



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	982 503 868
Organisasjonsform:	Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn:	NORDNET BANK
Forretningsadresse:	Akersgata 45 0158 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Anders Skar
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	15.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 14.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Ränteinntakter	10	108 516 000	118 361 000
Provisionsinntakter		512 411 000	154 124 000
Räntekostnader		-16 871 000	-28 867 000
Provisionskostnader		-161 498 000	-58 172 000
Nettovärdering på valuta og finansiella derivat		-25 585 000	31 434 000
Andra driftsinntakter	10	61 299 000	16 197 000
Sum inntekter		478 272 000	233 077 000
Kostnader			
Lön og andra personalkostander	12-13	26 684 000	42 284 000
Administrativa kostnader	10,14	149 482 000	127 534 000
Avskrivning	11	27 862 000	20 395 000
Driftskostnader fast eendom	11	2 942 000	3 058 000
Andra driftskostnader	14	5 054 000	5 416 000
Sum kostnader		212 024 000	198 687 000
Driftsresultat		266 248 000	34 390 000
Nedskrivning på utlån	7,22	714 000	-3 325 000
Sum finanskostnader		714 000	-3 325 000
Netto finans		-714 000	3 325 000
Ordinært resultat før skattekostnad		265 534 000	37 715 000
Skattekostnad	15	66 903 000	11 201 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		198 631 000	26 514 000
Årsresultat		198 631 000	26 514 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	10	443 556 000	469 037 000
Sum immaterielle eiendeler		443 556 000	469 037 000
Varige driftsmidler			
Maskiner och inventarier	11	1 468 000	5 224 000
IFRS16 Leasing	11	3 892 000	5 333 000
Sum varige driftsmidler		5 360 000	10 557 000
Finansielle anleggsmidler			
Aktier	20	1 640 000	1 467 000
Utlån/forordringar till kreditinstitutioner	8,17	6 265 519 000	3 018 364 000
Utlån till kunder	7	2 031 179 000	1 640 816 000
Nedskrivning på utlån till kunder	7,22	-7 500 000	-6 785 000
Sum finansielle anleggsmidler		8 290 838 000	4 653 862 000
Sum anleggsmidler		8 739 754 000	5 133 456 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andra forordringar		370 000	4 801 000
Förutbetalda kostnader		28 065 000	15 130 000
Konsernfordringer	8	8 279 000	625 000
Sum fordringer		36 714 000	20 556 000
Sum omløpsmidler		36 714 000	20 556 000
SUM EIENDELER		8 776 468 000	5 154 012 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Mellanliggende/filial hovedkontor	8,18	402 157 000	-64 312 000
Upptjånat resultat	18	75 118 000	47 103 000
Avrundning		-1 000	
Sum opptjent egenkapital		477 274 000	-17 209 000
Sum egenkapital		477 274 000	-17 209 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	15	79 112 000	88 246 000
Inlåning frå kunder	7	8 118 985 000	5 034 794 000
Sum avsetninger for forpliktelser		8 198 097 000	5 123 040 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		8 198 097 000	5 123 040 000
Kortsiktig gjeld			
Skatteskuld	15	72 183 000	18 260 000
Øvrige skulder		1 378 000	1 049 000
IFRS 16 Leasing		3 922 000	5 333 000
Leverantørsskulder		0	0
Førutbetalda kostnader/upplupna intåkter		23 614 000	23 539 000
Sum kortsiktig gjeld		101 097 000	48 181 000
Sum gjeld		8 299 194 000	5 171 221 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 776 468 000	5 154 012 000



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Årsregnskap 2020

Nordnet Bank NUF



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Innholdsfortegnelse

Årsberetning 2020	3
Resultatregnskap	8
Balanse	10
Oppstilling over endringer i filialkapitalen	12
Kontantstrøm	13
Noter	14



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Årsberetning 2020

Nordnet Bank NUF (Filialen) er en filial til det svenske selskapet Nordnet Bank AB. Filialen inngår i et konsern der Nordnet AB (Publ), et svensk selskap, er morselskap.

Filialen driver bankvirksomhet og megler tjenester på internett. Virksomheten drives både fra Stockholm og fra filialkontoret i Oslo.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift. I samsvar med regnskapslovens §3-3, bekrefter vi at det er grunnlag for fortsatt drift.

Fremtidig utvikling

Nordnet har i løpet av 2020 styrket sin posisjon i det norske markedet for spare- og investeringstjenester. Lave renter, generelt positiv børsutvikling tross uro i forbindelse med corona, folk har både bedre tid og bedre råd, økt digitalisering av samfunnet, samt stor interesse rundt teknologi/grønne aksjer har bidratt til rekordinteresse for sparing og investering blant allmenheten. Som den ledende handelsplattformen for aksjer og fond i det norske markedet har Nordnet kapitalisert sterkt på den sterkt denne økende interessen, og totalt vokste Nordnets kundebase med 56 % i 2020, mens kundenes sparekapital på plattformen vokste med 41 %.

Nordnet har i løpet av 2020 lansert en rekke store og små forbedringer på både nettsider og i App. Fra 1.september lanserte Nordnet en ny prismodell for fond, hvor Nordnet tar betalt direkte fra kunder via en plattformavgift, mens returprovisjon som mottas fra fondsselskapene tilbakeføres til sluttkundene. Ni av ti fond på plattformen ble med endringen billigere for sluttkunden, mens enkelte fond, og spesielt indeksfond, ble noe dyrere. Nordnet introduserte i løpet av fjoråret fire nye indeksfond med null i forvaltningsavgift: Nordnet Indeksfond Global, Fremvoksende markeder, USA og Europa. En vesentlig hendelse i 2020 var også børsnoteringen av Nordnet på Stockholmsbørsen.

2020 var et børsår preget av usikkerhet knyttet til covid-19 og volatilitet i forbindelse med dette som både har løftet aktivitet blant eksisterende Nordnet-kunder, men ikke minst bidratt til at Nordnet har tiltrukket seg mange nye kunder som vil handle aksjer og andre børsnoterte instrumenter. Nordnets kunder i Norge foretok 157 prosent flere børshandler i perioden januar–desember 2020 sammenlignet med samme periode i 2019. Nettosparingen for perioden januar–desember beløp seg til 14 955 571 (3 098 172) TNOK. I forhold til sparekapitalen per siste desember 2020 tilsvarer nettosparingen de siste tolv månedene 41 prosent. Porteføljebelåning beløp seg til 2 031 179 (1 640 816) TNOK, en økning på 23,8 prosent i løpet av de siste tolv månedene. Per siste desember 2020 var antallet aktive kunder i Norge 223 800 (142 800), noe som tilsvarer 81 000 nye kunder og en kundetilvekst på 57 prosent den siste tolv månedersperioden.

I perioden januar–desember økte driftsinntektene til Nordnet Bank NUF med 105 prosent. Forklaringen er først og fremst økte kurtasjeinntekter fra aksjehandel, og inntekter fra valutaveksling for handel med utenlandske verdipapirer. Ikke transaksjonsrelaterte inntekter, som fondsinntekter og renteinntekter, har også en positiv utvikling i 2020, men det hovedsaklig var det transaksjonsrelaterte inntekter som vokste kraftig gjennom fjoråret.

Mens inntektene økte kraftig i fjoråret, har kostnadene vært stabile. Totalt økte kostnadene med 6 % sammenlignet med 2019. Driftsmarginen utgjorde 56 (16) prosent i perioden januar–desember.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Nøkkel tall (i TNOK)	2020	2019	2018
Inntekter	478 272	233 077	176 258
Driftsresultat	265 534	37 715	7 284
Driftsmargin	56%	16%	4%
Aktive kunder	223 800	142 800	104 000
Sparekapital	74 525 140	58 859 930	30 051 529
Nettosparing	14 955 571	3 098 172	3 752 225
Antall transaksjoner	11 715 700	4 515 100	3 707 300
Utlån	2 031 179	1 640 816	734 599

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke FoU-aktiviteter.

Redegjørelse for årsregnskapet

2020 har vært preget av høy kundetilstrømning, en økning i handler og omsatt volum av verdipapirer på Oslo Børs. Provisjonsinntektene så vel som provisjonskostnadene har økt som følge av det stigende aktivitetsnivået. I sum har dette bidratt til en økning i netto provisjonsinntekter med 265,7% (12,1%).

Innskudd har økt vesentlig sterkere enn utlåning i banken i 2020. Totalt økte utlåningen med 23,8 prosent (123,4 prosent), mens innskudd økte med 61,3 prosent (19 prosent). Økningen i innskudd og utlåningen samlet, i sum med at netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er økt med 138,6 prosent (61,9 prosent) i 2020.

Selskapet hatt en bra tilgang av nye kunder og ny kapital gjennom året. Direkte kostnader tilknyttet lønn og markedsføring økte.

Årets resultat før skatt ble TNOK 265 534 (TNOK 37 717). Dette er en økning på 604,1% (417,8%) sammenlignet med 2019. Dette er hovedsakelig takket være en økning i driftsinntekter på ca 245,2 millioner. Selskapet vil fortsatt søke å kapitalisere på interessen i markedet og vokse, men fokus er også på automatisering og digitalisering for å kunne holde kostnader stabile i årene som kommer. Det har blitt investert i teknisk plattform de seneste årene, og investeringer innenfor dette området blir fortsatt fokus årene som kommer.

Filialen har en god likviditetssituasjon. Likviditeten håndteres sentralt i hovedselskapet. Se nedenfor under finansiell risiko og noter for nærmere redegjørelse for håndtering av likviditetsrisikoen i Nordnet Bank AB.

I 2020 økte utlån til privatpersoner med 21,5 prosent. Veksten i utlån skjedde til tross for at utlån ble halvert i forbindelse med børskorleksjonen i mars 2020. Det var minimalt med kreditttap i perioden, og Nordnets fleksible modell med dynamiske belåningsgrader har vist seg både svært robust og attraktiv blant kundene. Kredittgivningen i Nordnet Bank AB reguleres av Kredittpolicy og Kredittinstruks vedtatt av styret i selskapet. Grunnlaget for selskapets kredittgiving med sikkerheter, er en samlet vurdering av sikkerheten for kreditten i form av belånbare verdipapirer, tilgodehavende i forskjellige valutaer, samt kundens kredittverdighet. Sikkerheten for kreditten vurderes etter en intern modell som baseres på det enkelte finansielle instruments volatilitet og likviditet. Nordnets kredittavdeling overvåker løpende kredittsituasjonen på overordnet og detaljert nivå. Nordnets vurdering er at det ikke finnes noen vesentlig konsentrasjon av kredittisiko. Årets resultatførte tap på utlån til kunder var 2020 TNOK 714 (TNOK -3 325, inntekt). Etter selskapets vurdering er avsetningen per 31. desember et beste estimat på forventet tap i dagens utlånsportefølje. Tapsavsetningene er i all hovedsak knyttet til spesifikke avsetninger.

Den enorme interessen for sparing og investering vi så igjennom 2020 har fortsatt inn i 2021. Starten på året har vært peget av enorm tilstrømning av nye kunder og høy aktivitet på plattformen. Selskapets målsetting er for året og i den som kommer vil være å beholde og videreutvikle den sterke posisjonen



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



selskapet har på handel med verdipapirer, og samtidig utvikle og vokse kraftig i det større markedet for fond og pensjonssparing. Lanseringen av Egen pensjonskonto 1.februar 2021 blir således et viktig produkt i Nordnets videre reise for vekst i det store pensjon- og sparemarkedet.

Finansiell risiko

Nordnet Bank NUF er en filial av Nordnet Bank AB. Selskapets risikostyringsfunksjoner og risikostyring håndteres samlet sett fra hovedforetaket i Sverige, ettersom det er Nordnet Bank ABs samlede eksponering og risiko som er styrende. Nedenfor følger en overordnet redegjørelse for finansiell risiko og risikostyring.

Overordnet om målsetting og strategi

Eksponering mot risikoer er en grunnleggende del av Nordnets virksomhet. Styret i Nordnet Bank AB er øverste ansvarlige organ for den interne kontrollen. Nordnets kontrollfunksjoner er risikostyring, compliance og internervisjon.

Strategisk risiko

Strategisk risiko er risikoen for grunnleggende endringer i markedet og markedsmessige forutsetninger som kan inntreffe. Med strategisk risiko menes også ledelsens evne til å planlegge, organisere, følge opp og kontrollere virksomheten samt kontinuerlig overvåke markedet.

Risiko- og usikkerhetsfaktorer

Nordnets virksomhet påvirkes av en rekke eksterne faktorer hvis effekter på bankens resultat og finansielle stilling kan kontrolleres i varierende grad. Ved vurdering av bankens fremtidige utvikling er det viktig også å ta hensyn til risikofaktorene ved siden av eventuelle muligheter til resultatvekst.

Dette er risikofaktorene i Nordnets virksomhet:

- Kredittrisiko, herunder konsentrasjonsrisiko
- Markedsrisiko
- Finansieringsrisiko/likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko

Lavt risikonivå og markedets tillit er høyt prioritert av Nordnet, og lønnsomheten er direkte avhengig av evnen til å identifisere, analysere, kontrollere og prissette risiko. Målet med Nordnets risikostyring er å identifisere, måle, håndtere, rapportere internt og kontrollere risikoene Nordnet er eller kan bli eksponert for.

Styret fastsetter hovedprinsippene for risikostyring og er ansvarlig for at det finnes et effektivt system for å håndtere Nordnets risikoer, og at Nordnet følger gjeldende direktiver, lover og forskrifter. Styret skal sikre at det finnes uavhengige funksjoner som følger opp og kontrollerer risikostyring og etterlevelse av regelverk samt rapporterer hvordan virksomheten utøves i denne sammenheng til styret og ledelsen. Nordnets kontrollfunksjoner består av Risk Control, Compliance og Internrevisjon. Se note 2 for en mer utførlig beskrivelse av risikoer og risikostyring.

Kredittrisiko

Med kredittrisikoen menes risikoen for tap som følge av at motparten ikke kan eller vil gjøre opp for seg. Nordnets fremste kredittrisiko består av kredittgivning med sikkerhet i børsnoterte aksjer og fond, samt kredittgivning uten sikkerheter under varemerket Konsumentkredit.

Konsentrasjonsrisiko

Store engasjementer til et begrenset antall kunder, en særskilt bransje eller et særskilt geografisk område kan medføre konsentrasjonsrisiko. Nordnets brede tjeneste- og produktspekter samt mange kunder med god geografisk spredning innebærer at kundegrunnet ikke medfører noen konsentrasjonsrisiko i den



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



betydning at selskapet er avhengig av et fåtall kunder for å sikre inntekter. I tillegg har selskapet fokus på å unngå høy konsentrasjonsrisiko på de underliggende belånte sikkerhetene.

Markedsrisiko

Aksjekursrisiko

Aksjekursrisiko er risikoen for at markedsverdien av en aksjeplassering synker som følge av endringer i markedets vurdering av aksjen. Nordnets eksponering mot aksjekursrisiko vurderes som lav i og med at selskapet normalt ikke innehar egne posisjoner, med unntak av ekspertporteføljen.

Renterisiko

Renterisiko forekommer ved ubalanse i løpetid mellom selskapets fordringer og gjeld, samt endringer i fordringenes verdi som følge av markedsfluktasjoner. Nordnets kredittgivning skjer til flytende rente og finansieres av innlån til flytende rente. Et eventuelt innlåningsoverskudd plasseres slik at den gjennomsnittlige rentebindingstiden er kort og renterisikoen lav.

Valutakursrisiko

Valutakursrisiko oppstår når eiendeler og gjeld i samme valuta ikke balanserer. Nordnet håndterer valutarisikoen ved å foreta valutavekslinger flere ganger daglig.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes risikoen for ikke å kunne finansiere virksomheten for å innfri forpliktelser ved forfall, samt risikoen for ikke å kunne omgjøre finansielle eiendeler til likviditet. I likviditetsrisikoen inngår også risikoen for at Nordnet Bank NUF ikke er i stand til å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden ved dette øker vesentlig.

