

Delårsrapport januari-september 2017

Nordnet är en bank för investeringar, sparande och lån som finns i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Idén bakom Nordnet är att ge kunderna kontrollen över sina pengar, och målet är att bli förstahandsvalet för sparande i Norden.

Besök Nordnets hemsida www.nordnetab.com för rapporter, nyheter och aktuell information om Nordnet.

Juli – september 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 0,2 procent till 290,3 MSEK (289,6 MSEK)
- Rörelseresultatet minskade med 40 procent till 50,6 MSEK (84,0 MSEK)
- Periodens resultat efter skatt minskade med 37 procent och uppgår till 43,4 MSEK (69,2 MSEK)
- Bygget av det nya Nordnet är påbörjat, extraordinära kostnader under tredje kvartalet uppgår till 5,6 MSEK

Januari – september 2017

- Rörelseintäkterna ökade med 3 procent till 911,0 MSEK (882,0 MSEK)
- Rörelseresultatet minskade med 26 procent till 193,3 MSEK (260,0 MSEK)
- Periodens resultat efter skatt minskade med 23 procent och uppgår till 161,7 MSEK (209,6 MSEK)
- Extraordinära kostnader relaterade till bygget av det nya Nordnet uppgår till 40,3 MSEK under perioden januari-september

Höjdpunkter från tredje kvartalet

- Partnerskap med IPsoft kring artificiell intelligens
- Lansering av Robotrådgivaren Robosave och insättningar via Swish
- Premiär för aksjesparekonto (ASK) i Norge
- Breddat kunderbjudande inom bolån och tjänstepension på den svenska marknaden

Rörelseresultat

januari-september

193,3 (260,0)

miljoner kronor

Sparkapital

30 september

267 (225)

miljarder kronor

Aktiva kunder

30 september

640 200 (545 600)

stycken

Nettosparande

januari-september

13,3 (10,2)

miljarder kronor

Avslut

januari-september

19 237 100 (16 723 600)

stycken

Utlåning*

30 september

10,4 (8,5)

miljarder kronor

* Exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel.

Peter kommenterar kvartalet

Det nya Nordnet har starka ägare, tydlig riktning, fokus på teknisk utveckling och ingen tid att spilla. Vår övergripande ambition är att bygga världens bästa kundupplevelse inom sparande och investeringar. För att lyckas med det behöver vi ha den snabbaste utvecklingstakten på vår marknad, och under kvartalet har vi visat att vi menar allvar med den ambitionen.

I början av augusti annonserade vi ett partnerskap med bolaget IPsoft kring artificiell intelligens, AI. Under året kommer vi att implementera AI i vår tjänst, med start i "onboarding-processen", det vill säga hjälpa kunder att komma igång med sitt sparande. Vi har som första nordiska bank lanserat en tjänst inom roborådgivning – Robosave. Genom att svara på tolv enkla frågor om sparmål, inställning till risk, belopp och sparhorisont, får våra kunder en individuell sparprofil som omsätts i ett sparande i börshandlade fonder. Robosave köper och säljer automatiskt, bygger upp portföljen och ser till att kundens risk hela tiden matchar sparprofilen.

I september infördes en ny kontoform på den norska marknaden i form av "aksjesparekonto" (ASK). Kontot kan ses som en motsvarighet till det svenska ISK, och har på kort tid genom sin enkla modell för beskattning blivit en stor succé och breddat sparandet till nya grupper. Nordnets ASK är prisledande och har av Finansavisen utsetts till att ha bäst placeringsutbud.

På den svenska marknaden har vi introducerat en mer tillgänglig version av vårt bolån med lägre ränta för såväl kunder med stort som ett något mindre sparande. Inom pension har vi under kvartalet ingått ett partnerskap med Söderberg & Partners, vilket innebär att tjänstepensionssparare kan få fysisk rådgivning om sparande och försäkringar i kombination med tillgång till Nordnets digitala plattform och breda utbud. Som första bank har vi också infört möjlighet att sätta in pengar på sitt Nordnetkonto med hjälp av Swish – en till synes liten men viktig nyhet i strävan att bygga bort friktion i våra vanligaste kundinteraktioner.

Tredje kvartalet blev en intensiv och tempostark period i Nordnet historia, och vi kommer inte att slå av på takten i framtiden. Vid årsskiftet ska vi ha en ny webb och app på plats på alla våra marknader, och inom området digital finansiell rådgivning är Robosave endast den första lanseringen i serie av produkter där ledstjärnan är att guida våra kunder till ett enklare och smartare sparande.

Det förändringsarbete vi har inlett går enligt plan och kräver tunga investeringar i ny teknik, automatiserade processer och förstärkta kompetenser inom en rad områden. Våra kostnader är 17 procent högre än motsvarande kvartal förra året, och intäkterna är på en marginellt högre nivå. Vår underliggande tillväxt är stark med en ökning av kundbasen de senaste tolv månaderna på 17 procent, ett högre nettosparande än tidigare och en ny rekordnivå i sparkapital på 267 miljarder.

Mitt uppdrag är ta Nordnet till nästa nivå och synliggöra den styrka som finns i kombinationen av ett starkt varumärke och en nordisk sparmarknad där vi trots över 640 000 kunder endast har börjat att realisera vår potential. Vi har påbörjat vår strategiska förflyttning mot att adressera en bredare målgrupp, och vi har EN plan och ETT team som ska realisera våra ambitioner. Tillsammans med dig som kund bygger vi det nya Nordnet.

Peter Dahlgren, vd Nordnet

@CEONordnet



Verksamheten

Om Nordnet

Nordnet är en bank för investeringar, sparande och lån med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Vi startade i mitten av 90-talet och drevs av viljan att ge privatpersoner bättre kontroll över sina pengar. Därför digitaliserade vi aktiehandeln och sänkte priserna. Vi omdefinierade vår bransch, och det präglar fortfarande vårt sätt att arbeta. Vi ger våra kunder kunskap, inspiration och verktyg för att de ska kunna investera självständigt och få så bra avkastning som möjligt på sina pengar. Vår vision är att bli de nordiska spararnas förstahandsval när det gäller sparande och investeringar.

