

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, FFFS 2010:12 samt FFFS 2011:3. Informationen avser förhållandena per 31 december 2010 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. Övriga bolag i koncernen är vilande bolag under avveckling. 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.

För information om målsättningar och riktlinjer för riskhanteringen och för varje särskild riskkategori hänvisas till avsnitt målsättning och riktlinjer för riskhantering per riskkategori.

Information om upplysningar enligt FFFS 2007:5 följer nedan:

Information om kapitalbas och kapitalkrav

	Finansiella företagsgruppen		Nordnet Bank AB	
	2010	2009	2010	2009
Kapitalbas *				
Aktiekapital	48,0	48,0	48,0	48,0
Övrigt tillskjutet kapital	401,8	20,0	401,8	20,0
Andra reserver	-82,3	26,9	-23,7	6,0
Intjänade vinstmedel	720,3	647,1	534,2	493,5
Periodens resultat	182,2	199,5	43,1	147,4
Eget kapital enligt årsbokslut 31 december	1 269,9	941,5	1 003,3	714,9
Tillkommer obeskattade reserver	-	-	142,9	85,2
Avgår anteciperad utdelning innevarande år	-137,5	-114,0	-137,5	-114,0
Primärt kapital brutto	1 132,4	827,5	1 008,6	686,1
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-493,4	-341,1	-435,6	-175,8
Primärt kapital netto	639,1	486,4	573,0	510,3
Tillkommer förlagslån	100,0	-	100,0	-
Supplementärt kapital	100,0	0,0	100,0	0,0
	739,1	486,4	673,0	510,3
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	314,4	253,7	312,6	191,8
Risker i handelslager	7,9	10,7	7,9	0,7
Avvecklingsrisker	0,4	0,2	0,4	0,2
Valutakursrisker	15,8	30,3	44,2	35,3
Operativ risk enligt basmetoden	134,0	152,9	97,4	96,3
	472,4	447,8	462,4	324,3
Överskott av kapital	266,7	38,6	210,6	186,0
Kapitaltäckningskvot **	1,56	1,09	1,46	1,57

* Kapitalbasen fördelas på primärt 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.

** Med kapitaltäckningskvot avses kapitalbas i förhållande till totalt minimikrav på kapital och detta rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med Basel II. Legalt krav är att kapitaltäckningskvoten skall uppgå till minst 1,0.

Startkapitalet uppgick till 45 400 KSEK.

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.

Intern kapitalutvärdering – IKU och kapitalkrav

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 0 (15,0) miljoner kronor för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver.

Som ett led i den interna kapitalutvärderingen 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
- * Likviditetsrisk
- * Operativ risk
- * Koncentrationsrisk
- * Affärsrisk

Bolagets styrelse har beslutat att legala kapitaltäckningskvoten långsiktigt inte bör 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 så att periodens vinst kan räknas in i kapitalbasen.

Kapitalkrav per exponeringsklass

Finansiella företagsgruppen

	Tillgångar täckta av finansiella säkerheter *	Motparter **					Fonder	Övriga poster		
		Stat	Institut	Institut	Företag	Hushåll				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	4 680 409	-	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	2 979 210	-	-	-	112 805	2 924 326	-	-	-	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-	27 257	-	-	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	1 317 443	344 745	-	-	-	-	-	-
Aktier i dotter bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153 900
Övriga immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	315 492
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	35 376	-
Fordran koncernföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	208 437	-
Övriga tillgångar ***	-	85 084	-	-	65 293	-	81 844	29 254	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	35 795	7 809	68	-	-	34 641	-	-
Bruttobelopp		85 084	1 353 238	5 032 963	205 423	2 924 326	81 844	307 708	469 392	
Riskvikt		0%	10%	20%	100%	75%	100%	100%	0%	
Riskvägt belopp		-	135 324	1 006 593	205 423	2 193 245	81 844	307 708	-	
Kapitalkrav		-	10 826	80 527	16 434	175 460	6 548	24 617	-	

Nordent Bank AB

	Tillgångar täckta av finansiella säkerheter *	Motparter **					Fonder	Övriga poster		
		Stat	Institut	Institut	Företag	Hushåll				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	3 950 851	-	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	2 901 399	-	-	-	82 936	3 002 443	-	-	-	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	-	-	-	27 257	-	-	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	1 317 443	344 745	-	-	-	-	-	-
Aktier i dotter bolag	-	-	-	345 335	-	-	-	-	85 853	-
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138 148
Övriga immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	297 458
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	34 636	-
Fordran koncernföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	157 433	-
Övriga tillgångar ***	-	85 084	-	-	65 293	-	81 844	21 737	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	35 795	7 809	68	-	-	33 417	-	-
Bruttobelopp		85 084	1 353 238	4 648 740	175 554	3 002 443	81 844	333 076	435 606	
Riskvikt		0%	10%	20%	100%	75%	100%	100%	0%	
Riskvägt belopp		-	135 324	929 748	175 554	2 251 832	81 844	333 076	-	
Kapitalkrav		-	10 826	74 380	14 044	180 147	6 548	26 646	-	

* 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 825 523 (503 843) KSEK respektive 3 728 868 (3 343 395) KSEK före avdrag av finansiella säkerheter. De finansiella säkerheterna varav huvuddelen utgörs av aktier och fondandelar uppgår för företag respektive hushåll till 742 587 (421 201) KSEK respektive 2 169 105 (1 984 557) KSEK.

