

Delårsrapport

Januari-september 2018



Resultatet i korthet

Juli-september

Intäkter

305,4 miljoner kronor
(290,3)

Kostnader¹

-275,0 miljoner kronor
(-239,8)

Rörelseresultat

30,5 miljoner kronor
(50,6)

Nya kunder

23 800 stycken
(24 000)

Nettosparande

4,9 miljarder kronor
(4,1)

Antal avslut

6 413 900 stycken
(6 350 300)

Januari-september

Intäkter

962,9 miljoner kronor
(911,0)

Kostnader¹

-857,5 miljoner kronor
(-717,8)

Rörelseresultat

105,4 miljoner kronor
(193,3)

Nya kunder

72 500 stycken
(73 400)

Nettosparande

22,1 miljarder kronor
(13,3)

Antal avslut

19 135 300 avslut
(19 237 100)

¹ Summa kostnader inklusive kreditförluster

Höjdpunkter under kvartalet

Ny mobilapp för iPhone introduceras - tredubblar rating i app store

Ökning av kundbasen med 16 procent på årsbasis. Sparkapitalet ökar med 21 procent

Det sociala investeringsnätverket Shareville når 200 000 medlemmar

Anders Danielsson tillförordnad vd från oktober

Nordnet 30 september 2018

Sparkapital

324 miljarder kronor
(267)

Utlåning¹

13,6 miljarder kronor
(10,4)

Kunder

741 800 stycken
(640 200)

Antal konton

982 400 stycken
(837 700)

¹Exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel

Det här är Nordnet

Nordnet är en digital bank för sparande och investeringar som finns i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Med användarvänlighet, tillgänglighet, ett brett utbud och låga priser ger vi våra kunder möjlighet att nå sina ambitioner som sparare.

Vision

Vår vision är att våra kunder ska bli de bästa investerarna de kan bli, oavsett om de är erfarna traders eller nybörjare, har kunskap eller behöver vägledning, vill spendera timmar på sina investeringar varje dag eller bara tittar över sitt sparande några minuter i veckan.



Våra affärsområden

Sparande och investeringar

Nordnetns kärnverksamhet är sparande och investeringar. Våra kunder kan spara och investera i olika värdepappersslag på sju marknader till låga avgifter.

Användarvänlighet, stabilitet och snabbhet är viktiga parametrar när vi utvecklar våra handelsplattformar, oavsett om det handlar om webben, appen eller mer avancerade applikationer. Den mindre aktiva spararen kan även använda våra digitala rådgivningstjänster som till exempel Robosave och Fondrådgivaren.

Nordnet driver Nordens största sociala investeringsnätverk, Shareville, med över 200 000 medlemmar. Här kan medlemmarna inspireras och följa hur andra investerare agerar, och få notiser när dessa investerare gör förändringar i sin portfölj.

Pension

Vi erbjuder pensionssparande utan fasta avgifter och med ett stort utbud av investeringsmöjligheter i Sverige, Norge och Danmark. I Sverige har vi den mest kompletta pensionslösningen för privatpersoner och företag.

Lån

Nordnet erbjuder tre typer av lån – privatlån utan säkerhet, värdepappersbelåning och bolån. Privatlån finns tillgängligt på den svenska marknaden, både via Nordnets eget varumärke samt under bifirman Konsumentkredit. Värdepappersbelåning finns på alla våra fyra marknader, och ger våra kunder möjlighet att belåna sina värdepapper och på så vis öka sina investeringar. Vårt bolån riktar sig till segmentet Private Banking och tillhandahålls på den svenska marknaden.

Kommentar från vd

”Jag tror på lyhördhet och inkludering, såväl internt som externt. Nordnets framgång bygger inte på en hemlig algoritm eller ett exklusivt patent. Vårt värde består i att kunna omsätta engagemanget och kompetensen hos 500 medarbetare till en användarupplevelse som av våra kunder upplevs som världsklass, och som ger dem möjlighet att förverkliga sina ambitioner som sparare”

Bra period för aktier och fonder

Årets tredje kvartal var en bra period för sparande i aktier och fonder, och samtliga nordiska börser steg under perioden. Norge sticker ut som vinnarbörs med en uppgång på över sju procent, drivet av en högre efterfrågan på olja och gas. Som vanligt har kvartalet varit händelserikt och intensivt ur ett nyhetsperspektiv, med bland annat kraftiga kursrörelser i H&M, Danske Bank och Finnair. Aktiviteten bland Nordnets kunder har varit god, och antalet affärer är totalt något högre än under tredje kvartalet 2017.

Finansiellt resultat

Vår verksamhet växer i en bra takt, och såväl kvartalet som 2018 som helhet är intäktsmässigt starka perioder. För perioden juli-september uppgår våra intäkter till 305 miljoner kronor, vilket är drygt 5 procent högre än för tredje kvartalet 2017. Under de senaste tre månaderna har vi välkomnat 24 000 nya nordiska sparare på plattformen, och vi närmar oss totalt 750 000 kunder. Våra kunders samlade sparkapital uppgår till 324 miljarder kronor, vilket är en ökning med drygt 20 procent det senaste året.

Ambitionen att bygga världens bästa kundupplevelse inom sparande och investeringar kräver att man jobbar på olika fronter och prövar ett antal hypoteser. Sedan ett drygt år tillbaka har Nordnet varit inne i en intensiv

investeringsfas och implementerat många initiativ i syfte att driva tillväxt och diversifiera verksamheten. Som en konsekvens av detta har våra kostnader ökat, och landar för tredje kvartalet på 275 miljoner. Resultatet före skatt uppgår till drygt 30 miljoner kronor, vilket är lägre än förra året.

Kundvärde i produktutvecklingen

Vi har nu kommit till en punkt där vi vidareutvecklar de initiativ som gett mest kundvärde och avvecklar dem som inte gett den effekt vi hade förväntat oss. Fokus framåt kommer att ligga på kärnan, med en högre grad av guidning och finansiell rådgivning som komplement till aktiehandel än tidigare. Högsta prioritet inom produktutveckling den senaste tiden har varit att stärka kvaliteten i den mobila upplevelsen, och under kvartalet har vi på nordisk basis lanserat en ny Nordnet-app för sparande och investeringar. Appen har blivit mycket uppskattad av användarna och på kort tid tredubblat sin rating i app store.

Fokus framåt kommer i huvudsak att ligga på att bygga färdigt webbtjänsten, samt att lansera tjänster som i högre grad än tidigare vägleder spararna till bra investeringsbeslut. Håll utkik efter nyheter inom det området inom kort.



Vägen framåt

Slutligen – i början av oktober annonserades att styrelsen och tidigare vd Peter Dahlgren kommit överens om att nästa fas i Nordnets utveckling kräver en annan typ av ledarskap. Jag är stolt över att ha fått frågan att ta över som tillförordnad vd. Rekryteringsprocess efter permanent lösning pågår, men jag kan försäkra att Nordnet inte kommer att slå av på takten under tiden.

Jag tror på lyhördhet och inkludering, såväl internt som externt. Nordnets framgång bygger inte på en hemlig algoritm eller ett exklusivt patent. Vårt värde består i att

kunna omsätta engagemanget och kompetensen hos 500 medarbetare till en användarupplevelse som av våra kunder upplevs som världsklass, och som ger dem möjlighet att förverkliga sina ambitioner som sparare.

Bästa hälsningar

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anders Danielsson'.

Anders Danielsson, tillförordnad vd
@CEONordnet

Verksamheten

Verksamheten

Marknadsutvecklingen

Trots ytterligare upptrappning i handelskriget mellan USA och Kina, osäker utgång i Brexit-förhandlingarna och Italiens hot om att bryta EU:s budgetregler, fortsätter den globala tillväxten att tuffa på. Arbetslösheten har under kvartalet fallit på de flesta marknader, inklusive USA, Japan, Tyskland och Storbritannien, till nivåer som vi inte sett på årtionden. Den låga arbetslösheten, en expansiv finanspolitik i många viktiga ekonomier i kombination med högkonjunktur, har under kvartalet vägt tyngre än politisk orolighet och försiktiga räntehöjningar från bland annat amerikanska centralbanken Fed. Världsaktieindex steg fem procent under kvartalet och har totalt ökat med 15 procent sedan årsskiftet.

Stark börs i Stockholm

Den svenska ekonomin fortsätter att växa, mycket tack vare stärkt export som förklaras av en svag krona. En expansiv finanspolitik och ökade investeringar i industrisektorn täcker med marginal upp sättningen i byggbranschen, där fler börjar tro på en mjuklandning snarare än en krasch för bostadspriserna. Riksbanken fortsätter att hålla reporäntan oförändrad, vilket förvånar omvärlden och försvagar kronan. Börsen som helhet steg med sju procent under kvartalet.

