

Nordnet AB (publ)

Bokslutskommuniké

Januari-december 2018



Resultatet i korthet

Oktober-december

Intäkter

347,5 miljoner kronor
(333,1)

Kostnader¹

-301,4 miljoner kronor
(-279,0)

Rörelseresultat

46,2 miljoner kronor
(54,1)

Nya kunder

23 400 stycken
(29 100)

Nettosparande

1,4 miljarder kronor
(4,0)

Antal avslut

6 984 500 stycken
(6 944 200)

Januari-december

Intäkter

1 310,4 miljoner kronor
(1 244,1)

Kostnader¹

-1 158,9 miljoner kronor
(-996,8)

Rörelseresultat

151,6 miljoner kronor
(247,3)

Nya kunder

95 900 stycken
(102 500)

Nettosparande

23,5 miljarder kronor
(17,3)

Antal avslut

26 119 800 avslut
(26 181 300)

¹Summa kostnader inklusive kreditförluster

Höjdpunkter under kvartalet

Förvärv av Netfonds – bildar Norges ledande digitala bank för sparande och investeringar

Handelsrekord i oktober och intäktsmässigt starkaste kvartalet någonsin

En miljon aktiva konton på nordisk basis och 100 000 kunder i Danmark

Nordnets aktielåneprogram vinner pris för "Årets Sparinnovation" av Privata Affärer

Årets börsmäklare i Danmark

Nordnet 31 december 2018

Sparkapital

286 miljarder kronor
(272)

Utlåning¹

13,7 miljarder kronor
(11,4)

Kunder

765 200 stycken
(669 300)

Antal konton

1 016 300 stycken
(884 500)

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 förverkliga 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 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, Fondrådgivaren och Nordnet Smarta Portföljer.

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

”Ur ett intäktsmässigt perspektiv är perioden oktober-december vårt starkaste kvartal någonsin. Kundtillväxten är fortsatt god och vi har under kvartalet välkomnat drygt 23.000 nya kunder samt passerat milstolpen en miljon aktiva konton. Den skakiga och nedåtgående börsen påverkar dock viljan bland spararna att placera nytt kapital på börsen.”

Årets sista kvartal blev en intensiv period för såväl privatspararna som Nordnet. Aktiemarknaden har varit volatil och sammantaget sett kraftigt negativ – börserna i Sverige, Norge och Finland backade allihop med 15 procent under perioden. Med en nedgång på nio procent klarade sig Danmark i sammanhanget något bättre. Bakom den negativa utvecklingen ligger faktorer som räntehöjningar, konjunkturoro, handelskrig, Brexit och politiska oroligheter inom EU.

Spararna har inte passivt följt utvecklingen från läk-tarplats utan istället i rekordomfattning sett över sina placeringar. Totalt under kvartalet gjorde våra kunder nästan sju miljoner affärer, vilket är det högsta antalet någonsin för ett kvartal. De aktier våra kunder har investerat mest i under perioden är investmentbolag, banker och oljebolag.

Nordnets egen agenda har varit minst lika innehållsrik som spararnas. I oktober lanserade vi ett aktielåneprogram där våra svenska sparare ges möjlighet till extra avkastning på sina aktier. Avkastningen skapas genom utlåning av aktierna till exempelvis globala investmentbanker. Den ersättning låntagarna betalar delas lika mellan oss och våra kunder, efter avdrag för agentens arvode. Jag är mycket stolt över den här produkten och ser den som en finansiell innovation – vi ger spararna möjlighet till en tredje typ avkastning på sitt aktieinnehav, i tillägg till positiv värdeförändring och utdelning. Kort efter lansering tilldelades vi av tidningen Privata Affärer det mycket prestigefyllda priset ”Årets sparinnovation” för aktielåneprogrammet. Under kvartalet har vi också av Dansk Aktionærforening utsetts till ”Årets börsmäklare” i Danmark. Utmärkelsen är extra rolig då den bygger på privatspararnas egna betyg på kvaliteten hos de aktörer som erbjuder handel i aktier och fonder på den danska marknaden.

Vår nya förvaltningsprodukt Smarta Portföljer har nu introducerats i alla länder. Konceptet bygger på modern portföljförvaltning i samarbete med JP Morgan, i kombination med en digital rådgivningsmodell utvecklad av Nordnet. Fundamentet i Smarta Portföljer är tre fonder med olika risknivåer – Nordnet Smart 5, 10 och 15. Fonderna investerar i ett stort antal index i tillgångsklasserna aktier, räntor, råvaror, fastigheter och krediter. Det smarta i fonderna är att de omfördelar mellan tillgångarna beroende på hur marknaden beter sig, för att du som kund ska behålla en jämn risknivå i ditt sparande. Som kund får du en tillgångsfördelning räknad på volatilitet istället för en statisk andel mellan aktier och räntor, och en risk som passar din egen investeringsprofil. Med Smarta Portföljer siktar vi på att bli relevanta för en större kundgrupp. Vi ser det som en positionsförflyttning, från att främst ha varit ett alternativ för de som vill fatta sina investeringsbeslut på egen hand, till att också erbjuda aktiv guidning och konkreta finansiella råd.

I december annonserade vi förvärvet av den norska banken Netfonds, en av de ledande aktörerna på den norska marknaden för elektronisk värdepappershandel. Netfonds var vid starten 1996 Norges första nätmäklare, och har precis som Nordnet utmanat strukturer och storbanker under många år. Netfonds gjorde 2017 en vinst före skatt på 42 MNOK, har cirka 17 miljarder NOK i sparkapital och erbjuder idag handel i ett brett urval av värdepapper till drygt 80 000 registrerade kunder i Norge och Sverige. Med den här affären befäster och utvecklar vi vår position på den norska sparmarknaden. Affären väntar för närvarande på godkännande från norska Finanstilsynet, något som väntas erhållas senast 31 mars. Därefter väntar ett integrationsarbete där vi vill ta det bästa från Netfonds och kombinera med det bästa från Nordnet. Vår målsättning är att bygga



Norges bästa användarupplevelse inom sparande och investeringar, med Nordnets webbtjänst och varumärke som bas. Planen är att våra gemensamma kunder ska använda sig av samma plattform från och med sommaren 2019.