** För kännedom om metod för fastställande av internkapital, kreditlimiter för motpartsexponeringar och övrigt gällande motpartsrisiker hänvisas till avsnitt Intern kapitalutvärdering samt avsnitt Information om motpartsrisk.

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

Målsättning och riktlinjer för riskhantering per riskkategori

Enligt FFFS 2007:5 ska Nordnet beskriva målsättning och riktlinjer för riskhanteringen för alla riskkategorier. Nedan beskrivs strategier och rutiner för hantering av risker, hur riskhanteringen är organiserad, omfattningen och utformningen av riskrapporterings- och riskmätningssystem, riktlinjer för risksäkring och riskreducering samt vilka strategier och rutiner Nordnet har för att löpande utvärdera deras effektivitet.

Riskhantering

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 övergripande riskstrategi är att kunna erbjuda en diversifierad produktmix där god service och konkurrenskraftiga priser ska attrahera kunder.

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 & Surveillance, Riskkontroll samt funktionen för oberoende granskning. Nordnets interna kontroll står sig väl i paritet till affärsverksamhetens storlek, art och komplexitet.

Nordnets verksamhet medför huvudsakligen exponering mot kredit- och motpartsrisiker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Styrelsen fastställer mål för kapitaltäckning och likviditet och för exponering mot kreditrisker och andra finansiella risker. Styrelsen ansvarar för att det finns funktioner för hantering och kontroll av Nordnets samtliga risker. Med hjälp av riskpolicy, kreditpolicy, finanspolicy och andra delar av det interna regelverket så fördelas ansvar och befogenheter till organisationen.

Riktlinjerna utvärderas och förändras löpande. Riskkontroll är en oberoende funktion och ansvarar för uppföljning och kontroll av samtliga risker. Funktionen är fristående från affärsverksamheten och är organisatoriskt placerad under den administrativa chefen. Riskkontroll och compliance officer rapporterar direkt till VD och styrelsen. Funktionernas chefer har en stående punkt på styrelsens möten där de personligen avrapporterar.

Den operativa riskhanteringen sker inom respektive avdelning under överseende av VD och kontrollfunktionerna. Riskkontroll ansvarar för uppföljning och kontroll av samtliga risker. Kredit- respektive treasuryfunktionen ansvarar för kredit- och motpartsrisiker. Samtliga beslut om större krediter eller motpartsexponeringar fattas av styrelsen eller kreditkommittén. Ansvar för regelefterlevnad vilar på compliance officer. Ansvar för legala risker bärs av juridikavdelningen.

Internrevision

Funktionen för oberoende granskning utvärderar och granskar på styrelsens uppdrag bland annat att bolagen inom Nordnet följer finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2005:1) om styrning och kontroll av finansiella företag och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse. Den oberoende granskningen under 2010 har på styrelsens direkta uppdrag utförts av den svenska avdelningen inom Deloitte.

Information om kreditportföljen

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 har hittills bestått av främst kreditgivning mot säkerhet i marknadsnoterade aktier och fondandelar, i huvudsak nordiska, tyska och amerikanska. Under 2010 förvärvades dock Konsumentkredit, vilket innebär att Nordnets kreditportfölj även består av kreditgivning utan säkerheter.

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 6 016 (4 586) MSEK inklusive utlåning i valuta som per årsskiftet uppgick till 429 (453) MSEK. Det genomsnittliga exponeringsbeloppet under året för utlåning till allmänheten uppgick till 2 624 MSEK.

Fördelat på ungefär 23 000 kunder uppgick blancoutlåningen per årsskiftet till 1 477 MSEK. Av detta kommer 35 MSEK från Nordnets Depåkredit tjänst och resterande del från Konsumentkredit.

Per årsskiftet uppgick Nordnets utlåning mot säkerhet till totalt 4 110 (4 104) MSEK och marknadsvärdet för säkerheterna uppgick till 13 931 MSEK (12 986) MSEK. Således uppgick den genomsnittliga belåningsgraden till 30 % (32 %) vid årsskiftet.

Kreditgivning regleras i enlighet med av styrelsen beslutad Kreditpolicy och Kreditinstruktion.

Samtliga kunder prövas och beviljas en kreditlimit. Den utlåning som är säkerställd med värdepapper följs dagligen av kreditavdelningen. Uppkommen överbelåning regleras i särskild ordning. Vid extrema marknadssituationer så regleras uppkommen överbelåning samma dag som den uppkommit.