På Nordnet står vi för transparens. Transparent Banking är vårt sätt att leva och verka. Det syftar till insyn i verksamheten, göra expertis tillgänglig, tydlighet i kommunikation om till exempel priser, villkor och produkter samt öppenhet gentemot allmänhet och kunder.

Nordnetns kärnverksamhet är värdepappershandel på internet. Våra kunder kan investera i aktier, fonder, ETF:er, optioner, certifikat, strukturerade produkter och spara till pensionen utan fasta avgifter och till ett lågt courtage. På den svenska marknaden erbjuder vi även privatlån och bolån.

Den största delen av Nordnets kundbas utgörs av nordiska privatpersoner. Nordnet har även partnersamarbeten med rådgivare och andra banker vilka förmedlar kunder till Nordnet och genom fullmakt agerar för kundernas räkning.

Marknaden

Efter tre kvartal börjar 2017 likna ett ganska bra år på de nordiska börserna. Det pekar åt rätt håll både på börser och för den globala ekonomin när vi går in på upploppet av året. Samtliga nordiska börser har stigit under året och fortsätter att trotsa upprepade orosmoln och problem i omvärlden. I Köpenhamn och Oslo har indexen klättrat över 15 procent hittills i år. Stockholm och Helsingfors ligger sida vid sida med uppgångar på åtta procent vardera efter tre kvartal.

Även sett till tredje kvartalet isolerat är det positiva siffror över hela linjen. Detta trots att kvartalet präglades av geopolitisk oro och ordkrig mellan företrädare för USA och Nordkorea. Utspelet och händelserna i regionen har hittills haft begränsad effekt och har exempelvis inte hindrat de amerikanska börserna från att notera nya rekordnivåer under kvartalet.

Stockholmsbörsen steg med två procent under tredje kvartalet efter en stark avslutning under september. Bland de svenska storbolagen tillhör Volvo kursraketer under året, även under tredje kvartalet. Volvo-aktien har klättrat nästan 50 procent i år och fortsatte att öka till nya historiska kurstoppar under september.

Hennes & Mauritz har haft det tungt på börsen och fortsätter att halka efter index. Aktien har backat drygt 15 procent efter tre kvartal och nådde nya bottenivåer under september när aktien halkade under 200 kronor.

Oslobörsen befinner sig på rekordnivåer efter ett starkt tredje kvartal. Försäkringsbolaget Storebrand tillhör årets vinnare och har stigit med 50 procent på starka rapporter.

Aluminiumbolaget Norsk Hydro är en annan vinnare med ett nästan lika stort kurslyft. Norsk Hydro slutförde under kvartalet köpet av Orklas andel i det gemensamma bolaget Sapa, vilket kommer att bidra positivt till lönsamhet och tillväxt. Aluminiumprisets utveckling gynnar också bolaget, likasom positiva valutaeffekter.

Köpenhamnsbörsen har gått stadigt under perioden och samtliga aktier i OMXC20-index ligger på plus i år. Smyckebolaget Pandora är dock ett undantag, vars aktie har rasat mer än 30 procent. Bolaget har hållit fast vid sin helårsprognos om 23-24 miljarder i omsättning och en rörelsemarginal på 38 procent i sina delårsrapporter, men kursutvecklingen indikerar en negativ prognos.

I Helsingfors orkade OMXH25-index precis ta sig över nollstrecket under tredje kvartalet. Finnair är årets och kvartalets vinnare på Helsingforsbörsen. Aktien har klättrat med 170 procent sedan årsskiftet och steg med 75 procent bara under tredje kvartalet. Bakom uppgången ligger resultatförbättringar och uppsving i försäljningen långt över marknadens förväntningar.

Kunder, sparande och utlåning

Antalet aktiva kunder hos Nordnet uppgår per den 30 september till 640 200 (545 600), vilket motsvarar en ökning med 17 procent sedan ett år tillbaka.

Våra kunders samlade sparkapital uppgår till 267 (225) mdr SEK, vilket är en ökning med 19 procent jämfört med sista september föregående år.

Nettosparandet för perioden januari-september 2017 uppgår till 13,3 (10,2) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista september 2016, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 8 procent.

Nordnetns kunder gjorde i snitt 103 100 (89 200) avslut per dag under perioden januari-september, vilket är en ökning med 16 procent jämfört med januari-september 2016.

Utlåningen exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel ökade med 22 procent jämfört med tolv månader tillbaka och uppgår till 10,4 (8,5) mdr SEK.

Tabell: Kunder- och kontoöversikt

Antalet kunder och konton	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31	2016-12-31	2016-09-30
Kunder	640 200	616 100	593 600	566 800	545 600
Varav privatlån	27 600	27 700	27 600	27 600	27 500
Konton	837 700	801 400	771 200	735 000	705 600

Tabell: Nettosparande och sparkapital

Nettosparande och sparkapital (mdr SEK)	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31	2016-12-31	2016-09-30
Nettosparande	4,1	5,6	3,6	4,1	3,3
Sparkapital	267,5	259,7	245,7	234,7	225,0

Tabell: Utlåning

Utlåning (mdr SEK)	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31	2016-12-31	2016-09-30
Värdepappersbelåning ¹⁾	5,1	5,3	5,4	5,1	4,9
Privatlån	3,5	3,4	3,3	3,2	3,0
Bolån	1,8	1,4	1,2	0,9	0,6
Total	10,4	10,1	9,8	9,2	8,5

¹⁾ Exklusive belåning mot pantsatta likvida medel, se not 5.