Ur ett intäktsmässigt perspektiv är perioden oktober-december vårt starkaste kvartal någonsin. Totala intäkter uppgår till 348 miljoner kronor, en ökning med fyra procent jämfört med samma kvartal 2017, och resultatet före skatt landar på 46 miljoner kronor. Kostnaderna för kvartalet uppgår totalt till drygt 300 miljoner kronor, men tyngs av engångskostnader relaterade till både besparingsinitiativ genomförda under hösten samt förvärvet av Netfonds. De underliggande kostnaderna har minskat under året. På helårsbasis har våra kostnader varit högre än tidigare på grund av satsningar inom IT, produktutveckling och marknadsföring. Vi ser framåt en återgång till en mer normaliserad kostnadsnivå.

Den skakiga och nedåtgående börsen påverkar viljan bland spararna att placera nytt kapital på börsen. Nettosparandet under kvartalet är i sammanhanget relativt lågt, men dock positivt på cirka en och en halv miljard. Kundtillväxten är dock fortsatt god och vi har under kvartalet välkomnat drygt 23 000 nya kunder samt passerat milstolpen en miljon aktiva konton.

Sammantaget tycker jag att vi kan blicka tillbaka på ett kvartal där vi har tagit ett antal steg i riktning mot vår vision att genom rätt verktyg, information och inspiration möjliggöra för våra kunder att göra bra investeringar. Välkommen att följa med på resan. Investera i dig själv. Ta makten över ditt sparande och få mer att leva för.

Bästa hälsningar

Anders Danielsson, tillförordnad vd
@CEONordnet

Verksamheten

Verksamheten

Utvecklingen på börsen

Årets sista kvartal har varit turbulent världen över och vi får sträcka oss tillbaka till finanskrisen 2008 för att hitta motsvarande dystra siffror. Ett decenniums tillväxtmarknad med stark framtidstro har under kvartalet övergått till osäkerhet där marknaden prisar in en väsentlig risk för recession. Eskaleringen mellan Kina och USA, risken för handelskrig och politisk orolighet i EU med Brexit i spetsen spädde ytterligare på oron under kvartalet och gör framtiden svår att förutspå. Underliggande indikatorer och många analyshus har dock en mer optimistisk bild och förutspår ett år med positiv utveckling efter en tids överreaktion på marknaden.

Kvartalet resulterade i negativa siffror i princip alla tillgångsklasser. Amerikanska S&P 500 stängde sitt första negativa helår på tio år och de nordiska generalindexen sjönk alla kraftigt.

Sverige

I Sverige beslutade sig Riksbanken att höja styrräntan trots att inflationen inte nådde upp till förväntningarna. Reallönerna växer långsamt och rekylerna i huspriserna verkar utebli. Svenska OMXS30 sjönk 15,5 procent under kvartalet.

Mest nettosålda aktie bland Nordnets kunder var MTG (-12%). Bland de mest nettköpta hittar vi flera invest- mentbolag som Investor (-8,5%), Kinnevik (-20%) och Latour (0%).

Norge

Norges ekonomi blomstrar i jämförelse med sina nordiska grannar. Arbetslösheten sjönk ytterligare under kvartalet, tillväxten eldas på av investeringar i olja, infrastruktur och stigande reallöner. I september höjde centralbanken styrräntan för första gången på sju år. Norska OBX sjönk dock 15,5% under kvartalet.

Mest nettosålda aktie bland Nordnets kunder var Vestas (+16,5%). Mest nettköpta sektor var oljebolag som Norsk Hydro (-19%) och Equinor (-20%).

Danmark

Under året hade Danmark den lägsta tillväxten sedan europeiska skuldkrisen 2012. Detta trots sjunkande arbetslöshet, stigande huspriser och låg inflation. Bland de nordiska aktieindexen klarade sig danska OMXC20 relativt bra med en nedgång på 8,8 procent under kvartalet.

Mest nettosålda aktie bland Nordnets kunder var Vestas (+16,5%) och mest nettköpta var Danske Bank (-25%).

Finland

Finland klarar sig bra med en stabil husmarknad, starkt konsumentförtroende som driver upp privatkonsumtionen och en export som inte påverkas nämnvärt av vare sig Brexit eller oron för handelskrig. Finska OMXH25 dök dock 14,5 procent under kvartalet.

Mest nettköpta sektor bland Nordnets kunder var finans och försäkring med Nordea (-24%) samt Sampo (-13%). Mest nettosålda aktie var Nokia (+4,5%).

Kunder och sparande

Antalet aktiva kunder hos Nordnet uppgår per den 31 december till 765 200 (669 300), vilket motsvarar en ökning med 14 procent sedan ett år tillbaka.

Våra kunders samlade sparkapital uppgår till 286 (272) mdr SEK, vilket är en ökning med fem procent jämfört med sista december föregående år.

Nettosparandet för perioden januari-december 2018 uppgår till 23,5 (17,3) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista december 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna nio procent.

Nordnets kunder gjorde i snitt 105 600 (105 100) avslut per dag under perioden januari-december vilket är en ökning med 0,4 procent jämfört med januari-december 2017.

Utlåning

Utlåningen exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel ökade med 20 procent jämfört med tolv månader tillbaka och uppgår till 13,7 (11,4) mdr SEK. 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 bevil-

jandet 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.