Bland Nordnets svenska kunder är den mest nettoköpta aktien Intrum, vilket under kvartalet klättrat med 11 procent. Mest nettosålda aktien är H&M som under kvartalet tagit revansch och ökat 22 procent.

Fortsatt stark uppgång på Oslobörsen

Norges tillväxt drivs på av ökad efterfrågan och kraftigt stigande priser på olja. Norska affärssektorn expanderar, framförallt inom olja och gas samt tjänster relaterade till detta. Pågående handelskonflikter kan påverka Norges export av aluminium framöver då en potentiell amerikansk importskatt på bilar minskar efterfrågan på basmetaller bland europeiska tillverkare. Norska börsen steg med drygt sju procent under kvartalet.

Den mest nettoköpta aktien bland Nordnets norska kunder var Norsk Hydro som under kvartalet utvecklades sidledes. Den mest nettosålda aktien var Norwegian Finans Holding, som äger Bank Norwegian, vilket under perioden ökade med 10 procent.

Köpenhamn återhämtar sig

Den danska ekonomin fortsätter att växa, främst på grund av en fortsatt inkomstillväxt och ökad privatkonsumtion, vilket eldar på marknaden. Den tidigare oron kring hårdare villkor för privatlån har lugnat ned sig och huspriserna fortsätter därmed att stiga. Huvudindex steg med två procent under kvartalet.

Trots rubriker och myndighetsgranskningar är Danske Bank den mest nettoköpta aktien bland våra danska kunder. Sedan kvartalets början har dock aktien tappat 15 procent. Mest nettosålda aktien var Novo Nordisk.

Helsingfors i topp inom eurozonen

Finland har klarat sig bättre än många andra länder inom eurozonen och har haft den bästa ekonomiska tillväxten på mycket länge under kvartalet. BNP når nya rekordnivåer och passerar därmed toppnoteringen innan finanskrisen. Tillverkningskapacitet och inhemsk efterfrågan har ökat, arbetsmarknaden fortsätter att stärkas och privatkonsumtionen ökar. Huvudindex steg fyra procent under kvartalet.

I Finland har kunderna nettoköpt aktier i Finnair som tappat 24 procent under kvartalet. Mest nettosålda aktien var Orion Oyj som gick starkt och ökade i värde med 40 procent under perioden.

Kunder och sparande

Antalet aktiva kunder hos Nordnet uppgår per den 30 september till 741 800 (640 200), vilket motsvarar en ökning med 16 procent sedan ett år tillbaka.

Våra kunders samlade sparkapital uppgår till 324 (267) mdr SEK, vilket är en ökning med 21 procent jämfört med sista september föregående år.

Nettosparandet för perioden januari-september 2018 uppgår till 22,1 (13,3) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista september 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 10 procent.

Nordnets kunder gjorde i snitt 102 900 (103 100) avslut per dag under perioden januari-september vilket är en minskning med 0,3 procent jämfört med januari-september 2017.

Utlåning

Utlåningen exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel ökade med 31 procent jämfört med tolv månader tillbaka och uppgår till 13,6 (10,4) mdr SEK. Nordnet erbjuder 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 be-

Antalet kunder och konton	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30
Kunder	741 800	718 000	698 500	669 300	640 200
<i>varav privatlån</i>	27 400	27 700	27 600	27 700	27 600
Konton	982 400	949 800	923 300	884 500	837 700

Nettosparande och sparkapital (mdr SEK)	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30
Nettosparande	4,9	5,6	11,5	4,0	4,1
Sparkapital	323,9	310,5	287,2	272,4	267,5

Antal avslut	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30
För perioden (kvartal)	6 413 900	5 976 200	6 745 200	6 944 200	6 350 300
I snitt per dag under kvartalet	98 700	101 300	108 800	111 100	97 700

Utlåning (mdr SEK)	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30
Värdepappersbelåning ¹	5,7	5,6	5,6	5,4	5,1
Privatlån	4,0	3,9	3,8	3,7	3,5
Bolån	4,0	3,6	3,2	2,4	1,8
Total	13,6	13,1	12,6	11,4	10,4

¹Exklusive belåning mot pantsatta likvida medel

viljandet 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 söker 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.

Resultat

Koncernen

Juli – september 2018

Rörelseintäkterna under tredje kvartalet ökade med 5 procent och uppgår till 305,4 (290,3) MSEK. Räntenettet minskade med 4,4 MSEK, där större volymer inom bolån och värdepapperslån bidrar till ett ökat räntenetto men försämras av lägre avkastning på överskottslikviditet på grund av noll- och minusräntor i flera valutor. Provisionsnettot ökade med 15,0 MSEK då ej transaktionsrelaterade intäkter ökat både på grund av ökat fondsparande samt större volymer i Nordnet Markets.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 14 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år och uppgick till -263,3 (-230,6) MSEK. Detta förklaras främst av satsningar inom IT-utveckling, digital närvaro samt ökade marknadsföringskostnader. Även personalstyrkan inom försäljning ökade jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet minskade med 40 procent till 30,5 (50,6) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 10 (17) procent. Periodens resultat efter skatt minskade med 38 procent och uppgick till 26,7 (43,4) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 9 (15) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för kvartalet ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Kostnads- täckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive

transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 71 (76) procent.

Januari – september 2018

Rörelseintäkterna under perioden januari-september ökade med 6 procent och uppgår till 962,9 (911,0) MSEK. Räntenettet minskade med 9,7 MSEK, där större volymer inom bolån och värdepapperslån bidrar till ett ökat räntenetto men försämras av lägre avkastning på överskottslikviditet på grund av noll- och minusräntor i flera valutor. Provisionsnettot ökade med 44,5 MSEK vilket förklaras av att ej transaktionsrelaterade intäkter ökat både på grund av ökat fondsparande samt större volymer i Nordnet Markets.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 20 procent jämfört med januari-september 2017 och uppgick till -826,2 (-689,9) MSEK. Detta förklaras främst av ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM och digital närvaro i olika kanaler. Även kostnaderna för marknadsföring och personal inom försäljning ökade jämfört med de tre första kvartalen föregående år. Kostnaderna för avskrivning och nedskrivning ökade under perioden till följd av att det nya huvudkontoret började skrivas av samt nedskrivning relaterat till det avslutade samarbetet med IPsoft.

Rörelseresultatet minskade med 45 procent till 105,4 (193,3) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 11 (21) procent. Periodens resultat efter skatt minskade med 46 procent och uppgick till 87,6 (161,7) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 9 (18) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för perioden ökade med 10 procent jämfört med perioden januari-september 2017. Kostnads- täckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 73 (79) procent.

Moderbolaget

Januari – september 2018

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 2018 uppgick till 2,6 (17,9) MSEK och avser concerninterna administrativa tjänster. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,7 (-0,5) MSEK och består främst av räntekostnader.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för perioden januari-september 2018 uppgick till -4,4 (-5,8) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 22,9 (25,4) MSEK och eget kapital uppgick till 1 107,0 (1 083,8) MSEK.

Utvecklingen på våra marknader

Sverige

Under perioden januari-september ökade intäkterna i vår svenska verksamhet med 5 procent jämfört med samma period föregående år, främst hänförligt till provisioner från ökat fondsparande och intäkter från Nordnet Markets. Kostnaderna ökade med 16 procent, vilket beror på ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM, digital närvaro i olika kanaler samt utökad personalstyrka inom försäljning. Även kostnader för marknadsföring ökade. Rörelsemarginalen uppgick till 16 (24) procent.

Nordnet i Sverige hade 322 400 (293 400) aktiva kunder vid utgången av september 2018, vilket motsvarar en ökning med 10 procent den senaste tolv månadersperioden.

Nettosparandet för perioden januari-september uppgick till 10,6 (1,9) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista september 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 8 procent. Antalet avslut bland de svenska kunderna under perioden januari-september ökade med 0,4 procent i jämförelse med samma period förra året.

Nordnets sociala nätverk för sparande och investeringar Shareville passerade över 200 000 medlemmar under det tredje kvartalet. Nätverket lanserades under hösten 2014 på alla Nordnets fyra marknader och antalet influencers på plattformen har ökat med 30 procent enbart det senaste året. På Shareville kan medlemmar enkelt dela sina aktietips och investeringsidéer med varandra.

Nordnet introducerade under kvartalet sin nya visuella identitet på alla nordiska marknader. I den nya plattformen ingår en uppdaterad logotype, nya färger, ett nytt bildmanér och ett nytt typsnitt.