God betalingsberedskap innebærer at eiendelssiden i balansen er likvid. Hos Nordnet Bank AB består eiendelssiden i hovedsak av likvide midler, utlån til kredittinstitusjoner og allmennheten samt rentebærende instrumenter. Nordnet Bank NUF er en filial av Nordnet Bank AB, og likviditetsrisikoen er dermed direkte tilknyttet situasjonen i hovedselskapet. Nordnet Bank ABs likviditetsrisiko reduseres som følge av at innlåningen er spredt på mange kunder og flere geografiske områder, og at betalingsberedskapen vurderes som meget god. Nordnet Bank NUF har Norge som sitt geografiske område.

I etterkant av finanskrisen vil en ny likviditetsregulering bli innført gradvis. De nye kravene tydeliggjør bankenes ansvar for håndtering og likviditetsrisiko: Med bakgrunn i disse regelendringene er likviditetshåndteringen og risikokontrollen i Nordnet blitt forsterket. Rapportering av Nordnets likviditetssituasjon har økt i omfang, og mer avanserte stresstester er gjennomført.

Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes risikoen for økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av feil eller mangler i interne rutiner og kontroller, feilaktige registreringer, driftsforstyrrelser i interne og eksterne systemer, brann, sabotasje m.m. Definisjonen inkluderer juridisk risiko. De enkelte avdelinger er ansvarlige for håndteringen av den operasjonelle risikoen. Den uavhengige kontrollfunksjonen arbeider i tillegg med å veilede og støtte avdelinger i risikoarbeidet og identifisere, kontrollere og følge opp operasjonell risiko.

Arbeidsmiljø og personale

Filialen hadde 29 fast ansatte ved utgangen av 2020, samt 8 ansatte på timesbasis. Ved årets slutt var det 7 kvinner og 22 menn fast ansatt. Filialen kjøper dessuten inn tjenester fra Nordnet Bank AB. Sykefraværet i Filialen var 2,4 % av total arbeidstid i 2020. Arbeidsmiljøet anses for å være godt. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Likestilling og samfunnsansvar

Nordnet konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

For informasjon vises det til noter i årsregnskapet og årsrapporten til Nordnet AB (publ).

Miljørapportering

Selskapet forurensar ikke det ytre miljø.

6/15/2021

Oslo 2021

DocuSigned by:
Anders Skar
F1280D1F67B9495...

Anders Skar
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Resultatregnskap

(Beløp i hele tusen NOK)	NOT	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden		88 276	55 380
Øvrige renteinntekter	10	40 240	62 981
Sum renteinntekter og lignende inntekter		108 516	118 361
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		-16 871	-28 867
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-16 871	-28 867
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		512 411	154 124
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		512 411	154 124
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		-161 498	-58 172
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-161 498	-58 172
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		-25 585	31 434
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-25 585	31 434
Andre driftsinntekter			
Andre driftsinntekter	10	61 299	16 197
Sum andre driftsinntekter		61 299	16 197
Sum driftsinntekter		478 272	233 077
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn og andre personalkostnader	12, 13	-28 684	-42 284
Administrasjonskostnader	10, 14	-149 482	-127 534
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		-176 166	-169 818
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	11	-27 862	-20 395
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-27 862	-20 395
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer	11	-2 942	-3 058
Andre driftskostnader	14	-5 054	-5 416
Sum andre driftskostnader		-7 996	-8 474
Resultat før tap på utlån		266 248	34 390



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån	7,22	-714	3 325
Sum tap på utlån, garantier m.v.		-714	3 325
(Beløp i hele tusen NOK)	NOT	2020	2019
Resultat før skattekostnad		265 534	37 715
Skattekostnad	15	-86 903	-11 201
Resultat for regnskapsåret		198 631	26 514
Overføringer og disponeringer			
Overført til opptjent resultat		198 631	26 514
Sum disponeringer		198 631	26 514
Totalresultat		198 631	26 514
Øvrige resultatelementer for regnskapsåret		-198 631	-26 514
Totalresultat for regnskapsåret		-198 631	-26 514



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Balance

(Beløp i hele tusen NOK)	NOT	2020	2019
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	8. 17	6 265 519	3 018 364
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		6 265 519	3 018 364
Utlån til og fordring på kunder			
Utlån til kunder	7	2 031 179	1 640 816
Nedskrivning på utlån	7. 22	-7 500	-6 785
Sum netto utlån og fordringer på kunder		2 023 680	1 634 031
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	20	1 640	1 467
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		1 640	1 467
Immaterielle eiendeler			
Goodwill, kunddatabase og andre immaterielle eiendeler	10	443 556	469 037
Sum immaterielle eiendeler		443 556	469 037
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	11	1 468	5 224
IFRS 16 Leasingeiendel med bruksrett	11	3 892	5 333
Sum varige driftsmidler		5 360	10 557
Andre eiendeler			
Fordring konsernselskap	8	8 279	625
Andre fordringer		370	4 801
Sum andre eiendeler		8 649	5 426
Forskuddsbetalte ikke pålepte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Forskuddsbetalte ikke pålepte kostnader		28 065	15 130
Sum forskuddsbetalte ikke pålepte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		28 065	15 130
SUM EIENDELER		8 776 468	5 154 012



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



(Beløp i hele tusen NOK)	NOT	2020	2019
GJELD OG FILIALKAPITAL			
GJELD			
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	7	8 118 985	5 034 794
Sum Innskudd fra og gjeld til kunder		8 118 985	5 034 794
Annen gjeld			
Annen gjeld		1 378	1 049
IFRS 16 Leasinggjeld		3 922	5 333
Leverandørgjeld		0	0
Betalbar skatt	15	72 183	18 260
Sum annen gjeld		77 483	24 642
Pålepte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		23 615	23 539
Avsetninger for pålepte kostnader og forpliktelser			
Utsatt skatt	15	79 112	88 246
Sum avsetninger for pålepte kostnader og forpliktelser		79 112	88 246
SUM GJELD		8 299 194	5 171 221
FILIALKAPITAL			
Filialkapital			
Mellomværende hovedkontor	8, 18	402 157	-84 312
Oppført resultat	18	75 118	47 103
Filialkapital		477 274	-17 209
SUM GJELD OG FILIALKAPITAL		8 776 468	5 154 012

6/15/2021

Oslo 2021
DocuSigned by:
Anders Skar
F1280D1F67B9495...

Anders Skar
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Oppstilling over endringer i filialkapitalen

Beløp i tusen kroner	Mellomværende med hovedkontor	Oppjønt resultat	Filialkapital
Balanse per 31. desember 2018	33 887	49 601	83 488
Periodens resultat	-	26 514	26 514
Endring mellomværende hovedkontor	-98 199	-29 012	-127 211
Balanse per 31. desember 2019	-64 312	47 103	-17 209
Prinsippendringer implementeringer IFRS 01.01.2020			
- IFRS 9 - Tap på utlån til kunder	-	-	-
- IFRS 9 - Tap på ubenyttede kredittrammer	-	-	-
- IFRS 9 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi	-	-	-
Filialkapital per 1. januar 2020	-64 312	47 103	-17 209
Periodens resultat	-	198 631	198 631
Endring mellomværende hovedkontor	466 469	-170 615	295 853
Balanse per 31. desember 2020	402 157	75 118	477 274



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Kontantstrøm

(Beløp i hele tusen)	NOT	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		265 534	37 715
Reglering Kredittap		715	-3 325
Periodens betalte skatt		-71 439	-14 691
Ordinære avskrivninger		27 862	20 395
Endring andre tidsavgrensede poster		32 160	94 418
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		-3 308 065	705 717
Utlån til kunder		-390 364	-902 217
Innskudd fra kunder		3 084 191	813 991
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-359 406	752 003
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	0
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle AT		0	-374 148
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		2 818	-13 274
Utl- /Innbetalinger ved kjøp/salg av aksjer og andeler i andre foretak		-173	-297
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		2 645	-387 719
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Avregning opptjent resultat hovedforetak		-170 618	-29 014
Innskudd hovedkontor		466 470	-98 199
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		295 852	-127 213
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-60 910	237 071
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		238 409	1 338
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		177 499	238 409



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Selskapets virksomhet

Nordnet Bank NUF er en filial av det svenske selskapet Nordnet Bank AB. Nordnet Bank AB er 100 % eid av Nordnet AB (publ.).

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 samt forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak gitt av finanstilsynet.

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak ble endret med virkning fra 1. januar 2020. Årsregnskapet for 2020 utarbeides i tråd med forskriftens § 1-4 b), som innebærer at årsregnskapet utarbeides i tråd med IFRS med de unntak som forskriften angir.

Sammenligningstall for tidligere regnskapsperioder er ikke omarbeidet etter overgang til IFRS.

Årsregnskapsforskriften gir i §9-2. overgangsregler som gjør at institusjoner kan unnlate å omarbeide sammenligningstall. Det har ikke vært noen regnskapseffekter fra overgangen til IFRS.

Note 2 – Nye og endrede standarder

Følgende standarder ble tatt i bruk fra og med regnskapsåret som startet 1. januar 2019:

IFRS 16 Leasingavtale

Standarden har erstattet IAS 17 Leasingavtaler og tilhørende tolkninger.

Bruken av IFRS 16 innebærer at alle leasingavtaler som oppfyller definisjonen av leasingavtale, skal regnskapsføres som en eiendel med bruksrett, og som tilsvarende gjeld i leasingtakerens balanseregnskap. Standarden tillater unntak for regnskapsføring av leasingavtaler med en leasingperiode under 12 måneder (korttidsleasing), og leasingavtaler for eiendeler med lav verdi. Disse regnskapsføres som en kostnad direkte i resultatregnskapet. Bruksretten og gjelden verdsettes innledningsvis til nåverdien av fremtidige leasingbetalinger.

Regnskapsføringskravene for leasinggivere er i alt vesentlig uendret. Bruken medfører at eiendeler og rentebærende gjeld øker i balanseregnskapet. Det oppstår også behov for estimater og vurderinger som påvirker beregningen av leasinggjeld. En diskonteringsrente skal antas for beregningen av nåverdi, og leasinggjelden kan omberegnes avhengig av for eksempel sannsynligheten for at en opsjon vil bli benyttet. Dette øker volatiliteten i den finansielle rapporteringen.

Overgangen regnskapsføres i henhold til den forenklede overgangsmetoden, uten omregning av sammenligningstall. Ved overgangen 1. januar 2019 økte eiendelene med bruksrett de totale eiendelene i banken med 7 MNOK. Eiendelene med bruksrett var ved overgangsperioden lik gjelden. Dermed regnskapsføres det ingen effekt på egenkapitalen ved overgangen.

Standarder som trer i kraft fra og med 2022

Ved opprettelse av finansielle rapporter i Nordnet Bank NUF finnes det standarder og tolkninger som er publisert av International Accounting Standards Board (IASB), men ennå ikke trådt i kraft, og disse er heller ikke tidliganvendt ved opprettelse av selskapets finansielle rapporter. Nedenfor følger en foreløpig vurdering av innvirkningen som innføringen av disse standardene og tolkningene kan ha på selskapets finansielle rapporter. Utover standardene og tolkningene som beskrives her, forventes ingen øvrige standarder og tolkninger å ha noen innvirkning på selskapets finansielle rapporter.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17 Forsikringskontrakter erstatter IFRS 4 Forsikringskontrakter og angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter. Standarden er vedtatt av IASB og er foreslått gjeldende fra 1. januar 2022, med krav om at det oppgis sammenlignbare tall. EU har foreløpig ikke godkjent standarden. Formålet med den nye standarden er å eliminere uensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter og hovedtrekkene i den nye generelle modellen som danner utgangspunktet for måling av forsikringskontrakter. Standarden har som formål å skape en enhetlig metode for regnskapsføring av alle typer forsikringskontrakter, høyere grad av transparens i forsikringsselskapenes inntjening, og økt sammenlignbarhet mellom bedrifter og land.

IFRS 17 skal som utgangspunkt benyttes retrospektivt, men det er åpnet for en modifisert retrospektiv bruk eller bruk basert på virkelig verdi på overgangstidspunktet dersom retrospektiv bruk er upraktisk.

Ingen andre IFRS- eller IFRIC-tolkninger som ennå ikke har trådt i kraft, forventes å ha noen vesentlig innvirkning på selskapet.

Note 3 – Kritiske estimater og vurderinger

Utarbeidelse av finansregnskap i henhold til IFRS krever at ledelsen foretar vurderinger, beregner estimater og legger til grunn forutsetninger som påvirker bruken av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp for eiendeler og gjeld på balansedagen. Videre krever IFRS at inntekter og kostnader rapporteres i regnskapsperioden. Estimater og vurderinger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses som rimelige under rådende forhold. Resultatet av disse estimatene og forutsetningene blir deretter benyttet for å vurdere de regnskapsførte verdiene for eiendeler og gjeld som ikke kommer klart frem fra andre kilder. Estimater og vurderinger skal gjennomgås regelmessig. Faktisk resultat kan avvike fra disse estimatene og vurderingene.

Nedenfor diskuteres områder der risikoen for verdiendringer det etterfølgende året er størst fordi forutsetningene eller estimatene kan måtte endres.

Nedskrivningsvurdering av goodwill

Verdien av regnskapsført goodwill vurderes minst én gang per år med tanke på eventuelt nedskrivningsbehov. Vurderingen krever at det foretas et estimat av bruksverdien av den kontantgenererende enheten eller grupper av kontantgenererende enheter som goodwill-verdien henføres til. Dette krever i sin tur at den forventede fremtidige kontantstrømmen fra den kontantgenererende enheten anslås, og at det fastsettes en egnet diskonteringsrente for beregning av kontantstrømmens nåverdi. Vurderingene som er foretatt per 31. desember 2020, angis i note 10.

Avsetning for kredittap

Modellene for kredittapsavsetning for porteføljelån består av flere estimater og vurderinger. Disse er beskrevet i note 5, under overskriften "Fastsette betydelig økning i kredittrisiko siden første regnskapsføring".



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Note 4 – Anvendte regnskapsprinsipper

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Bankens regnskapsføring presenteres i norske kroner, som også er bankens funksjonelle valuta og rapporteringsvaluta. Den enkelte bankfilial fastsetter funksjonell valuta ut fra sitt primære økonomiske miljø. Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres etter omregning til valutakursen på transaksjonsdagen. Pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta basert på valutakurser på balansedagen. Alle differanser i valutakurs regnskapsføres via resultatregnskapet. Ikke-pengeposter i utenlandske valutaer som er verdsatt til historisk anskaffelsesverdi, omregnes etter valutakursen på det opprinnelige transaksjonstidspunktet.

Eiendeler og gjeld med annen funksjonell valuta enn norske kroner omregnes til rapporteringsvalutaen etter valutakursen som gjelder på balansedagen. Ved omregning av resultatregnskapet benyttes som regel en gjennomsnittskurs for perioden av praktiske årsaker. Omregningsdifferanser regnskapsføres i øvrig totalresultat. Ved salg av en utenlandsk virksomhet regnskapsføres den samlede valutakursdifferansen i resultatregnskapet.

