiella företagsgruppen består av Nordnet Bank AB, Teletrade Solutions AS, Stocknet Securities AS, Stocknet Deutschland GmbH, Nordnet Securities Luxembourg SA samt eQ Oyj. Verksamheten bedrivs i huvudsak i Nordnet Bank AB, Nordnet Securities Luxembourg SA samt eQ Oyj. Övriga bolag i koncernen är vilande bolag. Bolagen i koncernen är upptagna som exponering och är därför varken konsoliderade eller avdragna från kapitalbasen. Den gruppbaseade redovisningen har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som koncernredovisningen. Se avsnitt Tillämpade redovisningsprinciper nedan.

För information om målsättningar och riktlinjer för riskhanteringen och för varje särskild riskkategori hänvisas till avsnittet Risker nedan.

Information om upplysningar enligt FFFS 2007:5 följer nedan:

Information om kreditportföljen

Utlåning till allmänheten är den mest betydande kreditrisken. Utlåning till Kreditgivning regleras i enlighet med av styrelsen beslutad Kreditpolicy och Kreditinstruktion. Den avgörande bedömningsgrunden för Nordnets kreditgivning är säkerheten för krediten i form av belåningsbara värdepapper, tillgodohavanden i olika valutor och kundens kreditvärdighet. Säkerheterna för krediterna värderas i enlighet med en intern modell som utgår från enskilda aktiers likviditet och volatilitet.

Utlåning till kreditinstitut utgörs av fordringar på stora nordiska och europeiska kreditinstitut. Likvida medel är placerade hos SEB, Danske Bank och ING Bank. Se avsnitt Risker nedan för fördelning av dessa tillgångar på rating. Exponeringar mot dessa banker riskvägs med 20 procent.

Se avsnitt Tillämpade redovisningsprinciper nedan för vidare information om definition av förfallen fordran mm och metoder och tillvägagångssätt för att fastställa nedskrivningar.

För information om förändringar av nedskrivningar och värdejusteringar för fordringar med nedskrivningsbehov se avsnitt Kreditförluster, netto och avsnitt Utlåning till allmänheten nedan. För information om kreditriskexponeringarnas geografiska spridning se avsnitt Risker och för löptid se avsnitt under Räntebindningstid nedan.

Information om ränterisk och aktierisk för positioner som inte ingår i handelslagret

För uppgifter om exponeringar som inte ingår i handelslagret m.m. se nedan under avsnitt Klassificering av finansiella instrument och för översikt av de redovisningsprinciper och värderingsmetoder som tillämpas se avsnitt Tillämpade redovisningsprinciper. Information om ränteriskens karaktär och känslighetsanalys återfinns i avsnittet Risker.

Information om aktierisk för positioner som inte ingår i handelslagret återfinns i avsnittet Finansiella tillgångar till verkligt värde och realiserade och orealiserade vinster och förluster återfinns i avsnittet Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Kapitaltäckningsanalys, finansiella företagsgruppen och moderbolaget

	Företagsgruppen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<u>Kapitaltäckningsmått</u>				
Primärkapitalrelation ¹⁾	8,68%	14,78%	12,59%	12,58%
Kapitaltäckningskvot ²⁾	1,08	1,85	1,57	1,57
Startkapital	45 400	45 400	45 400	45 400
<u>Kapitalbas ³⁾</u>				
Aktiekapital	48 000	48 000	48 000	48 000
Reservfond	50 732	241 498	154 679	154 679
Balanserat resultat	642 828	383 380	364 853	336 231
Periodens resultat	<u>187 654</u>	<u>105 891</u>	<u>147 394</u>	<u>78 808</u>
Eget kapital enligt årsbokslut 31 december	929 214	778 769	714 926	617 717
Obeskattade reserver	-	-	85 168	84 088
Föreslagen utdelning	<u>-114 000</u>	<u>-85 003</u>	<u>-114 000</u>	<u>-85 003</u>
Primärt kapital brutto	815 214	693 766	686 094	616 802
Avgår goodwill	-150 017	-145 064	-142 615	-141 496
Avgår immateriella tillgångar	<u>-179 368</u>	<u>-52 904</u>	<u>-33 170</u>	<u>-52 892</u>
Primärt kapital netto	485 829	495 798	510 309	422 414
Kapitalbas	485 829	495 798	510 309	422 414
<u>Kapitalkrav</u>				
varav kreditrisk enligt schablonmetoden	253 663	161 877	191 769	166 692
varav risker i handelslager	10 694	429	685	429
varav avvecklingsrisker	229	200	229	200
varav valutakursrisker	30 310	6 029	35 335	6 029
varav operativ risk enligt basmetoden	<u>152 934</u>	<u>99 818</u>	<u>96 312</u>	<u>95 345</u>
Totalt minimikapitalkrav	447 830	268 353	324 330	268 695

¹⁾Primärt kapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp vilket skall uppgå till minst 4 procent.

²⁾Med kapitaltäckningskvot avses kapitalbas i förhållande till totalt minimikrav på kapital och är ett nytt kapitaltäckningsmått som rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med Basel II. Legalt krav är att kapitaltäckningskvoten skall uppgå till minst 1,0.

³⁾Kapitalbasen fördelas på primärt kapital och supplementärt kapital. Primärt kapital avser eget kapital enligt balansräkning och inkluderar av revisorer granskat resultat, med avdrag för föreslagen utdelning, goodwill och immateriella tillgångar, och skall uppgå till minst hälften av kapitalbasen. Supplementärt kapital avser eviga och tidsbundna förlagslån. Nordnets kapitalbas består enbart av primärt kapital.

Intern kapitalutvärdering – IKU

I enlighet med gällande kapitaltäckningsregler upprättar Nordnet en årlig intern kapitalutvärdering (IKU). Arbetet med IKU 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 för den framtida utvecklingen. Processen och en sammanfattning av resultatet skall årligen rapporteras till styrelsen, och ligga till grund för styrelsens beslut om Bolagets kapitalplanering. Efter särskild begäran skall IKU rapporteras till Finansinspektionen.

Utöver minimikapitalkravet är det Nordnets bedömning att det för de inom IKU processen identifierade riskerna bör hållas 15,0 (25,2) miljoner kronor för att ha en tillfredsställande kapitalstatus med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver.

Kapitaltäckningskvoten bör inte understiga 1,25 (1,25), vilket gäller både den finansiella företagsgruppen och moderbolaget. Kapitaltäckningskvoten kontrolleras löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av de externa revisorerna.

Nordnet Bank AB uppfyller det lagstadgade kapitalkravet motsvarande 8 procent av riskvägda exponeringar gällande kreditrisk, marknadsrisk samt operativ risk. Beräkning av kapitalkrav är utförd i enlighet med lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om kapitaltäckning och stora exponeringar (FFFS 2007:1).

Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt Pelare I, för kreditrisk, marknadsrisk samt operativ risk. Nordnet tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk. Vid tillämpning av schablonmetoden finns femton stycken riskklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 procent av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter. Nordnet har tillstånd från Finansinspektionen att beräkna kapitalkrav för marknadsrisk enligt regler för kreditrisk.

Företagsgruppen

	Tillgångar täckta av finansiella säkerheter ⁴⁾	Motparter ⁵⁾							
		Stat <u>0%</u>	Institut <u>10%</u>	Institut <u>20%</u>	Företag <u>100%</u>	Hushåll <u>75%</u>	Fonder <u>100%</u>	Övriga poster <u>100%</u>	<u>0%</u>
Riskvikt									
Utlåning till kreditinstitut				3 316 599					
Utlåning till allmänheten	3 144 790				82 642	1 358 838			
Finansiella tillgångar till verkligt värde				596 392	130 760				
Finansiella tillgångar som kan säljas	221 064	1 763 030	717 665	29 349					
Aktier i dotterbolag									
Goodwill									150 017
Övriga immateriella tillgångar									178 791
Materiella tillgångar								38 719	
Fordran koncernföretag									83 328
Övriga tillgångar ⁶⁾	102 511				209 757	454 973	141 356	36 447	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			31 161	6 869	81 -				34 225
Bruttobelopp	323 575	1 794 191	4 637 525	452 589	1 813 811	141 356	109 391	412 136	
Riskvägt belopp	-	179 419	927 505	452 589	1 360 358	141 356	109 391	-	
Kapitalkrav	-	14 354	74 200	36 207	108 829	11 308	8 751	-	
Genomsnittligt bruttobelopp under året	80 894	448 548	1 159 381	113 147	453 453	35 339	27 348	103 034	

Moderbolaget

	Tillgångar täckta av finansiella säkerheter ⁴⁾	Motparter ⁵⁾							
		Stat <u>0%</u>	Institut <u>10%</u>	Institut <u>20%</u>	Företag <u>100%</u>	Hushåll <u>75%</u>	Fonder <u>100%</u>	Övriga poster <u>100%</u>	<u>0%</u>
Riskvikt									
Utlåning till kreditinstitut				2 419 873					
Utlåning till allmänheten	3 825 442				82 642	1 358 838			
Finansiella tillgångar till verkligt värde					11 696				
Finansiella tillgångar som kan säljas		1 763 030	299 333	1 027					
Aktier i dotterbolag			418 332						70 556
Goodwill									142 615
Övriga immateriella tillgångar									33 170
Materiella tillgångar								32 752	
Belåningsbara statsskuldssamband									
Fordran koncernföretag				0					86 598
Övriga tillgångar ⁶⁾	75 169				235 089		22 535	89 653	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			31 161	6 869	81	-			23 653
Bruttobelopp	75 169	1 794 191	3 144 407	330 536	1 358 839	22 536	216 615	262 383	
Riskvägt belopp	-	179 419	628 881	330 536	1 019 129	22 536	216 615	-	
Kapitalkrav	-	14 354	50 311	26 443	81 530	1 803	17 329	-	
Genomsnittligt bruttobelopp under året	18 792	448 548	786 102	82 634	339 710	5 634	54 154	65 596	

⁴⁾ Vid beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk avseende utlåning till allmänheten har de av Finansinspektionen godkända finansiella tillgångarna avräknats från bruttoulåningen. Exponering mot företag respektive hushåll uppgår till 503 843 (419 814) tkr respektive 3 343 395 (1 751 696) tkr före avdrag av finansiella säkerheter. De finansiella säkerheterna varav huvuddelen utgörs av aktier och fondandelar uppgår för företag respektive hushåll till 421 201 (354 624) tkr respektive 1 984 557 (882 059) tkr. Se vidare avsnitt Risker.

⁵⁾ För kännedom om metod för fastställande av internt kapital, kreditlimiter för motpartsexponeringar och övrigt gällande motpartsrisker hänvisas till avsnitt Risker.

⁶⁾ Nettning görs av fordringar och skulder avseende fondlikvider i de fall rätt och avsikt finns att reglera dessa netto.

Tillämpade redovisningsprinciper

Rörelseförvärv

IFRS 3 tillämpas på rörelseförvärv och innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Dessa verkliga värden innefattar även de andelar i tillgångarna och skulderna som är hänförliga till eventuella kvarstående minoritetsägare i den förvärvade verksamheten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar, skulder och avsättningar inklusive förpliktelse och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning.

Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringssåtgärder som är en följd av förvärvet. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för förvärvet och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen.

Nyttjandeperioden för varje enskild immateriell tillgång fastställs och skrivs av över nyttjandeperioden. Om nyttjandeperioden bedöms som obestämbar sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbar beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar bortre tidsgräns för det nettokassaflöde som tillgången genererar. Nyttjandeperioden för goodwill antages generellt som obestämbar.

Valutakurseffekter i respektive koncernföretag

Transaktioner i utländska valutor redovisas ursprungligen i den funktionella valutan efter omräkning med till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas till funktionell valuta med valutakursen på balansdagen. Alla valutadifferenser redovisas via resultaträkningen. Icke monetära poster i utländsk valuta vilka är värderade till historiskt anskaffningsvärde värderas till funktionell valuta med valutakursen vid den ursprungliga transaktionstidpunkten.

Omräkningsdifferens utländska dotterföretag

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor vilket också är såväl moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Varje företag ingående i koncernen fastställer sin funktionella valuta och varje post i de finansiella rapporterna värderas med utgångspunkt från den funktionella valutan. Omräkningen innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs under rapporteringsperioden varvid valutakursdifferens förs via resultaträkningen till eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas den ackumulerade valutakursdifferensen i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan räntebärande fordringar, övriga fordringar, kundfordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och låneskulder. Valutaderivat redovisas antingen som tillgång eller skuld beroende på om det verkliga värdet är positivt eller negativt.

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras antingen som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar eller finansiella tillgångar som kan säljas. När en finansiell tillgång redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell tillgång som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången. Vid värdering av en finansiell tillgång efter det första redovisningstillfället, redovisas den finansiella tillgången enligt någon av de tre kategorierna nedan vari den finansiella tillgången klassificerats vid förvärvet.

Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Verkligt värde på en finansiell tillgång vilken är noterad på en aktiv marknad fastställs genom köpkursen vid stängning på balansdagen. I det fåtal fall där det inte finns en aktiv marknad fastställs verkligt värde baserat på nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen samtidigt som avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfallit eller bolaget förlorat kontrollen över den. Det samma gäller för del av finansiell tillgång.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen delas in i två underkategorier.