Antalet kunder och konton	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31
Kunder	765 200	741 800	718 000	698 500	669 300
Varav privatlån	27 000	27 400	27 700	27 600	27 700
Konton	1 016 300	982 400	949 800	923 300	884 500

Nettosparande och sparkapital (mdr SEK)	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31
Nettosparande	1,4	4,9	5,6	11,5	4,0
Sparkapital	285,5	323,9	310,5	287,2	272,4

Antal avslut	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31
För perioden (kvartal)	6 984 500	6 413 900	5 976 200	6 745 200	6 944 200
I snitt per dag under perioden	113 600	98 700	101 300	108 800	111 100

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

¹Exklusive belåning mot pantsatta likvida medel

Resultat

Koncernen

Oktober – december 2018

Rörelseintäkterna under fjärde kvartalet ökade med fyra procent och uppgår till 347,5 (333,1) MSEK. Räntenettot ökade med 1,0 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 11,0 MSEK då ej transaktionsrelaterade intäkter ökat både på grund av större volymer i Nordnet Markets samt ökat fondsparande.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med nio procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år och uppgick till -296,6 (-271,6) MSEK. Detta förklaras främst av satsningar inom IT-utveckling, digital närvaro samt ökade marknadsföringskostnader. Kostnader för kontorslokaler till följd av det nya huvudkontoret ökade jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Även kostnader för avskrivningar och amorteringar ökade. Resultatet har belastats med förvärvskostnader på 16 MSEK hänförliga till förvärvet av Netfonds AS. Under samma period 2017 belastades resultatet av 12 MSEK hänförliga till en omstrukturering av verksamheten med ett ökat fokus på automatisering och IT-utveckling.

Rörelseresultatet minskade med 15 procent till 46,2 (54,1) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13 (16) procent. Periodens resultat efter skatt minskade med 24 procent och uppgick till 38,9 (51,1) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 11 (15) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för kvartalet ökade med åtta procent jämfört med samma kvartal föregående år. Kostnadstäckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 74 (74) procent.

Januari – december 2018

Rörelseintäkterna under perioden januari-december ökade med fem procent och uppgår till 1 310,4 (1 244,1) MSEK. Räntenettot minskade med 8,7 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 55,5 MSEK vilket förklaras av att ej transaktionsrelaterade intäkter har ökat både på grund av ökat fondsparande samt större volymer i Nordnet Markets.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 17 procent jämfört med januari-december 2017 och uppgick till -1 122,9 (-961,5) MSEK. Detta förklaras främst av ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM och digital närvaro i olika kanaler samt högre kostnader för marknadsföring och personal inom försäljning. Kostnaderna för avskrivning och nedskrivning ökade till följd av att avskrivningar avseende investeringar i det nya huvudkontoret påbörjats samt nedskrivning relaterat till det avslutade samarbetet med IPsoft. Även kostnader för kontorslokaler till följd av det nya huvudkontoret ökade jämfört med föregående år. Resultatet har belastats med förvärvskostnader på 16 MSEK hänförliga till förvärvet av Netfonds AS. Under 2017 belastades resultatet av 34 MSEK hänförliga till en omstrukturering av verksamheten med ett ökat fokus på automatisering och IT-utveckling.

Rörelseresultatet minskade med 39 procent till 151,6 (247,3) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 12 (20) procent. Periodens resultat efter skatt minskade med 41 procent och uppgick till 126,5 (212,8) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 10 (17) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för perioden ökade med tio procent jämfört med perioden januari-december 2017. Kostnadstäckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 73 (77) procent.

Moderbolaget

Januari – december 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-december 2018 uppgick till 0,5 (19,2) MSEK och avser koncerninterna administrativa tjänster. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 7,0 (107,7) MSEK och består främst av koncernbidrag och en mindre del räntekostnader.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för perioden januari-december 2018 uppgick till 0,0 (101,9) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 23,3 (48,9) MSEK och eget kapital uppgick till 1 110,4 (1 211,9) MSEK.

Utvecklingen på våra marknader

Sverige

Under perioden januari-december ökade intäkterna i vår svenska verksamhet med fyra procent jämfört med samma period föregående år, främst hänförligt till större volymer inom bolån, provisioner från ökat fondsparande samt intäkter från Nordnet Markets. De totala intäkterna hålls dock tillbaka av försämrade avkastning på över-skottslikviditet. Kostnaderna ökade med 14 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 (23) procent.

Nordnet i Sverige hade 326 000 (302 700) aktiva kunder vid utgången av december 2018, vilket motsvarar en ökning med åtta procent den senaste tolv månadersperioden. Nettosparandet för perioden januari-december uppgick till 9,4 (1,2) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista december 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna åtta procent.

I december tilldelades Nordnet utmärkelsen "Årets Sparinnovation" av Nordens största privatekonomiska magasin, Privata Affärer. Bakgrunden till utmärkelsen är det aktielåneprogram som Nordnet presenterade i oktober. Aktielåneprogrammet innebär att alla svenska kunder med kapitalförsäkring ges möjlighet till extra avkastning på de aktier de har investerat i. Avkastningen skapas genom att Nordnet lånar ut aktierna till externa parter, exempelvis globala investmentbanker.

Antal avslut under perioden januari-december 2018 minskade med en procent i jämförelse med 2017.

Nordnets bolån, riktat mot private banking-segmentet, uppgick per den sista december till 4,2 (2,4) mdr SEK. Värdepappersbelåningen minskade med tre procent i jämförelse med föregående år och uppgick per den sista december till 2,0 (2,1) mdr SEK. Nordnet erbjuder

även privatlån (lån utan säkerhet) under produktnamnen Nordnet Toppenlånet samt Konsumentkredit på den svenska marknaden. Per den sista december 2018 uppgick antalet kunder inom denna produkt till 27 000 (27 700). Utlåningsvolymen var 4,0 (3,7) mdr SEK med en ränteintäkt på ca 5,7 procent efter justering för låneförmedling. Under året har utlåningsvolymen i privatlån till Nordnets kunder ökat med nio procent jämfört med årsskiftet.