Inntektsføring

Rentenetto

Renteinntekter på fordringer og rentekostnader på gjeld beregnes og regnskapsføres etter effektivrentemetoden. Effektiv rente er renten som diskonterer alle anslåtte fremtidige inn- og utbetalinger i den forventede rentebindingstiden til den regnskapsførte bruttoverdien av fordringen eller gjelden, noe som gir en jevn avkastning over lånets løpetid. Beregningen inkluderer transaksjonskostnader, premier eller rabatter og betalte eller mottatte avgifter som utgjør en integrert del av avkastningen. Et unntak fra det ovennevnte er finansielle eiendeler som er verdsatt til amortisert kost og er blitt usikre etter første regnskapsføring (finansielle eiendeler på nivå 3). For disse beregnes renteinntekten ved å bruke den effektive renten på den regnskapsførte bruttoverdien med fradrag av avsetning for kredittap. Hvis slike finansielle eiendeler ikke lenger er usikre, blir beregningen av renteinntekter igjen basert på regnskapsført bruttov verdi.

Rentekostnader for innlån fra kredittinstitusjoner og allmennheten regnskapsføres som kostnad når de opparbeides, det vil si at rentekostnader periodiseres til den perioden de gjelder. Under rentekostnader regnskapsføres også kostnader for innskuddsgarantien og resolusjonsavgiften som bokføres etter samme prinsipp.

Provisjonsnetto og øvrige driftsinntekter

Som provisjonsinntekter regnskapsføres inntekter fra kundekontrakter som består av godtgjørelse for utførte tjenesteoppdrag. En provisjonsinntekt regnskapsføres når engasjementet er oppfylt, det vil si når kontrollen av varen eller tjenesten er overført til kunden, som dermed kan ta den i bruk. Kunden er den parten som inngår en kontrakt med Nordnet for å motta tjenestene som tilbys den ordinære virksomheten. Inntektene gjenspeiler godtgjørelsen som forventes mottatt for disse tjenestene. Ved variabel godtgjørelse, for eksempel rabatter eller prestasjonsbaserte godtgjørelser, regnskapsføres inntekten når det er trolig at ingen tilbakebetaling vil skje. Total godtgjørelse fordeles for hver enkelt tjeneste og avhenger av om tjenestene er oppfylt på et spesifikt tidspunkt eller over tid. Tjenesteoppdrag gjelder fortrinnsvis kurtasje og provisjoner. Kurtasje regnskapsføres som inntekt på avtaledagen. Provisjoner utgjøres til dels av verdipapirformidling i forbindelse med emisjoner, salg av strukturerte produkter samt garanterte emisjoner. Disse provisjonene regnskapsføres som inntekt i forbindelse med oppfyllelse av transaksjonen. Provisjoner fra fondsvirksomheten utgjøres til dels av tegningsprovisjoner, som regnskapsføres i forbindelse med fondskjøp, og til dels av provisjoner basert på fondsvolum, som regnskapsføres månedlig basert på faktisk volum.

Provisjonskostnader er transaksjonsavhengige og som oftest direkte relatert til transaksjoner regnskapsført som inntekter under Provisjonsinntekter. Provisjonskostnader utgjør kostnader for mottatte tjenester i den



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



grad de ikke er å betrakte som rente. Dette er først og fremst kostnader til børser og clearinginstitusjoner samt utbytte til partnere ved kjøp og salg av verdipapirer. Provisjonskostnader for fondsvirksomheten utgjøres av forvaltningsavgifter som består av faste kostnader og kostnader basert på faktisk volum som blir regnskapsført månedlig.

Øvrige driftsinntekter er inntekter fra avtaler med kunder, blant annet depotrelaterte tjenester, informasjonstjenester, programvare og service- og supportavgifter fra samarbeidspartnere. Øvrige driftsinntekter inkluderer også realiseringsresultat ved avhending av eierandeler i datterselskaper og assosierte selskaper, og realiseringsresultat ved avhending av materielle eiendeler.

Nettoresultat fra finansielle transaksjoner

Gevinst og tap som følge av verdiendringer for finansielle eiendeler og finansiell gjeld som verdsettes til virkelig verdi via resultatet, regnskapsføres løpende under Nettoresultat fra finansielle transaksjoner. Under denne posten regnskapsføres også mottatt utbytte, valutaavgifter og endringer i valutakurs.

Klassifisering

Anleggsmidler og langsiktig gjeld består hovedsakelig av eiendeler som forventes gjenvunnet eller betalt mer enn tolv måneder fra regnskapsperioden. Omløpsmidler og kortsiktig gjeld består hovedsakelig av eiendeler som forventes gjenvunnet eller betalt i løpet av tolv måneder fra regnskapsperioden.

Finansielle instrumenter

Regnskapsføring, fraregning og modifisering

En finansiell eiendel eller finansiell gjeld regnskapsføres på avtaledagen når Nordnet blir part i henhold til instrumentets kontraktvilkår, bortsett fra finansielle eiendeler klassifisert som verdsatt til amortisert kost – disse regnskapsføres på oppgjørsdagen. Finansielle eiendeler som regnskapsføres i balanseregnskapet, inkluderer på eiendelssiden kasse og tilgodehavender i sentralbanker, belåningsbare statspapirer m.m., eiendeler der kunden bærer plasseringsrisikoen, utlån, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer, aksjer og andeler samt opptjente inntekter. På gjeldssiden finnes innlån, gjeld der kunden bærer plasseringsrisikoen, samt påløpte kostnader. Valutaderivater regnskapsføres enten som eiendeler eller gjeld, avhengig av om den faktiske verdien er positiv eller negativ.

Når et finansielt instrument regnskapsføres første gang, blir det verdsatt til virkelig verdi pluss – når det gjelder finansielle instrumenter som ikke tilhører kategorien finansielle eiendeler eller finansiell gjeld verdsatt til virkelig verdi via resultatregnskapet – transaksjonskostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av det finansielle instrumentet. Ved verdsetting av et finansielt instrument etter første regnskapsføring blir den finansielle eiendelen regnskapsført alt etter hvilken vurderingskategori det finansielle instrumentet er henført til. En finansiell eiendel fjernes fra balanseregnskapet når rettighetene i avtalen er realisert eller forfalt eller selskapet ikke lenger har kontroll over den. Finansiell gjeld fjernes fra balanseregnskapet når gjelden er innfridd ved at avtalen er oppfylt, annullert eller opphørt. Det samme gjelder for del av finansiell eiendel og finansiell gjeld.

Avregning

En finansiell eiendel og en finansiell gjeld regnskapsføres med et nettobeløp i balanseregnskapet når det foreligger en juridisk rett til å avregne de regnskapsførte beløpene og hensikten er å regulere postene med et nettobeløp eller samtidig å realisere eiendelen og regulere gjelden.

Klassifisering og verdsetting

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier: finansielle eiendeler verdsatt til virkelig verdi via resultatet, virkelig verdi via øvrig totalresultat eller amortisert kost basert på selskapets forretningsmodell for forvaltning av finansielle eiendeler og kontraktvilkårene for disse eiendelene. Klassifiseringen avhenger også av om instrumentet er et gjeldsinstrument, et egenkapitalinstrument eller et derivat. Finansiell gjeld klassifiseres som verdsatt til amortisert kost eller virkelig verdi via resultatet.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Finansielle eiendeler verdsatt til amortisert kost

Finansielle eiendeler som ligger innenfor rammen av en forretningsmodell der målet er å inneha finansielle eiendeler for å kunne skaffe kontraktfestede kontantstrømmer i form av betalinger av kapital og rente på det utestående kapitalbeløpet, verdsettes til amortisert kost.

Eiendeler i denne kategorien regnskapsføres første gang til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader, og til amortisert kost ved etterfølgende verdsetting etter effektivrentemetoden. virkelig verdi består vanligvis av utbetalt beløp, inkludert avgifter og provisjoner. Den effektive renten tilsvarer renten som benyttes ved diskontering av kontraktfestede fremtidige kontantstrømmer til regnskapsført verdi for den finansielle eiendelen eller gjelden, justert for eventuell tapsavsetning.

Finansielle eiendeler verdsatt til virkelig verdi via øvrig totalresultat

Finansielle eiendeler som forvaltes innenfor rammen av en forretningsmodell der målet er å innkassere kontraktfestede kontantstrømmer bestående av kapital og rente, enten gjennom innehav eller salg, verdsettes til virkelig verdi via øvrig totalresultat.

Ved første regnskapsføring benyttes virkelig verdi pluss transaksjonskostnader, og ved den etterfølgende verdsettingen benyttes virkelig verdi med urealiserte verdiendringer i øvrig totalresultat, som akkumuleres mot en virkelig verdireserve i egenkapitalen. Endringene i virkelig verdi overføres fra øvrig totalresultat til Nettoresultat fra finansielle transaksjoner i resultatregnskapet når eiendelen realiseres. Nedskrivninger regnskapsføres i resultatregnskapet under Nettoresultat fra finansielle transaksjoner, og som en endring av virkelig verdireserve i egenkapitalen via øvrig totalresultat. Verdiendringer som er henførbare til valutakursendringer, regnskapsføres direkte i resultatregnskapet.

Finansielle eiendeler verdsatt til virkelig verdi via resultatet

Denne kategorien består av finansielle eiendeler som ved første regnskapsføring er verdsatt til virkelig verdi via resultatet for å fjerne inkonsekvenser i verdsetting og regnskapsføring. Kategorien inkluderer også egenkapitalinstrumenter samt derivater som ikke benyttes i sikringsbokføring. Klassifiseringen omfatter i tillegg gjeldsinstrumenter som ligger innenfor rammen av en annen forretningsmodell enn en der formålet utelukkende er å skaffe kontraktfestede kontantstrømmer, inkludert gjeldsinstrumenter som innehas for handel eller forvaltning der resultatet verdsettes basert på virkelig verdi, samt gjeldsinstrumenter der kontraktfestede kontantstrømmer ikke utelukkende består av betalinger av kapitalbeløp og rente.

Eiendeler i denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi både ved første regnskapsføring og ved etterfølgende verdsettinger. Transaksjonskostnader kostnadsføres i resultatet. Virkelig verdi fastsettes basert på noterte priser på aktive markeder. Hvis slike ikke finnes, benyttes allment aksepterte vurderingsmodeller som bygger på observerbare markedsdata, for eksempel noterte priser på aktive markeder for lignende instrumenter, eller noterte priser for identiske instrumenter på inaktive markeder. Endringer i virkelig verdi regnskapsføres under Nettoresultat fra finansielle transaksjoner, i likhet med verdiendringer som følge av endrede valutakurser.

Finansiell gjeld verdsatt til amortisert kost

Finansiell gjeld verdsatt til amortisert kost omfatter gjeld som ikke verdsettes til virkelig verdi via resultatet. På avtaledagen regnskapsføres den til virkelig verdi, som normalt er lånebeløpet, og ved etterfølgende verdsetting benyttes amortisert kost etter effektivrentemetoden. Verdsettingen foretas analogt med verdsettingen for finansielle eiendeler til amortisert kost, men uten justering for avsetning for kredittap.

Finansiell gjeld verdsatt til virkelig verdi via resultatet

Denne kategorien består av finansiell gjeld i forbindelse med handel, og finansiell gjeld som filialen har verdsatt til virkelig verdi ved første regnskapsføring og valgt å plassere her.

Gjeld i denne kategorien regnskapsføres til virkelig verdi både ved første regnskapsføring og ved etterfølgende verdsettinger. Fastsettelse av virkelig verdi og regnskapsføring av gevinst og tap foretas



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



analogt med finansielle eiendeler verdsatt til virkelig verdi via resultatet. Endringer i virkelig verdi regnskapsføres i resultatregnskapet under Nettoresultat fra finansielle transaksjoner, med unntak av endringer i virkelig verdi avhengig av endringer i filialens egen kredittisiko. Slike endringer presenteres i øvrig totalresultat, uten etterfølgende omklassifisering til resultatet.

Omklassifisering av finansielle eiendeler og finansiell gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres kun hvis forretningsmodellen for de finansielle eiendelene endres, noe som antas for svært uvanlig. Finansiell gjeld omklassifiseres aldri.

Kredittap

Avsetninger for kredittap regnskapsføres for finansielle eiendeler verdsatt til amortisert kost, og for ugjenkallelige lånetilsagn samt kontraktsmidler. Regnskapsføringen bygger på en modell hvis kredittisikoen har økt betydelig sammenlignet med første regnskapsføring. Avsetningene består av et sannsynlighetsvektet beløp som tar hensyn til all rimelig og verifiserbar informasjon som er tilgjengelig uten urimelige kostnader eller anstrengelser.

- Nivå 1 – finansielle instrumenter der kredittisikoen ikke har økt betydelig siden første regnskapsføring, og motparter som omfattes av bankfilialens definisjon av lav kredittisiko.
- Nivå 2 – finansielle instrumenter der kredittisikoen har økt betydelig siden første regnskapsføring, men der det mangler objektive belegg for at fordringen er usikker.
- Nivå 3 – finansielle instrumenter der det foreligger objektive belegg for at fordringen er usikker.

For finansielle instrumenter på nivå 1 tilsvarer avsetningen det kredittapet som forventes å inntreffe i løpet av 12 måneder. På nivå 2 og 3 tilsvarer avsetningen de totale forventede kredittapene i løpet instrumentets gjenværende løpetid.

Verdsetting

Forventede kredittap beregnes som det diskonterte produktet av sannsynligheten for mislighold (PD), eksponering ved mislighold (EAD) og tap ved mislighold (LGD). PD tilsvarer sannsynligheten for at en låntaker kommer til å misligholde sine forpliktelser på et gitt tidspunkt i løpet av den gjenværende løpetiden. EAD tilsvarer forventet eksponering på tidspunktet for mislighold, med hensyn tatt til avtalefestede betalinger. LGD tilsvarer det forventede tapet for en misligholdt eksponering, med hensyn tatt til egenskaper hos motparten, sikkerheter og produkttype.

PD, LGD og EAD beregnes månedlig til og med slutten av den forventede løpetiden. De forventede kredittapene blir deretter diskontert med opprinnelig diskonteringsrente. En summering av de forventede kredittapene til og med slutten av den forventede løpetiden angir forventede kredittap for eiendelens gjenværende løpetid. Summen av kredittapene som forventes å inntreffe i løpet av 12 måneder, angir forventede kredittap for de kommende 12 månedene.

Ved beregningen tas det hensyn til tre scenarier (basis, positivt og negativt) med relevante makroøkonomiske faktorer som BNP, boligpriser og arbeidsløshet. Risikoparametrene som benyttes ved beregning av forventede kredittap, innbefatter effektene av makroøkonomiske prognoser. Hvert scenario tildeles en sannsynlighet, og de forventede kredittapene beregnes som et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt.

Vesentlig usikre kreditteksponeringer vurderes individuelt, uten bruk av inndata fra modeller.

Betydelig økning i kredittisiko

Endringer i kredittisiko vurderes gjennom en kombinasjon av individuell og kollektiv informasjon og gjenspeiler økningen i kredittisiko på individuelt instrumentnivå så langt dette er mulig. Primært vil endringer i sannsynligheten for mislighold i løpet av gjenværende løpetid bli benyttet som indikator. Dette innbefatter effekter både fra historiske hendelser og prognostiserte økonomiske forhold. Dermed vil endringer i den interne kredittvurderingen bli brukt.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Også kvalitative indikatorer vil bli tatt med i betraktningen, for eksempel når låntakeren har forfalte ubetalte beløp som er eldre enn 30 dager, og når låntakeren er satt på en overvåkingsliste eller har fått forlenget utsettelse.

Et instrument anses for ikke lenger å ha vært utsatt for en vesentlig økt kredittisiko når samtlige indikatorer ikke lenger er oppfylt.

Finansielle eiendeler med lav kredittisiko anses ikke for å ha vært utsatt for en vesentlig økt kredittisiko. Bankfilialen bruker dette kun for instrumenter med motparter som er stater og finansielle institusjoner, og for konserninterne fordringer.