Utlåning till kreditinstitut utgörs av fordringar på stora nordiska och europeiska kreditinstitut. Likvida medel är främst placerade hos SEB, Danske Bank och DnB Nor. Se avsnitt målsättning och riktlinjer för riskhantering per riskkategori för fördelning av dessa tillgångar på rating. Exponeringar mot dessa banker riskvägs med 20 procent. Det genomsnittliga exponeringsbeloppet under året för utlåning till kreditinstitut uppgick till 3 045 MSEK.

För definition av förfallen fordran mm och metoder och tillvägagångssätt för att fastställa nedskrivningar tillämpas följande:

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 av 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 gruppvis 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.

För information om förändringar av nedskrivningar och värdejusteringar för fordringar med nedskrivningsbehov se avsnitt Kreditförluster, netto och avsnitt Utlåning till allmänheten. För information om kreditriskexponeringarnas geografiska spridning se avsnitt målsättning och riktlinjer för riskhantering per riskkategori och för löptid se avsnitt Utlåning till allmänheten.

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 åsätts belåningsvärde i enlighet med en intern modell som utgår från enskilda aktiers likviditet och volatilitet. 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 tabell nedan, med en ambition att undvika en hög koncentration av de belånade säkerheterna. Antal konton som utnyttjade kredit vid årsskiftet uppgick till ca 12 500 (12 800)st.

Tabellen nedan visar kreditgivningen baserad per land.

Marknad	Utnyttjad kredit (MSEK)		Andel av total kreditvolym (%)		Genomsnittlig kredit (SEK)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sverige	1 892	1 733	46	42	316 000	273 000
Norge	889	1 123	22	27	302 000	368 000
Danmark	383	335	9	8	310 000	305 000
Finland	946	862	23	21	463 000	445 000
Tyskland	-	33	-	1	-	138 000
Luxemburg	-	18	-	1	-	450 000
Totalt	4 110	4 104	100	100	329 000	323 000

Tabellen nedan visar kreditvolym inom vissa beloppsintervall och andelen av totalt utestående kredit mot säkerhet.

Intervall	Antal		Summa netto (MSEK)		Andel av total (%)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<10 kSEK	3 500	3 000	6	11	0	1
10-500 kSEK	7 100	7 800	1 006	1 086	24	27
501- 2 000 kSEK	1 600	1 500	1 502	1 650	37	40
>2 000 kSEK	300	500	1 596	1 357	39	32
Totalt	12 500	12 800	4 110	4 104	100	100

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

2010-12-31		2009-12-31	
Nokia	3,9%	Renewable Energy Corp	1,9%
Hennes & Mauritz	1,8%	Nokia	1,9%
Renewable Energy Corp	1,7%	Ericsson B	1,9%
Seadrill	1,6%	Boliden	1,6%
Alma Media	1,6%	Seadrill	1,5%

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 avsnitt Kreditförluster, netto.

Kreditgivning utan säkerhet

Konsumentkredits huvudsakliga verksamhet består i att bedriva utlåning till privatpersoner i Sverige och Norge. Utlåningen består av lån utan säkerhet på belopp upp till 300.000 kr. Konsumentkredit har en affärs- och beslutsmodell där kundackvisation och kreditbeviljning sker centraliserat. Individuell prissättning tillämpas, där priset speglar risken vid ansökningsstillfället. Utlåningen i Sverige startade i maj 2006 och i Norge september 2007, verksamheten köptes av Nordnet den 30 september 2010. Utlåningen uppgick vid årsskiftet till 1 343 MSEK respektive 86 MNOK.

Kreditkvalitet och hantering av kreditrisk

Styrelsen reglerar riskerna genom policier för ledningen och verksamheten. Styrelsen ansvarar för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig nivå, sammansättning och hantering när det gäller verksamhetens risker. Styrelsens instruktioner avseende styrning och intern kontroll är grundläggande för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Policier uppdateras löpande och går igenom årligen. Risknivån som eftersträvas har till syfte att optimera förhållandet mellan risk och avkastning. Samtliga kreditbeslut avseende lån utan säkerhet, fattas av en separat avdelning. Långivningen är inriktad på mängdhantering med små enskilda engagemang. Eftersom lån lämnas utan säkerhet, ställs höga krav på bedömningen av kundens kreditvärdighet och framtida betalningsförmåga. Kreditvärdering i kreditbeviljningsprocessen sker genom egenutvecklade scoring- och ratingmodeller samt sedvanliga

kreditupplysningar. Dessa Scoringmodeller och dess statistiska fundament infördes från start och har uppdaterats vid behov.

Interna riskklassificeringssystem används som är en central del i kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocess för kreditgivning, kredituppföljning samt kvantifiering av kreditrisken i portföljen. Systemet syftar till att mäta risken för fallissemang och därigenom uppskatta framtida förluster i portföljen. Uppföljning av kreditrisken i kreditprocessen samt dynamiken i kreditportföljen sker regelbundet och syftar till att optimera risk- och lönsamhetsnivån i enlighet med den av styrelsen beslutad policy.