Efterfrågan på Nordnets bolån, inriktat mot private banking-segmentet, är fortsatt hög och uppgick per den sista september till 4,0 (1,8) mdr SEK. Värdepappersbelåningen per den sista september uppgick till 2,0 (2,0) mdr SEK. Nordnet erbjuder även privatlån (lån utan säkerhet) under produktnamnen Nordnet Toppenlånet samt Konsumentkredit på den svenska marknaden. Per den sista september 2018 uppgick antalet kunder inom denna produkt till 27 400 (27 600). Utlåningsvolymen var 4,0 (3,5) mdr SEK med en ränteintäkt på ca 5,8 procent efter justering för låneförmedling. Under året har utlåningsvolymen i privatlån till Nordnets kunder ökat med 7 procent jämfört med årsskiftet.

I augusti lanserade Nordnet en ny mobilapp för iPhone, tillgänglig på samtliga nordiska marknader. Appen har mottagits mycket väl av Nordnets kunder och ratingen i app store har på kort tid tredubblats. En helt ny design, inloggning med Touch ID, möjlighet till insättningar via Swish, personifierat nyhetsflöde och smarta funktioner som gör det enkelt att följa utvecklingen över olika tidsperioder, är bland de största förändringarna i appen.

Under kvartalet startade Nordnet ett karriärnätverk för kvinnor inom fintech i Sverige – Power Women in Tech. Över 150 kvinnor besökte den första och fullsatta nätverksträffen i september. Scenen gästades av bland andra Elsa Bernadotte, medgrundare av Karma, Susanne Birgersdotter, serieentreprenör, och Josefin Landgård, medgrundare av Kry.

Norge

Under perioden januari-september ökade intäkterna för Nordnet i Norge med 12 procent, vilket främst förklaras av ökade provisionsintäkter från sparkapital i fonder, samt ett förbättrat räntenetto relaterat till ökad utlåning och positiv avkastning på överskottslikviditet. Kostnaderna ökade med 23 procent vilket beror på ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM, digital närvaro i olika kanaler samt utökad personalstyrka inom försäljning. Även kostnader för marknadsföring ökade. Rörelsemarginalen uppgick till 3 (13) procent under perioden januari-september.

Investera i dig själv.

Ta makten över ditt sparande och få mer att leva för.



Per den sista september 2018 uppgick antalet aktiva kunder i Norge till 107 600 (93 400), vilket motsvarar en kundtillväxt på 15 procent under den senaste tolv-månadersperioden.

Oslo Börs fortsätter vara en av världens starkast växande börser under 2018, vilket har bidragit till ett ökat investeringsintresse bland de norska spararna. Antalet avslut för perioden januari-september ökade med 5 procent jämfört med samma period 2017.

Nettosparandet för perioden januari-september uppgick till 3,0 (3,3) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per

den sista september 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 16 procent.

Under kvartalet anställdes en ny investeringsekonom till Nordnet Norge, Mads Johannesen, som kommer att fokusera på att sprida kunskap om investeringar och aktiemarknaden till de mer aktiva spararna. Mads kommer att arbeta i nära samarbete med Nordnets sparökonom Bjørn Erik Sættem, som inriktar sig på långsiktigt sparande och pensionssparande.

Värdepappersbelåningen uppgick till 0,9 (0,7) mdr SEK, en ökning med 31 procent sedan tolv månader tillbaka.

Resultat per land

Januari-september	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Rörelsens intäkter	500,6	477,5	152,2	136,3	170,8	175,7	139,3	121,5	962,9	911,0
Rörelsens kostnader	-388,9	-334,6	-146,3	-118,9	-144,5	-112,2	-146,5	-124,2	-826,2	-689,9
Resultat före kreditförluster	111,7	142,9	5,9	17,4	26,3	63,5	-7,2	-2,7	136,7	221,2
Kreditförluster	-30,0	-27,9	-0,6	-0,1	-0,5	0,2	-0,1	-0,1	-31,3	-27,9
Rörelseresultat	81,7	115,0	5,3	17,3	25,8	63,7	-7,3	-2,7	105,4	193,3
Rörelsemarginal	16%	24%	3%	13%	15%	36%	-5%	-2%	11%	21%
Antal aktiva kunder	322 400	293 400	107 600	93 400	95 800	79 700	216 000	173 700	741 800	640 200
Antal aktiva konton	465 600	414 500	150 000	121 500	122 900	102 500	243 900	199 200	982 400	837 700
Nettosparande (mdr SEK)	10,6	1,9	3,0	3,3	6,4	6,9	2,1	1,2	22,1	13,3
Sparkapital (mdr SEK)	145,9	124,2	42,1	31,2	67,0	55,2	68,9	56,9	323,9	267,5
Antal avslut	10 022 800	9 978 800	3 089 000	2 944 300	2 923 800	3 134 200	3 099 700	3 179 800	19 135 300	19 237 100
Värdepappersbelåning*	2,0	2,0	0,9	0,7	1,3	1,2	1,5	1,2	5,7	5,1
Privatlån (mdr SEK)	4,0	3,5	-	-	-	-	-	-	4,0	3,5
Bolån (mdr SEK)	4,0	1,8	-	-	-	-	-	-	4,0	1,8

*Utlåning exklusive pantsatta likvida medel

Danmark

Under perioden januari-september minskade intäkterna i vår danska verksamhet med 3 procent. Nordnet Markets bidrar positivt till resultatet, men intäktsökningen på totalnivå dämpas av ett försämrat räntenetto relaterat till negativ avkastning på överskottslikviditet.

Kostnaderna ökade med 29 procent. Kostnadsökningen beror på ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM, digital närvaro i olika kanaler samt utökad personalstyrka inom försäljning. Även kostnader för marknadsföring ökade. Rörelsemarginalen uppgick till 15 (36) procent.

Antalet aktiva kunder per den sista september 2018 uppgick till 95 800 (79 700), vilket är en ökning med 20 procent de senaste tolv månaderna. Private Banking är ett prioriterat område i Danmark och insatserna för att utöka erbjudandet inom detta kundsegment har intensifierats under kvartalet, bland annat genom att bredda kundsupporten.

Nettosparandet för perioden januari-september uppgick till 6,4 (6,9) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista september 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 15 procent.

Köpenhamnsbörsen har präglats av utmanande förhållanden under 2018 men återhämtade sig något under det tredje kvartalet. Antalet avslut under perioden januari-september 2018 minskade med 7 procent jämfört med motsvarande period förra året.

Värdepappersbelåningen ökade med 6 procent i jämförelse med föregående år, och uppgick per den sista september till 1,3 (1,2) mdr SEK.

Finland

Under perioden januari-september ökade intäkterna i vår finska verksamhet med 15 procent, vilket främst beror på ökade transaktionsrelaterade provisionsintäkter samt ökade växlingsintäkter relaterade till handel i utländska värdepapper. Intäkter från Nordnet Markets samt ökat fondsparande bidrar ytterligare medan ett lägre ränteläge med negativ avkastning på överskottslikviditet dämpar intäkterna.

Kostnaderna ökade med 18 procent. Kostnadsökningen beror på ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM samt digital närvaro i olika kanaler. Även kostnader för marknadsföring ökade. Rörelsemarginalen uppgick till -5 (-2) procent.

Kundbasen fortsätter att öka i hög takt på den finska marknaden. Antalet aktiva kunder vid utgången av september uppgick till 216 000 (173 700), vilket motsvarar en ökning med 24 procent sedan sista september 2017.

Nettosparandet för perioden januari-september uppgick till 2,1 (1,2) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista september 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 5 procent. Antalet avslut under perioden januari-september minskade med 3 procent, jämfört med samma period föregående år.

Nordnet Finland har under kvartalet närvarat på flera stora investeringsevent, bland annat på SuomiAreena som är finska motsvarigheten till Almedalsveckan i Sverige. Temat för årets SuomiAreena var hållbara investeringar, med Nordnets etablerade investeringsekonom Jukka Oksaharju i en av huvudrollerna.

Värdepappersbelåningen uppgick till 1,5 (1,2) mdr SEK, vilket är en ökning med 29 procent sedan tolv månader tillbaka.

Finansiell ställning

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 1 430,4 (293,1) MSEK, varav spärrade medel till 88 (80) MSEK. Dessutom hålls räntebärande placeringar till verkligt värde om 17 911,2 (14 597,1) MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 1 972,6 (1 959,8) MSEK.