Mislighold og usikre fordringer

Følgende defineres som mislighold og dermed som usikre fordringer: ubetalte beløp eldre enn 90 dager, låntaker har gått konkurs e.l., utsettelse eller sannsynlighet for at låntakeren ikke kommer til å betale som avtalt, samt porteføljebelåning som overstiger stilte sikkerheter med mer enn to dager. Ved vurderingen av hvor sannsynlig det er at en låntaker ikke kommer til å betale sine låneforpliktelser, tas det hensyn til både kvalitative og kvantitative faktorer, inkludert forfallsstatus, uteblitte betalinger av andre låneforpliktelser hos samme långiver, forventede lettelse i lånevilkår, forventet konkurs eller brudd på lånevilkårene.

Et instrument anses ikke lenger for å være misligholdt eller usikkert når alle forfalte beløp er betalt, når det finnes tilstrekkelig med bevis på at risikoen for manglende betaling av fremtidige kontantstrømmer er redusert i vesentlig grad, og når det ikke finnes noen annen indikasjon på mislighold.

Forventet løpetid

Forventet løpetid er generelt begrenset til lengden på den maksimale avtaleperioden banken er utsatt for kredittisiko, selv om en lengre periode er i samsvar med forretningspraksis. Det tas hensyn til alle avtalevilkår ved fastsettelse av forventet løpetid, inkludert tilbakebetalings-, forlengelses- og overføringsalternativer som er bindende.

Modifisering

Når et lån modifiseres, men ikke fjernes fra balanseregnskapet, blir det for nedskrivningsformål foretatt en vurdering av vesentlige økninger i kredittisikoen sammenlignet med den opprinnelige kredittisikoen. Modifiseringer resulterer ikke automatisk i en reduksjon av kredittisikoen, og alle kvalitative og kvantitative indikatorer blir fortsatt vurdert. I tillegg blir modifiseringsgevinst eller -tap regnskapsført i resultatregnskapet med hensyn til differansen i nåverdien av de kontraktfestede kontantstrømmene diskontert med opprinnelig effektiv rente.

Når et lån blir modifisert og fjernet fra balanseregnskapet, anses modifiseringsdatoen for å være første regnskapsføringsdato for det nye lånet med det formål å vurdere nedskrivningsbehov, inkludert vurdering av vesentlige økninger i kredittisikoen.

Presentasjon

Avsetning for kredittap for finansielle eiendeler verdsatt til amortisert kost, presenteres som en reduksjon i regnskapsført bruttoverdi for eiendelen. Avsetning for låneforpliktelser regnskapsføres som gjeld på linjen for øvrig gjeld (og avsetning).

I resultatregnskapet presenteres avsetninger og bortskrivninger på linjen for netto kredittap. Bortskrivninger foretas når tapet anses som endelig fastsatt. Tilbakebetaling av bortskrivninger inntektsføres i likhet med gjenvinning av avsetninger på samme linje.

Tilbakekjøpsavtaler og omvendte tilbakekjøpsavtaler

Verdipapirer som er tilbudt i henhold til en tilbakekjøpsavtale, blir ikke fjernet fra balanseregnskapet. Verdipapirer som er tilbudt i henhold til en tilbakekjøpsavtale, regnskapsføres også under posten Sikkerhet



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



for egen gjeld. Likvide midler som er mottatt i henhold til en tilbakekjøpsavtale, regnskapsføres i balanseregnskapet som Gjeld til kredittinstitusjoner.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres i balanseregnskapet hvis det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilfalle banken og anskaffelsesverdien kan beregnes på en pålitelig måte.

Driftsmiddelet regnskapsføres til anskaffelsesverdi etter fradrag av akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Avskrivning skjer lineært over driftsmiddelets forventede levetid. Ved indikasjon på varig verdinedgang beregnes en gjenvinningsverdi. Hvis denne verdien er lavere enn den regnskapsførte verdien, blir det foretatt en nedskrivning. Den regnskapsførte verdien for et varig driftsmiddel fjernes fra balanseregnskapet ved utrangering eller avhending og når ingen fremtidige økonomiske fordeler lenger er forventet. Gevinst og tap fastsettes som differansen mellom salgsinntekter og driftsmiddelets regnskapsførte verdi.

Utstyr, datamaskiner og annen maskinvare avskrives normalt i løpet av 3–4 år. Vedlikeholdskostnader på en annens eiendom avskrives lineært i løpet av det som er kortest av leasingavtalens gjenværende løpetid og vedlikeholdstiltakets levetid.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler regnskapsføres i balanseregnskapet hvis det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilfalle banken og anskaffelsesverdien kan beregnes på en pålitelig måte. En immateriell eiendel verdsettes til anskaffelsesverdi ved første balanseføring. Etter første regnskapsføring blir en immateriell eiendel oppført i balanseregnskapet til anskaffelsesverdi etter fradrag av akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Levetiden for immaterielle eiendeler anses for å være enten bestembar eller ubestembar. Immaterielle eiendeler med bestembar levetid avskrives lineært over levetiden.

Eiendelenes restverdi og levetid vurderes på nytt, som et minimum på slutten av hvert regnskapsår, uansett om det foreligger en indikasjon på verdinedgang eller ikke. Ved behov blir det foretatt en justering av avskrivningstiden og/eller en nedskrivning. Også immaterielle eiendeler som ennå ikke er tatt i bruk, vurderes årlig, selv om det ikke foreligger noen indikasjon på nedskrivningsbehov.

Goodwill

Goodwill som oppstår ved oppkjøp, regnskapsføres til anskaffelsesverdi på oppkjøpstidspunktet. Goodwill utgjør den delen av anskaffelsesverdien som overstiger den faktiske nettoverdien for oppkjøpsandelen av den oppkjøpte enhetens identifiserbare eiendeler, gjeldsforpliktelser og betingede forpliktelser. Etter første regnskapsføring skjer verdsetting til anskaffelsesverdi etter fradrag av eventuelle akkumulerte nedskrivninger.

Kundebase

Kundebasens anskaffelsesverdi regnskapsføres til anslått virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Kundebasen har begrenset levetid og regnskapsføres til anskaffelsesverdi med fradrag av akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Avskrivning skjer lineært over levetiden, som varierer fra 5 til 20 år.

Nedskrivninger

På hver rapporteringsdato blir det vurdert om det foreligger indikasjoner på verdinedgang for eiendeler. Hvis så er tilfelle, blir eiendelens gjenvinningsverdi beregnet. For goodwill med ubestembar levetid beregnes gjenvinningsverdien minst én gang per år. Gjenvinningsverdien for en eiendel er det som er høyest av den faktiske verdien minus salgskostnader for eiendelen eller den kontantgenererende enheten, og eiendelens bruksverdi. Hvis den regnskapsførte verdien er større enn gjenvinningsverdien, skal nedskrivning skje til gjenvinningsverdi. Ved beregning av gjenvinningsverdi blir de fremtidige kontantstrømmene anslått og diskontert til nåverdi med en diskonteringsfaktor før skatt som tar hensyn til



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



markedets vurderinger av pengers tidsverdi og risikoene som finnes for den spesifikke eiendelen. For en eiendel som ikke genererer kontantstrømmer, beregnes gjenvinningsverdien for den kontantgenererende enheten som eiendelen tilhører. Nedskrivninger regnskapsføres i resultatregnskapet, separat for varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.

På hver rapporteringsdato blir det også vurdert om det foreligger indikasjoner på at det ikke lenger er grunnlag for en tidligere nedskrivning, helt eller delvis. Hvis slike indikasjoner er til stede, beregnes eiendelens gjenvinningsverdi.

En tidligere nedskrivning tilbakeføres kun hvis det har skjedd en endring i estimatene som lå til grunn for vurderingen av eiendelens gjenvinningsverdi da nedskrivningen ble regnskapsført. Hvis så er tilfelle, skal eiendelens regnskapsførte verdi økes til gjenvinningsverdien. Økningen regnskapsføres i resultatregnskapet som tilbakeføring av nedskrivning. Nedskrivninger av goodwill tilbakeføres aldri. En tilbakeføring foretas utelukkende i den utstrekning eiendelens regnskapsførte verdi etter tilbakeføring ikke overstiger verdien som skulle ha vært regnskapsført, med fradrag av avskrivning, så fremt ingen nedskrivning er foretatt. En tilbakeføring regnskapsføres i resultatregnskapet. Når en nedskrivning er tilbakeført, tilpasses fremtidige avskrivninger slik at den nye regnskapsførte verdien fordeles over eiendelens gjenværende levetid.

Leasing

Leasing (IFRS 16)

Som beskrevet i note 2 ovenfor har selskapet gått over til et nytt regnskapsprinsipp for leasing der selskapet er leasingtaker fr og med 1.januar 2019. Det nye regnskapsprinsippet beskrives nedenfor, og overgangseffekten per 1. januar 2019 beskrives i note 2 ovenfor.

Anvendte prinsipper fra og med 1. januar 2019

For samtlige leasingavtaler der selskapet fungerer som leasingtaker, regnskapsføres en bruksrett og en leasinggjeld i balanseregnskapet fra den dagen den leasede eiendelen blir tilgjengelig for bruk av selskapet. Leasinggjelden beregnes til nåverdien av fremtidige leasingbetalinger, diskontert ved hjelp av den marginale lånerenten, og regnskapsføres innledningsvis til den beregnede nåverdien. I etterfølgende perioder regnskapsføres leasinggjelden ved at gjelden økes for å gjenspeile effekten av renter, og reduseres for å gjenspeile effekten av betalte leasingavgifter.

Bruksretten regnskapsføres innledningsvis til en verdi tilsvarende leasinggjelden, justert for eventuelle forhåndsbetalte eller påløpte leasingavgifter. I etterfølgende perioder regnskapsføres eiendeler med bruksrett til anskaffelsesverdi minus avskrivninger og nedskrivninger.

Leasingavgifter som tas med i verdsettingen av leasinggjeld, omfatter følgende:

- Faste leasingavgifter (inkludert de facto faste avgifter) etter fradrag av eventuelle fordeler i forbindelse med tegningen av leasingavtalen
- Variable leasingavgifter som er avhengige av indeks eller pris, innledningsvis verdsatt på startdatoen
- Beløp som forventes betalt av leasingtakeren i henhold til restverdigarantier
- Innløsningpris for en opsjon om å kjøpe, hvis det er rimelig sikkert at opsjonen vil bli benyttet
- Avgifter ved oppsigelse, hvis leasingperioden gjenspeiler at leasingtakeren kommer til å benytte seg av muligheten til å si opp leasingavtalen

Variable leasingavgifter som ikke er avhengige av indeks eller pris, blir ikke tatt med i verdsettingen av leasinggjeld og eiendeler med bruksrett, men regnskapsføres som en kostnad i driftsresultatet i den perioden de oppstår.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Avtaler med kortere løpetid enn 12 måneder eller avtaler der verdien på den underliggende eiendelen er lav, kostnadsføres lineært. Avtaler med lav verdi inkluderer IT-utstyr og mindre kontormøbler. Disse avtalene regnskapsføres som kostnad direkte i resultatregnskapet. Samtlige leieavtaler inneholder leieperiode og vilkår for forlengelse.

I selskapets balanseregnskap regnskapsføres eiendeler med bruksrett som varige driftsmidler, og rentebærende leasinggjeld inngår i øvrig gjeld. I resultatregnskapet regnskapsføres en kostnad for avskrivning av den leide eiendelen, og en rentekostnad for den finansielle gjelden. Rentekostnaden fordeles over leasingperioden slik at hver regnskapsperiode blir belastet med et beløp som tilsvarer en fast rentesats for den regnskapsførte gjelden i respektive periode. Hvis en leasingavtale overfører eierskapet ved leasingperiodens slutt, eller hvis anskaffelsesverdien inkluderer sannsynlighet for bruk av kjøpsoppsjon, avskrives eiendelen med bruksrett over levetiden. Avskrivningen starter på startdatoen for leasingavtalen.

I kontantstrømanalysen fordeles leasingbetalingene mellom betalte renter innenfor den løpende virksomheten og amortering av leasinggjeld innenfor finansieringsvirksomheten.

Selskapets leasingavtale utgjøres fortrinnsvis av leiekontrakt for lokaler. Hvis løpetid ikke fremgår av kontrakten, antas løpetiden for å være 5 år for lokalkontrakter.

Godtgjørelser til ansatte

Kortsiktige godtgjørelser

Lønn, sosiale kostnader, betalt korttidsfravær, variabel godtgjørelse og visse ikke-pengegodtgjørelser regnskapsføres som kortsiktige godtgjørelser i resultatregnskapet i den perioden den ansatte har utført tjenestene. Kortsiktig godtgjørelse vil si at beløpet forfaller til betaling i løpet av 12 måneder etter utgangen av den perioden som den ansatte har utført tjenestene.

Avsetning for variabel godtgjørelse regnskapsføres når banken har en juridisk eller uformell forpliktelse til å foreta slike betalinger som følge av at tjenestene er utført av de ansatte og avsetningsbeløpet kan beregnes på en pålitelig måte.

Godtgjørelse etter opphør av ansettelsesforhold

Godtgjørelse etter opphør av ansettelsesforhold omfatter pensjoner. Banken har avgiftsbestemte pensjonsordninger som innebærer at banken betaler en fastsatt avgift til en separat juridisk enhet, og banken har ikke noen juridisk eller uformell forpliktelse til å betale ytterligere avgifter hvis den juridiske enheten ikke har tilstrekkelig med midler til å betale ansatte alle godtgjørelser knyttet til deres arbeid i inneværende periode og tidligere. Hvor stor pensjonen til den ansatte blir, avhenger av hvor mye penger som er betalt inn, og hvilken avkastning pengene har gitt, til forskjell fra en ytelsesbasert pensjonsordning der arbeidsgiveren garanterer at den ansatte mottar en viss forhåndsbestemt pensjon. Bankens forpliktelser når det gjelder avgifter for avgiftsbestemte ordninger, regnskapsføres som en kostnad i resultatregnskapet i den takt de inntjenes gjennom de ansattes tjenester for banken i løpet av en periode.

Godtgjørelse ved oppsigelse

Godtgjørelse ved oppsigelse regnskapsføres umiddelbart som kostnad fordi det ikke foreligger noen fremtidige økonomiske fordeler for banken.

Avsetninger

En avsetning regnskapsføres i balanseregnskapet når det foreligger en formell eller uformell forpliktelse som følge av en inntruffet hendelse, og det er trolig at ressurser er påkrevd for å regulere forpliktelsen og kunne foreta et pålitelig estimat av beløpet. En avsetning for omstrukturering regnskapsføres kun når det er fastsatt en detaljert omstrukturingsplan og omstruktureringen enten er påbegynt eller på annen måte gjort kjent for berørte parter.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Sikkerhet

Sikkerhet er sikkerhet for andre poster enn egen gjeld som er regnskapsført i balanseregnskapet. Sikkerhet er i hovedsak pant hos kredittinstitusjoner og børser. Sikkerhet for kunders regning gjelder aksjelån der sikkerheten stilles i form av likvide midler hos institusjoner som tilbyr aksjelån. Nordnet har i sin tur tilsvarende dekning i pant stilt av kundene.

Betingede forpliktelser

En betinget forpliktelse regnskapsføres når det foreligger en potensiell forpliktelse som skyldes inntrufne hendelser som utelukkende bekreftes av en eller flere usikre fremtidige hendelser utenfor bedriftens kontroll inntreffer eller uteblir, eller når det foreligger en forpliktelse som skyldes inntrufne hendelser, men som ikke regnskapsføres som gjeld eller avsetning fordi det ikke er trolig at ressurser vil være påkrevd for å regulere forpliktelsen, eller at forpliktelsens størrelse kan beregnes med tilstrekkelig nøyaktighet.

Forpliktelser

Forpliktelser utgjøres av bevilgede, men ikke benyttede lån, for eksempel private- og boliglån samt bevilgede depotlån som regnskapsføres til nominelt bevilget beløp med fradrag av eventuell amortisert kost for det benyttede lånet.