Reserveringsmetodik

Rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en snabb handläggning av kravärenden. Uppsagda krediter säljs varvid reservering sker för mellanskillnaden. Genom denna systematiska procedur kan framtida reserveringar förutses och därmed anpassas till prisnivån.

Integrering mellan Nordnet och Konsumentkredit

I och med att Konsumentkredit konsoliderats in i Nordnet så har ett integrationsarbete påbörjats och planeras fortsätta under 2011. Bland annat ska processen och rutiner för riskkontrollen samordnas. Det innebär att identifiering, mätning, kontroll, analys och rapportering av främst kreditrisk och operativ risk ska ske löpande för hela blancoportföljen på samma sätt som Nordnets övriga verksamhet.

Information om beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk

- Det kreditriskskydd som tillgodoräknats utgörs av de aktier som ingår i av Finansinspektionen utvalda index på världens mest utvecklade aktiemarknader. I Sverige är de aktier som ingår i Stockholm Benchmark Index avräkningsbara och de avräknas med drygt 78 procent av marknadsvärdet.
- Mottagna säkerheter omvärderas dagligen efter aktuellt marknadsvärde. Belåningsvärdet utgör en viss procentsats av detta marknadsvärde. Hanteringen av uppkommen överbelåning framgår ovan under kreditrisker.
- Huvuddelen av säkerheterna utgörs av aktier och fondandelar.
- Mottagna eller lämnade garantier för kunder eller annan part förekommer inte. OTC-mellanhavanden beträffande derivat förekommer i liten omfattning.
- Spridningen i kreditgivningen är stor.
- Det finns dock vissa koncentrationer beträffande mottagna säkerheter, se tabell ovan under Information om kreditportföljen.
- Totalt avräknat exponeringsbelopp beroende på avräkningsbara säkerheter uppgår till 2 912 MSEK.

Utlåningen till allmänheten uppgick till 6 016 (4 586) MSEK. I beloppen ingår exponeringar mot både hushåll och företag. Företagsexponeringen före avräknad säkerhet uppgår till 826 (504) MSEK. All utlåning sker mot säkerhet i finansiella instrument. Företag och hushåll ställer säkerhet på samma sätt och behandlas enligt samma kreditrutiner. För den övervägande delen av företagsexponeringarna finns det också ett borgensåtagande från ägaren till företaget.

Information om motpartsrisk

Med motpartsrisk avses att motparten i en affär inte kan eller vill fullgöra sina åtaganden att betala för eller leverera avtalat värdepapper eller finansiellt instrument. Denna risk är ett resultat av att leverans och betalning av finansiella instrument vanligtvis sker 3 dagar efter affärsdagen. Som en följd av detta är en del av Nordnets motpartsrisk relaterad till affärsflödet från börserna på de nordiska marknaderna. Riskerna begränsas genom att Nordnet använder etablerade clearingorganisationer som till exempel Euroclear och NASDAQ OMX.

Nordnet är exponerad för motpartsrisk mot banker i de valutaterminer som Nordnet gör för att utjämna uppkomna valutaexponeringar till följd av kunders värdepappershandel i olika valutor. Marknadsvärdet på utestående valutaterminer, avseende kundernas värdepappershandel, per årsskiftet uppgick till 81 (220) MSEK. Nordnets maximala motpartsrisk vid en negativ valutaförändring med 10 procent uppgår därmed till 8 (22) MSEK. Motpartsrisk uppstår även vid placering av Nordnets likviditetsöverskott. Likviditetsöverskottet placeras på konto i bank, i statsskuldväxlar eller i andra räntebärande tillgångar.

Utlåning till kreditinstitut utgörs av fordringar på stora nordiska kreditinstitut. Likvida medel är främst placerade hos SEB, Danske Bank och DnB Nor.

Tabellen visar finansiella tillgångar fördelat på motparternas rating enligt Standard & Poor's:

Koncernen MSEK Tillgångar per 31 december 2010	kort löptid			lång löptid				NR	Totalt		
	Not	A-1+	A-1	A-2	AAA	AA+	AA			AA-	A+
Utlåning till kreditinstitut	20	168	3 806	-	-	-	-	-	-	188	4 162
Utlåning till allmänheten	21	-	-	-	-	-	-	-	-	6 016	6 016
Finansiella tillgångar till verkligt värde	22	-	-	-	50	-	-	117	46	65	278
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	-	-	-	910	-	-	45	300	409	1 664
		168	3 806	-	960	-	-	162	346	6 678	12 120
Kreditkvalitetssteg		1	1		1			1	2		

Information om operativ risk

Operativ risk avser 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 så som oegentligheter, brand eller 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 samt löpande utbildning av personal. Primärt ansvariga för hantering av operativa risker är de enskilda avdelningarna. Den fristående riskkontrollfunktionen arbetar med att identifiera, kontrollera och följa upp operativa risker. En särskild funktion för IT-säkerhet arbetar med att identifiera, förebygga och kontrollera risker relaterade till Nordnets IT-system.