Frida Bratt rekryterades som ny sparekonom under kvartalet och efterträder den tidigare sparekonomen Joakim Bornold. Frida kommer närmast från Expressen, där hon har arbetat som reporter och privatekonomiexpert. Frida påbörjar sitt arbete på Nordnet den 25 januari 2019.

Norge

Under perioden januari-december ökade intäkterna för Nordnet i Norge med 14 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 17 procent vilket beror på ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM och digital närvaro i olika kanaler samt utökad personalstyrka inom försäljning. Även kostnader för marknadsföring ökade. Rörelsemarginalen uppgick till 6 (9) procent under perioden januari-december.

I december meddelade Nordnet att man förvärvar den norska banken Netfonds och bildar Norges ledande digitala bank för sparande och investeringar. Netfonds är en av de största aktörerna på den norska marknaden för digital värdepappershandel, och var vid starten 1996 Norges första nätmäklare. Bolaget erbjuder handel i ett brett urval av värdepapper till drygt 80 000 registrerade kunder i Norge och Sverige. Netfonds har totalt 17 miljarder NOK i sparkapital och gjorde 2017 en vinst före skatt på 42 MNOK.

Antalet avslut för perioden januari-december ökade med sex procent jämfört med samma period 2017. Nettosparandet för perioden januari-december uppgick till 3,3 (5,3) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista december 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna tio procent.

Investera i dig själv.

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



Per den sista december 2018 uppgick antalet aktiva kunder i Norge till 110 900 (97 900), vilket motsvarar en kundtillväxt på 13 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Vi fortsätter att bredda vårt kunderbudande och nå ut till fler målgrupper. I november lanserades Nordnet Smarta Portföljer på den norska marknaden. De smarta portföljerna är baserade på modern kapitalförvaltning och har skapats tillsammans med JP Morgan, i kombination med en digital rådgivningsmodell utvecklad av Nordnet.

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

Danmark

Under perioden januari-december minskade intäkterna i vår danska verksamhet med fyra procent. Nordnet Markets samt intäkter från tredje part bidrar positivt till resultatet, men försvagas av ett försämrat räntenetto relaterat till negativ avkastning på överskottslikviditet. Kostnaderna ökade med 24 procent. Kostnadsökningen beror på ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM, digital närvaro i olika kanaler samt ökade marknadsföringskostnader. Även kostnader för utökade perso-

Resultat per land

Januari- December	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Rörelsens intäkter	671,2	646,0	212,7	186,9	230,0	239,3	196,6	171,9	1310,4	1 244,1
Rörelsens kostnader	-527,7	-462,4	-200,3	-170,6	-193,6	-156,4	-201,2	-172,1	-1122,9	-961,5
Resultat före kreditförluster	143,5	183,6	12,4	16,3	36,3	82,9	-4,7	-0,3	187,6	282,6
Kreditförluster	-34,6	-35,3	-0,5	-0,2	-0,7	0,2	-0,3	-0,1	-36,0	-35,3
Rörelseresultat	108,9	148,4	11,9	16,2	35,7	83,1	-4,9	-0,3	151,6	247,3
Rörelsemarginal	16%	23%	6%	9%	16%	35%	-3%	0%	12%	20%
Antal aktiva kunder	326 000	302 700	110 900	97 900	100 100	84 900	228 200	183 800	765 200	669 300
Antal aktiva konton	473 100	431 500	158 400	132 800	128 100	109 800	256 700	210 400	1 016 300	884 500
Nettosparande (mdr SEK)	9,4	1,2	3,3	5,3	7,6	8,8	3,3	2,0	23,5	17,3
Sparkapital (mdr SEK)	127,5	122,3	35,1	33,9	60,9	57,3	61,9	59,0	285,5	272,4
Antal avslut	13 547 400	13 711 200	4 211 100	3 978 100	4 009 500	4 245 400	4 351 800	4 246 600	26 119 800	26 181 300
Värdepappersbelåning ¹	2,0	2,1	0,7	0,7	1,2	1,2	1,6	1,4	5,6	5,4
Utlåning Privatlån (mdr SEK)	4,0	3,7	-	-	-	-	-	-	4,0	3,7
Bolån (mdr SEK)	4,2	2,4	-	-	-	-	-	-	4,2	2,4

¹Utlåning exklusive pantsatta likvida medel

nalstyrka inom försäljning ökade. Rörelsemarginalen uppgick till 16 (35) procent.

Kundbasen ökar stadigt på den danska marknaden och under det fjärde kvartalet passerade vi över 100 000 kunder. Antalet aktiva kunder per den sista december 2018 uppgick till 100 100 (84 900), vilket är en ökning med 18 procent de senaste tolv månaderna.

Nettosparandet för perioden januari-december uppgick till 7,6 (8,8) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista december 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 13 procent.

Antalet avslut under perioden januari-december 2018 minskade med sex procent jämfört med motsvarande period förra året.

I november utsågs Nordnet till Årets börsmäklare i Danmark. Utmärkelsen delas ut årligen av Dansk Aktionærforening (motsvarigheten till svenska Aktiespararna) och bygger på ett frågeformulär där medlemmarna i organisationen i olika avseenden betygsätter danska börsmäklare och banker. Nordnet fick högst betyg av alla mäklare och banker inom kategorin kundnöjdhet.

Värdepappersbelåningen minskade med en procent i jämförelse med föregående år, och uppgick per den sista december till 1,2 (1,2) mdr SEK.