Renteinntekter og rentekostnader

Renteinntekter på fordringer og rentekostnader på gjeld beregnes og regnskapsføres etter effektivrentemetoden. Effektiv rente er renten som gjør at nåverdien av alle anslåtte fremtidige inn- og utbetalinger i den forventede rentebindingstiden blir lik den regnskapsførte verdien av fordringen eller gjelden. Renteinntekter og rentekostnader i resultatregnskapet består fortrinnsvis av renter på finansielle eiendeler og finansiell gjeld som verdsettes til amortisert kost, samt renter fra finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi via totalresultatet.

Rentekostnader for innlån fra kredittinstitusjoner og allmennheten regnskapsføres som kostnad når de opparbeides, det vil si at rentekostnader periodiseres til den perioden de gjelder. Også avgifter for innskuddsgaranti og resolusjon regnskapsføres som rentekostnad etter samme prinsipp.

Provisjonsinntekter

En provisjonsinntekt regnskapsføres når (i) inntekten kan beregnes på en pålitelig måte, (ii) det er sannsynlig at de økonomiske fordelene som er knyttet til transaksjonen, vil tilfalle Nordnet, (iii) ferdigstillingsgraden på balansedagen kan beregnes på en pålitelig måte, og (iv) påløpne utgifter og utgifter som gjenstår for å slutføre tjenesten, kan beregnes på en pålitelig måte. Inntektene verdsettes til den faktiske verdien av det som er oppnådd eller vil bli oppnådd.

En provisjonsinntekt regnskapsføres som inntekt fra kundekontrakter som består av godtgjørelse for utførte tjenester.

En provisjonsinntekt regnskapsføres når engasjementet er oppfylt, det vil si når kontrollen av tjenesten er overført til kunden.

Inntektene gjenspeiler godtgjørelsen som mottas for disse tjenestene. Ved variable godtgjørelser regnskapsføres inntekten når det er trolig at det ikke vil skje noen tilbakebetaling.

Total godtgjørelse fordeles for hver enkelt tjeneste, og avhenger av om tjenestene er oppfylt på et visst tidspunkt eller over tid.

Tjenesteoppdrag refererer til en plattform der kunder kan handle med verdipapirer for strukturerte produkter og i forbindelse med blant annet emisjoner. For dette mottar Nordnet godtgjørelse i form av kurtasje, provisjoner eller plattformavgifter.

Provisjoner fra fondsvirksomheten utgjøres til dels av tegningsprovisjon som regnskapsføres i forbindelse med fondskjøp, månedlig og basert på faktisk volum.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Provisjonskostnader

Provisjonskostnader utgjør kostnader for mottatte tjenester i den grad de ikke er å betrakte som rente. Dette er først og fremst kostnader til børs og clearinginstitusjoner samt utbytte til partnere ved kjøp og salg av verdipapirer, og regnskapsføres som kostnad i forbindelse med oppfyllelse av transaksjonen. Provisjonskostnader for fondsvirksomheten utgjøres av forvaltningsavgifter som består av faste kostnader og kostnader basert på faktisk volum. Kostnaden regnskapsføres månedlig.

Nettoresultat fra finansielle transaksjoner

Realiserte og urealiserte verdiendringer som er henførbare til finansielle transaksjoner klassifisert som innehav for handel, regnskapsføres under denne posten. Ved avhending av finansielle eiendeler som kan selges, regnskapsføres realiseringsresultatet under denne posten. Inntektene gjelder også mottatt utbytte, valutaavgifter og endringer i valutakurs.

Øvrige driftsinntekter

Øvrige driftsinntekter er inntekter fra blant annet depotrelaterte tjenester, informasjonstjenester, programvare og service- og supportavgifter fra samarbeidspartnere. Inntektene regnskapsføres som inntekt i den perioden tjenesten blir utført.

Kategori i tNOK	2020	2019
Øvrige depårelaterte inntekter	1 975	2 184
Øvrige driftsinntekter	11 658	3 913
Summa Øvrige driftsinntekter	13 633	6 097

Øvrige driftsinntekter består hovedsakelig av IPO-er.

Skatter

Inntektsskatt utgjøres av nåværende og utsatt skatt. Nåværende skatt er skatt som skal betales eller mottas i det aktuelle året, beregnet etter fastsatte eller i praksis fastsatte skattesatser på balansedagen. Herunder hører også justering av nåværende skatt henførbare til tidligere perioder.

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i midlertidige forskjeller mellom regnskapsførte og skattemessige verdier for eiendeler og gjeld. Midlertidige forskjeller tas ikke med i betraktningen for goodwill og for forskjeller som oppstår ved første regnskapsføring av eiendeler og gjeld som ikke er oppkjøp, og som på transaksjonstidspunktet ikke påvirker regnskapsført eller skattepliktig resultat. Heller ikke midlertidige forskjeller som er henførbare til filialer og ikke forventes å bli tilbakeført i overskuelig fremtid, blir tatt med i betraktningen. Beregningen av utsatt skatt baserer seg på hvordan underliggende eiendeler eller gjeld forventes å bli realisert eller regulert. Utsatt skatt beregnes etter skattesatsene og skattereglene som er fastsatt eller i praksis fastsatt på balansedagen. Utsatte skattekrav som gjelder avdragsberettigede, midlertidige forskjeller og underskuddsavdrag, regnskapsføres i balanseregnskapet i den grad det er sannsynlig at beløpet kan benyttes mot fremtidige skattepliktige overskudd.

Nåværende skattekrav og skattegjeld avregnes når det foreligger en juridisk rett til avregning, det vil si at postene gjelder skatter som er debittert av en og samme skattemyndighet og gjelder enten samme skattesubjekt eller ulike skattesubjekter, der hensikten er å netto regulere disse skattepostene eller gjenvinne skattefordringen samtidig som skattegjelden reguleres. Utsatte skattekrav og utsatt gjeld avregnes generelt i den grad dette er tillatt for nåværende skattekrav og skattegjeld.

All nåværende og utsatt skatt regnskapsføres i resultatregnskapet, med mindre det gjelder poster som er regnskapsført i øvrig totalresultat eller direkte i egenkapital.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Segmentrapportering

Et driftssegment er en rapporteringspliktig og identifiserbar del av banken som driver forretningsvirksomhet som genererer inntekter og kostnader, og som det finnes uavhengig finansiell informasjon om. Driftsresultatet gjennomgås regelmessig av den øverste beslutningstakeren.

Nordnets driftssegmenter inndeles i geografiske områder etter landene der banken driver virksomhet. Den øverste beslutningstakeren (konsernledelsen) følger opp virksomhetens utvikling per land basert på resultatet. Det foretas ingen rapportering for balansepostenes allokering per land. Nordnet har en felles operativ plattform, og tilbudet på de respektive markeder er svært like i form av en plattform for investeringer og sparing, pensjonssparing og porteføljebelåning på det svenske, norske og danske markedet. Produktene privatlån (lån uten sikkerhet) og boliglån tilbys kun på det svenske markedet. På det finske markedet finnes det en plattform for investeringer og sparing samt porteføljebelåning, men ikke pensjonssparing.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen opprettes etter indirektemetoden fordi det er den metoden som best gjenspeiler virksomheten.

Kontantstrømanalysen omfatter endringer i likvide midler. Kontantstrømmen deles opp i kontantstrøm fra den løpende virksomheten, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Kontantstrømmen fra investeringsvirksomheten omfatter kun faktiske investeringsutbetalinger i løpet av året.

Oppkjøpte og solgte datterselskaper regnskapsføres som kontantstrøm fra investeringsvirksomheten, netto etter fradrag av likvide midler i det oppkjøpte eller solgte selskapet.

Likvide midler

Likvide midler består fortrinnsvis av clearingfordringer/-gjeld og kontotilgodehavender i andre banker med opprinnelig løpetid kortere enn tre dager. Likvide midler kan lett omgjøres til kontantmidler med et kjent beløp og har ubetydelig risiko for verdissingninger. Tilgodehavender som gjelder midler stilt som sikkerhet, utgjør ikke likvide midler.

Note 5 – Risikostyring

Risiko defineres som eksponering for et avvik fra et forventet økonomisk utfall. Risikotaking er en grunnleggende del av virksomheten, men Nordnet skal ikke eksponere seg for risikoer som ikke støttes av en etablert forretningsplan. Risikostyring skal gjennomføres i henhold til egnet praksis slik at forholdet mellom risiko og forventet avkastning optimeres.

Nordnets risikoeksponeringer skal utgå fra følgende:

- Forretningsaktiviteter som har som formål å møte både kundebehov og Nordnets egne behov, innenfor styrets fastsatte forretningsstrategi
- Nordnets langsiktige finansielle interesser
- Nåværende og fremtidige regulatoriske krav
- Nåværende og fremtidig evne til å kontrollere og dempe risikoeksponeringen
- Akseptable tapsnivåer og kapasitet til å absorbere tap gjennom inntjening og kapital

Risikostyringen skjer i overensstemmelse med rammeverket for risikostyring. Rammeverket består av et antall styringsdokumenter som beskriver strategier, prosesser, rutiner, interne regler, grenser, kontroller og rapporteringsrutiner. Risikorammeverket er integrert i organisasjonen og dekker all relevant risiko.

Sentralt i risikorammeverket er risikoappetitten, som uttrykker det aggregerte nivået og hvilke typer risiko Nordnet er villig til å eksponere seg for innenfor risikokapasiteten og i tråd med forretningsmodellen for å



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



oppnå strategiske mål. Risikoappetitten angir den maksimale aksepterte risikoeksponeringen både på generelt nivå og for spesifikke risikoer. Den er tilpasset Nordnets forretningsstrategi, og grensene skal besluttes av styret og evalueres og oppdateres regelmessig.

Risikokultur defineres som normer, holdninger og atferd for risikobevisthet, risikotaking og risikostyring samt kontrollene som former beslutninger om risiko. Risikokulturen innvirker på beslutninger som ledelsen og medarbeiderne tar i den daglige virksomheten, og påvirker hvilke risikoer de tar. Nordnet skal ha en sunn risikokultur som sikrer et felles syn på risikotaking basert på risikobevisthet og forståelse for de spesifikke risikoene og risikoappetitten. Ressursene og kompetansen i forretningsorganisasjonen og kontrollfunksjonene skal tilpasses omfanget av arbeidet som utføres i de respektive enheter.

Nordnet arbeider med risiko i henhold til prinsippene om tre forsvarslinjer.

Den første forsvarslinjen utgjøres av virksomheten i linjeorganisasjonen og gjelder alle risikostyringsaktiviteter som blir utført av linjeledelse og personale. Alle ledere er fullt ansvarlige for risikoene og den daglige risikostyringen innenfor sine respektive ansvarsområder. De har dermed ansvaret for å sikre at riktige organisasjonsrutiner og støttesystemer implementeres for å sikre et egnet system for intern kontroll. De har også ansvaret for at alle aktiviteter holder seg innenfor risikoappetitten og følger interne og eksterne regler.

Den andre forsvarslinjen utgjøres av risikostyrings- og compliance-funksjonen. De er uavhengige av linjevirkomheten og overvåker, kontrollerer og rapporterer bankens risikoer og regeletterlevelse, og skal også støtte og gi råd til første forsvarslinje. Funksjonene utarbeider prinsippene og rammene for risikostyring, innhenter virksomhetens risikovurderinger og foretar selvstendig oppfølging. De skal også fremme en sunn risikokultur og på den måten muliggjøre forretninger gjennom å støtte og gi opplæring til ledere og personale.

Den tredje forsvarslinjen utgjøres av internrevisjonen, som gjennomfører uavhengige periodiske kontroller av styringsstrukturen og systemet for intern kontroll. Disse revisjonene kan være obligatoriske sett fra et reguleringsperspektiv, eller risikobaserte.

Den interne kapital- og likviditetsvurderingen (IKLU) er en kontinuerlig og fremoverrettet prosess for vurdering av nåværende og kommende kapital- og likviditetsbehov sett i forhold til Nordnets risikoprofil, planer og samfunnsendringer. Som et ledd i IKLU gjennomføres en omfattende gjennomgang og analyse av risikoer i virksomheten. Nordnet arbeider for at hele organisasjonen skal være en del av risikoanalysen. Alle medarbeidere har ansvar for å identifisere risikoer og øke sin kunnskap om disse. IKLU-prosessen er en del av organisasjonens risikoarbeid og krever aktiv deltakelse fra risikoeier og berørte medarbeidere.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at Nordnet ikke mottar betaling i henhold til avtale og/eller vil lide tap på grunn av motpartens manglende evne til å innfri sine forpliktelser, der eventuell sikkerhet ikke dekker Nordnets fordring. Nordnets kredittrisiko utgjøres først og fremst av kredittgivning mot sikkerhet i markedsnoterte aksjer og fondsandeler (i hovedsak nordiske). Kredittrisiko omfatter også konsentrasjonsrisiko.

De viktigste kredittrisikoenes inneles som følger:

- Porteføljebelåning
- Motpartsrisiko
- Konsentrasjonsrisiko

Den største eksponeringen er utlån til allmennheten, som ved årsskiftet beløp seg til 2 031 129 (1 640 816) TNOK.

Ved årsskiftet beløp Nordnets porteføljebelåning seg til 2 031 129 (1 640 816) TNOK, og markedsverdien for sikkerheter var 9 226 646 TNOK. Den gjennomsnittlige belåningsgraden er dermed 22,0 prosent.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Utlån mot sikkerhet anses for å ha svært lav risiko. Under normale markedsforhold er kredittapet for disse lånene ubetydelige. Utlån uten sikkerhet deles inn i fire kategorier som står i forhold til hverandre og er basert på rentesatsen for kreditten. Dette avspeiler det relative risikonivået fordi kreditter med høyere risiko løper med høyere rente.

Overføring mellom trinn, utlån av verdipapirer

	Sannsynlighet veies mot basisscenariet	Sannsynlighet veies mot negativt scenario
Trinn 1	Lån overstiger sikkerheter 0 dager, overlån \leq 3 dager	Lån overstiger sikkerheter 0 dager, overlån \leq 1 dag
Trinn 2	Lån overstiger sikkerheter 0 dager, overlån \geq 4 dager	Lån overstiger sikkerheter 0 dager, overlån \geq 2 dager
Trinn 2	1 dag \leq Lån overstiger sikkerhet \leq 3 dager	1 dag \leq Lån overstiger sikkerhet \leq 2 dager
Trinn 3	Lån overstiger sikkerhet \geq 4 dager	Lån overstiger sikkerhet \geq 3 dager

Porteføljebelåning

Kredittgivningen reguleres i henhold til en kredittpolicy fastsatt av styret, eller en kredittinstruksjon fastsatt av daglig leder. Det avgjørende vurderingskriteriet for Nordnets kredittgivning er sikkerheten for kreditten i form av belåningsbare verdipapirer, tilgodehavender i ulike valutaer og kundens kredittverdighet. Belåningsverdien når det gjelder sikkerheten for kreditter, vurderes i henhold til en intern modell som tar utgangspunkt i enkeltaksjers likviditet og volatilitet. Høyeste tillatte belåningsgrad for verdipapirer hos Nordnet er 90 %. Nordnets kredittavdeling overvåker kontinuerlig belåningssituasjonen på aggregert og individuelt nivå. Nordnets vurdering er at utlånene er godt spredt på de geografiske markedene. Nordnet har i tillegg rutiner for å unngå konsentrasjon til enkeltemitterer blant den belånte sikkerheten.

Ved årsskiftet var antallet konti som benyttet kreditt, ca. 5 570.

Tabellen nedenfor viser ulike sikkerheters samlede belåningsverdi i forhold til den totale belåningsverdien for samtlige aksjer. Dette betyr ikke nødvendigvis at disse belåningsverdiene er benyttet. Som det fremgår av tabellen, har Nordnet ingen betydelig konsentrasjon blant sikkerhetene (belånte verdipapirer).