Tabell: Antalet affärer

Antal affärer	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31	2016-12-31	2016-09-30
För perioden (kvartal)	6 350 300	6 026 000	6 860 800	6 207 900	5 425 800
I snitt per dag under perioden	97 700	103 900	108 000	98 500	82 200

Intäkter och kostnader

Koncernen

Juli – september 2017

Rörelseintäkterna under tredje kvartalet ökade med 0,2 procent och uppgår till 290,3 (289,6) MSEK. Räntenettot minskade med 5,3 MSEK, vilket beror på lägre marginaler på utlånat kapital, lägre avkastning på överskottslikviditet på grund av noll- och minusräntor i flera valutor samt ökade kostnader till Riksgälden för resolutionsavgiften. Provisionsnettot ökade med 8,9 MSEK, vilket relateras till ej transaktionsrelaterade intäkter från fondsparande. Transaktionsrelaterade intäkter sjönk något på grund av ändrat handelsmönster.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 16 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år och uppgick till -230,6 (-198,3) MSEK. Förklaringen är främst ökade koncerngemensamma kostnader. I den posten ingår kostnader relaterade till en omstrukturering av verksamheten med ett ökat fokus på automatisering, IT-utveckling och digital närvaro i olika kanaler. Även marknadsföringskostnader ökade i kvartalet.

Rörelseresultatet minskade med 40 procent till 50,6 (84,0) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 17 (29) procent. Periodens resultat efter skatt minskade med 37 procent och uppgick till 43,4 (69,2) MSEK vilket ger en vinstmarginal på 15 (24) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för kvartalet ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Kostnadstäckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 76 (87) procent.

Januari – september 2017

Rörelseintäkterna under perioden januari-september ökade med 3 procent och uppgår till 911,0 (882,0) MSEK. Räntenettot minskade med 7,8 MSEK, vilket beror på lägre marginaler på utlånat kapital, lägre avkastning på överskottslikviditet på grund av noll- och minusräntor i flera valutor samt ökade kostnader till Riksgälden för resolutionsavgiften. Provisionsnettot ökade med 30,1 MSEK, vilket förklaras av ökade intäkter från fondsparande och högre handelsaktivitet i början av året.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 15 procent jämfört med januari-september 2016 och uppgick till -689,9 (-600,1) MSEK. Förklaringen är främst ökade koncerngemensamma

kostnader. Här ingår kostnader relaterade till en omstrukturering av verksamheten med ett ökat fokus på automatisering, IT-utveckling och digital närvaro i olika kanaler.

Rörelseresultatet minskade med 26 procent till 193,3 (260,0) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 21 (29) procent. Periodens resultat efter skatt minskade med 23 procent och uppgick till 161,7 (209,6) MSEK vilket ger en vinstmarginal på 18 (24) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för perioden januari-september ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Kostnadstäckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 79 (87) procent.

Moderbolaget

Januari – september 2017

Moderbolaget Nordnet AB (publ) är ett holdingbolag och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av Nordnet Bank AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB samt koncernens övriga bolag. Rörelseintäkterna för januari-september 2017 uppgick till 17,9 (6,6) MSEK och avser koncerninterna administrativa tjänster. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,5 (-1,1) MSEK och består främst av räntekostnader och liknande kostnader. Moderbolagets resultat efter finansiella poster för perioden januari-september 2017 uppgick till -5,8 (-8,0) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 25,4 (5,8) MSEK och eget kapital uppgick till 1 083,8 (1 061,0) MSEK.

Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Nordnet har tre typer av utlåning: utlåning med värdepapper som säkerhet, privatlån och bolån. Nordnet har väl utvecklade rutiner för hantering av kreditrisker inom dessa produkter.

Bolån erbjuds endast till fysiska personer i Sverige, med en bostadsrätt eller villa belägen i Sverige som säkerhet. Maximal belåningsgrad som tillåts vid beviljandet av ett bolån är 50 procent. Kreditrisken i denna del av Nordnets utlåning är att betrakta som lägre än kreditrisken inom Nordnets övriga utlåningsprodukter.

I likhet med bolån, erbjuds privatlån endast till fysiska personer i Sverige. Nordnet använder en beprövad modell för att bedöma kreditrisken på de privatpersoner som ansöker lån. Modellen uppskattar risken i varje låneansökan och utgör grund för beviljande och prissättning. Kreditrisken i denna utlåning är att betrakta som högre än i Nordnets övriga verksamhet, men matchas av högre räntemarginaler.

Nordnets inlåningsöverskott placeras i huvudsak i säkerställda obligationer, statspapper, Sveriges Riksbank, Danmarks Nationalbank samt i det nordiska banksystemet.

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av september till 293,1 (741,3) MSEK, varav spärrade medel till 80 (86) MSEK. Dessutom hålls räntebärande placeringar till verkligt värde om 14 597,1 (15 452,8) MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 1 959,8 (1 891,3) MSEK.

Avseende den konsoliderade situationen där NNB Intressenter AB* är moderbolag, uppgick kapitalbasen till 1 399,4 (1 259,4) MSEK och totalt exponeringsbelopp är 8 351,7 (7 533,2) MSEK. Kapitalrelationen uppgick vid utgången av perioden till 16,8 procent jämfört med 16,7 procent vid samma tidpunkt föregående år.

* Se Not 10 på sidan 19.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas under det tredje kvartalet av ökad likviditet på kunddepåer till följd av försäljning av värdepapper om 0,9 mdr SEK och av värdepappersaffärer under settlement, så kallade likvidfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten har också påverkats om -0,5 mdr SEK på grund av ökad utlåning.

Investeringsverksamheten har ett positivt kassaflöde under kvartalet till följd av avyttringar av obligationer och andra räntebärande värdepapper om 0,1 mdr SEK.

Under perioden januari-september 2017 har kassaflödet från den löpande verksamheten påverkats av ökad likviditet på kunddepåer om 4,7 mdr SEK och av värdepappersaffärer under settlement, så kallade likvidfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten har också påverkats om -1,8 mdr SEK på grund av ökad utlåning.

Kassaflödet i investeringsverksamheten påverkas under perioden januari-september 2017 med -3,2 mdr SEK till följd av nettoinvesteringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper som ett resultat av ökat inlåningsöverskott.