Den första underkategorin finansiella tillgångar som klassificeras som att de innehas för handel redovisas som finansiell tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras som att den innehas för handel om den förvärvades eller uppkom i huvudsyfte att säljas eller återköpas på kort sikt, eller om den ingår i en portfölj med identifierade finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett bevisat nyligen faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, eller om den finansiella tillgången är ett derivat förutom de fall då derivatet innehas som ett säkringsinstrument. Vinster och förluster på tillgångar som innehas för handel redovisas via resultaträkningen.

Den andra underkategorin är finansiella tillgångar som vid det första redovisningstillfället identifieras som en post värderad till verkligt värde via resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för nedskrivningar och specifika reserveringar för kreditförluster. Redovisning av vinster och förluster sker via resultaträkningen när den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen eller skrivs ned, samt genom periodisering. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Om det finns objektiva belägg som visar att det uppkommit ett nedskrivningsbehov av en finansiell tillgång i kategorin lånefordringar och kundfordringar, beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen. Redovisning av kreditförluster sker dels som under året konstaterade kreditförluster, dels som reservering avseende sannolika kreditförluster. Som konstaterad förlust redovisas hela eller del av fordran som inte bedöms indrivningsbar eller som inte kan erhållas vid realisering av säkerheten. Nedskrivning görs om konstaterade förluster när inga realistiska möjligheter till återvinning finns. Som reservering avseende sannolika förluster upptas ett belopp motsvarande skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och bedömt återvinningsvärde.

Reservering avseende sannolika kreditförluster görs om fordran är osäker, d v s:

- om det utifrån inträffade händelser och omständigheter, som förelåg på balansdagen, är sannolikt att betalningarna inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren, och
- det inte finns säkerhet som med betryggande marginal täcker både lånebelopp och räntor, inklusive kompensation för eventuell försening.

Vid bestämmandet av reserveringar avseende sannolika kreditförluster värderas lånefordringarna individuellt och gruppsvis för homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk.

Omstrukturerade lånefordringar, till exempel i form av räntenedsättning, till följd av finansiella problem hos låntagaren, anses inte som osäkra om det bedöms sannolikt att betalningarna fullföljs enligt kontraktsvillkoren efter omstruktureringen.

Återvunna kreditförluster redovisas som en minskning av årets nettokostnad avseende kreditförluster.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är sådana tillgångar som inte är derivat där tillgångarna identifieras som att de kan säljas, samt inte heller klassificeras som någon av de tidigare två ovan nämnda kategorierna. Värdering sker till verkligt värde.

Värdeförändringen redovisas via resultaträkningen i eget kapital, via redogörelsen för förändringar i eget kapital, förutom vad gäller nedskrivningar och valutavinster och valutaförluster, tills den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen, per vilken tidpunkt den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i eget kapital då redovisas i resultaträkningen.

Om det finns objektiva belägg som visar att det uppkommit ett nedskrivningsbehov av en finansiell tillgång i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade negativa värdeförändring som redovisats direkt mot eget kapital bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen även om den finansiella tillgången inte har tagits bort från balansräkningen. Beloppet på den ackumulerade negativa värdeförändring som tas bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen är skillnaden mellan förvärvskostnaden och aktuellt verkligt värde, efter avdrag för eventuell nedskrivning på den finansiella tillgången som tidigare redovisats i resultaträkningen.

Nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen för en investering i ett egetkapitalinstrument som är klassificerat som finansiell tillgång som kan säljas återförs inte via resultaträkningen.

Likvida medel

Likvida medel i balansräkningen består av Utlåning till kreditinstitut samt Belåningsbara statsskuld förbindelser med löptid på maximalt 90 dagar från anskaffningstidpunkten. Likvida medel kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är inte utsatt för betydande risk för värdefluktuationer.

I kassaflödesanalysen definieras likvida medel enligt ovan. Kassaflödesanalyserna upprättas enligt indirekt metod.

Finansiella skulder

När en finansiell skuld redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden.

Efter det första redovisningstillfället värderas övriga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Skuld tas upp i balansräkningen när motparten har presterat och avtalsmässig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp i balansräkningen när faktura mottagits. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Det samma gäller för del av finansiell skuld.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde, exkluderat efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning görs linjärt över tillgångens nyttjandeperiod ner till ett beräknat restvärde. Vid indikation på värdenedgång genomförs en prövning varvid ett återvinningsvärde beräknas. Om detta understiger det redovisade värdet genomförs en nedskrivning.

Det redovisade värdet för en materiell tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring samt när inga framtida ekonomiska fördelar väntas kvarstå. Vinst och förlust som uppkommer då en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen bestäms som skillnaden mellan den eventuella nettointäkten, vid avyttringen, och tillgångens redovisade värde.

De materiella tillgångarnas avskrivningsmetod omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden görs.

Inventarier, datorer och annan hårdvara skrivs i normalfallet av på 3-4 år. Förbättringsutgifter på annans fastighet skrivs av linjärt på det kortaste av hyresavtalets kvarstående löptid och förbättringsåtgärdens nyttjandeperiod.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell tillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Internt genererade immateriella tillgångar, förutom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, balanseras inte utan redovisas i resultaträkningen i den period då utgiften uppkommit. Avskrivning görs linjärt över tillgångens nyttjandeperiod ner till ett beräknat restvärde och avskrivning påbörjas först när tillgången kan börja användas. Avskrivning sker normalfallet över 3-5 år. De immateriella tillgångarnas avskrivningsmetod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs. Vid indikation på värdenedgång genomförs en prövning och ett återvinningsvärde beräknas. Om detta understiger det redovisade värdet sker nedskrivning. Även immateriella tillgångar vilka ännu inte tagits i bruk prövas årligen även om det inte föreligger indikation på nedskrivningsbehov.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs dels av externt inköpta tjänster, dels av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser utveckling av de handelssystem och övriga applikationer, vilka långsiktigt ger koncernen ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar. Utgifter redovisas som tillgång då de uppstår. Aktiverade utvecklingskostnader upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet med avdrag för av- och nedskrivningar. Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader sker efter att tillgången färdigställts och över bedömd nyttjandeperiod. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten skrivs av på 3-5 år beroende på bedömd nyttjandeperiod.

Goodwill

Vid förvärvstidpunkten redovisas den goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv som tillgång värderad till anskaffningsvärdet, vilket motsvaras av den del av anskaffningsvärdet som överstiger det verkliga värdet netto för den förvärvade andelen av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Efter det första redovisningstillfället värderas uppkommen goodwill till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar. Den bedömda ekonomiska livslängden för goodwill uppgår till mellan 10 och 20 år.