	2020-12-31
Kitron	7,1%
Europris	2,6%
Multiconsult	2,2%
Bouvet	2,2%
Scatec Solar	2,0%

De ti største kredittene utgjorde 14 prosent av den samlede porteføljebelåningen. På denne bakgrunn er Nordnets vurdering at det ikke finnes noen vesentlig konsentrasjon i porteføljebelåningen.

I tilfeller der sikkerhetens belåningsverdi ikke dekker fordringene Nordnet har på kunden, oppstår en såkalt overbelåning. Nordnet kan da selge sikkerheter i den grad det er nødvendig for å dekke inn overbelåningen. Overbelåningen beløp seg per 31. desember 2020 til 1 851 TNOK. I en situasjon med negativ saldo for et depot uten godkjent belåningsavtale, oppstår et overtrekk. Overtrekket beløp seg per 31. desember 2020 til 5 032 TNOK.

Hvis sikkerhetens verdi er lavere enn Nordnets fordringer, blir det foretatt en avsetning i henhold til Nordnets kredittinstruksjon. Se note 23 for en beskrivelse av Nordnets kredittap.

Kredittkvalitet og håndtering av kredittrisiko

Styret regulerer risikoene gjennom en kredittpolicy, og daglig leder håndterer via en kredittinstruksjon. Formålet er å sikre at kredittgivingen skjer med god kontroll og angi den overgripende kredittrisikostrategien og kredittrisikoappetitten.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Alle kredittbeslutninger for lån uten sikkerhet fattes av en separat avdeling. Långivningen er orientert mot mengdehåndtering med små enkeltengasjementer. Ettersom lån gis uten sikkerhet, stilles det høye krav til vurderingen av kundens kredittverdighet og fremtidige betalingsevne. Kredittvurdering i kredittbevilgningsprosessen skjer gjennom egenutviklede scorings- og ratingmodeller, i tillegg til normale kredittopplysninger. Disse scoringsmodellene og det statistiske grunnlaget oppdateres løpende. Interne systemer for risikoklassifisering utgjør en sentral del av kredittprosessen og omfatter arbeids- og beslutningsprosesser for kredittgivning, kredittoppfølging og kvantifisering av kredittrisikoen i porteføljen.

Hensikten med systemet er å måle risikoen for mislighold, og på den måten anslå fremtidige tap i porteføljen. Risikoen for fremtidige kreditttap i henhold til modellen påvirker renten som tilbys kunden ved kredittbevilgning. Oppfølging av kredittrisikoen i kredittprosessen samt dynamikken i kredittporteføljen skjer regelmessig og har som formål å sikre at risikonivået er i overensstemmelse med styrets fastsatte risikoappetitt.

Motpartsrisiko

Motpartsrisikoer inndeles som følger:

- Risikoer mot kontohaver (privatlån)
- Avviklingsrisiko (erstatningskostnader for åpne forretninger med kunder og handelsmotparter, inkludert gjenkjøpsavtaler og OTC-derivater)
- Risikoer mot clearinghus og CCP-er

Avviklingsrisiko vil si at motparten i en handel ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser eller levere avtalte verdipapirer eller finansielle instrumenter. Det øker risikoen for mislighold fra motpartens side før oppgjør, og for at prisen på det finansielle instrumentet endres når handelen må gjøres om med en ny motpart. Det er denne erstatningskostnaden som utgjør avviklingsrisikoen. Som følge av dette er en del av Nordnets motpartsrisiko relatert til handelsflyten fra børsene på de nordiske markedene. Risikoene begrenses ved at Nordnet benytter seg av etablerte clearingorganisasjoner som Euroclear og NASDAQ OMX.

Motpartsrisiko oppstår også ved plassering av Nordnets likviditetsoverskudd. Likviditetsoverskuddet plasseres på bankkonto, i statskasseveksler, i sikre obligasjoner eller i andre rentebærende eiendeler. Motpartsrisikoen i likviditetsporteføljen begrenses gjennom valg av motparter med høy kredittkvalitet.

De finansielle eiendelene som kan selges, og som stiller krav om kredittvurdering og ikke har lang rating hos Standard & Poor's, har AAA som laveste rating hos Moody's eller Fitch. For utlån til allmennheten sikres kredittkvaliteten i henhold til prosessene for kredittgivning mot sikkerhet eller kredittgivning uten sikkerhet.

Konsentrasjonsrisiko

Engasjementer konsentrert til et begrenset antall kunder, en bestemt bransje, et geografisk område e.l. medfører sårbarheter og kan utgjøre en konsentrasjonsrisiko. Nordnets brede tjeneste- og produkttilbud er rettet mot et vidt spekter av kunder med god geografisk spredning og stor variasjon i handelsaktivitet.

Samlet sett anses ikke Nordnets kundebase å utgjøre noen konsentrasjonsrisiko i den forstand at Nordnet er avhengig av et fåtall kunder for sine kurtasje- og renteinntekter. Konsentrasjonsrisiko oppstår når individuelle eller gruppevisse eksponeringer oppviser en betydelig grad av samvariasjon. Banken måler tre ulike typer av konsentrasjonsrisiko:

- Konsentrasjon mot enkeltparter (navnekonsentrasjon)
- Konsentrasjon mot enkeltbransjer (bransjekonsentrasjon)
- Konsentrasjon mot enkeltland eller -regioner (geografisk konsentrasjon)



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Kredittverdighet for finansielle eiendeler

Nordnet har individuelle modeller for de ulike finansielle eiendelene banken regnskapsfører forventede kredittap for. For kredittgivning uten sikkerhet har Nordnet internt utviklede kredittvurderingsskalaer basert på data over mislighold. Kredittvurderingen for boliglån, porteføljebelåning, øvrige finansielle instrumenter verdsatt til amortisert kost og likviditetsporteføljen er utviklet internt basert på eksterne data fra flere kilder for å kunne bedømme den potensielle risikoen for mislighold. Nordnet har definert sannsynligheten for mislighold for samtlige grupper av motparter.

Inndata, estimater og teknikker for å vurdere nedskrivningsbehov

Ved vurdering av nedskrivningsbehov for finansielle eiendeler definerer Nordnet mislighold i tråd med bankens kredittpolicy. Mislighold for de ulike finansielle eiendelene defineres som følger:

For porteføljebelåning anses et depot for å være misligholdt hvis lånebeløpet har vært større enn sikkerhetene i minst tre dager eller mer.

Prosessen for å inn drive betaling innledes når betalingen for lånet er forfalt, og pågår frem til 90 dager etter forfallsdato. Etter 90 dager blir fordringen solgt til et inkassobyrå, og kredittapet håndteres i resultatet. Årsaker som gjør at en kreditt kategoriseres som misligholdt (trinn 3), men ikke er mulig å selge videre til et inkassobyrå, kan være at en kunde gjennomgår gjeldssanering, går konkurs, avgår ved døden, er utsatt for svindel eller har flyttet fra landet.

Likviditetsporteføljen er klassifisert med lav risiko, det vil si at kun 12 måneders forventet kredittap regnskapsføres i trinn 1. I henhold til bankens finanspolicy holder banken kun obligasjoner og statskassaveksler med en rating på minst A- ifølge Standard & Poor's ratingskala, og bankens fordringer har dermed svært lav sannsynlighet for mislighold.

Utlån til kredittinstitusjoner er klassifisert med lav risiko fordi motpartene anses som sikre. Se tabell under Motpartsrisiko.

For øvrige finansielle instrumenter verdsatt til amortisert kost, for eksempel kundefordringer, defineres mislighold som fordringer som er forfalt til betaling for mer enn 90 dager siden, eller at institusjonen anser det for usannsynlig at debitoren vil gjøre opp kredittforpliktelsene i sin helhet til institusjonen.

Fastsette betydelig økning i kredittrisiko siden første regnskapsføring

Nordnet tar både kvantitativ og kvalitativ informasjon med i betraktningen ved beslutning om hvorvidt det har skjedd en betydelig økning i kredittrisikoen siden første regnskapsføring. Analysene baseres både på historisk, nåværende og fremtidsrettet informasjon. For utlån generelt anses en betydelig økning i kredittrisikoen å ha funnet sted når en fordring har forfalt for mer enn 30 dager siden.

For porteføljebelåning anses et depot for å være misligholdt når lånebeløpet har vært større enn sikkerhetene i minst tre dager eller mer. Se tabellen nedenfor. En betydelig økning i kredittrisikoen innebærer at fordringen flyttes til trinn 2.

Forflytning mellom trinn, porteføljebelåning

Sannsynlighet veies mot best case scenario eller tilsvarende basis scenariet

Trinn 1	Lån overstiger sikkerheter < 3 dager
Trinn 2	Lån overstiger sikkerheter > 4 dager
Trinn 2	1 dag ≤ Lån overstiger sikkerheter < 3 dager
Trinn 3	Lån overstiger sikkerheter > 4 dager

Ifølge Nordnets finanspolicy om likviditetsporteføljen må en eiendel selges hvis kredittgiverens kredittvurdering faller under A-/A3 (Standard & Poor's og Fitch/Moody's). Hvis eiendelen er en obligasjon, må ikke kredittvurderingen falle under AA-/AA3. Hvis det likevel skulle skje, må obligasjonen selges. Med tanke på disse omstendighetene har Nordnet kommet frem til at en betydelig økning i kredittrisikoen ikke er



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



til stede for likviditetsporteføljen fordi en eiendel vil bli solgt før kredittrisikoen anses for å være høy eller ha økt vesentlig.

Kollektiv vurdering

For å kunne vurdere om det har funnet sted en betydelig økning i kredittrisikoen for eksponeringer som gjelder kredittgivning uten sikkerhet, porteføljebelåning og likviditetsporteføljen, foretas vurderingen innledningsvis på kollektiv basis ut fra produktkategorier. Fordringer grupperes på grunnlag av felles kredittrisikoegenskaper innenfor rammeverket for IFRS 9. Deretter foretas individuelle vurderinger av resultatet.

Bortskrivning/kredittforverring

For utlån generelt anses kreditten for en fordring å være forverret når betalingen er forfalt for 90 dager siden eller mer, hvis det finnes indikasjoner på nedsatt betalingsevne eller sikkerheten er falt betydelig i verdi.

Ettersom eiendeler i likviditetsporteføljen selges allerede når kredittvurderingen faller under A-, blir ingen eiendeler i denne kategorien bortskrevet. Se "Betydelig økning i kredittrisiko" for mer informasjon.

Beregning av forventet kredittap

Beregningen av forventet kredittap (Expected credit losses, "ECL") er basert på tre komponenter (se nedenfor). Disse parametrene beregnes basert på internt utviklede statistiske modeller som består av en kombinasjon av historiske, nåværende, fremtidsrettede og makroøkonomiske data samt relevante sammenligningsgrunnlag (benchmarks) vurdert av Nordnet.

Sannsynlighet for mislighold (Probability of default, "PD")

12 måneders og livslang PD er Nordnets vurdering av sannsynligheten for mislighold i løpet av de kommende 12 månedene eller kontraktens gjenværende løpetid ved et gitt tidspunkt, basert på forholdene på balansedagen og fremtidige økonomiske forutsetninger som påvirker kredittrisikoen.

Tap ved mislighold (Loss given default, "LGD")

LGD vil si det forventede tapet ved mislighold, med hensyn tatt til dempende faktorer som sikkerheter og verdien på disse.

Eksponering ved mislighold (Exposure at default, "EAD")

EAD vil si den forventede eksponeringen ved forfall, med hensyn tatt til tilbakebetalinger av hovedstol og rente fra balansedagen til tidspunktet for mislighold.

12 måneders ECL er summen av 12 måneders PD multiplisert med LGD og EAD diskontert til nåverdi. Livslang ECL beregnes ved å utgå fra livslang PD multiplisert med LGD og EAD diskontert til nåverdi.

For porteføljebelåning benyttes "Loss rate", der PD og LGD beregnes sammen.

Bruk av fremtidsrettet informasjon

Nordnets kredittrisikoavdeling vurderer hvilken påvirkning ulike scenarioer av fremtidsrettede makroøkonomiske faktorer har på de forventede kredittapene. Disse utgjøres av rimelige og verifiserbare faktorer som arbeidsløshet, rentenivåer, BNP og prisindeks for boliger. Bruken av fremtidsrettet informasjon øker vurderingsgrunnlaget for hvordan makroøkonomiske faktorer påvirker forventet kredittap. Metodikken og estimatene som benyttes for modellene, gjennomgås regelmessig. Det har ikke skjedd noen endringer i metodikk og estimater i 2020.

Porteføljebelåning

Nordnet bruker BNP som makroøkonomisk variabel for å beregne kredittap knyttet til porteføljebelåning, der det forutsettes at den overgripende økonomien gjenspeiles i aksjemarkedet. Kilde for BNP-prognosene er Bloomberg. Vi bruker prognosen for den svenske BNP-veksten. Sannsynligheter er omtrentlige og



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



gjennomgås månedlig. I år med negativ BNP-vekst har aksjemarkedet fluktuert, og kredittap på porteføljebeholdning har vært høyere enn i andre år.

Likviditetsporteføljen

Likviditetsporteføljen bruker endringer i markedsrenten til å prognostisere kreditt risiko og forventet kredittap fremover i tid. Renten påvirker finansieringskostnadene for stater, banker og institusjoner som låner penger på kapitalmarkedene. Renten påvirker dermed kredittgiverens kredittkvalitet når det gjelder refinansieringsmuligheter, rentebetalinger og finansieringskostnader. Makroøkonomiske faktorer gjenspeiles i kredittvurderingen for kredittgiverne og instrumentene i porteføljen. Alle instrumenter i likviditetsporteføljen har kredittvurdering fra minst én kredittvurderingsinstitusjon. Hver kredittvurdering gis også en prognose (positiv/stabil/negativ).

Nordnet utgår fra tre ulike scenarier for å prognostisere kredittap i likviditetsporteføljen: Basis, der alle kredittvurderinger er uendret, et verste scenario, der kredittvurderinger med negative utsikter nedgraderes ett nivå, og et beste scenario, der kredittvurderinger med positive utsikter oppgraderes ett nivå.

En 12 måneders kredittapsavkastning blir beregnet for hvert av scenarioene. Disse vektet deretter med sannsynligheten for at scenarioet inntreffer, og den endelige kredittapsavsetningen er summen av disse vektete beløpene.

Følsomhetsanalyse av fremtidsrettet informasjon

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at den faktiske verdien på et finansielt instrument eller den fremtidige kontantstrømmen fra et finansielt instrument påvirkes av endringer i markedspriser. Nordnet eksponeres for markedsrisiko i form av renterisiko, valutakursrisiko og aksjekursrisiko. Nordnets virksomhet er bygd opp rundt kundeandel, og Nordnet har dermed ikke som forretningsidé å eksponere seg for markedsrisiko.

Renterisiko

Renterisiko forekommer ved ubalanse mellom bankens eiendeler og gjeld i løpet av levetiden, og ved endringer i eiendelers verdi som følge av endringer i markedsrenten. Nordnets kredittgivning skjer til variabel rente og finansieres av innlån til variabel rente. Innlåningsoverskuddet plasseres i tråd med restriksjonene i Nordnets finanspolicy.

Rentefølsomheten i porteføljen måles og rapporteres daglig til risikostyringsfunksjonen og CFO. Ved hvert kvartalskifte foretas dessuten en følsomhetsanalyse av porteføljen i forbindelse med renterisikorapporteringen til Finanstilsynet.

En sammenstilling av Nordnets rentebindingstider finnes i note 20. Rentenetterrisikoen viser hvor mye balanseregnskapet eller rentenettoen påvirkes ved en opp- eller nedgang i markedsrenten på én prosentenhed.