Då bolaget använder basmetoden (15 % av de tre senaste årens genomsnittliga rörelseintäkter) för att beräkna kapitalkravet för operativ risk enligt pelare 1 finns det en risk att Nordnet underestimerar alternativt överestimerar den operativa risken i företaget då basmetoden endast utgår från företagets omsättning och därmed inte tar hänsyn vare sig till de operativa risker som faktiskt finns i företaget eller det arbete som företaget gör för att hantera operativa risker.

Till underlag för analys av Nordnets operativa risker har risker identifierats i den självvärdering som koncernen utfört årligen i samband med den interna kapitalutvärderingen.

Nordnet har försäkringar som täcker brott riktade mot Nordnet eller dess kunder samt ekonomisk skada som Nordnet orsakar kunder.

Information om marknadsrisk

Marknadsrisk hänförs till risken att det verkliga värdet på ett finansiellt instrument eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument påverkas av förändringar i marknadspriser. Nordnet exponeras för marknadsrisk i form av aktiekursrisk, likviditetsrisk, ränterisk, valutakursrisk och motpartrisk. Nordnets verksamhet är uppbyggd kring kundhandel och Nordnet har därmed inte som affärsidé att exponera sig för marknadsrisk i eget namn. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde består främst av obligationer som är under avveckling (hänförlig till förvärvet av eQ). Se avsnitt Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Ränterisker

Ränterisker 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 av inlåning till rörlig ränta. Inlåningsöverskottet placeras så att den genomsnittliga räntebindningstiden är kort och ränterisken låg.

Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras veckovis till funktionen för riskkontroll och till CFO:n. Ränterisken beräknas på 1 procentenhets parallellförskjutning av avkastningskurvan. Varje kvartalsskifte görs dessutom en känslighetsanalys av portföljen i samband med finansfunktionens ränterapport till Finansinspektionen.

Vid årsskiftet uppgick ränterisken i räntebärande placeringar till ca 10 (20) MSEK vid en förändring av marknadsräntan om en procentenhet. En sammanställning över Nordnets räntebindningstider återfinns i avsnitt Räntebindningstid.

Efterställda skulder uppgår till 175,7 (22,6) MSEK för vilka räntejustering sker årsvis, för år 2009 skedde räntejustering kvartalsvis. Vid sjunkande marknadsräntor om 1 % uppkommer en risk beräknad till ca 0,2 (0,2) MSEK.

För uppgifter om exponeringar som inte ingår i handelslagret m.m. se avsnitt Klassificering av finansiella instrument och för översikt av de redovisningsprinciper och värderingsmetoder som tillämpas gäller följande:

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.

Information om ränteriskens karaktär och känslighetsanalys återfinns i avsnitt målsättning och riktlinjer för riskhantering per riskkategori.

Valutakursrisk

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

Vid årsskiftet fanns en total nettoexponering i utländsk valuta om 832,8 (762,3) MSEK. En ofördelaktig valutakursutveckling om 10 procent i respektive valuta innebär en risk om cirka 82,8 (11,3) MSEK. I detta ingår utlandsverksamheternas nettotillgångar vilka ej valutasäkras samt den valutakursrisk som är hänförlig till de valutaderivat som beskrivs under Kreditrisk.

Aktiekursrisk

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

Vid årsskiftet uppgick den totala egna exponeringen mot aktiekursrisk till 27,3 (11,3) MSEK. En plötslig negativ marknadsutveckling för samtliga aktier om 10 procent innebär således en risk om cirka 2,7 (1,1) MSEK. I samband med att Nordnet deltar som distributör vid nyemissioner och spridningserbudanden kan Nordnet även välja att delta som garant för del av emissionen vid noteringserbudanden. Inga sådana garantier ställdes över årsskiftet.

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

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Nordnet inte kan finansiera existerande tillgångar eller fullgöra sina betalningsåtaganden, eller endast kan göra detta till höga kostnader.

Riktlinjer

Riktlinjer omfattar all verksamhet inklusive utländska dotterbolag och filialer. Riktlinjerna omfattar både löpande hantering och hantering av likviditetsplaneringen vid stressituationer.

Vad gäller likviditetsrisk är Nordnets förmåga att finansiera tillgångar samt möta sina åtaganden då de förfaller avgörande för bankens överlevnad och förtroende. Tillräckliga säkerhetsmarginaler och alternativa finansieringskällor ska finnas för att minimera likviditetsrisk. Likviditetshanteringen är centraliserad till en enhet vilket effektiviserar och underlättar uppföljning och kontroll av dessa risker. Likviditeten hanteras av Treasury med stöd av Group Operations. Styrelsen har fastställt Instruktion för Treasury vilken reglerar denna verksamhet.