Nedskrivningar av tillgångar

Per varje balansdag bedömer koncernen om det föreligger en indikation på att en tillgång kan ha minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. En tillgångs återvinningsvärde är det högre av det verkliga värdet minus försäljningskostnader för en tillgång eller kassagenererande enhet och dess nyttjandevärde. Om det redovisade värdet är lägre än återvinningsvärdet ska nedskrivning göras till återvinningsvärdet. Vid beräkning av återvinningsvärdet uppskattas framtida kassaflöden vilka diskonteras till nuvärde med diskonteringsfaktorn före skatt med hänsyn till aktuella marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som särskilt avser den tillgång för vilken uppskattningarna av de framtida kassaflödena inte har justerats. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen under perioden under de specifika resultatposter som nedskrivningen av tillgången hör till.

Per varje balansdag fastställer koncernen även om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning av en tillgång, förutom goodwill, helt eller delvis, inte längre är motiverad. Finns sådana indikationer beräknas tillgångens återvinningsvärde. En tidigare nedskrivning av en tillgång förutom goodwill återförs endast om det har skett en förändring i antagandena som låg till grund för bestämningen av tillgångens återvinningsvärde när tillgången senast skrevs ned. Om så är fallet, ska tillgångens redovisade värde ökas till återvinningsvärdet. Ökningen redovisas i resultaträkningen som återföring av nedskrivning. En ökning av det redovisade värdet för en tillgång förutom goodwill till följd av en återföring av en tidigare nedskrivning får inte leda till att det redovisade värdet överstiger vad koncernen skulle ha redovisat om koncernen inte hade gjort några nedskrivningar för tillgången. En återföring av en nedskrivning för en tillgång förutom goodwill redovisas omedelbart i resultaträkningen, såvida inte tillgången redovisas till omvärderat värde varvid denna då istället behandlas som en värdeökning. När en nedskrivning återförts anpassas framtida avskrivningar så att det nya redovisade värdet, efter avdrag för ett eventuellt restvärde, fördelas över tillgångens återstående nyttjandeperiod.

Leasing

Klassificering av leasingavtal avgörs av i vilken omfattning de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av det aktuella leasingobjektet finns hos leasegivaren eller hos leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som ett finansiellt leasingavtal om det innebär att de ekonomiska fördelar och ekonomiska risker som förknippas med ägandet av objektet i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om det inte innebär att dessa fördelar och risker i allt väsentligt överförs till leasetagaren.

Objekt som innehas enligt ett finansiellt leasingavtal redovisas i balansräkning som anläggningstillgång, och förpliktelsen att betala leasingavgifter i framtiden som skuld. Avskrivningar samt ränta på skulden kostnadsförs under löptiden med utgångspunkt från nyttjandet.

Objekt som innehas enligt ett operationellt leasingavtal redovisas ej i balansräkningen. Leasingavgiften i ett operationellt leasingavtal kostnadsförs under löptiden med utgångspunkt från nyttjandet. Koncernen har endast operationella leasingavtal.

Ersättningar till anställda

Ersättning under anställning

Kortfristiga ersättningar innefattande lön, sociala kostnader, betald korttidsfrånvaro, rörlig ersättning samt vissa icke-monetära ersättningar redovisas i resultaträkningen i den period då den anställde utfört tjänsten åt koncernen. Avsättning för rörlig ersättning redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Ersättning efter avslutad anställning

Ersättning efter avslutad anställning innefattar pensioner. Koncernen har så gott som endast avgiftsbestämda pensionsplaner vilka redovisas i resultaträkningen i den period då den anställde utfört tjänsten åt koncernen. En avgiftsbestämd pensionsplan innebär att en bestämd avgift baserad på en viss procentsats av lönen betalas in till den anställdes, av koncernen öppnat, pensionskonto hos ett försäkringsbolag. Hur stor pensionen blir för den anställde beror på hur mycket pengar som har betalats in och vilken avkastning pengarna har givit till skillnad mot en förmånsbestämd pensionsplan där den anställde av arbetsgivaren är garanterad en viss förbestämd pension. Förmånsbestämda pensionsplaner tryggas genom en försäkringslösning. Den skuld som är förknippad med bolagets åtaganden beräknas enligt aktuariella metoder och redovisas i balansräkningen som övrig skuld.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid arbetsbefriad uppsägning redovisas omedelbart som kostnad då några framtida ekonomiska fördelar för koncernen ej föreligger.

Avsättningar och eventalförpliktelser

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Vid fall då del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av tredje part, redovisas gottgörelsen när, och endast när, det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om förpliktelsen regleras. Gottgörelsen redovisas som en tillgång för sig i balansräkningen. Det belopp som redovisas för gottgörelsen kan ej överstiga avsättningen. Kostnaden för en avsättning redovisas i resultaträkningen netto efter avdrag för eventuell gottgörelse från tredje part.

En avsättning för omstrukturering redovisas endast när en detaljerad omstruktureringsplan har fastställts och omstruktureringen antingen har påbörjats eller på annat sätt offentliggjorts till berörda parter.

Eventalförpliktelser

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtaganden som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Intäktsredovisning

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

Ränteintäkter

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter.

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter, vilket främst avser courtage i samband med köp och försäljning av värdepapper, redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktion. Provision vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter samt vid garanterade emissioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktionen. Provision från fondverksamheten utgörs av dels inträdesprovision vilken redovisas som intäkt i samband med fondköp, dels provision baserad på fondvolym vilken redovisas som intäkt månatligen baserad på faktiskt volym.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Realiserade och orealiserade värdeförändringar hänförliga till finansiella transaktioner klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas under denna post. Intäkterna avser även erhållna utdelningar, valutaväxlingsavgifter samt valutavinst och valutaförluster.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter avser intäkter från bland annat depårelaterade tjänster, informationstjänster, programvaror samt service- och supportavgifter från samarbetspartners. Intäkterna redovisas som intäkt den period tjänsten utförs och tillhandahålls till kund.

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de är hänförliga.

Inkomstskatter

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförligt till tidigare perioder.

Aktuella skatteskulder och aktuella skattefordringar som är hänförliga till aktuell eller tidigare perioder värderas till vad som enligt företagets bedömning ska erläggas respektive erhållas från skattemyndigheterna. Beloppen beräknas enligt de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Aktuell skatt redovisas direkt mot eget kapital om skatten är hänförlig till poster som i samma period redovisas direkt mot eget kapital.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatteskuld avseende samtliga skattepliktiga temporära skillnader redovisas i balansräkningen förutom till den del skatteskulderna är hänförliga till den första redovisningen av goodwill eller den första redovisningen av en tillgång eller en skuld härrörande från en transaktion som inte är ett företagsförvärv och som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Uppskjutna skatteskulder hänförliga till skattepliktiga temporära skillnader på grund av innehav i dotterföretag, filialer, intresseföretag och andelar i joint ventures redovisas, utom i de fall följande båda villkor är uppfyllda:

- Moderföretaget, investeraren eller samägaren kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna, samt
- det är sannolikt att en sådan återföring inte sker inom snar överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar avseende samtliga avdragsgilla temporära skillnader redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott, med undantag för skattefordringar som är hänförliga till den första redovisningen av en tillgång eller en skuld i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv, och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader hänförliga till innehav i dotterföretag, filialer, intresseföretag och andelar i joint ventures redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att den temporära skillnaden leder till ett skattemässigt avdrag inom överskådlig framtid samt att skattepliktiga överskott mot vilka avdraget kan utnyttjas kommer att finnas tillgängliga.