Valutakursrisiko

Valutakursrisiko er risikoen for at endringer i valutakurser påvirker bankens resultatregnskap, balanseregnskap og/eller kontantstrøm negativt.

Valutakursrisiko oppstår når det er et størrelsesmessig misforhold mellom eiendeler og gjeld i samme valuta. Nordnet håndterer valutaposisjoner ved å foreta valutavekslinger flere ganger hver dag, og kun mindre flytrelaterte valutaposisjoner kan normalt forekomme over mer enn én bankdag.

Valutaresultat kommer hovedsakelig fra kundenes valutaveksling i forbindelse med handel i utenlandske aksjer. Den samlede motverdien for eiendeler og gjeld fordelt per valuta fremgår av note 7.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Aksjekursrisiko

Aksjekursrisiko er risikoen for at den faktiske verdien på nåværende eller fremtidige kontantstrømmer fra en aksje varierer på grunn av endringer i markedspriser. Nordnets direkte eksponering mot aksjekursrisiko er lav fordi banken normalt ikke innehar egne posisjoner.

Ved årsskiftet var den totale egeneksponeringen mot aksjekursrisiko 1 640 (1 467) TNOK. Se note 21. En generell endring i aksjekursene på 10 prosent innebærer en risiko på ca. 164 (147) TNOK, noe som ville belaste resultatet etter skatt og redusere egenkapitalen med 131 TNOK. I forbindelse med at Nordnet deltar som distributør ved nyemisjoner og spredningstilbud, kan Nordnet også velge å delta som garantist for en del av emisjonen ved noteringstilbud. Ingen slike garantier ble stilt ved årsskiftet.

Finansieringsrisiko/likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke kan innfri sine betalingsforpliktelser ved forfall uten at kostnadene ved å skaffe betalingsmidler øker vesentlig. Likviditetsrisiko kan deles opp i to deler. Den første delen er risikoen for at banken ikke har tilstrekkelig med likvide midler til å finansiere virksomheten. Den andre delen er risikoen for ikke å kunne omgjøre plasserte midler til likviditet uten at kostnadene øker vesentlig.

God betalingsberedskap krever at eiendelssiden i balanseregnskapet er likvid. Hos banken utgjør eiendelene hovedsakelig likvide midler, utlån til kredittinstitusjoner og allmennheten samt rentebærende instrumenter.

Utlån til kredittinstitusjoner beløper seg 6 265 519 (3 018 364) TNOK. Likvide midler beløper seg til -40 192 (175 748) TNOK. I de likvide midlene inngår sperrede midler på 2 675 (1 838) TNOK, og umiddelbare tilgjengelige likvide midler var ved årsskiftet -42 867 (173 910). Innlån fra allmennheten (husholdninger og bedrifter) utgjør bankens viktigste finansieringskilde. Bankens likviditetsrisiko reduseres ved at finansieringen er spredt på mange kunder og flere geografiske markeder, og betalingsberedskapen anses som svært god.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Definisjonen inkluderer juridisk risiko, compliance-risiko og HR-risiko. I tillegg til risikoer knyttet til menneskelige feil og uhell, kan typiske eksempler på operasjonelle risikoer være datahavari, avhengighet av nøkkelpersoner, bedrageri, manglende etterlevelse av lover og interne regelverk samt eksterne hendelser som brann, naturkatastrofer, sabotasje eller endringer i lover og regelverk.

For å opprettholde god intern kontroll av operasjonelle risikoer har Nordnet velfungerende systemer og rutiner samt løpende opplæring av personalet. Det primære ansvaret for håndtering av operasjonelle risikoer påhviler de enkelte avdelingene og funksjonene ute i organisasjonen. Nordnet identifiserer operasjonelle risikoer i sine produkter, tjenester, funksjoner, prosesser og IT-systemer. Risikokontrollfunksjonen støtter og veileder avdelinger i risikoarbeidet og utfører den uavhengige oppfølgingen av håndteringen av operasjonelle risikoer. Funksjonen rapporterer til daglig leder og styret. En egen funksjon for IT-sikkerhet arbeider med å identifisere, forebygge og kontrollere risikoer relatert til Nordnets IT-system.

Som underlag for analyse av Nordnets operasjonelle risikoer brukes risikoer identifisert i den årlige egenervalueringen som banken utfører, i tillegg til inntrufne hendelser.

Note 6 – Fordeling av inntekter på geografiske områder

Et segment er et geografisk område eller et produktområde. Filialen er definert som et segment, da den i all hovedsak har norske kunder som investerer i det norske verdipapirmarkedet.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Note 7 – Utlån til og innlån fra allmennheten

Utlån til og innlån fra kunder skjer til flytende rente. Utlån til og innlån fra kunder har ingen fast forfallstid. Depot-/kontoavtaler, som utlån er basert på, kan sies opp til betaling i løpet av 2 måneder.

Renter reguleres i utgangspunktet løpende slik at alt utlån til og innlån fra kunder har renteendringstidspunkt i intervallet 1–2 måneder. Utlån til kunder skjer med sikkerhet i belåningsbare verdipapirer.

Kredittrisikoen ved utlån må derfor vurderes løpende i forhold til den stille sikkerheten. Vurderingskriteriene for kredittrating er basert på tre hovedvurderinger: a) Sikkerhet (størrelse og egenskaper), b) skattepliktig inntekt – basert på innhentede kredittopplysninger, og c) kundeegenskaper (historikk, type verdipapirer, handelsmønstre osv.). Nordnet Bank NUF har etter standardvilkår rett til å realisere panteobjekter så langt det er behov, hvis panteobjektets verdi ikke dekker det utlånte beløpet. Nordnet Bank NUF har ingen plikt til å returnere realiserte panteobjekter hvis kunden etter realisering gjør opp det opprinnelige forfalte kravet. Som beskrevet i note 5 er Nordnet av den oppfatning at det ikke finnes noen vesentlig konsentrasjon av kredittrisiko.

Utlån til kunder er inndelt i følgende klasser (beløp i TNOK):

Utlån	2020	2019
Privatpersoner	1 367 973	1 125 568
Bedrifter	663 156	515 248
Sum	2 031 129	1 640 816

Tapnedskrivning	2020	2019
Privatpersoner	3 175	2 397
Nedskrivning på grupper av utlån	0	0
Bedrifter	4 324	4 388
Sum	7 499	6 785

Gruppering av utlåns portefølje	2020	2019
Hverken forfalt eller mislighold	2 023 914	1 634 460
Forfalt	0	0
Misligholdt	7 215	6 356
Sum utlåns portefølje til brutto verdi før nedskrivninger	2 031 129	1 640 816

Verdipapirbelåning	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2020
Bruttoutlån	2 005 538	17 202	8 389	2 031 129
Reservering for kredittap	58	227	7 214	7 499
Nettoutlån	2 005 480	16 975	1 175	2 023 630



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Utlån til og innlån fra kunder i utenlandsk valuta målt i TNOK per 31.12.2020 fremkommer slik:

Utlån	2020	2019
USD	126 799	88 614
DKK	5 096	4 370
EUR	16 095	9 596
SEK	59 171	92 841
CAD	19 054	16 344
Sum	226 215	211 765

Innlån	2020	2019
USD	175 316	122 189
DKK	4 247	4 989
EUR	69 008	22 339
SEK	56 714	311 569
CAD	5 141	2 804
Sum	310 426	463 890

Netto utlån/ innlån(-)	2020	2019
USD	-48 517	-33 575
DKK	849	-619
EUR	-52 913	-12 743
SEK	2 457	-218 728
CAD	13 913	13 540
Sum	-84 211	-252 125

Note 8 – Fordringer og gjeld konsernselskap/hovedkontor

Fordring og gjeld til hovedkontor og konsernselskap per 31.12.2020 er fordelt som følger (Alle beløp i TNOK). Utlån representerer overskuddslikviditet fra innskudd til kunder:

Utlån - Nordnet Bank	2020	2019
Pålydende valuta		
DKK	0	0
EUR	52 913	11 149
CAD	0	0
SEK	0	0
USD	48 517	68 687
NOK	6 003 809	2 936 328
Sum	6 105 239	3 016 164



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Innlån - Nordnet Bank	2020	2019
Pålydende valuta		
DKK	849	4 257
EUR	0	0
CAD	13 913	13 539
SEK	2 457	218 414
USD	0	0
NOK	0	0
Sum	17 219	236 210

Innlån och utlån, netto	2020	2019
Nordnet Bank AB	6 088 020	2 779 954
Sum	6 088 020	2 779 954

Fordring (-) / gjeld (+) konsernselskap	2020	2019
Nordnet Livsforsikring AS	8 279	625
Sum	8 279	625

Andre mellomværende med hovedkontor er klassifisert som filialkapital/mellomværende hovedkontor og renteregnes ikke.

Note 9 – Fordringer på verdipapirforetak

Nordnet Bank AB er børsmedlem på børser og leverer tjenester til filialen vedrørende oppgjør av verdipapirtransaksjoner.

Note 10 – Transaksjoner med nærstående parter, goodwill og kundedatabas

I juni 2004 inngikk Nordnet-konsernet ved morselskapet Nordnet AB en avtale om kjøp av alle aksjene i Stocknet Securities AS. Aksjene ble overført Nordnet-konsernet 1. oktober 2004. Samme dag ble virksomheten i dette selskapet solgt til Nordnet Bank AB, hvor virksomheten knyttet til de norske kundene ble kjøpt av Nordnet Bank NUF. Total kjøpspris for virksomheten tilsvarte kjøpsprisen for aksjene i Stocknet Securities AS, MSEK 174,7. Fordelingen av den totale kjøpsprisen for virksomheten er basert på antall kunder i kundebasen. Balanseført verdi av goodwill pr 31.12.20 er MNOK 223,5. Oppkjøpet inkluderte også overtakelse av en kundedatabase (se nedenfor). Avskrivningstakt 12–15 år.

(Beløp i hele tusen)	2020	2019
Goodwill 1. januar	223 472	109 753
Anskaffelsekost ved virksomhetssammenstøtning	0	113 719
Goodwill 31. desember	223 472	223 472



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Verdien av goodwill testes minst en gang i året. Goodwillen testes ut fra verdien i forhold til den identifiserte kontantgenererende enhet. Den fremtidige forventede kontantstrømmen fra den kontantgenererende enheten diskonteres for å beregne nåverdien av denne, og goodwillen nedskrives ved behov.

(Beløp i hele tusen)	2020	2019
Kundebase 1. januar	245 566	0
Anskaffelsekost ved viksomhets sammenslutning	0	260 430
Avskrivninger	-25 482	-14 864
Kundebase 31. desember	220 084	245 566

En rekke av filialens tjenester i forbindelse med omsetning av verdipapirer leveres av hovedforetaket Nordnet Bank AB. Videre utføres en rekke funksjoner sentralt i konsernet. Filialen benytter disse tjenestene sentralt og blir tilordnet sin andel av disse kostnadene basert på fastsatte allokeringsskøker. Beløpene spesifisert nedenfor er inntekter og kostnader tilordnet fra hovedforetak, og legger til grunn en selvstendighetsfiksjon for filialen. Renteinntekter og rentekostnader for hovedforetaket er en brutto fremstilling av beregnet rente for mellomværende i forbindelse med bankinnskudd i hovedforetaket. Beregningsmodellen legger til grunn et brutto lånebehov ved utlån av penger til kunder, der det ikke tas hensyn til overskudd av likviditet ved belastning av lånerenter. Utover postene nedenfor påløper en rekke kostnader sentralt der filialen bærer sin andel direkte, basert på avtalte fordelingskøker.

I motsetning til kostnadene listet nedenfor:

	2020	2019
Renteinntekter hovedforetak	40 240	62 981
Andre inntekter andre konsernselskap	4 155	4 088
Administrasjonskostnader hovedforetak	-134 035	-104 645

Note 11 – Varige driftsmidler

	Inventarer	Driftsmidler	IT utstyr	Fast eiendom	Totalt
Anskaffelsekost 01.01.2020	3 577	4 767	1 881	4 633	14 858
Tilgang	-	-	58	-	58
Avgang i året, utrangering	-	-	-	- 4 633	- 4 633
Anskaffelsekost 31.12.2020	3 577	4 767	1 939	-	10 283
Akkumulerte avskrivninger	- 3 539	- 3 455	- 1 821	- 1 639	- 10 454
Avgang i året, utrangering	-	-	-	1 639	1 639
Balansført verdi 31.12.2020	38	1 312	118	-	1 468
Årets avskrivning	- 138	- 533	- 149	-	- 820

Alle driftsmidler følger en linær avskrivningsplan basert på forventet økonomisk levetid.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Leasing

Rapportert i balanseregnskap 2020 IFRS 16	2020	2019
Eiendeler med bruksrett, rapportert i posten "Varige driftsmidler"		
Næringslokaler	3 892	5 333
Bilar	0	0
Sum	3 892	5 333
Leasingsgjelder, rapportert i posten "Annen gjeld"		
Kortsiktig	1 567	1 524
Langsiktig	2 355	3 812
Sum	3 922	5 336
Rapportert avskrivninger på bruksrettigheter		
Næringslokaler	1 560	1 843
Bilar	0	0
Sum	1 560	1 843
Driftsmidler		
Rentekostnader (inkludert i finanskostnad)	60	6

Note 12– Ytelser til daglig leder, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer

Lønnskostnader	2020	2019
Lønn	20 964	32 389
Arbeidsgiveravgift	4 381	5 955
Pensjonskostnader ¹	-367	2 122
Forsikringer	49	1 816
Andre ytelser	1 658	2
Sum	26 685	42 284

Det har vært sysselsatt 29 årsverk i regnskapsåret. Oppstillingen viser lønnskostnader henførbare til filialen. Filialen kjøper en rekke tjenester av Nordnet Bank AB. Årsverk ansatt i Stockholm er således ikke med i oppstillingen, men anses som en del av kostnaden ved den kjøpte tjenesten.

¹ Premie for innskuddspensjon utgjør årlig 763 TNOK, i tillegg kommer årlige omkostninger på 57 TNOK. Kostnadsført beløp i 2020 er således lavere en årlig premie, da premien er betalt fra premiefond hos leverandør og innbetalinger til premiefondet er kostnadsført i tidligere perioder.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Ytelser til daglig leder	2020	2019
Lønn	1 783	1 819
Annen godtgjørelse	114	175
Pensjonskostnader	78	77
Sum	1 976	2 071

Daglig leder har en avtale om gjensidig oppsigelsestid på 6 måneder.

Daglig leder har ikke avtale om bonus. Filialen har ikke gitt lån, garantier, rentesubsidering eller sikkerhetsstillelse til ansatte. Det er ikke ytet lån eller stilt garantier til daglig leder eller andre nærstående parter. Per 31 desember 2020 holder daglig leder 207 420 stk (0) aksjer i Nordnet Bank og 208 044 opsjoner gjennom firma.

Revisor

Revisjonshonorar er inklusiv merverdiavgift.

Direkte kostnader	2020	2019
Honorar for lovpålagt revisjon	364	318
Skatterådgivning	51	0
Andre tjenester	39	0
Sum revisjonskostnader	454	318

Note 13 – Pensjoner

Nordnet Bank NUF er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har en pensjonsordning som tilfredsstillende kravene i denne loven. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringsselskap.

Selskapet har i 2013 valgt å avvike den gamle ytelsesbaserte ordningen og konvertere alle ansatte over til innskuddsbasert pensjonsordning. Selskapets forpliktelser i forbindelse med avvikling av den ytelsesbaserte ordningen dekket og det er ikke avsatt midler til dekning av pensjonsforpliktelser utover det som følger av den ordinære faktureringen i forbindelse med selskapets innskuddsbaserte ordning. Kostnadsført beløp i 2020 er premie tilknyttet innskuddordningen.