För den konsoliderade situationen där NNB Intressenter AB¹ är moderbolag, uppgick kapitalbasen till 1 432,5 (1 399,4) MSEK och totalt riskexponeringsbelopp uppgår till 8 766,6 (8 351,7) MSEK. Kapitalrelationen uppgick vid utgången av perioden till 16,3 procent jämfört med 16,8 procent vid samma tidpunkt föregående år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas positivt under det tredje kvartalet av ökad likviditet på kunddepåer om 0,6 mdr SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har också påverkats om -0,6 mdr SEK på grund av ökad utlåning. Investeringsverksamheten har ett positivt kassaflöde under kvartalet till följd av förvärv av obligationer och andra räntebärande värdepapper om 0,2 mdr SEK.

Medarbetare

Antalet heltidstjänster uppgick per den 30 september 2018 till 535 (451). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal. Medeltalet anställda uppgick under perioden januari-september till 509 (418).

Under tredje kvartalet tillträdde Ronnie Bodinger tjänsten som permanent CTO, efter ha haft rollen på tillförordnad basis sedan juni. Anne Buchardt rekryterades till Nordnet som ny dansk landschef och som medlem i Nordnets ledningsgrupp. Anne kommer närmast från Nordea, där hon har haft flertalet ledande roller inom enheten för förmögenhetsförvaltning, senast som nordiskt ansvarig för finansiell rådgivning mot privatpersoner. Anne tillträder sin roll under oktober.

Händelser efter 30 september 2018

Den 2 oktober slutade Peter Dahlgren som vd för Nordnet. Avgångsvederlag kommer att utgå enligt avtal. Anders Danielsson, tidigare Chief Commercial Officer, tillträdde i rollen som tillförordnad vd. En sökprocess av en permanent vd har initierats.

¹ För mer information, se Not 7

Undertecknande från vd

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-september 2018 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 inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 25 oktober 2018



Anders Danielsson

Tillförordnad vd

Finansiella rapporter

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
		jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt-sep 2018	jan-dec 2017
Ränteintäkter		105,2	105,5	320,8	323,4	429,1	431,7
Räntekostnader		-13,8	-9,7	-38,2	-31,1	-52,5	-45,4
Provisionsintäkter		242,8	216,0	718,7	659,3	964,5	905,1
Provisionskostnader		-76,7	-64,8	-210,8	-195,9	-279,5	-264,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner		42,9	34,4	134,4	116,5	180,3	162,4
Övriga rörelseintäkter		5,0	8,8	38,0	38,9	54,0	54,9
Summa rörelseintäkter		305,4	290,3	962,9	911,0	1 295,9	1 244,1
Allmänna administrationskostnader		-217,8	-193,6	-689,0	-580,8	-927,0	-818,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-24,5	-24,2	-77,7	-70,1	-98,1	-90,5
Övriga rörelsekostnader		-21,0	-12,8	-59,5	-39,0	-72,7	-52,2
Summa kostnader före kreditförluster		-263,3	-230,6	-826,2	-689,9	-1 097,8	-961,5
Resultat före kreditförluster		42,1	59,7	136,7	221,2	198,1	282,6
Kreditförluster, netto	2	-11,6	-9,2	-31,3	-27,9	-38,7	-35,3
Rörelseresultat		30,5	50,6	105,4	193,3	159,4	247,3
Skatt på periodens resultat		-3,7	-7,2	-17,8	-31,6	-20,7	-34,5
Periodens resultat		26,7	43,4	87,6	161,7	138,7	212,8
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		26,7	43,4	87,6	161,7	138,7	212,8

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt-sep 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	26,7	43,4	87,6	161,7	138,7	212,8
Poster som skall återföras till resultatet						
Värdoförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-5,4	-	-18,2	-	-18,2	-
Skatt på värdoförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,2	-	4,0	-	4,0	-
Värdoförändringar av finansiella tillgångar som kan säljas	-	-0,6	-	7,8	-12,8	-5,0
Skatt på värdoförändringar av tillgångar som kan säljas	-	-0,2	-	-1,7	2,8	1,1
Omräkning av utländsk verksamhet	-3,7	0,1	17,2	-4,5	18,7	-3,0
Skatt på omräkning av utländsk verksamhet	0,2	0,4	-0,2	-0,5	-1,2	-1,5
Övrigt totalresultat efter skatt	-7,7	-0,3	2,8	1,1	-6,7	-8,4
Totalresultat efter skatt	19,0	43,1	90,4	162,8	132,0	204,4
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	19,0	43,1	90,4	162,8	132,0	204,4

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 139,0	96,4	392,3
Belåningsbara statssskuldförbindelser mm		16 429,2	14 779,3	15 903,2
Utlåning till kreditinstitut		291,4	196,7	272,6
Utlåning till allmänheten	2	14 474,3	11 295,5	11 852,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 468,5	2 353,8	1 949,0
Aktier och andelar mm		48,8	59,3	59,2
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken		60 774,9	47 063,7	46 515,7
Immateriella anläggningstillgångar		408,5	363,6	382,2
Materiella anläggningstillgångar		101,4	31,0	41,9
Aktuella skattefordringar		161,5	98,0	76,8
Övriga tillgångar		3 505,1	3 458,9	2 749,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		190,1	134,8	140,8
Summa tillgångar		99 992,6	79 931,0	80 335,4
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		33 649,9	27 684,5	29 063,7
Skulder där kunden bär placeringsrisken		60 774,9	47 065,1	46 515,7
Övriga skulder		3 299,1	2 984,2	2 544,0
Aktuella skatteskulder		62,1	34,0	8,0
Uppskjutna skatteskulder		39,3	42,3	34,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		194,7	161,1	147,9
Summa skulder		98 020,0	77 971,2	78 313,8
Eget kapital				
Aktiekapital		175,0	175,0	175,0
Övrigt tillskjutet kapital		481,1	481,1	481,1
Andra reserver		-65,1	-57,9	-67,9
Intjänade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 381,6	1 361,6	1 433,4
Totalt eget kapital		1 972,6	1 959,8	2 021,6
Summa skulder och eget kapital		99 992,6	79 931,0	80 335,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ingående eget kapital	2 021,6	1 978,9	1 978,9
Periodens resultat	87,6	161,7	212,8
Övrigt totalresultat	2,8	1,0	-8,4
Effekt av förändrade redovisningsprinciper IFRS 9 per 1 januari 2018	-37,9	-	-
Utdelning	-101,5	-174,7	-174,5
Prestationsrelaterat aktieprogram	-	-7,1	-9,2
Återköp och försäljning av egna aktier	-	-	22,0
Utgående eget kapital	1 972,6	1 959,8	2 021,6

Koncernens kassaflöde

MSEK	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån rull okt-sep 2018	12 mån jan-dec 2017
Den löpande verksamheten						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-0,4	65,4	173,9	292,9	184,9	303,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-486,3	-156,7	1 887,2	2 708,2	1 467,0	2 288,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-486,8	-91,3	2 061,1	3 001,2	1 651,9	2 591,9
Investeringsverksamheten						
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-34,0	-19,6	-153,6	-64,3	-206,4	-117,1
Nettoinvesteringar i finansiella instrument	200,4	95,8	-1 046,9	-3 232,4	-270,5	-2 456,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	166,3	76,2	-1 200,5	-3 296,7	-476,9	-2 573,1
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	-0,2	-101,6	-174,7	-42,7	-115,8
Periodens kassaflöde	-320,6	-15,4	759,0	-470,2	1 132,3	-97,1
Likvida medel vid periodens början	1 752,1	307,9	664,9	765,5	293,0	765,5
Kursdifferens i likvida medel	-1,1	0,6	6,5	-2,2	5,1	-3,6
Likvida medel vid periodens slut	1 430,4	293,1	1 430,4	293,1	1 430,4	664,9
<i>varav tillgodohavande hos centralbanker</i>	1 139,0	96,4	1 139,0	96,4	1 139,0	392,3
<i>varav utlåning till kreditinstitut</i>	291,4	196,7	291,4	196,7	291,4	272,6