Det redovisade värdet av en uppskjuten skattefordran omprövas vid varje bokslutstillfälle. Värdet reduceras i den mån det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga. Reduktionen återförs i den mån det senare bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder värderas efter de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången realiserar eller skulden regleras enligt de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjuten skatt redovisas direkt mot eget kapital om skatten är hänförlig till poster som i samma period eller annan period redovisas direkt mot eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredovisas endast då det föreligger legal rätt att kvitta de aktuella skattefordringarna mot aktuella skatteskulder och de hänförs till skatter debiterade av samma skattemyndighet samt samma skattesubjekt.

Segmentrapportering

Ett segment är en rörelsegren eller ett geografiskt område. En rörelsegren är en redovisningsmässigt identifierbar del av ett företag som tillhandahåller en enskild produkt eller tjänst eller en grupp av likartade produkter eller tjänster som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Ett geografiskt område är en redovisningsmässigt

identifierbar del av ett företag som tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer. Koncernens bedömning är att det endast föreligger en rörelsegren och ett geografiskt område då de länder där koncernen är verksam inte väsentligen skiljer sig åt vad gäller risker och möjligheter.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderföretagets årsredovisning är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. Moderföretaget tillämpar lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2.2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till att sambandet mellan redovisning och beskattning beaktas.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inget annat anges.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i de juridiska personerna i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas efter sin ekonomiska innebörd. Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas i moderföretaget som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt.

Obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige medger avsättning i enskilda bolag till särskilda reserver och fonder. Härigenom kan företagen inom vissa gränser disponera och kvarhålla redovisade vinster i rörelsen utan att de omedelbart beskattas. De obeskattade reserverna blir föremål för beskattning först då de upplöses. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Risker

Exponering mot risk utgör en grundläggande del av den verksamhet som Nordnet bedriver. Det är av stor betydelse att riskexponeringen sker under kontrollerade former. Nordnets ambition är att kontrollmiljön ska genomsyras av företagets etiska värderingar och företagskultur. De etiska riktlinjerna fastställs av styrelsen och kommuniceras till alla medarbetare, liksom andra styrande dokument i form av policys, riktlinjer och instruktioner, i syfte att begränsa och kontrollera risker och risktagandet i verksamheten.

Nordnets styrelse är ytterst ansvarig för att tillse att det finns en god internkontroll av Nordnets verksamhet i enlighet med de direktiv, lagar och föreskrifter som finns för verksamheten. I detta ansvar ligger att det inrättas oberoende funktioner för att upprätthålla och till styrelse och ledning rapportera hur verksamheten bedrivs och hur riskerna i verksamheten kontrolleras. Nordnets kontrollfunktioner utgörs av Compliance, Riskkontroll, Surveillance & Inquiries samt funktionen för oberoende granskning.

En intern kapitalvärdering (IKU) upprättas årligen och ligger till grund för styrelsens arbete med Nordnets kapitalplanering. Som ett led i den interna kapitalvärderingen genomförs en omfattande genomlysning och analys av riskerna i verksamheten samt en bedömning av huruvida identifierade risker hanteras på ett tillfredsställande sätt samt täcks av det lagstadgade kapitalkravet. I det fall väsentlig risk identifieras som inte bedöms täckas av ovan nämnt kapitalkrav beslutas om eventuell ytterligare kapitalallokering.

De risker som Nordnet är exponerat mot hanteras inom kategorierna:

- Kreditrisk
- Marknadsrisk
- Operativ risk
- Likviditetsrisk
- Koncentrationsrisk
- Affärsrisk

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att Nordnet inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser och där eventuella säkerheter inte täcker Nordnets fordringar. Nordnets kreditrisk består främst av kreditgivning mot säkerhet i marknadsnoterade aktier och fondandelar, i huvudsak nordiska, tyska och amerikanska.

Nordnets totala kreditriskexponering består av det kapitalbelopp som motsvarar fordringar i balansräkningen eller ansvarsförbindelser gentemot kunder och motparter. Den största exponeringen är därmed utlåning till allmänheten som per årsskiftet uppgick brutto till 4 586 (2 128) MSEK inklusive utlåning i valuta.

Per årsskiftet uppgick Nordnets nettokreditgivning till totalt 4 133 (1 800) MSEK efter avräkning av positiva valutainnehav som överstiger utlåningen på kundnivå. Det belåningsbara värdet av de totala säkerheterna i form av belåningsbara värdepapper i kreditportföljen uppgick till 12 986 MSEK (6 300) MSEK. Således uppgick den genomsnittliga belåningsgraden till 32 % (29 %) vid årsskiftet.

Kreditgivning regleras i enlighet med av styrelsen beslutad Kreditpolicy och Kreditinstruktion. Den avgörande bedömningsgrunden för Nordnets kreditgivning är säkerheten för krediten i form av belåningsbara värdepapper, tillgodohavanden i olika valutor och kundens kreditvärdighet. Säkerheterna för krediterna värderas i enlighet med en intern modell som utgår från enskilda aktiers likviditet och volatilitet. För kreditgivning härrörande från eQ gäller av eQ fastställd kreditpolicy och belåningsgraden är ställd i fasta intervaller beroende av det finansiella instrumentets beskaffenhet samt listtillhörighet.

Nordnets kreditavdelning bevakar löpande belåningssituationen på aggregerad och individuell nivå. Nordnets bedömning är att det inte finns någon väsentlig koncentration av kreditrisker. Utlåningen är väl spridd på de geografiska marknaderna enligt tabellen nedan, med en ambition att undvika en hög koncentration av de belånade säkerheterna. Antal konton som utnyttjade kredit vid årsskiftet uppgick till ca 13 000 (10 000) st och var storleksmässigt väl fördelade.

Tabellen nedan visar nettokreditgivningen baserad på kundland.

Marknad	Utnyttjad kredit netto (MSEK)		Andel av total kreditvolym (%)		Genomsnittlig kredit (SEK)	
	2009	(2008)	2009	(2008)	2009	(2008)
Sverige	1 762	(1 020)	42	(56)	270 000	(171 000)
Norge	1 123	(439)	27	(24)	368 000	(155 000)
Finland	862	(68)	21	(4)	301 000	(177 000)
Danmark	335	(237)	8	(13)	305 000	(252 000)
Tyskland	33	(32)	1	(2)	138 000	(127 000)
Luxemburg	18	(19)	1	(1)	450 000	(440 000)
Totalt	4 133	(1 815)	100	(100)	320 000	(174 000)

Tabellen nedan visar kreditvolym inom vissa beloppintervall och andelen av totalt utestående kredit.