Foretakets innskuddsordning er etter dette organisert i henhold til lov om innskuddspensjon.

Antall personer omfattet av ordningen:

Innskuddsordning	2020	2019
Aktive	40	44
Totalt	40	44

Innskuddsplanen for årlige innskudd til ordningen er 5,5 % av den ansattes lønn mellom 1G og 12G (grunnbeløpet i folketrygden), og 3 % av medlemmets lønn mellom 7,1G og 12G. Innskuddsplanen er lik for menn og kvinner.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C

**Note 14 – Administrasjonskostnader og andre driftskostnader**

	2020	2019
Administrasjonskostnader og andre driftskostnader		
Informasjonskostnader	959	3 462
Kommunikasjonskostnader	4 058	11 311
Kjøpte tjenester	569	818
Konserninterne kostnader från Nordnet Bank AB	138 704	109 247
Øvrige administrasjonskostnader	5 182	2 696
Andre driftskostnader	4 994	5 416
Sum administrasjonskostnader og andre driftskostnader	154 476	132 950

Note 15 – Skatter

	2020	2019
Betalbar skatt på årets resultat	72 183	14 691
Før lite avsatt tidligere år	3 067	0
Endring utsatt skatt	-9 134	-3 490
Endring pensjonsforpliktelse Netfonds	793	0
Effekt av IFRS16	-6	0
Total skattekostnad	66 903	11 201

	2020	2019	
Ordinært resultat før skatt	265 534	37 715	
Permanente forskjeller	381	7 086	
Andre forskjeller	30	0	
Endring midlertidige forskjeller	22 787	13 961	
Grunnlag betalbar skatt	288 732	58 762	
Betalbar skatt på årets resultat	27%	72 183	14 691
Skatt i henhold til gjeldende skattesats for selskapet	25%	66 383	9 429
Effekt av ikke-fradragsberettigede kostnader / ikke-skattepliktig inntekt	2%	5 800	1 772
Betalbar skatt i balansen	72 183	14 691	

	2020	2019
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller		
Immaterielle eiendeler	223 472	98 910
Immaterielle eiendeler fra fusjon	220 084	245 566
Driftsmidler	-4 659	5 224
Andre regnskapsmessige avsetninger	-15 095	0
Gevinst og tapskonto	6 366	0
Pensjon	0	0
Sum	430 168	349 700
Midlertidig forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	-113 719	
Sum	316 449	349 700

	2020	2019
Utsatt skatt	79 112	88 246



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Avstemming av skattekostnad:

	2020	2019
25 % av resultat før skatt	66 384	9 429
25 % av permanente forskjeller	5 793	5 262
Endring utsatt skatt	-9 134	-3 490
Endring pensionsforpliktelse Netfonds	793	0
For lite avsatt tidligere år	3 067	0
Skattekostnad	66 903	11 201

Note 16 – Klientmidler

Klientmidler per 31. desember 2020 utgjør TNOK 0. Nordnet har konsesjon til å føre forvalterkonti i VPS. Nordnet fører også forvalter konto i andre land.

Note 17 – Bankinnskudd og kontanter

Bundne skattetreksmidler utgjør TNOK 2 675.

Konsernets likviditet er organisert i en konsernkontoordning. Alle konsernselskaper er solidarisk ansvarlige for de trekk konsernet har gjort.

Belop i TNOK	2020	2019
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6 285 519	3 018 364
består av:		
Bankinnskudd og kortsiktige bankplasseringer - drifts og skattetrekskonti	177 499	238 410
Utlån til og fordring på kreditt institusjoner i Nordnet konsernet	6 088 020	2 779 954
Øvrige poster	0	0

Note 18 – Mellomværende hovedkontor

Belop i TNOK	2020	2019
Opptjent resultat 31.12 foregående år	47 105	49 601
Opptjent resultat 01.01 i regnskapsåret	47 105	49 601
Årets resultat	198 631	26 514
Avregnet hovedkontor	-170 618	-29 010
Opptjent resultat pr. 31.12	75 117	47 105
Gjeld til hovedkontor pr. 31.12	402 157	-64 313
Sum mellomværende hovedkontor	477 274	-17 208

Nordnet Bank (NUF) er en filial av Nordnet Bank AB. Balanseført filialkapital inngår følgelig i egenkapitalen til selskapet Nordnet Bank AB.

Fordring til hovedkontoret er et produkt av de øvrige balansepostene allokert til filialen. Mellomværende er ikke renteberegnet i 2020 eller tidligere. Ordinære forretningsmessige mellomværende som innskudd og



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



lån i hovedforetaket er klassifisert som mellomværende med kredittinstitusjoner, og spesifisert nærmere i noter.

Nordnet Bank (NUF) inngår i konsernet Nordnet AB. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til: Nordnet AB (publ.), Alströmergatan 39, Box 30099, 104 25 Stockholm, Sverige evt. www.nordnetab.com.

Note 19 – 2020 Forfallstruktur, valutaposisjoner mv.

Forfallstruktur balanseposter 2020	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd - 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Uten løpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtall løpetid eller oppsigelsesfrist	6 265 519						6 265 519
Utlån til allmennheten		2 023 680					2 023 680
Goodwill						443 556	443 556
Maskiner, inventar og transportmidler						5 360	5 360
Forskudsbetalte ikke pålepte kostnader		26 065					26 065
Fordring konsernselskap	8 279						8 279
Andre fordringer						363	363
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis						1 640	1 640
	6 273 798	2 051 745	0	0	0	460 918	8 776 461
Innlån til og gjeld til kunder uten avtall løpetid eller oppsigelsesfrist	8 118 965						8 118 965
Innlån fra allmennheten							0
Belatbar skatt			71 439				71 439
Pålepekostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			23 615				23 615
Leverandørgjeld	0						0
Gjeld konsernselskap						0	0
Annen gjeld	5 270						5 270
Utsatt skatt						83 276	83 276
	8 124 255	0	95 054	0	0	83 274	8 302 584
	SEK	DKK	CAD	EUR	USD	Total	
Utlån til allmennheten	59 171	5 096	19 054	16 095	126 799		226 215
Sum valutaposisjoner	59 171	5 096	19 054	16 095	126 799		226 215
	SEK	DKK	CAD	EUR	USD	Total	
Innlån fra allmennheten	56 714	4 247	5 141	69 008	175 316		310 426
Sum valutaposisjoner	56 714	4 247	5 141	69 008	175 316		310 426
Netto valutaposisjoner	2 457	849	13 913	-52 913	-48 517		-84 211

Renteregulering

Balanseposter har en rente bindingstid på < 3 måneder.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Note 19 – 2019 Forfallstruktur, valutaposisjoner mv.

Forfallstruktur balanseposter 2019	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd - 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Uten løpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	3 018 364						3 018 364
Utlån til allmennheten		1 634 031					1 634 031
Goodwill						469 038	469 038
Maskiner, inventar og transportmidler						10 557	10 557
Forskuddsbetalte ikke pålepte kostnader		15 130					15 130
Fordring konsernselskap	625						625
Andre fordringer						4 801	4 801
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis						1 467	1 467
	3 018 989	1 649 161	0	0	0	485 963	5 154 012
Innlån til og gjeld til kunder uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	5 034 794						5 034 794
Innlån fra allmennheten							0
Betalbar skatt			17 674				17 674
Pålepekostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			23 539				23 539
Leverandørgjeld	0						0
Gjeld konsernselskap						0	0
Annen gjeld	6 382						6 382
Utsatt skatt						88 490	88 490
	5 041 176	0	41 213	0	0	88 490	5 170 880
	SEK	DKK	CAD	EUR	USD	Total	
Utlån til allmennheten	31 022	4 201	16 344	9 452	54 919		115 938
Sum valutaposisjoner	31 022	4 201	16 344	9 452	54 919		115 938
	SEK	DKK	CAD	EUR	USD	Total	
Innlån fra allmennheten	36 385	2 392	2 804	21 402	106 214		169 197
Sum valutaposisjoner	36 385	2 392	2 804	21 402	106 214		169 197
Netto valutaposisjoner	-5 363	1 809	13 540	-11 950	-51 295		-53 259

Renteregulering

Balanseposter har en rente bindingstid på < 3 måneder.

Note 20 – Finansielle instrumenter

Klassifisering og måling av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser etter IFRS 9						
Eiendeler	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultat	Virkelig verdi over annen totalresultat	like-finansielle eiendeler/forpliktelser	Totalt	
Kassa						0
Utlån til kredittinstitusjoner	6 265 519					6 265 519
Utlån til kunder	2 023 680					2 023 680
Aksjer		1 640				1 640
Andre eiendeler		8 649		448 915		457 564
Opptjent inntekt		28 065				28 065
Sum eiendeler	8 289 199	38 354	0	448 915		8 776 468
Gjeld						
Innskudd og lån fra kunder	8 118 985					8 118 985
Andre gjeld	5 300			151 295		156 595
Pålepte kostnader	23 615					23 615
Sum gjeld	8 147 900	0	0	0	0	8 299 195



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Fastsettelse av virkelig verdi for finansielle instrumenter

Når banken fastsetter faktiske verdier for finansielle instrumenter, benyttes ulike metoder avhengig av graden av observerbarhet av markedetsdata i vurderingen samt aktiviteten på markedet. Et aktivt marked anses for å være enten en regulert eller en pålitelig handelsplass der noterte priser er lett tilgjengelige og viser regelmessighet. Det foretas løpende vurdering av aktiviteten ved å analysere faktorer som forskjeller i kjøps- og salgskurser.

Metodene er delt opp i tre ulike nivåer:

Nivå 1 – Finansielle eiendeler og finansiell gjeld der verdien er basert på ujusterte noterte priser fra et aktivt marked for identisk(e) eiendeler eller gjeld.

Nivå 2 – Finansielle eiendeler og finansiell gjeld der verdien er basert på andre inndata enn de som inngår i nivå 1, enten direkte (priser) eller indirekte (avledet fra priser) observerbare. Instrumenter i denne kategorien vurderes ved hjelp av

a) noterte priser for lignende eiendeler eller gjeld, eller identisk(e) eiendeler eller gjeld fra markeder som ikke er aktive, eller

b) vurderingsmodeller som i hovedsak bygger på observerbare markedetsdata.

Nivå 3 – Finansielle eiendeler og finansiell gjeld der verdien ikke er basert på observerbare markedetsdata.

Hvilket klassifiseringsnivå i hierarkiet for virkelig verdi som skal benyttes for et finansielt instrument, fastsettes basert på det laveste nivået av inndata som er relevant for den faktiske verdien i sin helhet.

I situasjoner der det ikke finnes noe aktivt marked, blir den faktiske verdien fastsatt ved hjelp av etablerte vurderingsmetoder og -modeller. I slike tilfeller kan det benyttes estimater som ikke direkte kan avledes til et marked. Disse estimatene baseres da på erfaring og kunnskaper om vurdering på de finansielle markedene. Målet er imidlertid alltid å maksimere anvendelsen av data fra et aktivt marked. Ved behov foretas nødvendige justeringer for å speile en virkelig verdi og på den måten gi en korrekt gjenspeiling av parametrene som finnes i de finansielle instrumentene og skal gjenspeiles i vurderingen.

For finansielle instrumenter som regnskapsføres til virkelig verdi via resultatregnskapet, fastsettes virkelig verdi ut fra noterte kjøpskurser på balansedagen.

Virkelig verdi for rentebærende verdipapirer er beregnet med en diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer der diskonteringsrenten er satt basert på aktuell markedsrente.

For ut- og innlån med variabel rente, inkludert utlån med finansielle instrumenter eller boliger som sikkerhet, og regnskapsført til amortisert kost, anses regnskapsført verdi for å være lik virkelig verdi. For finansielle eiendeler og finansiell gjeld i balanseregnskapet som har en gjenværende løpetid på mindre enn 6 måneder, anses regnskapsført verdi å reflektere virkelig verdi.



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi

2020		
Finansielle eiendeler rapportert til virkelig verdi	Nivå 1	Nivå 2
Aksjer og andelar	1 640	0
Deltsum	1 640	0
Finansielle eiendeler hvor virkelig verdi er gitt til opplysningsformål		
Utlån til kredittinstitusjoner	0	6 265 519
Utlån til kunder	0	2 023 680
Deltsum	0	8 289 199
Sum	1 640	8 289 199

Nivå 1 inneholder i hovedsak aksjer, fondsandeler, obligasjoner, statskasseveksler og standardiserte derivater der den noterte prisen er benyttet ved vurderingen.

Nivå 2 inneholder i hovedsak mindre likvide obligasjoner som vurderes med kurve. For mindre likvide obligasjoner skjer justering for kredittspread (kredittpåslag) basert på observerbare markedsdata, for eksempel markedet for kredittderivater. Denne kategorien omfatter blant annet fondsandeler, derivatinstrumenter og visse rentebærende verdipapirer.

Nivå 3 inneholder øvrige finansielle instrumenter der egne interne estimater har betydelig effekt på beregningen av den faktiske verdien. Nivå 3 inneholder i hovedsak unoterte egenkapitalinstrumenter. Når vurderingsmodeller benyttes for å fastsette virkelig verdi for finansielle instrumenter på nivå 3, anses den betalte eller mottatte godtgjørelsen for å være den beste vurderingen av virkelig verdi ved første regnskapsføring.

Når banken avgjør hvilket nivå finansielle instrumenter skal regnskapsføres på, blir de i sin helhet vurdert hver for seg.

I løpet av året har det ikke forekommet noen overføringer av finansielle instrumenter mellom vurderingsnivå 1, 2 og 3. Finansielle instrumenter overføres til eller fra nivå 3 avhengig av om interne estimater har fått endret betydning for vurderingen.

Note 21 – Bankenes sikringsfond

Nordnet Bank NUF er medlem av bankenes sikringsfond.

(Belep i hele tusen)	2020	2019
Garantert innskudd gjennom Riksgäldens insättningsgaranti via Nordnet Bank AB	6 036 864	3 617 943
Garantert innskudd via Bankenes Sikringsfond for Nordnet Bank NUF		
Totalt sakdo	7 906 820	4 931 716
Totalt garanti-belep - Norge	6 825 385	4 245 802
hvorav garantert av Riksgälden i Sverige	6 036 864	3 617 943
Bankenes sikringsfond garanterer	788 521	627 859



DocuSign Envelope ID: CDE40A79-F67A-41DC-9831-9B1671FC0B2C



Note 22 – Tap på utlån, netto

Utfall 2020 i henhold til IFRS 9	2020	2019
Avsetninger for tap på utlån (Beleg i hele tusen)		
Stage 1	-58	-39
Stage 2	-227	-263
Stage 3	-7 214	-6 483
Sum	-7 499	-6 785
Konstatert kredittap		
Konstatert kredittap for perioden	0	0
Justering Netfonds, tilbakeføring avsetning fusjon	0	4 000
Innbetalt på tidligere års konstatert kredittap	0	0
Sum	0	4 000
Netto inntekt / kostnad for kredittap for perioden	-714	3 325

Alle kredittap er henførbare til fordringer på allmennheten og var ved årets utgang 0,37 prosent (0,37 prosent) av lånefordringenes bokførte verdi.

Note 23 Hendelser etter balansedagen

Ingen vesentlige hendelser har skjedd etter balansedagen.



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til eierne i Nordnet Bank NUF

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordnet Bank NUFs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, totalresultatet for perioden, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Daglig leders ansvar for årsregnskapet

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: CEYW4-Z8LS4-FTP7G-HCZYV-BA4KY-3ZESF



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Nordnet Bank NUF

vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 15. juni 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: CEYW4-Z8LS4-FTP7G-HCZYV-BA4KY-3ZESF



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-06-16 07:01:41Z



Penneo Dokumentnøkkel: CEYW4-Z8LS4-FTP7G-HCZYV-BA4KY-3ZESF

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>