Finland

Under perioden januari-december ökade intäkterna i vår finska verksamhet med 14 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 17 procent. Kostnadsökningen beror på ökade satsningar inom IT-utveckling, CRM samt digital närvaro i olika kanaler. Även kostnader för marknadsföring ökade. Rörelsemarginalen uppgick till -3 (0) procent.

Antalet aktiva kunder vid utgången av december uppgick till 228 000 (183 800), vilket motsvarar en ökning med 24 procent sedan sista december 2017.

Nordnets finska sparpodd #rahapodi utsågs till årets bästa företagspodd utav det ledande podcast-kollektivet Jakso.fi. #rahapodi rankades också till en av de fem bästa poddarna i Finland utav 11 000 röster. Närmare 150 avsnitt har spelats in av den populära podden under ledning av Nordnets sparekonom Martin Paasi och Miika Luukonen, Head of Business Sales.

Nettosparandet för perioden januari-december uppgick till 3,3 (2,0) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista december 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna sex procent. Antalet avslut under perioden januari-december ökade med två procent, jämfört med samma period föregående år.

Värdepappersbelåningen uppgick till 1,6 (1,4) mdr SEK, vilket är en ökning med 14 procent sedan tolv månader tillbaka.

Nordnet Smarta Portföljer lanserades även på den finska marknaden under kvartalet.

Finansiell ställning

Nordnetns inlåningsöverskott placeras i huvudsak i säkerställda obligationer, statspapper, Sveriges Riksbank, Danmarks Nationalbank samt i det nordiska banksystemet. Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av december till 1 675,6 (664,9) MSEK, varav spärrade medel till 91 (82) MSEK. Dessutom hålls räntebärande placeringar till verkligt värde om 20 161,8 (13 955,3) MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 1 979,6 (2 021,6) MSEK.

För den konsoliderade situationen där NNB Intressenter AB¹ är moderbolag, uppgick kapitalbasen till 1 455,8 (1 504,7) MSEK och totalt riskexponeringsbelopp uppgår till 8 510,5 (8 648,2) MSEK. Kapitalrelationen uppgick vid utgången av perioden till 17,1 procent jämfört med 17,4 procent vid samma tidpunkt föregående år.

¹ För mer information, se Not 7

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas positivt under det fjärde kvartalet av ökad likviditet på kunddepåer om 1,9 mdr SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har också påverkats om 0,2 mdr SEK på grund av minskad utlåning. Investeringsverksamheten har ett negativt kassaflöde under kvartalet till följd av förvärv av obligationer och andra räntebärande värdepapper om 1,2 mdr SEK.

Medarbetare

Antalet heltidstjänster uppgick per den 31 december 2018 till 523 (474). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal. Medeltalet anställda uppgick under perioden januari-december till 510 (426).

Anders Danielsson tillträdde som tillförordnad vd den 2 oktober, och efterträdde därmed tidigare vd Peter Dahlgren. En sökprocess avseende permanent vd pågår. Anne Buchardt, landschef i Danmark, och Rasmus Järborg, Chief Product Officer, tillträdde sina tjänster under kvartalet och ingår i Nordnets ledningsgrupp.

Händelser efter 31 december 2018

Koncernen planerar att under mars 2019 fusionera Nordnet AB (publ) och NNB Intressenter AB. Därför upprättas för 2018 årsredovisning endast för NNB Intressenter AB.

På extrastämma den 24 januari, valdes Karitha Ericson till styrelseledamot i Nordnet. Karitha är idag COO och vice vd på Grant Thornton. Dessförinnan har Karitha haft ledande befattningar inom HR på bland annat EQT och SEB.

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för perioden januari-december 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 1 februari 2019

Hans Larsson
Styrelseordförande

Jan Dinkelspiel
Styrelseledamot

Tom Dinkelspiel
Styrelseledamot

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Karitha Ericson
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Pierre Siri
Styrelseledamot

Per Widerström
Styrelseledamot

Anders Danielsson
Tillförordnad vd

Finansiella rapporter

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	3 mån okt-dec 2018	3 mån okt-dec 2017	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2017
Ränteintäkter		103,7	108,3	424,5	431,7
Räntekostnader		-8,8	-14,3	-47,0	-45,4
Provisionsintäkter		265,2	245,8	983,9	905,1
Provisionskostnader		-77,1	-68,7	-287,9	-264,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner		43,5	45,9	178,0	162,4
Övriga rörelseintäkter		20,9	16,0	58,9	54,9
Summa rörelseintäkter		347,5	333,1	1 310,4	1 244,1
Allmänna administrationskostnader		-250,3	-238,0	-939,2	-818,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-28,1	-20,4	-105,9	-90,5
Övriga rörelsekostnader		-18,3	-13,2	-77,8	-52,2
Summa kostnader före kreditförluster		-296,6	-271,6	-1 122,9	-961,5
Resultat före kreditförluster		50,9	61,5	187,6	282,6
Kreditförluster, netto	2	-4,7	-7,4	-36,0	-35,3
Rörelseresultat		46,2	54,1	151,6	247,3
Skatt på periodens resultat		-7,2	-3,0	-25,0	-34,5
Periodens resultat		38,9	51,1	126,5	212,8
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		38,9	51,1	126,5	212,8

Koncernens rapport över totalresultat

	3 mån okt-dec 2018	3 mån okt-dec 2017	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2017
MSEK				
Periodens resultat	38,9	51,1	126,5	212,8
Poster som skall återföras till resultatet				
Värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-14,0	-	-32,2	-
Skatt på värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	3,1	-	7,1	-
Värdeförändringar av finansiella tillgångar som kan säljas	-	-0,6	-	-5,0
Skatt på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	-	-0,2	-	1,1
Omräkning av utländsk verksamhet	-8,8	0,1	8,4	-3,0
Skatt på omräkning av utländsk verksamhet	-0,2	0,4	-0,4	-1,5
Övrigt totalresultat efter skatt	-19,9	-0,3	-17,1	-8,4
Totalresultat efter skatt	19,0	50,8	109,4	204,4
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	19,0	50,8	109,4	204,4