Anställda

Antalet heltidstjänster uppgick per den 30 september 2017 till 451 (440). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal. Medeltalet anställda uppgick under perioden januari-september till 417 (412).

Den 24 juli tillträdde Anders Danielsson en nyinrättad roll som Chief Commercial Officer, inkluderande ett kommersiellt ansvar för Nordnets marknader tillsammans med landscheferna. Den 1 augusti började Hannes Wadell som ny CFO på Nordnet. Hannes ersätter Robert Stambro, tidigare tillförordnad CFO och numera Head of Business Control & Treasury på Nordnet. Anders och Hannes är medlemmar av Nordnets ledningsgrupp.

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-september 2017 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna rapport har varit inte föremål för granskning av bolagets revisorer.

Bromma den 25 oktober 2017

Peter Dahlgren

Verkställande direktör

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning (MSEK)

Koncernen, MSEK	Not	3 mån jul-sep 2017	3 mån jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån rull okt-sep 2017	12 mån jan-dec 2016
Ränteintäkter		105,5	107,6	323,4	323,5	433,8	433,9
Räntekostnader		-9,7	-6,4	-31,1	-23,4	-38,4	-30,8
Provisionsintäkter		216,0	199,0	659,3	611,6	881,7	834,0
Provisionskostnader		-64,8	-56,7	-195,9	-178,3	-261,7	-244,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner		34,4	38,4	116,5	104,8	163,2	151,5
Övriga rörelseintäkter		8,8	7,8	38,9	43,9	46,5	51,5
Summa rörelseintäkter		290,3	289,6	911,0	882,0	1 225,0	1 196,0
Allmänna administrationskostnader	2	-193,6	-169,7	-580,8	-499,0	-749,8	-668,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-24,2	-20,9	-70,1	-61,4	-91,6	-82,9
Övriga rörelsekostnader	4	-12,8	-7,7	-39,0	-39,7	-47,6	-48,3
Summa kostnader före kreditförluster		-230,6	-198,3	-689,9	-600,1	-889,0	-799,2
Resultat före kreditförluster		59,7	91,3	221,2	281,9	336,1	396,8
Kreditförluster, netto		-9,2	-7,3	-27,9	-21,9	-35,1	-29,1
Rörelseresultat		50,6	84,0	193,3	260,0	301,0	367,7
Skatt på periodens resultat		-7,2	-14,8	-31,6	-50,4	-51,9	-70,7
Periodens resultat		43,4	69,2	161,7	209,6	249,1	297,0
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		43,4	69,2	161,7	210,0	249,1	297,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-0,4	-	-

Koncernens rapport över totalresultat (MSEK)

Koncernen, MSEK		3 mån jul-sep 2017	3 mån jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån rull okt-sep 2017	12 mån jan-dec 2016
Periodens resultat		43,4	69,2	161,7	209,6	249,1	297,0
Poster som skall återföras till resultatet							
Värdeförändringar av finansiella tillgångar som kan säljas		-0,6	11,5	7,8	44,7	8,8	45,7
Skatt på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas		-0,2	-2,5	-1,7	-9,8	-2,0	-10,1
Omräkning av utländsk verksamhet		0,1	9,8	-4,5	20,8	-6,1	19,2
Skatt på omräkning av utländsk verksamhet		0,4	-0,4	-0,5	-1,0	-0,4	-0,9
Övrigt totalresultat efter skatt		-0,3	18,4	1,1	54,7	0,3	54,0
Totalresultat efter skatt		43,1	87,5	162,8	264,3	249,4	351,0
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		43,1	87,2	162,8	264,3	249,4	351,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-0,4	-	-

Koncernens balansräkning (MSEK)

Koncernen, MSEK	Not	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		96,4	500,2	436,4
Utlåning till kreditinstitut		196,7	241,1	329,0
Utlåning till allmänheten	5	11 295,5	9 192,0	9 516,4
Finansiella tillgångar till verkligt värde		59,3	8,5	10,6
Finansiella tillgångar som kan säljas		10 523,3	11 591,4	11 959,3
Finansiella tillgångar som hålls till förfall		6 609,8	3 526,1	3 526,0
Tillgångar i försäkringsrörelsen		47 063,7	40 893,7	41 684,7
Immateriella anläggningstillgångar		363,6	381,0	374,8
Materiella anläggningstillgångar		31,0	24,0	27,0
Aktuella skattefordringar		98,0	99,0	95,2
Övriga tillgångar		3 458,9	3 620,1	2 385,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		134,8	140,9	105,3
Summa tillgångar		79 931,0	70 218,0	70 450,2
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		27 684,5	23 795,1	24 426,6
Skulder i försäkringsrörelsen		47 065,1	40 894,9	41 685,9
Övriga skulder		2 984,2	3 374,2	2 168,2
Aktuella skatteskulder		34,0	39,0	4,4
Uppskjutna skatteskulder		42,3	51,3	42,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		161,1	172,3	143,4
Summa skulder		77 971,2	68 326,7	68 471,4
Eget kapital				
Aktiekapital		175,0	175,0	175,0
Övrigt tillskjutet kapital		481,1	478,8	481,1
Andra reserv er		-57,9	-58,6	-59,4
Intjänade v instmedel inklusive periodens resultat		1 361,6	1 296,1	1 382,2
Totalt eget kapital		1 959,8	1 891,3	1 978,9
Summa skulder och eget kapital		79 931,0	70 218,0	70 450,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (MSEK)

Förändringar i eget kapital, Koncernen, MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Ingående eget kapital	1 978,9	1 874,0	1 874,0
Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare	161,7	210,0	297,0
Övrigt totalresultat	1,0	54,7	54,0
Effekt av förvärv av minoritetsandel	-	-21,0	-20,6
Utdelning	-174,7	-226,7	-226,7
Prestationsrelaterat aktieprogram	-7,1	1,4	2,3
Återköp av egna aktier	-	-1,1	-1,1
Utgående eget kapital	1 959,8	1 891,3	1 978,9

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag (MSEK)