Moderbolagets resultaträkning

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt-sep 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	0,4	10,6	2,6	17,9	3,9	19,2
Summa rörelseintäkter	0,4	10,6	2,6	17,9	3,9	19,2
Övriga externa kostnader	-1,6	-1,2	-4,9	-4,4	-5,8	-5,3
Personalkostnader	0,0	-1,7	-0,3	-17,8	-0,9	-18,4
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,3	-1,2	-1,0	-1,5	-1,3
Rörelseresultat	-1,5	7,3	-3,7	-5,3	-4,3	-5,7
Resultat från finansiella investeringar:						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	108,4	108,4
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,2	-0,2	-0,7	-0,5	-1,0	-0,8
Resultat från finansiella investeringar	-0,2	-0,2	-0,7	-0,5	107,4	107,7
Resultat efter finansiella poster	-1,7	7,1	-4,4	-5,8	103,1	101,9
Skatt på periodens resultat	0,4	-1,8	0,9	1,3	-0,4	-
Periodens resultat	-1,3	5,4	-3,4	-4,5	102,7	101,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt-sep 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	-1,3	5,4	-3,4	-4,5	102,7	101,9
Totalresultat efter skatt	-1,3	5,4	-3,4	-4,5	102,7	101,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 239,1	1 239,1	1 239,1
Omsättningstillgångar	10,6	11,1	39,0
Kassa och bank	22,9	25,4	48,9
Summa tillgångar	1 272,6	1 275,6	1 327,0
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	175,0	175,0	175,0
Fritt eget kapital	932,0	908,8	1 036,9
Kortfristiga skulder	165,6	191,8	115,1
Summa skulder och eget kapital	1 272,6	1 275,6	1 327,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ingående eget kapital	1 211,9	1 257,5	1 257,5
Periodens resultat	-3,4	-4,5	101,9
Utdelning	-101,5	-174,7	-174,5
Köp av egna aktier	-	-	22,0
Prestationsrelaterat aktieprogram	-	-1,4	-1,9
Tillfört kapital, aktieprogram	-	6,9	6,9
Utgående eget kapital	1 107,0	1 083,8	1 211,9

Noter

Sedan februari 2017 är NNB Intressenter AB moderbolag till Nordnet AB (publ). NNB Intressenter AB:s verksamhet består av att äga och förvalta aktier i Nordnet AB (publ) och dess dotterbolag. Denna delårsrapport avser Nordnet AB koncernen med undantag för Not 7 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 RFR 1 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 årsredo-

visning för 2017 not 5, avsnittet "Tillämpade redovisningsprinciper". Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017, med undantag för nedanstående ändringar.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Nordnet IFRS 9 Finansiella instrument som ersätter IAS 39 avseende klassificering och värdering av finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. IFRS 9 påverkar Nordnet på följande tre områden: Klassificering och värdering av finansiella instrument, Nedskrivning samt Säkringsredovisning. Under avsnittet "Not 3 Ändrade redovisningsprinciper" i Nordnets årsredovisning 2017 redogörs övergångseffekterna vid implementeringen av IFRS 9. I tabellen nedan presenteras en avstämning av reservering i enlighet med IAS 39 mot den ingående balansen av förlustreserver som fastställs i enlighet med IFRS 9. Se även tabellen under "Koncernens rapport över förändringar i eget kapital" avseende effekt av förändrade redovisningsprinciper.

IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	Effekt av förändring på förlustreserv
31 december 2017	1 januari 2018	31 december 2017	1 januari 2018	
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar		37		-37
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
	Steg 1		20	20
	Steg 2		26	26
	Steg 3		39	39
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Steg 1		-	-
Summa		37	85	48

Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9 uppgick till -11 MSEK.

Reserveringar i enlighet med IAS 39 avser i sin helhet reserver för finansiella tillgångar klassificerade som Lånefordringar och Kundfordringar.

Efter övergången till IFRS 9 tillämpar Nordnet följande klassificering:

Klassificering under IAS 39	Värdering enligt IFRS 9
Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Instrument som innehas till förfall	Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde

Nordnet har utvärderat affärsmodellen för sina portföljer av finansiella instrument baserat på hur de förvaltas och utvärderas. Likviditetsportföljen som till och med den 31 december 2017 redovisades enligt "Held to maturity" och "Available for sale" kommer från och med den 1 januari 2018 klassificeras enligt affärsmodellerna "Hold to collect" och "Hold to collect and sell".

Övergången kommer i övrigt inte föranleda några väsentliga skillnader jämfört med hur de finansiella instrumenten värderades innan och kommer därmed heller inte få någon finansiell påverkan för Nordnet.

Redovisningsprinciper från 1 januari 2018

IFRS 9 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan Kassa och tillgodohavanden i centralbanker, Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm, Tillgångar i försäkringsrörelsen, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Aktier och andelar, Övriga tillgångar och Upplupna intäkter. Valutaderivat redovisas antingen som tillgång eller skuld beroende på om det verkliga värdet är positivt eller negativt.

Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör eller när koncernen i allt väsentligt överfört samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång.

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

När en finansiell tillgång, med undantag för kundfordringar, redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell tillgång som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången. Kundfordringar som inte har en betydande finansieringskomponent värderas till deras transaktionspris. De finansiella tillgångarna klassificeras därefter antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Klassificering sker på grundval av koncernens affärsmodeller för förvaltning av finansiella tillgångar och egenskaper hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Skuldinstrument värderas till upplupet anskaffningsvärde när de:

- innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och;
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för förväntade kreditförluster. För redovisning av förväntade kreditförluster se not 2 "Utlåning till allmänheten". Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde är; Kassa och tillgodohavanden i centralbanker, Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Övriga tillgångar och Upplupna intäkter.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Skuldinstrument värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat när de:

- innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och;
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Värdet förändringar redovisas i övrigt totalresultat, förutom vad gäller förväntade kreditförluster och valutakursvinster/-förluster, tills den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen, per vilken tidpunkt den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat då redovisas i resultaträkningen. För redovisning av förväntade kreditförluster, se not 2 "Utlåning till allmänheten". Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat är Belåningsbara statsskuldförbindelser mm och Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via resultatet avser instrument som innehas för handel. Värdet förändringar redovisas i resultatet. Dessa utgörs av; Aktier och andelar.

Finansiella skulder

Finansiella skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar på skuldsidan; In- och upplåning från allmänheten, Skulder i försäkringsrörelsen, Övriga skulder och Upplupna kostnader.

När en finansiell skuld redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till upptagandet eller emissionen av den finansiella skulden. De finansiella skulderna klassificeras därefter antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet.

Skulder i försäkringsrörelse värderas till verkligt värde via resultatet då detta bedöms leda till mer relevant information då det i betydande utsträckning minskar inkomsekvenserna i värdering och redovisning ("bristande överrensstämmelse i redovisningen").

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Nordnet tillämpar en trestegsmetod för att mäta förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat samt lånelöften. Nordnet har identifierat fyra olika kategorier som förväntade kreditförluster redovisas på:

- Värdepapperslån
- Blancolån (kreditgivning utan säkerhet)
- Bolån
- Treasuryportföljen

Det redovisas inga förväntade kreditförluster för aktieplaceringar eftersom de inte omfattas av standardens modell.

Finansiella tillgångar med undantag för Övriga finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde rör sig genom följande tre steg baserat på förändringen i kreditvärdigheten sedan första redovisningstillfället:

Steg 1: 12-månaders förväntade kreditförluster. För exponeringar där det inte har varit en väsentlig försämring av kreditvärdigheten sedan första redovisningstillfället redovisas den del av livstid förväntade kreditförluster relaterat till sannolikheten för fallissemang inom de närmaste 12 månaderna.

Steg 2: Livstid förväntade kreditförluster – underpresterande tillgångar. För exponeringar där det har skett en väsentlig försämring av kreditvärdigheten från det första redovisningstillfället, men inte anses ha fallerat, redovisas livstid förväntade kreditförluster (d.v.s. det som återspeglar den återstående livslängden för den finansiella tillgången).

Steg 3: Livstid förväntade kreditförluster – icke-presterande tillgångar. Exponeringar bedöms ha fallerat

när en eller flera händelser som har en skadlig inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för tillgången har inträffat. För exponeringar som har fallerat redovisas livstid förväntade kreditförluster och ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på det avskrivna beloppet (netto efter avsättning) snarare än brutto redovisat värde.

Övriga finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av kundfordringar utan någon väsentlig finansieringskomponent. För dessa finansiella tillgångar redovisas livstid förväntade kreditförluster vid första redovisningstillfället enligt den förenklade modellen.

Fastställa kategorisering av nedskrivning

Vid varje rapporttillfälle bedömer Nordnet om det har skett en väsentlig försämring av kreditvärdigheten från det första redovisningstillfället för exponeringar genom att jämföra risken för fallissemang över den förväntade livslängden mellan balansdagen och det första redovisningstillfället. Nordnet utgår från rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser. Detta inkluderar kvantitativ och kvalitativ information samt framåtblickande information.

En exponering kommer att röra sig mellan kreditförluskategorierna i takt med att kreditkvaliteten försämrans. Om kreditkvaliteten förbättras i en efterföljande period och även vänder en tidigare bedömd väsentlig försämring av kreditvärdighet kommer en avsättning för osäkra fordringar vändas från livstids förväntade kreditförluster till tolv månaders.