Organisation

- Styrelsen ansvarar för att fastställa likviditetsstrategin Styrelsen skall fastställa denna strategi varje år eller när förändringar behöver införas.
- VD ansvarar för att säkerställa att likviditetsstrategin utförs i enlighet med styrelsens beslut. Den dagliga likviditetshanteringen skall utföras i enlighet med givna strategier, riktlinjer och instruktioner, risktolerans och likviditetsreserv beslutade av styrelse och VD. VD ansvarar för att utse en likviditetsgrupp som ansvarar för att ta fram en beredskapsplan för hantering av uppkomna likviditetskriser samt föreslå åtgärder för att minska risken för att sådana kriser uppkommer.

- CFO i samråd med Treasury Manager ansvarar för att vid ansträngda likviditetssituationer, eller då sådan situation är på väg att uppstå, sammankalla likviditetsgruppen. Ordförande i likviditetsgruppen är CFO.

Likviditetsgruppen

Likviditetsgruppen består av VD, CFO, CAO och Treasury Manager. Gruppen ansvarar för att vid uppkommen kris agera enligt Beredskapsplanen och genomföra planerade åtgärder. Likviditetsgruppen ansvarar för likviditetsrisken då likviditetskris har identifierats eller har uppstått.

Likviditetsstrategi

Nordnet finansieras genom eget kapital, förlagslån samt inlåning från allmänheten. Inlåningen utgör den största finansieringskällan och består till av det överskott som uppstår då kunderna inte placerar hela sitt kapital i värdepapper. Denna inlåning är inte tidsbegränsad. Nordnets skulder är således till största delen ej tidsbegränsad.

Nordnets tillgångar består av både tidsbegränsade (stabila) och ej tidsbegränsade tillgångar (volatila). Den volatila delen av tillgångarna utgörs av utlåning till allmänheten med aktier som säkerhet. Den stabila delen utgörs av utlåning till allmänheten utan säkerheter. För att Nordnet ska kunna utföra transaktioner för sina kunders räkning så krävs det att säkerheter ställs till t.ex. clearing institut. Dessa säkerheter består primärt av värdepapper och sekundärt av likvida medel. Dessa tillgångar betraktas som "stabila" då de krävs för verksamheten. I övrigt så kräver de dagliga kundengagemangen en varierande kapitalstorlek av likvida tillgångar. Resterande mängd likvida medel skall antingen vara placerad på bankkonto eller i värdepapper i enlighet med instruktion för Treasury.

Nordnets vision är att vara nordens ledande bank för sparande 2018. Som ett led i att nå visionen utökar Nordnet produkterbjudandet med Bankprodukter samt avser att växa befintlig in- och utlåningsverksamhet.

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 4 162 (3 358) MSEK. Av de likvida medlen var 283 (1 084) MSEK ställda som säkerhet för värdepapperslån och värdepappersavveckling, 1 443 (1 116) MSEK avser kundernas i Nordnet Pensionsförsäkring AB:s likvida medel, varför omedelbart tillgängliga likvida medel vid årsskiftet uppgick till 2 436 (1 158) 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 2011 med undantag från inlåning från allmänheten och skulder i försäkringsrörelsen vilka ej har någon tidsbunden förfallotidpunkt samt efterställda skulder om 175,7 (22,6) MSEK som förfaller 2020, se avsnitt Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Beredskapsplan och stresstester

Det finns en fastställd beredskapsplan. I denna anges de nivåer på likviditetsreserven som utlöser i förväg definierade åtgärder från likviditetsgruppen. I spåren av den finansiella krisen kommer ny likviditetsreglering att successivt att införas. De nya kraven förtydligar bankernas ansvar för hantering av likviditetsrisker. Mot bakgrund av dessa regelförändringar har likviditetshanteringen och riskkontrollen i Nordnet förstärkts. Rapportering av bankens likviditetssituation har utökats och ett arbete med mer avancerade stresstester har påbörjats.

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.

Kredittförluster, netto

Kredittförluster, netto	Finansiella företagsgruppen		Nordnet Bank AB	
	2010	2009	2010	2009
A. Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:				
1. Årets bortskrivning för konstaterade kundförluster	-4 725	-774	-668	-774
2. Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kredittförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-2 723	-	-2 723	-
3. Årets reservering för sannolika kredittförluster	-8 365	-7 233	-4 813	-7 233
4. Inbetalt på tidigare års konstaterade kredittförluster	2 343	51	2 257	51
5. Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kredittförluster	7 661	5 253	3 335	5 253
6. Årets nettokostnad	-5 809	-2 703	-2 612	-2 703
C. Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk:				
1. Årets bortskrivning för konstaterade kundförluster	-	-5 817	-	-
2. Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kredittförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-
3. Årets reservering för sannolika kredittförluster	-19	2 283	-19	721
4. Inbetalt på tidigare års konstaterade kredittförluster	-	21	-	-
5. Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kredittförluster	-	-	-	-
6. Årets nettokostnad	-19	-3 513	-19	721
Årets nettokostnad för kredittförluster	-5 828	-6 216	-2 631	-1 982

Med utgångspunkt från låntagarnas hemvist är bolagets kredittförluster hänförliga till:	Finansiella företagsgruppen	
	2010	2009
Sverige	-3 724	-752
Norge	-1 392	-1 566
Danmark	-25	419
Finland	-715	-4 000
Luxemburg	28	-126
Tyskland	-	-191
	-5 828	-6 216

Samtliga kredittförluster är hänförliga till fordringar på allmänheten och uppgår till 0,17% (0,14%) av lånefordringarnas bokförda värde vid årets utgång.

Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten	Finansiella företagsgruppen		Nordnet Bank AB	
	2010	2009	2010	2009
Lånefordringar per kategori av låntagare				
Lånefordringar brutto	6 054 391	4 607 750	6 024 657	3 842 098
Varav oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar	38 050	21 480	37 879	16 656
Varav oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar	-	-	-	-
Varav osäkra lånefordringar	38 050	21 480	37 879	16 656
Avgår specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-37 237	-20 548	-37 066	-15 724
Avgår gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-491	-721	-491	-721
Avgår reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar	-323	-211	-323	-211
Lånefordringar, nettobokfört värde	6 016 340	4 586 270	5 986 777	3 825 442
Lånefordringar nettobokfört värde				
Upp till en månad	5 844 834	3 922 746	5 844 834	3 825 442
Mellan en och tre månader	9 002	90 278	9 002	-
Längre än tre månader men högst ett år	63 581	361 444	39 924	-
Längre än ett men högst fem år	98 923	211 802	93 018	-
	6 016 340	4 586 270	5 986 778	3 825 442
Genomsnittlig återstående löptid	0,1	0,2	0,1	0,0

Med utgångspunkt från låntagarnas hemvist är bolagets lånefordringar hänförliga till:	Finansiella företagsgruppen	
	2010	2009
Sverige	58,6%	42,4%
Norge	16,8%	26,9%
Danmark	8,3%	11,0%
Finland	16,1%	18,4%
Tyskland	-	1,0%
Luxemburg	-	0,4%
	100,0%	100,0%

Lånefordringarna fördelas enligt följande:	Finansiella företagsgruppen	
	2010	2009
Företagarhushåll	1 43 004	1 27 429
Övriga hushåll	4 925 237	3 330 211
Utländsk allmänhet	578 690	519 086
Icke-finansiell företagssektor	283 663	539 644
Övrigt	85 746	69 900
	6 016 340	4 586 270

Med utgångspunkt från låntagarnas hemvist är bolagets reserv för befarade kreditförluster hänförlig till:	Finansiella företagsgruppen	
	2010	2009
Sverige	-22 221	-4 396
Norge	-9 192	-8 983
Danmark	-1 614	-1 956
Finland	-5 023	-4 824
Tyskland	-	-1 321
	-38 050	-21 480

Av ökningen av utlåningen till allmänheten är ca 1,4 miljarder SEK hänförlig till lånestocken som förvärvades genom kontant ersättning i samband med förvärvet av Konsumentkredit i Sverige AB.

Klassificering av finansiella instrument

Finansiella företagsgruppen

År 2010

Tillgångar	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar till verkligt värde¹⁾	Finansiella tillgångar som kan säljas	Icke finansiella tillgångar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	4 162 188	-	-	-	4 162 188
Utlåning till allmänheten	6 016 341	-	-	-	6 016 341
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	277 877	-	-	277 877
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	1 663 835	-	1 663 835
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	493 355	493 355
Materiella tillgångar	-	-	-	35 376	35 376
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	9	9
Aktuella skattefordringar	-	-	-	85 084	85 084
Övriga tillgångar	378 846	4 163	-	100	383 109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 659	-	-	20 654	78 313
Summa tillgångar	10 615 034	282 040	1 663 835	634 578	13 195 487

Skulder	Finansiella skulder till verkligt värde¹⁾	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	0
In- och upplåning från allmänheten	-	11 227 518	-	11 227 518
Övriga skulder	130	426 331	1 796	428 257
Aktuella skatteskulder	-	-	45 385	45 385
Uppskjutna skatteskulder	-	-	32 300	32 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	92 084	92 084
Efterställda skulder	-	100 000	-	100 000
Summa skulder	130	11 753 849	171 565	11 925 544

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Finansiella tillgångar till verkligt värde	Finansiella företagsgruppen		Nordnet Bank AB	
	2010	2009	2010	2009
Räntebärande värdepapper	250 619	715 838	245 497	383
Aktier för handel	9 657	9 279	9 657	9 279
Övriga aktieinnehav	17 601	2 035	17 601	2 035
	277 877	727 152	272 755	11 697

År 2010	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
	Noterat marknadspris på aktiv marknad	Värderings- modell baserad på observerbar marknadsdata	Uppskattningar med användande av värderings- teknik	
Finansiella tillgångar till verkligt värde				
Finansiella tillgångar till verkligt värde	277 877	-	-	277 877
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 662 178	-	1 657	1 663 835
Övriga tillgångar, valutaderivat	-	4 163	-	4 163
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	1 940 055	4 163	1 657	1 945 875
Finansiella skulder till verkligt värde				
Övriga skulder, valutaderivat	-	130	-	130
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	130	-	130

Nivå 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.