Koncernen, MSEK	3 mån jul-sep 2017	3 mån jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån rull okt-sep 2017	12 mån jan-dec 2016
Den löpande verksamheten						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	65,4	94,1	292,9	295,4	344,0	346,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-156,7	-920,4	2 708,2	2 808,2	3 442,3	3 542,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-91,3	-826,4	3 001,2	3 103,6	3 786,3	3 888,8
Investeringsverksamheten						
Förvärf och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-19,6	-8,1	-64,3	-32,9	-90,3	-58,9
Nettoinvesteringar i finansiella instrument	95,8	739,7	-3 232,4	-2 373,1	-3 976,5	-3 117,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	76,2	731,6	-3 296,7	-2 406,0	-4 066,8	-3 176,1
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-21,3	-174,7	-248,4	-174,7	-248,4
Periodens kassaflöde	-15,4	-116,0	-470,2	449,2	-455,2	464,3
Likvida medel vid periodens början						
Kursdifferens i likvida medel	0,6	0,2	-2,2	-2,6	7,1	6,5
Likvida medel vid periodens slut	293,1	741,3	293,1	741,3	293,1	765,5
varav tillgodohavande hos centralbanker	96,4	500,2	96,4	500,2	96,4	436,4
varav utlåning till kreditinstitut	196,7	241,1	196,7	241,1	196,7	329,0

Moderbolagets resultaträkning (MSEK)

Moderbolaget, MSEK	3 mån jul-sep 2017	3 mån jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån rull okt-sep 2017	12 mån jan-dec 2016
Nettoomsättning	10,6	2,2	17,9	6,6	20,6	9,3
Summa rörelseintäkter	10,6	2,2	17,9	6,6	20,6	9,3
Övriga externa kostnader	-1,2	-2,1	-4,4	-5,2	-6,3	-7,2
Personalkostnader	-1,7	-2,2	-17,8	-7,3	-20,6	-10,0
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,3	-1,0	-1,0	-1,2	-1,3
Rörelseresultat	7,3	-2,4	-5,3	-6,9	-28,1	-9,2
Resultat från finansiella investeringar:						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	199,1	199,1
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,2	-0,4	-0,5	-1,1	-0,5	-1,1
Resultat från finansiella investeringar	-0,2	-0,4	-0,5	-1,1	198,5	198,1
Resultat efter finansiella poster	7,1	-2,7	-5,8	-8,0	170,4	188,8
Skatt på periodens resultat	-1,8	0,4	1,3	1,0	0,0	-0,3
Periodens resultat	5,4	-2,4	-4,5	-7,0	170,4	188,6

Moderbolagets rapport över totalresultat (MSEK)

Moderbolaget, MSEK	3 mån jul-sep 2017	3 mån jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån rull okt-sep 2017	12 mån jan-dec 2016
Periodens resultat	5,4	-2,4	-4,5	-7,0	170,4	188,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	5,4	-2,4	-4,5	-7,0	170,4	188,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (MSEK)

Balansräkning, Moderbolaget, MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 239,1	1 201,5	1 202,3
Omsättningstillgångar	11,1	8,3	66,2
Kassa och bank	25,4	5,8	7,8
Summa tillgångar	1 275,6	1 215,6	1 276,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 083,8	1 061,0	1 257,5
Kortfristiga skulder	191,8	154,7	18,8
Summa skulder och eget kapital	1 275,6	1 215,6	1 276,3

Noter, koncernen

Sedan februari 2017 är NNB Intressenter AB moderbolag till Nordnet AB (publ). NNB Intressenter AB är inte rörelsedrivande och bolagets enda verksamhet består av att äga aktier i Nordnet AB (publ). Denna delårsrapport avser Nordnetkoncernen med undantag för Not 10 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen, som inkluderar NNB Intressenter AB.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Vidare följer koncernen lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) samt RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivits i Nordnets årsredovisning för 2016 not 5, avsnittet "Tillämpade redovisningsprinciper". I allt väsentligt är tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016.

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna rapport.

IFRS 9 Finansiella instrument ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

Klassificering enligt IFRS 9 sker utifrån företagets affärsmodell och egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten är att redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden definierar också ökade upplysningskrav.

Nordnet IFRS 9 projekt fortlöper enligt plan och arbetet med framtagandet av modell för beräkning av reserveringar av kreditförluster är i slutfasen, vilket bedöms vara den del av redovisningen som kommer att påverkas mest av de nya reglerna. Processen präglas av ett stort antal val och bedömningar. Då några slutgiltiga beslut ännu inte tagits i dessa frågor är det heller inte möjligt att med tillräcklig precision ange den beloppsmässiga påverkan. Rörande klassificering och värdering kommer värdepapper i likviditetsportföljen såväl som tillgångarna i försäkringsrörelsen påverkas. Arbetet med analys av befintligt innehav är också i slutfasen men då några slutgiltiga beslut ännu inte tagits i dessa frågor är det heller inte möjligt att ange påverkan på resultat- och balansräkning.

Not 2 Allmänna administrationskostnader

MSEK	3 mån jul-sep 2017	3 mån jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån rull okt-sep 2017	12 mån jan-dec 2016
Personalkostnader	-89,3	-88,7	-295,7	-268,0	-387,3	-359,6
Övriga administrationskostnader	-104,3	-81,0	-285,0	-231,0	-362,5	-308,4
	-193,6	-169,7	-580,8	-499,0	-749,8	-668,0

Not 3 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

MSEK	3 mån jul-sep 2017	3 mån jul-sep 2016	9 mån jan-sep 2017	9 mån jan-sep 2016	12 mån Rull okt-sep 2017	12 mån jan-dec 2016
Avskrivningar	-24,2	-20,9	-70,1	-61,4	-91,5	-82,9
	-24,2	-20,9	-70,1	-61,4	-91,5	-82,9

Not 4 Övriga rörelsekostnader

MSEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån Rull	12 mån
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	okt-sep 2017	jan-dec 2016
Marknadsföringskostnader	-11,1	-5,8	-33,2	-34,3	-40,4	-41,5
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-1,8	-5,8	-5,4	-7,2	-6,8
	-12,8	-7,7	-39,0	-39,7	-47,6	-48,3

Not 5 Utlåning till allmänheten

Per 30 september 2017 avser 914,6 (676,7) MSEK av utlåning till allmänheten så kallade kontokrediter som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och investeringssparkonton (ISK), utlåningsräntan på krediten motsvaras av inlåningsräntan på de pantsatta likvida medlen.