Intervall	Antal		Summa netto (MSEK)		Andel av total (%)	
	2009	(2008)	2009	(2008)	2009	(2008)
<10 TSEK	3 000	(3 000)	11	(12)	1	(1)
10-500 TSEK	8 000	(6 000)	1 115	(682)	27	(38)
501- 2 000 TSEK	1 500	(500)	1 650	(635)	40	(35)
>2 000 TSEK	500	(500)	1 357	(486)	32	(27)
Totalt	13 000	(10 000)	4 133	(1 815)	100	(100)

Tabellen nedan visar belåningsvärdets del av det totala belåningsvärdet i kreditportföljen för de enskilt största säkerheterna vid årsskiftet.

2009-12		2008-12	
Renewable Energy Corp	1,1%	Ericsson B	3,0%
Nokia	1,1%	H&M B	2,3%
Ericsson B	1,1%	Tanganyika Oil Company	2,3%
Boliden	1,0%	Lundin Petroleum	1,8%
Seadrill	0,9%	DNO International	1,5%

Nordnet erbjuder begränsad kreditgivning utan säkerhet. Cirka 900 (800) kunder har erhållit nämnd blancokredit till ett totalt beviljat rambelopp om ca 81 (69) MSEK varav ca 41 (35) MSEK nyttjas.

Nordnet har genom förvärvet av eQ en bunden kreditgivning motsvarande 211,8 MSEK, via Fixed Term Loans. Fixed Term Loans har erbjudits eQ's kunder som finansiering i samband med av eQ tidigare erbjudna investeringsprodukter och löper med underliggande produkt.

I en situation där säkerheternas belåningsvärde inte täcker den fordran som Nordnet har på kunden har Nordnet möjlighet att sälja säkerheter i den utsträckning som krävs för att åtgärda den uppkomna överbelåningen. Om säkerheternas värde understiger Nordnets fordran sker reservering i enlighet med Nordnets kreditinstruktion. För en beskrivning av Nordnets kreditförluster hänvisas till avsnittet Kreditförluster nedan.

Nordnet är exponerad för motpartsrisk mot banker i de valutaswapar som Nordnet gör för att utjämna uppkomna valutaexponeringar till följd av kunders värdepappershandel i olika valutor. Utestående valutaswapar per årsskiftet uppgick till 220 (112) MSEK. Nordnets maximala motpartsrisk vid en negativ valutaförändring med 10 procent uppgår därmed till 22,6 (11,2) MSEK.

Motpartsrisk uppstår även vid placering av Nordnets likviditetsöverskott. Likviditetsöverskottet placeras på konto i bank, i statsskuldväxlar eller i andra räntebärande tillgångar.

Tabellen visar finansiella tillgångar fördelat på motparternas rating:

Tillgångar	Not	A-1+	A-1	A-2	Allmän-		Totalt
					heten	NR	
Belåningsbara statsskuldförbindelser		41 567					41 567
Utlåning till kreditinstitut	20	296 067	2 363 875	28 686		627 971	3 316 599
Utlåning till allmänheten	21				4 586 270		4 586 270
Finansiella tillgångar till verkligt värde	23	336 910	258 661			131 581	727 152
Finansiella tillgångar som kan säljas	22	1 199 753	441 375	748 798		299 613	2 689 539
		1 832 730	3 063 911	777 484	4 586 270	1 059 165	11 319 560

Marknadsrisk

Nordnets marknadsrisk består av ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk

Nordnets verksamhet är uppbyggd kring kundhandel och Nordnet har därmed inte som affärsidé att exponera sig för marknadsrisk i eget namn och tar därigenom försumbara egna kursrisker. Med anledning av förvärvet av eQ och den verksamhet inom proprietary trading som där bedrevs har Nordnet under året varit exponerat mot marknadsrisk i eget lager. Nämnd verksamhet har avvecklats innan årets slut.

Ränterisk förekommer vid löptidsobalans mellan bolagets tillgångar och skulder samt i förändringar av tillgångars värde till följd av marknadsfluktuationer. Nordnets kreditgivning sker till rörlig ränta och finansieras helt av inlåning till rörlig ränta. Inlåningsöverskottet placeras så att den genomsnittliga räntebindningstiden är kort och ränterisken låg. Vid årsskiftet uppgick ränterisken i räntebärande placeringar till ca 20 (-)MSEK vid en förändring av marknadsräntan om 1 procentenhet. En sammanställning över Nordnets räntebindningstider återfinns i avsnittet Räntebindningstid nedan..

Valutakursrisk uppstår till följd av att tillgångar och skulder i samma utländska valuta storleksmässigt inte överensstämmer. Endast mindre flödesrelaterade valutapositioner kan normalt förekomma över mer än en bankdag. Vid årsskiftet fanns en total nettoexponering i utländsk valuta om 771,2 (16,1) MSEK. En ofördelaktig valutakursutveckling om 10 procent i respektive valuta innebär en risk om cirka 11,3 (13,6) MSEK. I detta ingår utlandsverksamheternas nettotillgångar vilka ej valutasäkras samt den valutakursrisk som är hänförlig till de valutaswapavtal som beskrivs under Kreditrisker.

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker till följd av förändringar i marknaden. Nordnets direkta exponering mot aktiekursrisk bedöms vara låg då koncernen normalt inte innehar egna positioner, undantaget analystjänsten Experterna. Vid årsskiftet uppgick den totala egna exponeringen mot aktiekursrisk till 11,3 (15,1) MSEK. En plötslig negativ marknadsutveckling för samtliga aktier om 10 procent innebär således en risk om cirka 1,1 (1,5) MSEK. I samband med att Nordnet deltar som distributör vid nyemissioner och spridningserbjudanden kan Nordnet även välja att delta som garant för del av emissionen vid noteringserbjudanden. Inga sådana garantier ställdes över årsskiftet.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för ekonomiska eller förtroendemässiga förluster till följd av fel eller brister i interna rutiner och kontroller, driftstörningar i interna och externa system, mänskliga fel eller externa händelser som oegentligheter, brand och sabotage. Med operativ risk avses även legala risker och IT-risker. För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner, utbildning av personal samt ett gott ledarskap. Primärt ansvariga för hantering av operativa risker är de enskilda avdelningarna. Den fristående riskkontrollfunktionen arbetar med att identifiera, kontrollera och följa upp operativa risker. Som en viktig beståndsdel finns en särskild funktion för IT-säkerhet vilken arbetar med att identifiera, förebygga och kontrollera risker relaterade till Nordnets IT-system.

Det har under 2009 genomförts en omfattande genomlysning av verksamheten via en självvärderingsprocess av de operativa riskerna. Efter identifiering har riskerna analyserats, värderats och kvantifierats.