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 344,2	392,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm		18 260,6	15 903,2
Utlåning till kreditinstitut		331,4	272,6
Utlåning till allmänheten	2	14 204,5	11 852,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 775,7	1 949,0
Aktier och andelar mm		59,6	59,2
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken		51 726,5	46 515,7
Immateriella anläggningstillgångar		414,3	382,2
Materiella anläggningstillgångar		102,8	41,9
Aktuella skattefordringar		88,6	76,8
Övriga tillgångar		3 617,5	2 749,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		191,5	140,8
Summa tillgångar		92 117,1	80 335,4
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		35 225,2	29 063,7
Skulder där kunden bär placeringsrisken		51 726,5	46 515,7
Övriga skulder		2 963,4	2 544,0
Aktuella skatteskulder		42,1	8,0
Uppskjutna skatteskulder		23,2	34,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		157,1	147,9
Summa skulder		90 137,5	78 313,8
Eget kapital			
Aktiekapital		175,0	175,0
Övrigt tillskjutet kapital		481,1	481,1
Andra reserver		-85,0	-67,9
Intjänade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 408,5	1 433,4
Totalt eget kapital		1 979,6	2 021,6
Summa skulder och eget kapital		92 117,1	80 335,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ingående eget kapital	2 021,6	1 978,9
Periodens resultat	126,5	212,8
Övrigt totalresultat	-17,1	-8,4
Effekt av förändrade redovisningsprinciper IFRS 9 per 1 januari 2018	-37,8	-
Utdelning	-101,5	-174,5
Prestationsrelaterat aktieprogram	-	-9,2
Återköp och försäljning av egna aktier	-	22,0
Koncernbidrag	-12,5	-
Effekt ändrad skattesats obeskattade reserver	0,5	-
Utgående eget kapital	1 979,6	2 021,6

Koncernens kassaflöde

MSEK	3 mån okt-dec 2018	3 mån okt-dec 2017	12 mån jan-dec 2018	12 mån jan-dec 2017
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	61,4	11,0	235,3	303,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 392,1	-420,3	3 279,3	2 288,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 453,5	-409,3	3 514,6	2 591,9
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-41,4	-52,8	-195,0	-117,1
Nettoinvesteringar i finansiella instrument	-1 161,8	776,4	-2 208,7	-2 456,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 203,2	723,6	-2 403,7	-2 573,1
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	58,8	-101,7	-115,8
Periodens kassaflöde	250,2	373,2	1 009,2	-97,1
Likvida medel vid periodens början	1 430,4	293,1	664,9	765,5
Kursdifferens i likvida medel	-5,0	-1,4	1,5	-3,6
Likvida medel vid periodens slut	1 675,6	664,9	1 675,6	664,9
<i>varav tillgodohavande hos centralbanker</i>	1 344,2	392,3	1 344,2	392,3
<i>varav utlåning till kreditinstitut</i>	331,4	272,6	331,4	272,6

Moderbolagets resultaträkning

	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	-2,1	1,4	0,5	19,2
Summa rörelseintäkter	-2,1	1,4	0,5	19,2
Övriga externa kostnader	-0,9	-0,9	-5,7	-5,3
Personalkostnader	-	-0,6	-0,3	-18,4
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,3	-1,6	-1,3
Rörelseresultat	-3,3	-0,5	-7,0	-5,7
Resultat från finansiella investeringar:				
Resultat från andelar i koncernföretag	7,9	108,4	7,9	108,4
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,2	-0,2	-0,9	-0,8
Resultat från finansiella investeringar	7,7	108,2	7,0	107,7
Resultat efter finansiella poster	4,3	107,7	0,0	101,9
Skatt på periodens resultat	-0,9	-1,3	-	-
Periodens resultat	3,4	106,5	0,0	101,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	3,4	106,5	0,0	101,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	3,4	106,5	0,0	101,9

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 282,9	1 239,1
Omsättningstillgångar	4,0	39,0
Kassa och bank	23,3	48,9
Summa tillgångar	1 310,2	1 327,0
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	175,0	175,0
Fritt eget kapital	935,4	1 036,9
Kortfristiga skulder	199,8	115,1
Summa skulder och eget kapital	1 310,2	1 327,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ingående eget kapital	1 211,9	1 257,5
Periodens resultat	0,0	101,9
Utdelning	-101,5	-174,5
Köp av egna aktier	-	22,0
Prestationsrelaterat aktieprogram	-	-1,9
Tillfört kapital, aktieprogram	-	6,9
Utgående eget kapital	1 110,4	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
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via resultaträkningen
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 "Hålls till förfall" och "Tillgångar som kan säljas" har från och med den 1 januari 2018 klassificerats enligt affärsmodellerna "Hold to collect" och "Hold to collect and sell".

Övergången har i övrigt inte föranlett 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.

Värdeförändringar 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 statsskuldsförbindelser 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. Värdeförändringar 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 konsekvenserna 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
- Blacolån (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 försämras. 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 katego-

rierna 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 utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänför-

Forts Not 1 Redovisningsprinciper

ligt 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. Nettobeloppet efter avskrivning uppgår per 2018-12-31 till 2,5 MSEK.

Standarder som träder ikraft 2019 och framåt

Vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu ej trätt i kraft och har heller inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och tolkningar kan få på bolagets finansiella rapporter. Utöver de standarder och tolkningar som beskrivs nedan väntas övriga standarder och tolkningar inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasingavtal

Den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019.