Resterande del av utlåningen till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper, fastigheter eller är blancholån.

Not 6 Närståendetransaktioner

E. Öhman J:or AB är närstående till Nordnet AB (publ) då E. Öhman J:or AB innehar ett indirekt ägande i Nordnet AB (publ) genom att vara ägare i moderbolaget NNB Intressenter AB. Nordnet har samarbetsavtal med E. Öhman J:or Fonder AB. Sedan 2014 har avtal ingåtts om förvaltning av Nordnets avgiftsfria indexfonder och Superfonderna.

I övrigt har likartade transaktioner med närstående skett i samma utsträckning som tidigare. För vidare information se not 6 i årsredovisningen för 2016.

Not 7 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nordnetns verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på koncernens resultat och finansiella ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att, vid sidan av eventuella möjligheter till resultat tillväxt, även beakta riskfaktorerna.

En beskrivning av Nordnets riskexponering och hantering av risker finns i årsredovisningen för 2016, not 7. Inga väsentliga förändringar har skett under tredje kvartalet 2017.

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden

Verkligt värde

MSEK	2017-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2016-12-31
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	96,4	96,4	500,2	500,2	436,4	436,4
Utlåning till kreditinstitut	196,7	196,7	241,1	241,1	329,0	329,0
Utlåning till allmänheten	11 295,5	11 295,5	9 192,0	9 192,0	9 516,4	9 516,4
Finansiella tillgångar till verkligt värde	59,3	59,3	8,5	8,5	10,6	10,6
Finansiella tillgångar som kan säljas*	10 523,3	10 523,3	11 591,4	11 591,4	11 959,2	11 959,2
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	6 609,8	6 633,3	3 526,1	3 539,2	3 526,0	3 541,8
Tillgångar i försäkringsrörelsen*	47 063,7	47 063,7	40 893,7	40 893,7	41 684,7	41 684,7
Övriga tillgångar	3 432,1	3 432,1	3 592,1	3 592,1	2 336,7	2 336,7
Upplupna intäkter	74,0	74,0	89,4	89,4	75,9	75,9
Summa	79 350,7	79 374,2	69 634,6	69 647,7	69 874,9	69 890,7
Finansiella skulder						
In- och upplåning från allmänheten	27 684,5	27 684,5	23 795,1	23 795,1	24 426,6	24 426,6
Skulder i försäkringsrörelsen, av seende investeringsavtal	47 065,1	47 065,1	40 894,9	40 894,9	41 685,9	41 685,9
Övriga skulder	2 972,8	2 972,8	3 363,8	3 363,8	2 106,5	2 106,5
Upplupna kostnader	69,1	69,1	43,5	43,5	17,9	17,9
Summa	77 791,6	77 791,6	68 097,3	68 097,3	68 236,9	68 236,9

*Tillgångar i försäkringsrörelsen kommer från Nordnet Pensionsförsäkring AB:s placeringar. Dessa är delvis placerade på konto hos Nordnet Bank AB som i sin tur har placerat i räntebärande värdepapper till ett värde av 4 073,8 (3 861,4) MSEK. Per 2016-12-31 uppgår motsvarande belopp till 2 511,7 MSEK.

Beskrivning av värdering till verkligt värde

Utlåning till kreditinstitut

Verkligt värde på utlåning till kreditinstitut, som inte betalas på anfordran, har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella utlåningsränta som tillämpas. Verkligt värde på fordringar som betalas på anfordran bedöms vara detsamma som redovisat värde.

Utlåning till allmänheten

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka kreditrisken.

- Utlåning till allmänheten med finansiella instrument eller fastigheter som säkerhet bedöms vara lika som redovisat värde.

- Lånefordringar utan säkerhet har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella utlåningsränta som tillämpas.

Tillgångar i försäkringsrörelsen

Verkligt värde baseras på en noterad kurs på en aktiv marknad eller genom att använda värderingsmodeller baserade på observerbara marknadsdata. Värderingsmodeller baserade på observerbara marknadsdata används för derivatinstrument och för vissa räntebärande värdepapper.

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Diskontering görs till riskfri ränta baserad på statsobligationer.

Onoterade optioner värderas till verkligt värde med tillämpning av Black-Scholes modell utifrån underliggande marknadsdata.

Verkligt värde på räntebärande värdepapper har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts utifrån aktuell marknadsränta.

Fondandelar som inte bedöms handlas på en aktiv marknad till ett noterat pris värderas till verkligt värde utifrån NAV-kursen (net asset value).

Övriga tillgångar, upplupna intäkter, kortfristiga skulder och upplupna kostnader

För tillgångar och skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Skulder till kreditinstitut

För skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

In- och upplåning från allmänheten

Verkligt värde på inlåning har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella inlåningsräntan som tillämpas. Verkligt värde på en skuld som är inlösenbar på anfordran tas emellertid inte upp till ett lägre belopp än det belopp som ska erläggas vid anfordran, diskonteras från det första datum när betalningen av detta belopp skulle kunna krävas.

Skulder i försäkringsrörelsen

Verkligt värde på skulder i försäkringsrörelsen följer verkliga värdet på tillgångar i försäkringsrörelsen med undantag för skulder avseende försäkringsavtal som inte klassificeras som en finansiell skuld.