Nordnet innehar brotts- och professionsansvarsförsäkringar till skydd för verksamheten i fall Nordnet blir utsatt för brott eller ställs till ansvar för brott.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Nordnet inte kan finansiera existerande tillgångar eller fullgöra sina betalningsåtaganden, eller endast kan göra detta till höga kostnader. God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. Hos Nordnet utgörs tillgångarna i huvudsak av likvida medel, utlåning till kreditinstitut och till allmänheten samt räntebärande instrument.

Utlåning till kreditinstitut, bestående av tillgodohavande i andra banker, uppgick vid årsskiftet till 3 317 (5 033) MSEK. Placering i belåningsbara statsskuldförbindelser mm uppgick vid årsskiftet till 42 (-) MSEK. Av de likvida medlen var 1 084 (418) MSEK ställda som säkerhet för värdepapperslån och värdepappersavveckling varför omedelbart tillgängliga likvida medel vid årsskiftet uppgick till 2 275 (4 615) MSEK.

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

Av Nordnets skulder per årsskiftet förfaller samtliga till betalning under 2010 med undantag från inlåning från allmänheten.

Koncentrationsrisk

Engagemang koncentrerade till ett begränsat antal kunder, till en viss bransch eller geografiskt område etc. innebär sårbarheter och kan utgöra koncentrationsrisker. Nordnets breda tjänste- och produktutbud riktas idag till ett brett spektrum av kunder med god geografisk spridning och stor variation i sitt handelsbeteende. Sammantaget bedöms därmed inte Nordnets kundbas utgöra någon koncentrationsrisk i den bemärkelsen att Nordnet är beroende av ett fåtal kunder för sina courtageintäkter.

Affärsrisk

Strategisk risk Utgörs av institutionella förändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa. Nordnets verksamhet bygger till stor del på framförhållning, effektivitet, flexibilitet och förändringsbenägenhet vilket medför god beredskap för förändringar i förutsättningarna för att bedriva verksamheten.

Intjäningsrisk

Risk för att löpande intäkter kan utvecklas sämre än förväntat benämns intjäningsrisk. Nordnet fokuserar på kostnadseffektivitet samt att pressa kundernas kostnader för handel med värdepapper i konkurrens med traditionella aktörer på marknaden.

Konkurrenssituationen på marknaden påverkar courtagenivå och räntemarginal, vilket har en direkt inverkan på resultatet. Med den bredd på utbudet som Nordnet erbjuder och det faktum att Nordnet är verksamt på andra geografiska marknader än den svenska, görs bedömningen att det finns en bra beredskap för att möta förändringar i intjäningen dels för enskilda tjänstesegment dels för enskilda marknadssegment.

Ryktesrisk

Innebär att verksamheten riskerar att drabbas av försämrat anseende på marknaden. Nordnet strävar ständigt att upprätthålla ett högt förtroende i marknaden. Viktiga faktorer vilka Nordnet prioriterar och som ger förutsättningar att upprätthålla ett högt förtroende är utbildning, god riskkontroll och väl fungerande interna rutiner.

Kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-01-01 - 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
<i>A. Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>				
1. Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-774	-862	-774	-862
2. Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0	1 359	0	1 359
3. Årets reservering för sannolika kreditförluster	-7 233	-8 571	-7 233	-8 221
4. Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	51	8	51	8
5. Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	5 253	118	5 253	118
6. Årets nettokostnad	-2 703	-7 947	-2 703	-7 597
<i>C. Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
1. Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-5 817			
2. Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	0	0	0	0
3. Årets reservering för sannolika kreditförluster	0	0	721	-1 600
4. Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	2 283	0	0	0
5. Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	21	0	0	0
6. Årets nettokostnad	-3 513	0	721	-1 600
Årets nettokostnad för kreditförluster	-6 216	-9 547	-1 982	-9 197
<u>Med utgångspunkt från låntagarnas hemvist är bolagets kreditförluster geografiskt hänförliga till:</u>				
Sverige	-752	-2 502	-708	-2 502
Norge	-1 566	-4 351	-1 566	-4 351
Danmark	419	-1 808	419	-1 808
Tyskland	-126	-536	-126	-536
Finland	-4 000	-	-1	0
Luxemburg	-191	-350	-	-
	-6 216	-9 547	-1 982	-9 197

Samtliga kreditförluster är hänförliga till fordringar på allmänheten och uppgår till 0,14 (0,45)% av lånefordringarnas bokförda värde vid årets utgång.

Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten kan komma att omsättas innan förfall och är därmed ej avsedda att stadigvarande brukas eller innehas i verksamheten varför de klassificeras som omsättningsstillgångar. Verkligt värde överensstämmer med bokfört värde.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<u>Lånefordringar per kategori av låntagare, koncernen</u>				
Lånefordringar, brutto	4 607 750	2 141 049	3 842 098	2 119 994
Varav oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	21 480	13 276	16 656	13 276
Varav oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar	-	-	-	-
Varav osäkra lånefordringar	21 480	13 276	16 656	13 276
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-20 548	-11 676	-15 724	-11 676
Avgår reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar	-932	-1 600	-932	-1 600
Lånefordringar, nettobokfört värde	4 586 270	2 127 773	3 825 442	2 106 718

Med utgångspunkt från låntagarna hemvist är bolagets lånefordringar geografiskt hänförliga till:

Sverige	42,4%	53,6%	50,3%	53,6%
Norge	26,9%	25,1%	32,0%	25,1%
Danmark	11,0%	15,9%	13,0%	15,9%
Tyskland	1,0%	2,1%	1,2%	2,1%
Finland	18,3%	3,3%	3,5%	3,3%
Luxemburg	0,4%	-	0,0%	-

Lånefordringarna fördelas enligt följande:

Företagarhushåll	127 429	93 258	127 429	93 258
Övriga hushåll	3 330 211	818 916	2 709 435	818 916
Utländsk allmänhet	519 086	328 395	497 365	307 340
Icke-finansiell företagssektor	539 644	451 110	484 846	451 110
Övrigt	<u>69 200</u>	<u>436 094</u>	<u>6 367</u>	<u>436 094</u>
	4 586 270	2 127 773	3 825 442	2 106 718

I beloppet lånefordringar (brutto) ingår dotterbolaget Nordnet Securities Luxembourg S.A. med 17,1 (21,1) mkr. Reserveringar för osäkra lånefordringar är gjorda i dotterbolaget med 0,2 (0,3) mkr.