Tillämpningen av standarden innebär att alla leasingkontrakt ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Avskrivningen på tillgången redovisas i resultaträkningen och leasingbetalningarna delas upp på räntekostnad och amortering. Standarden undantar leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, från redovisning som tillgång och skuld. För Nordnet innefattas hyreskontrakt för lokaler och leasingavtal för bilar, övriga kontrakt anser Nordnet ej möta kraven för att redovisas enligt IFRS 16. Redovisningskraven för leasegivare är i stort oförändrade.

Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt utan omräkning av tidigare perioder (förenklad övergångsmetod). Nordnet kommer att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att tillgången vid övergångsperioden kommer att vara lika med skulden, vilket betyder att ingen effekt av övergången kommer att presenteras i eget kapital. Inga jämförelsetal kommer att räknas om.

Per 2019-01-01 uppgår Nordnets leasingsskuld till 239 MSEK.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 kommer att ersätta IFRS 4 och kommer att

medföra betydande förändringar. Till skillnad från IFRS 4 innehåller IFRS 17 även regler om hur försäkringsavtal ska värderas och presenteras. Standarden syftar till att skapa en enhetlig metod för redovisning av alla typer av försäkringsavtal, en högre grad av transparens över försäkringsföretagens intjäning och ökad jämförbarhet mellan företag och länder. Definitionen av ett försäkringsavtal lämnas i princip oförändrad jämfört med IFRS 4, medan reglerna för separation av investerings- och servicekomponenter justeras något. Uppställningsformer i resultat- och balansräkningar kommer att ändras och kraven på tilläggsupplysningar utökas väsentligt. Under förutsättning att IFRS 17 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2022. Koncernen analyserar för närvarande de finansiella effekterna av den nya standarden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 2 Utlåning till allmänheten

Per 31 december 2018 avser 474,4 (414,5) 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 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 95,8 (85,5 per 1 januari 2018) MSEK. Förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster har påverkat fjärde kvartalets resultat med 0,2 MSEK. För ytterligare information om kvartalets kreditförluster, se tabell Kreditförlustreserv konsoliderad.

Not 3 Närståendetransaktioner

E. Öhman J:or AB med dotterbolag ("Öhman-gruppen") 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.

Kreditförlustreserv konsoliderad - Utlåning till allmänheten	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	0,1	0,9	1,0
Bortskrivning konstaterade kreditförluster	-0,3	-6,8	-1,3	-8,4
Nya finansiella tillgångar	7,9	4,5	1,7	14,1
Överföringar:				
-till 12-mån förväntade kreditförluster	0,7	-6,4	-0,2	-5,8
-till livstid förväntade kreditförluster (ej fallerade)	-1,5	13,7	-0,1	12,2
-till livstid förväntade kreditförluster (fallerade)	-0,2	-0,7	7,5	6,7
Borttagna finansiella tillgångar	-5,9	-2,7	-0,8	-9,4
Förändringar i modeller/parameter	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2018-12-31	21,4	27,5	47,0	95,8

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 eftersträvad 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 fjärde kvartalet 2018.

Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2018-12-31	Verkligt värde via resultat-räkningen					
Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Övrig redovisning	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos central-banker	1 344,2	-	-	-	-	1 344,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	6 283,0	-	-	11 977,6	-	18 260,6
Utlåning till kreditinstitut	331,4	-	-	-	-	331,4
Utlåning till allmänheten	14 204,5	-	-	-	-	14 204,5
Obligationer och andra räntebärande värde-papper	28,2	-	-	1 747,5	-	1 775,7
Aktier	-	59,6	-	-	-	59,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	1 361,0	43 928,8	-	6 436,7	-	51 726,5
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	414,3	414,3
Materiella tillgångar	-	-	-	-	102,8	102,8
Övriga tillgångar	3 617,5	-	-	-	88,6	3 706,1
Upplupna intäkter	191,5	-	-	-	-	191,5
Summa tillgångar	27 361,2	43 988,4	-	20 161,8	605,7	92 117,1
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	35 225,2	-	-	-	-	35 225,2
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	-	51 726,5	-	-	51 726,5
Övriga skulder	2 963,4	-	-	-	65,3	3 028,7
Upplupna kostnader	157,1	-	-	-	-	157,1
Summa skulder	38 345,7	-	51 726,5	-	65,3	90 137,5

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2017-12-31	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
Tillgångar		Innehas för handel	Via resultatet				
Belåningsbara statsskulds- 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 där kunden bär placeringsrisken	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 skulder till verkligt värde		Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder	Innehas för handel	Via resultatet			
In- och upplåning från allmänheten	-	-	29 063,7	29 063,7	29 063,7
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	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

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.

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

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 kontraktsperioden. 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.

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

2018-12-31				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	11 977,6	-	-	11 977,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 747,5	-	-	1 747,5
Aktier och andelar ¹	14,5	-	45,1	59,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken ²	50 919,5	807,0	-	51 726,5
Delsumma	64 659,1	807,0	45,1	65 511,2
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Utlåning till kreditinstitut	-	331,4	-	331,4
Utlåning till allmänheten	-	14 204,5	-	14 204,5
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	-	6 311,2	-	6 311,2
Delsumma	-	20 847,1	-	20 847,1
Summa	64 659,1	21 654,1	45,1	86 358,2
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	51 726,5	-	51 726,5
Summa	-	51 726,5	-	51 726,5

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

² 6 436,7 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 361,0 MSEK avser likvida medel.

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 där kunden bär placeringsrisken 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 där kunden bär placeringsrisken	-	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.