Värderingsnivåer

2017-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
	Noterat	Värderings-	Uppskatningar	
	marknadpris på	modell baserad	med	
MSEK	aktiv marknad	på observerbar	användande av	Summa
		marknadsdata	värderings-	
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Finansiella tillgångar till verkligt värde	15,1	-	44,2	59,3
Finansiella tillgångar som kan säljas	10 523,3	-	-	10 523,3
Tillgångar i försäkringsrörelsen	22 365,6	24 698,0	-	47 063,7
Summa	32 904,0	24 698,0	44,2	57 646,3
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen, av seende inv esteringsav tal	22 367,1	24 698,0	-	47 065,1
Övriga skulder, v alutaderiv at	-	-	-	-
Summa	22 367,1	24 698,0	-	47 065,1

2016-09-30				
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Finansiella tillgångar till verkligt värde	8,5	-	-	8,5
Finansiella tillgångar som kan säljas	11 591,4	-	-	11 591,4
Tillgångar i försäkringsrörelsen	19 757,3	21 136,4	-	40 893,7
Summa	31 357,2	21 136,4	-	52 493,6
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen, av seende inv esteringsav tal	19 758,3	21 136,5	-	40 894,9
Summa	19 758,3	21 136,5	-	40 894,9

2016-12-31				
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Finansiella tillgångar till verkligt värde	10,6	-	-	10,6
Finansiella tillgångar som kan säljas	11 959,2	-	-	11 959,2
Tillgångar i försäkringsrörelsen	21 016,7	20 667,9	-	41 684,7
Summa	32 986,6	20 667,9	-	53 654,5
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen, av s. inv esteringsav tal	21 016,7	20 667,9	-	41 684,7
Summa	21 016,7	20 667,9	-	41 684,7

Beskrivning av värderingsnivåer

Nivå 1

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

Nivå 2

Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade genom att använda värderingsmodeller i huvudsak baserade på observerbara marknadsdata. Instrument i denna kategori värderas med tillämpning av:

- Noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedöms vara aktiva; eller
- Värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på observerbara marknadsdata.

Denna kategori innefattar bland annat fondandelar, derivatinstrument, vissa räntebärande värdepapper och likvida medel.

Nivå 3

Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte bygger på observerbara marknadsdata.

Not 9 Ställda panter, eventalförpliktelser och åtaganden

Övriga ställa säkerheter, MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	1 935,3	2 126,6	2 135,7
	1 935,3	2 126,6	2 135,7
Ov anstående säkerheter hänför sig till			
Depositioner hos kreditinstitut	1 668,1	1 820,7	1 833,8
Depositioner hos clearinginstitut	267,1	305,9	301,9
	1 935,3	2 126,6	2 135,7
Summa ställda säkerheter	1 935,3	2 126,6	2 135,7
Klientmedel			
Förv altade medel för tredje mans räkning (klientmedelskonto)	181,2	275,9	194,7
	181,2	275,9	194,7
Eventalförpliktelser	-	-	-
Åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda krediter	593,9	459,4	527,7
	593,9	459,4	527,7

¹⁾ I beloppet ingår spärrade medel om 80 (86) MSEK.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på den finansiella marknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader.

Övriga ställda säkerheter består av obligationer och andra räntebärande värdepapper, vilka lämnats som säkerhet för kundens värdepapperslån och för betalning till clearingorganisationer. Motpart i värdepapperslånetransaktionerna är andra kreditinstitut. Nordnet har motsvarande säkerhet i form av pant i kundens depå.

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 30 september 2017, registerförda tillgångar till 40 378 (35 322) MSEK, för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt.

I tillägg till åtagandena specificerade i tabellen ovan fanns vid periodens slut 7 054 (6 756) MSEK i ej utnyttjat kreditutrymme relaterat till möjlig belåning av värdepapper. För varje kund begränsas kreditutrymmet av det lägsta beloppet av kreditlimit, vilken sätts individuellt per kund av bolaget, och belåningsvärde på innehavda värdepapper. Kreditavtalen kan sägas upp med 60 dagars varsel. Belåningsvärde för ett värdepapper kan ändras momentant.

Not 10 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen

Det finansiella konglomeratet

Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet			
MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Totalt eget kapital	2 159,3	1 891,3	1 978,9
Av går, vinst som ej varit föremål för revision	-	-	-
Av går krav på försiktig värdering	-14,6	-15,5	-14,5
Av går förutsebar utdelning innevarande år	-242,7	-125,8	-175,0
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 902,0	1 750,0	1 789,4
Av går immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-363,6	-381,0	-374,8
Tillkommer Solvenskapital (VIF)	653,0	736,8	776,0
avgår riskmarginal	-115,1	-165,9	-170,8
Kapitalbas	2 076,3	1 939,9	2 019,7
Kapitalkrav per sektor			
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	465,9	474,6	515,0
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	945,9	802,2	886,5
Kapitalkrav	1 411,8	1 276,8	1 401,4
Överskott av kapital	664,5	663,1	618,3
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,5	1,5	1,4

Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet bestående av NNB Intressenter AB, Nordnet AB (publ) och dess samtliga dotterbolag. Det finansiella konglomeratets kapitalbas är beräknad enligt konsolideringsmetoden. Den gruppbaseade redovisningen har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som koncernredovisningen.

Kapitalkrav från bankverksamheten varierar främst med storleken och kreditkvaliteten på bankens tillgångar.

Kapitalkrav från försäkringsverksamheten varierar främst med storleken på försäkringsbolagets försäkringskapital samt försäkringsbolagets kostnader.

För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:26) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat. Kapitalbas och kapitalkrav har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden.

Solvenskapital (VIF) i kapitalbasberäkningen för det finansiella konglomeratet består av nuvärdesberäknade framtida vinster i Nordnet Pensionsförsäkring AB, inklusive dotterbolaget Nordnet Livsförsäkring AS, vilka genereras av försäkringstagarnas kapital. Posten solvenskapital är ett resultat av införandet av Solvens II-regelverket 2016.

Den konsoliderade situationen

I enlighet med CRR, den europeiska kapitalkravsförordningen rapporterar Nordnet en konsoliderad situation bestående av NNB Intressenter AB, Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB. Kapitalkrav som redovisas i denna not avser Pelare 1 samt tillkommande Pelare 2 -kapital. Detta enligt rådande regelverk för kapitaltäckningen.