Avsättning för osäkra fordringar för de exponeringar som inte har försämrats avsevärt sedan det första redovisningstillfället eller där försämringen förblir inom det som Nordnets investeringsbetygskriterier anses ha låg kreditrisk baseras på tolv månaders förväntade kreditförluster.

När en tillgång har fallerat skrivs den bort mot avsättningen som är hänförlig till exponeringen. Sådana tillgångar skrivs av efter att alla nödvändiga förfaranden har avslutats och förlustbeloppet har fastställts. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort minskar kostnaden i resultaträkningen.

För Treasuryportföljen utför Nordnet kreditriskbedömningen på individuell basis. För de övriga kategorierna görs bedömningen kollektivt. Vid den kollektiva bedömningen av nedskrivningsbehov grupperas de finansiella instrumenten på grundval av gemensamma kreditriskegenskaper såsom kreditbetyg, datum för första redovisningstillfället, återstående löptid, låntagares geografiska läge samt andra relevanta faktorer.

Mätning av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster är härledda från objektiva och sannolikhetsvägda uppskattningar av förväntade förluster och värderas enligt följande:

- Finansiella tillgångar som inte har fallerat på balansdagen: som nuvärdet av alla kontanta bortfall över den förväntade livslängden för den finansiella tillgången diskonterat med effektivräntan. Det kontanta bortfallet är skillnaden mellan kassaflödena som Nordnet har rätt till enligt avtal och de kassaflöden Nordnet förväntas erhålla.
- Finansiella tillgångar som har fallerat på balansdagen: som skillnaden mellan det redovisade värdet brutto och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med effektivräntan.
- Outnyttjade lånelöften: som nuvärdet av skillnaden mellan de avtalsenliga kassaflödena som Nordnet har rätt till om åtagandet nyttjas och kassaflöden som Nordnet räknar med att ta emot.

Förväntade kreditförluster redovisas genom en reservering för osäkra fordringar i resultaträkningen. När det gäller finansiella instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat baseras mätningen av förväntade kreditförluster baserat på den trestegsstrategi som tillämpas för finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Nordnet redovisar reserveringen i resultaträkningen med motsvarande belopp redovisat i övrigt totalresultat utan någon minskning av det redovisade värdet på tillgången i balansräkningen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Standarden ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om bolagets intäkter. Den

Forts Not 1 Redovisningsprinciper

utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till bolagets kundkontrakt ska lämnas. Intäktsstandarderna gäller för alla kontrakt med kunder. Nordnet har analyserat kontrakten utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på redovisning av intäkter. IFRS 15 medför dock utökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

Förutbetalda anskaffningskostnader försäkringsrörelsen

IFRS skiljer på försäkringsavtal och investeringsavtal. Försäkringsavtal är avtal där bolaget åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till bolaget. Samtliga försäkringar i bolaget klassificeras som investeringsavtal, då bolagets risk är mycket begränsad.

Från och med andra kvartalet 2018 aktiveras anskaffningskostnader som är direkt eller indirekt relaterade

till nya investeringsavtal och kostnader relaterade till förnyelse av befintliga avtal som förutbetalda anskaffningskostnader (DAC, Deferred Acquisition Cost) i balansräkningen.

Anskaffningskostnaderna för avtalen skrivs sedan av enligt plan anpassad till förväntad andel återstående kontrakt. Andra väsentliga bedömningsposter som påverkar planen inbegriper kontrakt som förtidslöses eller upphör vid dödsfall genom en förväntad återköps- eller dödsfallsfrekvens.

Om den förväntade löptiden justeras eller vid en nedskrivning av tillgången redovisas denna effekt över resultaträkningen.

Aktivering av förutbetalda anskaffningskostnader tillämpas på avtal som förmedlats av externa samarbetspartners uppgår per 2018-09-30 till 1,3 MSEK.

Not 2 Utlåning till allmänheten

Per 30 september 2018 avser 791,9 (914,6) 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 inlånings-

Kreditförlustreserv konsoliderad	12-mån förväntade kreditförluster	Livstid förväntade kreditförluster (ej fallerade)	Livstid förväntade kreditförluster (fallerade)	Totalt
Initial klassificering vid tillämpande av IFRS 9				
Ingående balans 2018-01-01	20,6	25,7	39,2	85,5
Valutaeffekter och övrigt	0,0	0,0	1,2	1,3
Bortskrivning konstaterade kreditförluster	-0,2	-6,1	-1,3	-7,6
Nya finansiella tillgångar	7,7	2,9	1,0	11,6
Överföringar:				
-till 12-mån förväntade kreditförluster	0,7	-5,8	-0,2	-5,3
-till livstid förväntade kreditförluster (ej fallerade)	-1,5	13,3	-0,1	11,7
-till livstid förväntade kreditförluster (fallerade)	-0,1	-0,3	5,6	5,1
Borttagna finansiella tillgångar	-4,5	-1,3	-0,5	-6,3
Förändringar i modeller/parameter	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2018-09-30	22,6	28,4	44,9	96,0

räntan på de pantsatta likvida medlen. Resterande del av utlåningen till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper, fastigheter eller är blacolån.

Utlåning till allmänheten har påverkats av IFRS 9 som tillämpas från och med 1 januari 2018. Principen för beräkning av befarade kreditförluster har förändrats. För övergångseffekt, se not 1.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterande och befarade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick avsättningen för befarade kreditförluster till 96,0 (85,5 per 1 januari 2018) MSEK. Förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster har påverkat tredje kvartalets resultat med -5,7 MSEK och ackumulerat 2018 -10,5 MSEK. För ytterligare information om kvartalets kreditförluster, se tabell *Kreditförlustreserv konsoliderad* på sidan 28.

Not 3 Närståendetransaktioner

E. Öhman J:or AB med dotterbolag ("Öhmangruppen") och Nordic Capital Fund VIII ("Nordic Capital") är genom NNB Intressenter AB ("NNB Intressenter") närstående till Nordnet AB (publ). Familjemedlemmar till ägarna Öhmangruppen innehar även ett direkt ägande i NNB Intressenter.

Nordnet Bank AB ingår regelbundet affärsrelationer med Öhmangruppen på samma sätt som regelbundet görs med andra finansiella aktörer. Nordnets avgiftsfria indexfonder, Superfonderna, förvaltas av E. Öhman J:or Fonder AB, ett bolag inom Öhmangruppen. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. För vidare information se not 6 i årsredovisningen för 2017.

Not 4 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Rishtagande är en grundläggande del av Nordnets verksamhet. Nordnets lönsamhet är direkt beroende av förmågan att identifiera, analysera, kontrollera och prissätta risk. Riskhanteringen i Nordnet tjänar flera syften. Dels att uppnå eftersträvd lönsamhet och tillväxt givet en medvetet tagen risknivå, dels att upprätthålla ett högt förtroende från kunder och omvärld. Ett förtroende som är av avgörande betydelse för Nordnets långsiktiga lönsamhet och existens.

Riskhanteringen sker i enlighet med ramverket för riskhantering. I ramverket beskrivs riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Nordnet löpande kan identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som Nordnet är, eller kan förväntas komma att bli exponerad för. En detaljerad beskrivning av Nordnets riskexponering och hantering av risker finns i årsredovisningen för 2017, not 7. Inga väsentliga risker har tillkommit under det tredje kvartalet 2018.

Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2018-09-30						
Tillgångar	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Ej finansiella instrument	Totalt	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 139,0	-	-	-	1 139,0	
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	6 512,0	-	9 917,2	-	16 429,2	
Utlåning till kreditinstitut	291,4	-	-	-	291,4	
Utlåning till allmänheten	14 474,3	-	-	-	14 474,3	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	622,9	-	1 845,6	-	2 468,5	
Aktier	-	48,8	-	-	48,8	
Tillgångar i försäkringsrörelsen	1 121,5	53 505,0	6 148,4	-	60 774,9	
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	408,5	408,5	
Materiella tillgångar	-	-	-	101,4	101,4	
Övriga tillgångar	3 505,1	-	-	161,5	3 666,6	
Upplupna intäkter	190,1	-	-	-	190,1	
Summa tillgångar	27 856,3	53 553,8	17 911,2	671,3	99 992,6	
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	33 649,9	-	-	-	33 649,9	
Skulder i försäkringsrörelsen	-	60 774,9	-	-	60 774,9	
Övriga skulder	3 299,1	-	-	101,4	3 400,5	
Upplupna kostnader	194,7	-	-	-	194,7	
Summa skulder	37 143,6	60 774,9	-	101,4	98 020,0	

2017-09-30	Låne- fordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar till verkligt värde		Investe- ringar som hålles till förfall	Finansiella tillgångar som kan säljas	Redovisat värde	Verkligt värde
		Innehas för handel	Via resultatet				
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuld- förbindelser mm	-	-	-	5 939,7	8 839,6	14 779,3	14 802,8
Utlåning till kreditinstitut	196,7	-	-	-	-	196,7	196,7
Utlåning till allmänheten	11 295,5	-	-	-	-	11 295,5	11 295,5
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	-	-	-	670,1	1 683,7	2 353,8	2 353,8
Aktier	-	-	59,3	-	-	59,3	59,3
Tillgångar i försäkringsrörelsen	2 014,8	244,9	40 730,2	-	4 073,8	47 063,7	47 063,7
Övriga tillgångar	3 458,9	-	-	-	-	3 458,9	3 458,9
Upplupna intäkter	134,8	-	-	-	-	134,8	134,8
Summa tillgångar	17 100,7	244,9	40 789,5	6 609,8	14 597,1	79 342,0	79 365,5

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2017-09-30	Finansiella tillgångar till verkligt värde		Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
	Innehas för handel	Via resultatet			
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	-	-	27 684,5	27 684,5	27 684,5
Skulder i försäkringsrörelsen	-	47 065,1	-	47 065,1	47 065,1
Övriga skulder	-	-	2 984,2	2 984,2	2 984,2
Upplupna kostnader	-	-	161,1	161,1	161,1
Summa skulder	-	47 065,1	30 829,8	77 894,9	77 894,9

2017-12-31	Låne- fordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar till verkligt värde		Investeringar som hålles till förfall	Finansiella tillgångar som kan säljas	Redovisat värde	Verkligt värde
		Innehas för handel	Via resultatet				
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuld- förbindelser mm	-	-	-	6 562,3	9 340,9	15 903,2	15 919,5
Utlåning till kreditinstitut	272,6	-	-	-	-	272,6	272,6
Utlåning till allmänheten	11 852,0	-	-	-	-	11 852,0	11 852,0
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	-	-	-	717,2	1 231,8	1 949,0	1 949,0
Aktier	-	-	59,2	-	-	59,2	59,2
Tillgångar i försäkringsrörelsen	1 895,0	363,2	40 874,9	-	3 382,6	46 515,7	46 515,7
Övriga tillgångar	2 749,7	-	-	-	-	2 749,7	2 749,7
Upplupna intäkter	140,8	-	-	-	-	140,8	140,8
Summa tillgångar	16 910,1	363,2	40 934,1	7 279,5	13 955,3	79 442,2	79 458,5

2017-12-31	Finansiella tillgångar till verkligt värde		Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
	Innehas för handel	Via resultatet			
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	-	-	29 063,7	29 063,7	29 063,7
Skulder i försäkringsrörelsen	-	46 515,7	-	46 515,7	46 515,7
Övriga skulder	-	-	2 528,4	2 528,4	2 528,4
Upplupna kostnader	-	-	147,9	147,9	147,9
Summa skulder	-	46 515,7	31 740,0	78 255,7	78 255,7

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

Nivå 1 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på ojusterade noterade priser från en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde baseras på annan indata än de som ingår i Nivå 1, antingen direkt (priser) eller indirekt (härledda från priser) observerbara. Instrument i denna kategori värderas med tillämpning av:

- a) noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, eller identiska tillgångar eller skulder från marknader som inte bedöms vara aktiva; eller
- b) värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på observerbara marknadsdata.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde inte baseras på observerbar marknadsdata.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, bestäms verkligt värde utifrån noterade köpkurser på balansdagen på tillgångarna. Skulder i försäkringsrörelsen får en indirekt värdering från tillgångssidan, varmed dessa bedöms utgöra instrument i nivå 2, med undantag för skulder avseende försäkringsavtal som inte klassificeras som en finansiell skuld.

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom 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.

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

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, inklusive utlåning med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. För finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen med en kvarvarande löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

2018-09-30				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	9 917,2	-	-	9 917,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 845,6	-	-	1 845,6
Aktier och andelar ¹	3,7	-	45,1	48,8
Tillgångar i försäkringsrörelsen ²	59 751,9	1 023,0	-	60 774,9
Delsumma	71 518,4	1 023,0	45,1	72 586,5
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Utlåning till kreditinstitut	-	291,4	-	291,4
Utlåning till allmänheten	-	14 474,3	-	14 474,3
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	-	7 134,9	-	7 134,9
Delsumma	-	21 900,6	-	21 900,6
Summa	71 518,4	22 923,6	45,1	94 487,1
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen	-	60 774,9	-	60 774,9
Summa	-	60 774,9	-	60 774,9

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

² 6 148 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 121,5 MSEK avser likvida medel.

2017-09-30				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	8 839,6	-	-	8 839,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 683,7	-	-	1 683,7
Aktier och andelar ¹	15,4	-	43,9	59,3
Tillgångar i försäkringsrörelsen ²	46 154,3	909,4	-	47 063,7
Delsumma	56 693,0	909,4	43,9	57 646,3
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Utlåning till kreditinstitut	-	196,7	-	196,7
Utlåning till allmänheten	-	11 295,5	-	11 295,5
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	-	6 609,8	-	6 609,8
Delsumma	-	18 102,0	-	18 102,0
Summa	56 693,0	19 011,4	43,9	75 748,3
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen	-	47 065,1	-	47 065,1
Summa	-	47 065,1	-	47 065,1

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

² 4 074 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 2 015 MSEK avser likvida medel.

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

2017-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	9 340,9	-	-	9 340,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 231,8	-	-	1 231,8
Aktier och andelar ¹	14,3	-	44,8	59,1
Tillgångar i försäkringsrörelsen ²	46 216,4	299,4	-	46 515,8
Delsumma	56 803,4	299,4	44,8	57 147,6
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Utlåning till kreditinstitut	-	272,6	-	272,6
Utlåning till allmänheten	-	11 852,0	-	11 852,0
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	-	7 279,5	-	7 279,5
Delsumma	-	19 404,1	-	19 404,1
Summa	56 803,4	19 703,5	44,8	76 551,7
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen	-	46 515,7	-	46 515,7
Summa	-	46 515,7	-	46 515,7

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

² 3 383 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 895 MSEK avser likvida medel.

Beskrivning av värderingsnivåer

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva och skulder i försäkringsverksamheten vars värde indirekt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för creditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. Denna kategori innefattar bland annat fondandelar, derivatinstrument samt vissa räntebärande värdepapper.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument. Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för

finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället.

När koncernen avgör i vilken nivå finansiella instrument ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig.

Under året har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1, 2 och 3. Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på om interna antaganden har fått ändrad betydelse för värderingen.

Not 6 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder	inga	inga	inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹	2 166,4	1 935,3	1 968,5
<i>varav depositioner hos kreditinstitut</i>	1 874,8	1 668,1	1 692,2
<i>varav depositioner hos clearinginstitut</i>	291,6	267,1	276,3
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga
Åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda krediter	572,9	593,9	907,0
Förvaltade medel för tredje mans räkning			
Klientmedel	125,6	181,2	189,6

¹ I beloppet ingår spärrade medel om 88 (80) MSEK

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 30 september 2018, registerförda tillgångar till 53 213 (40 378) MSEK, för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt.

Not 7 Information om kapitaltäckning

Reglerna om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital i form av en kapitalbas som ett institut måste ha i förhållande till hur stora risker det tar. Regelverket tar sikte på att förstärka kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov i koncernens verksamhet. De legala kapitalkraven beräknas i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning 575/2013 EU (CRR), samt direktivet 2013/36 EU (CRD IV).

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("tillsynsförordningen") samt förordningar som kompletterar tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Övriga erforderliga upplysningar lämnas i en separat pelare 3-rapport som finns tillgänglig på Nordnets hemsida, se www.nordnetab.com.

Kapitalbas och kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

Det finansiella konglomeratet omfattar NNB Intressenter AB, Nordnet AB (publ) och samtliga dess dotterbolag. Som en följd av solvensregelverket tillkommer posten solvenskapital, vilket avser beräknat framtida nuvärde av de i konglomeratet ingående försäkringsbolagens (Nordnet Pensionsförsäkring AB inklusive dotterbolaget Nordnet Livsförsäkring AS) kassaflöden genererade av försäkringstagarnas kapital.

Kapitalkravet för enheter inom Försäkringsverksamheten påverkas av försäkringstagarnas tillgångar. Kapitalkravet från bankverksamheten varierar främst med storleken och kreditkvaliteten på bankens exponeringar. Nordnet Pensionsförsäkrings solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas enligt standardmodellen under Solvens 2. Modellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av styrelsen i försäkringsbolaget.