Med utgångspunkt från låntagarnas hemvist är bolagets totala reserv för befarade kreditförluster geografiskt hänförliga till:

Sverige	-4 396	-4 377	-4 396	-4 377
Norge	-8 983	-5 104	-8 983	-5 104
Danmark	-1 956	-2 522	-1 956	-2 522
Tyskland	-1 321	-1 273	-1 321	-1 273
Finland	-4 824	0	0	0
Luxemburg	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	-21 480	-13 276	-16 656	-13 276

Räntebindningstid

Räntebindningstid, koncernen år 2009

	<u>0 - 1 mån</u>	<u>1 - 3 mån</u>	<u>3 - 6 mån</u>	<u>6 - 12 mån</u>	<u>1 - 5 år</u>	<u>Utan ränte- bindning</u>	<u>Totalt</u>
Belåningsbara statsskuldförbindelser						41 567	41 567
Utlåning							
- till kreditinstitut	2 516 599	500 000	300 000				3 316 599
- till allmänheten	4 586 270						4 586 270
Finansiella tillgångar som kan säljas		299 333		717 755	1 045 264	627 187	2 689 539
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde						727 152	727 152
Övriga tillgångar						1 439 351	1 439 351
Summa	7 102 869	799 333	300 000	717 755	1 045 264	2 835 257	12 800 478
Upplåning hos kreditinstitut	24 837						24 837
In- och upplåning från allmänheten	11 022 337						11 022 337
Övriga skulder						- 824 090	824 090
Eget kapital						929 214	929 214
	11 047 174	0	0	0	0	1 753 304	12 800 478
Differens tillgångar och skulder	-3 944 305	799 333	300 000	717 755	1 045 264	1 081 953	-
Vikter	0,00958	0,00833	0,00625	0,00250	0,00000	-	-
Total räntenettorisk	-37 786	6 658	1 875	1 794	0		-27 459

Räntebindningstid, moderbolaget år 2009

	<u>0 - 1 mån</u>	<u>1 - 3 mån</u>	<u>3 - 6 mån</u>	<u>6 - 12 mån</u>	<u>1 - 5 år</u>	<u>Utan ränte- bindning</u>	<u>Totalt</u>
Belåningsbara statsskuldförbindelser							-
Utlåning							
- till kreditinstitut	1 619 874	500 000	300 000				2 419 874
- till allmänheten	3 825 442						3 825 442
Finansiella tillgångar som kan säljas		299 333		717 755	1 045 264	1 038	2 063 390
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde						11 696	11 696
Övriga tillgångar						1 239 926	1 239 926
Summa	5 445 316	799 333	300 000	717 755	1 045 264	1 252 660	9 560 328
In- och upplåning från allmänheten	8 484 937						8 484 937
Övriga skulder						360 463	360 463
Eget kapital						714 928	714 928
	8 484 937	0	0	0	0	1 075 391	9 560 328
Differens tillgångar och skulder	-3 039 621	799 333	300 000	717 755	1 045 264	177 269	-
Vikter	0,00958	0,00833	0,00625	0,00250	0,00000	-	-
Total räntenettorisk	-29 120	6 658	1 875	1 794	0	-	-18 792

Klassificering av finansiella instrument

Koncernen år 2009

TILLGÅNGAR	<u>Lånefordringar och</u>	<u>Finansiella tillgångar till</u>	<u>Finansiella tillgångar som</u>	<u>Icke finansiella</u>	Totalt
	<u>kundfordringar</u>	<u>verkligt värde</u>	<u>kan säljas</u>	<u>tillgångar</u>	
Belåningsbara statsskuldförbindelser	41 567				41 567
Utlåning till kreditinstitut	3 316 599				3 316 599
Utlåning till allmänheten	4 586 270				4 586 270
Finansiella tillgångar som kan säljas			2 689 539		2 689 539
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde		727 152			727 152
Immateriella anläggningstillgångar				328 808	328 808
Materiella tillgångar				38 719	38 719
Övriga tillgångar	999 488				999 488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72 336				72 336
SUMMA TILLGÅNGAR	9 016 260	727 152	2 689 539	367 527	12 800 478

SKULDER	<u>Finansiella skulder till</u>		<u>Icke finansiella</u>	Totalt
	<u>verkligt värde</u>	<u>Övriga finansiella skulder</u>	<u>skulder</u>	
Upplåning hos kreditinstitut		24 837		24 837
In- och upplåning från allmänheten		11 022 337		11 022 337
Övriga skulder			654 496	654 496
Aktuella skatteskulder			24 882	24 882
Uppskjutna skatteskulder			51 119	51 119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			93 593	93 593
SUMMA SKULDER	-	11 047 174	824 090	11 871 264

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
<u>Verkligt värde</u>				
Räntebärande värdepapper	715 838	1 023	382	1 023
Aktier för handel	9 279	14 059	9 279	14 059
Övriga aktieinnehav	<u>2 035</u>	<u>0</u>	<u>2 035</u>	<u>0</u>
	727 152	15 082	11 696	15 082

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per värderingsmetod

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
	Värderingsmodeller			
	Noterat baserade på marknadspris på aktiv marknad	observerbar marknadsdata	Uppskattningar med användande av värderings-teknik	
	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31	2009-12-31
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	41 567	0	0	41 567
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 573 756	115 783	0	2 689 539
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	726 187	964	0	727 151
Övriga fordringar	<u>0</u>	<u>286</u>	<u>0</u>	<u>286</u>
	3 341 510	117 033	0	3 458 543

1) Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde enbart baseras på en noterad kurs från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder. Denna kategori innefattar bland annat statsskuldväxlar och aktieinnehav.

2) Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade genom att använda värderingsmodeller i huvudsak baserade på observerbara marknadsdata. 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 bedöms vara aktiva; eller

b) Värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på observerbara marknadsdata.

Denna kategori innefattar bland annat derivatinstrument och vissa räntebärande värdepapper.

Värderingsmodeller som uteslutande baserats på egna antaganden har inte använts.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009-01-01 - 2009-12-31	2008-01-01 - 2008-12-31	2009-01-01 - 2009-12-31	2008-01-01 - 2008-12-31
Realisationsresultat aktier och andelar	8 058	-4 074	2 794	-4 074
Orealiserade värdeförändringar aktier och andelar	14 529	-1 244	-1 200	-1 244
Realisationsresultat räntebärande värdepapper	-15 813	-	-	-
Orealiserade värdeförändringar räntebärande värdepapper	6 636	-	-	-
Valutakursförändringar	<u>21 801</u>	<u>19 746</u>	<u>38 835</u>	<u>16 348</u>
	35 211	14 427	40 429	11 030
<i>varav hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>1 595</i>	<i>-5 318</i>	<i>1 595</i>	<i>-5 318</i>
Nettoresultatet av finansiella transaktioner fördelar sig på följande geografiska marknader				
Sverige	18 914	2 879	10 066	4 133
Norge	-1 480	8 733	19 850	4 034
Danmark	4 972	1 439	4 972	1 439
Tyskland	2 092	652	2 092	652
Finland	10 532	771	3 449	771
Luxemburg	<u>181</u>	<u>-48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	35 211	14 427	40 429	11 030