Kapitalkrav för den konsoliderade situationen			
MSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Totalt eget kapital	1 977,5	1 736,6	1 840,7
Av går, v inster som ej varit föremål för revision	-	-	-
Av går krav på försiktig värdering	-14,6	-15,5	-14,5
Av går förutsebar utdelning innevarande år	-215,1	-101,1	-175,0
Av går immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-348,4	-360,7	-355,8
Kärnprimärkapital	1 399,4	1 259,4	1 295,4
Kapitalbas	1 399,4	1 259,4	1 295,4
Riskvägda exponeringsbelopp			
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	6 250,7	5 560,4	5 789,4
Exponering marknadsrisk	2,7	15,4	18,5
Exponering operativ risk	2098,3	1 957,4	1 957,4
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	8 351,7	7 533,2	7 765,3
Kapitalrelation	16,8%	16,7%	16,7%
Kapitalkrav	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden	500,1	444,8	463,2
Marknadsrisk	0,2	1,2	1,5
Operativ risk	167,9	156,6	156,6
Kapitalkrav Pelare 1	668,1	602,7	621,3
Kapitalkrav Pelare 2	277,8	199,5	265,3
Totalt kapitalkrav	945,9	802,2	886,5
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,8%	16,7%	16,7%
Primärkapitalrelation, %	16,8%	16,7%	16,7%
Total kapitalrelation, %	16,8%	16,7%	16,7%
Institutspecifika buffertkrav, %	4,1%	3,7%	3,7%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,6%	1,2%	1,2%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	15,4%	14,3%	15,2%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav %	8,8%	8,7%	8,7%

Den konsoliderade situationen utgörs av NNB Intressenter AB, Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB. Skillnaden mellan det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen är därmed att det finansiella konglomeratet även konsoliderar Nordnet Pensionsförsäkring AB. Aktieinnehavet i detta dotterbolag dras av från kapitalbasen i den konsoliderade situationen med stöd av artikel 36 i förordningen (EU) nr 575/2013.

Information i denna not avser kapitaltäckningen för Nordnet och lämnas i enlighet med FFFS 2008:25, 6 kap 3-4 §§, och hänvisningarna i dessa föreskrifter till förordningen (EU) nr 575/2013 artiklarna 92.3 d) och f), 436, 437 b) och 438, samt (FFFS 2014:12) om tillsyns krav och kapitalbuffertar samt kolumn a, bilaga 6 i kommissionens genomförandeordning (EU) nr 1423/2013. Övriga erforderliga upplysningar enligt FFFS 2014:12 och kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013) finns tillgängliga på Nordnets hemsida www.nordnetab.com.

Delårsöverskott

Nordnet fått godkänt från Finansinspektionen att använda delårsöverskott i kapitalbasberäkningen förutsatt att bolagets revisorer kan styrka överskottet i enlighet med tillsynsförordningen samt att avdrag för eventuella utdelningar och förutsebara kostnader har gjorts i enlighet Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 241/2014 om komplettering av tillsynsförordningen med avseende på tekniska tillsynsstandarder för kapitalbaskrav. Deloitte har genomfört ovanstående granskning per 2017-09-30.

Internt bedömt kapitalbehov

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

Utöver minimikapitalkravet bedömer Nordnet att det bör hållas ett kapital om 277,8 (199,5) MSEK beträffande de identifierade riskerna i IKLU-processen. Detta är för att ha en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver. Läs mer om IKLU i not 7 i årsredovisningen 2016. Kapitalrelationen monitoreras löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av bolagets externa revisorer för att kunna inräknas i kapitalbasen.

Definitioner

Aktiv kund

Fysisk eller juridisk person som innehar minst ett aktivt konto.

Aktivt konto

Konto med värde > 0 kr eller kreditengagemang.

Avslut

En registrerad transaktion på börs eller marknadsplats. En order medför ibland flera avslut.

Inlåning

Inlåning inklusive inlåningen hänförlig till skulder i försäkringsrörelsen.

Kapitalbas

Summan av kärnprimärkapital och supplementärkapital.

Kapitalrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Klientmedel

Likvida medel hos Nordnet som innehas för tredje mans räkning.

Kostnadstäckning

Ej transaktionsrelaterade intäkter i förhållande till kostnader.

Kärnprimärkapital

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjuten skatt och immateriella tillgångar och vissa ytterligare justeringar enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) och EU 241/2014.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Nettosparande

Insättningar av likvida medel och värdepapper, med avdrag för uttag av likvida medel och värdepapper.

Privatlån

Utlåning utan säkerhet, så kallade blacolån.

Risikexponeringsbelopp

Tillgångar i och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. För operativa risker beräknas ett kapitalkrav som sedan uttrycks som riskvägda tillgångar. Gäller endast den konsoliderade situationen, dvs. exklusive försäkringsverksamheten, och inte för exponeringar som direkt dragits av från kapitalbasen.

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader exklusive kreditförluster och nedskrivning av goodwill.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.

Totalt sparkapital

Summan av likvida medel och marknadsvärde på värdepapper för samtliga aktiva konton.

Utlåning exklusive pantsatta likvida medel

Utlåning till allmänheten exklusive utlåning i så kallade kontokrediter som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och investeringssparkonton (ISK) där utlåningsräntan på krediten motsvaras av inlåningsräntan på de pantsatta likvida medlen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till rörelseintäkter.

Solvenskapital (VIF)

Det beräknade nuvärdet av förväntade vinster i den befintliga försäkringsaffären.

Solvenskapitalkrav (SCR)

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2- regelverket.

Adress och kontaktuppgifter

Nordnet AB (publ)
Box 14077, 167 14 Bromma
Besöksadress: Gustavslundsvägen 141
Tel: 08-506 330 00, e-post: info@nordnet.se
Organisationsnummer: 556249-1687

För mer information om Nordnet samt finansiella rapporter, se nordnetab.com

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