Forts Not 7 Information om kapitaltäckning

Konglomeratets kapitalbas ska täcka minimikapitalkraven enligt Tillsynsförordningen samt solvenskraven enligt Försäkringsrörelselagen. Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna. 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. Den gruppbaseade redovisningen upprättas enligt samma redovisningsprinciper som koncernredovisningen.

Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen

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 försäkringsrörelsen.

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav för den konsoliderade situationen gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspek-

Det finansiella konglomeratet

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Totalt eget kapital	1 973,0	2 159,3	2 024,7
Avgår, vinster som ej varit föremål för revision	-83,4	-	-
Avgår krav på försiktig värdering	-17,9	-14,6	-14,0
Avgår förutsebar utdelning innevarande år	-	-242,7	-100,0
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 871,7	1 902,0	1 910,7
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-408,5	-363,6	-382,2
Tillkommer Solvenskapital (NPV)	786,0	653,0	679,9
<i>avgår riskmarginal</i>	-135,5	-115,1	-122,2
Kapitalbas	2 113,8	2 076,3	2 086,2
Kapitalkrav per sektor			
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	550,3	465,9	480,9
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 316,4	945,9	944,1
Kapitalkrav	1 866,7	1 411,8	1 424,9
Överskott av kapital	247,1	664,5	661,3
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,1	1,5	1,5

Forts Not 7 Information om kapitaltäckning

tionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav för kredit-, avvecklings- marknads- och operativ risk, och det kombinerade buffertkravet (kapitalkonserverings- och kontracyklisk buffert) samt tillkommande Pelare 2 krav (ränterisk i bankboken, koncentrations- och pensionsrisk).

Nordnet tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalbaskrav för kreditrisk, vilket innebär att det finns sjutton exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Kapitalbaskrav för valutakursrisk omfattar samtliga poster i och utanför balansräkningen värderade till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs. Kapitalbaskrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalbaskravet utgör 15 procent av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter.

Det kombinerade buffertkravet uppgår till 4,3 procent av riskvägt exponeringsbelopp och består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) och en kontracyklisk buffert (1,8 procent).

Kärnprimärkapital består av eget kapital reducerat för poster som inte får medräknas i kapitalbasen såsom immateriella tillgångar, uppskjutna skattefordringar och värdejusteringar. Avdrag för värdejusteringar görs enligt den förenklade metod avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde som regleras i förordning (EU) 2016/101 om försiktig värdering. Periodens eller årets vinst medräknas i det fall externa revisorer har verifierat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Avdrag görs för förutsebara kostnader och eventuella utdelningar enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014.

Internt bedömt kapitalbehov

Minimikravet på kapital enligt pelare 1 uppgår till 8 procent. Utöver minimikravet håller Nordnet kapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet samt för att

täcka det totala kapitalbehov som blivit resultatet av bankens årliga interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som utförs inom pelare 2. Detta regleras i EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 10 kap.). Kapitalutvärderingen syftar till att analysera och belysa risker som eventuellt underskattas vid beräkning av kapitalbaskrav enligt pelare 1 samt att identifiera andra väsentliga risker som banken exponeras för. IKLU innehåller också en bedömning av likviditetsbehovet i förhållande till den framtida utvecklingen samt buffertar för att täcka utflöden under mycket stressade förhållanden.

Den interna kapitalutvärderingen bygger på Nordnets affärsplan, nuvarande och kommande regelverkskrav samt olika scenarioanalyser. Processen och en sammanfattning av resultatet skall årligen rapporteras till styrelsen, och ligga till grund för styrelsens beslut om kapitalplaneringen. Finansinspektionen granskar och utvärderar Nordnets riskhantering och att tillräckligt kapital hålls för de väsentliga risker som banken är exponerad för.

Utöver minimikapitalkravet och buffertkraven har Nordnet beräknat det interna kapitalbehovet för den konsoliderade situationen till 241,0 (277,8) MSEK. Detta bedöms som en tillfredsställande kapitalstatus med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver. Kapitalrelationerna övervakas löpande och vid behov granskas resultatet under löpande räkenskapsår av bolagets externa revisorer för att kunna inräknas i kapitalbasen.

Forts Not 7 Information om kapitaltäckning

Den konsoliderade situationen

MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Totalt eget kapital	1 886,3	1 977,5	1 986,8
Avgår, vinster som ej varit föremål för revision	-40,9	-	-
Avgår krav på försiktig värdering	-17,9	-14,6	-14,0
Avgår förutsebar utdelning innevarande år	-	-215,1	-100,0
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-395,0	-348,4	-368,1
Kärnprimärkapital	1 432,5	1 399,4	1 504,7
Kapitalbas	1 432,5	1 399,4	1 504,7
Riskvägda exponeringsbelopp			
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	6 601,8	6 250,7	6 543,3
Exponering marknadsrisk	19,5	2,7	6,6
Exponering operativ risk	2 145,4	2 098,3	2 098,3
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	8 766,6	8 351,7	8 648,2
Kapitalrelation	16,3%	16,8%	17,4%
Kapitalkrav	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden	528,1	500,1	523,5
Marknadsrisk	1,6	0,2	0,5
Operativ risk	171,6	167,9	167,9
Kapitalkrav Pelare 1	701,3	668,1	691,9
Kapitalkrav Pelare 2	241,0	277,8	252,2
Totalt kapitalkrav	942,4	945,9	944,1
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3%	16,8%	17,4%
Primärkapitalrelation, %	16,3%	16,8%	17,4%
Total kapitalrelation, %	16,3%	16,8%	17,4%
Institutsspecifika buffertkrav, %	4,3%	4,1%	4,2%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,8%	1,6%	1,7%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	15,0%	15,4%	15,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav %	8,3%	8,8%	9,4%

Definitioner

Aktiv kund¹

Fysisk eller juridisk person som innehar minst ett aktivt konto.

Aktivt konto¹

Konto med värde > 0 kr eller kreditengagemang.

Avkastning på eget kapital¹

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på tillgångar¹

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avslut¹

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

Cash market¹

Cash market avser handel i aktier, warranter, ETF:er, certifikat, obligationer och liknande instrument.

Inlåning¹

Inlåning inklusive inlåningen hänförlig till skulder i försäkringsrörelsen.

Kapitalbas²

Summan av kärnprimärkapital och supplementärkapital.

Kapitalrelation²

Kapitalbas i relation till totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Klientmedel¹

Likvida medel hos Nordnet som innehas för tredjemans räkning.

Kostnadstäckning¹

Ej transaktionsrelaterade intäkter i förhållande till kostnader.

Kärnprimärkapital²

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.

Kärnprimärkapitalrelation²

Kärnprimärkapital dividerat med totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Nettocourtageintäkt¹

Provisionsintäkt efter avdrag för provisionskostnader och ej transaktionsrelaterade nettoprovisionsintäkter.

Nettocourtage per avslut¹

Total nettocourtageintäkt dividerat med totalt antal avslut under perioden.

Nettosparande¹

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

Omsatt belopp¹

Omsatt handelsbelopp avser våra kunders handel i aktier, warranter, ETF:er, certifikat, obligationer och liknande instrument.

¹ Alternativa nyckeltal

² Definitioner enligt IFRS och EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) respektive enligt EU:s Solvens 2-förordning 2015/35

Definitioner

Omsättningshastighet¹

Antalet omsatta aktier under året dividerat med antalet utestående aktier vid årsskiftet.

Privatlån¹

Utlåning utan säkerhet, så kallade blancolån.

Rissexponeringsbelopp²

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.

Rörelsekostnader²

Rörelsens kostnader exklusive kreditförluster och nedskrivning av goodwill.

Rörelsemarginal¹

Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.

Solvenskapital (NPV)²

Det beräknade nuvärdet av förväntade vinster i den befintliga försäkringsaffären.

Solvenskapitalkrav (SCR)²

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2- regelverket.

Totalt sparkapital¹

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

Utlåning¹

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

Vinstmarginal¹

Periodens resultat efter skatt i förhållande till rörelseintäkter.

¹ Alternativa nyckeltal

² Definitioner enligt IFRS och EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) respektive enligt EU:s Solvens 2-förordning 2015/35

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) och i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) eller EU:s Solvens 2-förordning 2015/35. Nordnet använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att beskriva vår verksamhet och följa upp vår finansiella situation. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

Nordnet AB (publ)
Box 30099, SE-104 25 Stockholm
Besöksadress: Alströmergatan 39
Tel: 010 583 30 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