Nivå 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 fondandelar, derivatinstrument och vissa räntebärande värdepapper.

Bokförda och verkliga värden på poster i balansräkningen, finansiella företagsgruppen

Det bokförda värdet överensstämmer med det verkliga värdet för utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, finansiella tillgångar till verkligt värde, finansiella tillgångar som kan säljas, tillgångar i försäkringsrörelsen, skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten, skulder i försäkringsrörelsen samt efterställda skulder. Utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut och in- och upplåning från allmänheten ligger till rörlig ränta varför det verkliga värdet approximeras till det bokförda värdet. De efterställda skulderna löper med en ränta om 7,25% de första fem åren, följande fem år är räntan 3 mån stibor + 8,25%, varför det verkliga värdet approximeras till att överensstämmer med det bokförda värdet.

Upplysning om verkligt värde lämnas ej för immateriella anläggningstillgångar då detta ej är något krav. För övriga poster kan det verkliga värdet inte lämnas med tillräcklig grad av tillförlitlighet varför inga belopp anges. Det är dock koncernens bedömning att det verkliga värdet i huvudsak kan approximeras till det bokförda värdet.

Räntebindningstid

Finansiella företagsgruppen

År 2010

Tillgångar	0-1 mån	2-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	1-5 år	Utan ränte-	Totalt
						bindning	
Utlåning till kreditinstitut	4 162 188	-	-	-	-	-	4 162 188
Utlåning till allmänheten	6 016 341	-	-	-	-	-	6 016 341
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	198 727	-	45 994	-	33 156	277 877
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	646 517	708 833	-	306 828	1 657	1 663 835
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	1 075 246	1 075 246
Summa tillgångar	10 178 529	845 244	708 833	45 994	306 828	1 110 059	13 195 487
Skulder							Totalt
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	0
In- och upplåning från allmänheten	11 227 518	-	-	-	-	-	11 227 518
Övriga skulder	-	-	-	-	-	698 026	698 026
Eget kapital	-	-	-	-	-	1 269 943	1 269 943
Summa skulder	11 227 518	-	-	-	-	1 967 969	13 195 487
Differens mellan tillgångar och skulder	-1 048 989	845 244	708 833	45 994	306 828	-857 910	-
Vikter	0,00958	0,00833	0,00625	0,00250	0,00000	-	-
Total ränteneforisk	-10 049	7 041	4 430	115	-	-	1 537

Nordnet Bank AB

År 2010

Tillgångar	0-1 mån	2-3 mån	4-6 mån	7-12 mån	1-5 år	Utan ränte-	Totalt
						bindning	
Utlåning till kreditinstitut	3 950 851	-	-	-	-	-	3 950 851
Utlåning till allmänheten	5 986 778	-	-	-	-	-	5 986 778
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	198 727	-	45 994	-	28 034	272 755
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	646 517	708 833	-	306 828	10	1 662 188
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	1 389 910	1 389 910
Summa tillgångar	9 937 629	845 244	708 833	45 994	306 828	1 417 954	13 262 482
Skulder							Totalt
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	11 205 580	-	-	-	-	-	11 205 580
Övriga skulder	-	-	-	-	-	1 053 639	1 053 639
Eget kapital	-	-	-	-	-	1 003 263	1 003 263
Summa skulder	11 205 580	-	-	-	-	2 056 902	13 262 482
Differens mellan tillgångar och skulder	-1 267 951	845 244	708 833	45 994	306 828	-638 948	-
Vikter	0,00958	0,00833	0,00625	0,00250	0,00000	-	-
Total ränteneforisk	-12 147	7 041	4 430	115	-	-	-561

Nettoreultat av finansiella transaktioner

	Finansiella företagsgruppen		Nordnet Bank AB	
	2010	2009	2010	2009
Nettoreultat av finansiella transaktioner				
Realisationsresultat aktier och andelar	5 152	8 058	487	2 794
Orealiserade värdeförändringar aktier och andelar	1 497	14 529	-192	-1 200
Realisationsresultat räntebärande värdepapper	-8 340	-15 813	456	-
Orealiserade värdeförändringar räntebärande värdepapper	1 651	6 636	-	-
Valutakursförändringar	44 877	21 801	28 914	38 835
Nettoreultat av finansiella transaktioner	44 837	35 211	29 665	40 429
Varav hänförligt till finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.	-7 003	1 595	-	1 595

Nettoreultat av finansiella transaktioner fördelar sig på följande geografiska marknader:

Sverige	32 582	18 914	16 723	10 066
Norge	6 766	-1 480	6 766	19 850
Danmark	2 852	4 972	2 852	4 972
Finland	3 548	10 532	4 340	3 449
Tyskland	-1 016	2 092	-1 016	2 092
Luxemburg	105	181	-	-
	44 837	35 211	29 665	40 429