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

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 kreditspread 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 beräkning-

en 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	2018-12-31	2017-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder	inga	inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹	2 197,1	1 968,5
varav depositioner hos kreditinstitut	1 926,0	1 692,2
varav depositioner hos clearinginstitut	271,1	276,3
Eventalförpliktelser	inga	inga
Åtaganden		
Beviljade men ej utbetalda krediter	368,1	907,0
Förvaltade medel för tredje mans räkning		
Klientmedel	131,7	189,6

¹I beloppet ingår spärrade medel om 91 (82) MSEK

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 31 december 2018, registerförda tillgångar till 51 726 (46 516) 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.

Det finansiella konglomeratet

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Totalt eget kapital	1 988,2	2 024,7
Avgår, vinster som ej varit föremål för revision	0,0	-
Avgår krav på försiktig värdering	-20,2	-14,0
Avgår förutsebar utdelning innevarande år	0,0	-100,0
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 968,0	1 910,7
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-414,3	-382,2
Tillkommer Solvenskapital (NPV)	618,9	679,9
<i>avgår riskmarginal</i>	-109,0	-122,2
Kapitalbas	2 063,6	2 086,2
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	410,9	480,9
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 314,7	944,1
Kapitalkrav	1 725,5	1 424,9
Överskott av kapital	338,1	661,3
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,2	1,5

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 Finansinspektionens 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 sam-

Forts Not 7 Information om kapitaltäckning

manfattning 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.

soliderade situationen till 267,1 (252,2) MSEK. Detta bedöms som en tillfredsställande kapitalsituation 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.

Utöver minimikapitalkravet och buffertkraven har Nordnet beräknat det interna kapitalbehovet för den kon-

Den konsoliderade situationen

MSEK	2018-12-31	2017-12-31
Totalt eget kapital	1 877,5	1 986,8
Avgår, vinster som ej varit föremål för revision	-	-
Avgår krav på försiktig värdering	-20,2	-14,0
Avgår förutsebar utdelning innevarande år	-	-100,0
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-401,5	-368,1
Kärnprimärkapital	1 455,8	1 504,7
Kapitalbas	1 455,8	1 504,7
Riskvägda exponeringsbelopp		
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	6 291,5	6 543,3
Exponering marknadsrisk	73,6	6,6
Exponering operativ risk	2 145,4	2 098,3
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	8 510,5	8 648,2
Kapitalrelation	17,1%	17,4%
Kapitalkrav	2018-12-31	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden	503,3	523,5
Marknadsrisk	5,9	0,5
Operativ risk	171,6	167,9
Kapitalkrav Pelare 1	680,8	691,9
Kapitalkrav Pelare 2	267,1	252,2
Totalt kapitalkrav	947,9	944,1
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,1%	17,4%
Primärkapitalrelation, %	17,1%	17,4%
Total kapitalrelation, %	17,1%	17,4%
Institutsspecifika buffertkrav, %	4,3%	4,2%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,8%	1,7%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	15,4%	15,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav %	9,1%	9,4%

Utveckling per kvartal

Koncernen, MSEK	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	Q4 17	Q3 17	Q2 17	Q1 17
Räntenetto	95,0	91,3	95,9	95,3	94,0	95,8	96,3	100,2
Provisionsnetto - ej transaktionsrelaterat	62,4	56,2	58,6	52,4	49,2	43,0	37,6	35,3
Provisionsnetto - transaktionsrelaterat	125,6	110,0	102,4	128,3	127,9	108,2	110,1	129,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	43,5	42,9	42,6	48,9	45,9	34,4	36,9	45,1
Övriga intäkter	20,9	5,0	17,2	15,8	16,0	8,8	16,0	14,1
Rörelseintäkter	347,5	305,4	316,6	340,8	333,1	290,3	296,9	323,8
Allmänna administrationskostnader	-250,3	-217,8	-229,4	-241,8	-238,0	-193,6	-210,4	-176,8
Avskrivningar	-28,1	-24,5	-29,0	-24,2	-20,4	-24,2	-23,0	-22,9
Övriga rörelsekostnader	-18,3	-21,0	-17,3	-21,2	-13,2	-12,8	-11,3	-15,0
Kreditförluster, netto	-4,7	-11,6	-9,7	-10,0	-7,4	-9,2	-9,2	-9,5
Kostnader	-301,4	-274,9	-285,4	-297,2	-279,0	-239,8	-253,9	-224,2
Rörelseresultat	46,2	30,5	31,3	43,6	54,1	50,6	43,0	99,6
Rörelsemarginal i %	13%	10%	10%	13%	16%	17%	14%	31%
Kostnadstäckning	74%	71%	75%	72%	74%	76%	74%	87%
Avkastning på eget kapital (årsbasis)	6%	8%	8%	8%	11%	13%	14%	16%
Nyckeltal per kvartal	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	Q4 17	Q3 17	Q2 17	Q1 17
Antal aktiva kunder vid periodens slut	765 200	741 800	718 000	698 500	669 300	640 200	616 100	593 600
Antal aktiva konton vid periodens slut	1 016 300	982 400	949 800	923 300	884 500	837 700	801 400	771 200
Nettosparande (mdr SEK)	1,4	4,9	5,6	11,5	4,0	4,1	5,6	3,6
Totalt sparkapital (mdr SEK)	286	324	310	287	272	267	260	246
Genomsnittligt sparkapital per aktivt konto (SEK)	280 900	329 700	326 900	311 000	308 000	319 300	324 000	318 600
Antal avslut	6 984 500	6 413 900	5 976 200	6 745 200	6 944 200	6 350 300	6 026 000	6 860 800
Omsatt handelsbelopp cash market, MSEK ¹	202 400	183 000	183 900	205 500	201 300	178 400	177 400	209 000
Antal handelsdagar	62	65	59	62	63	64	58	64
Antal avslut per handelsdag	113 600	98 700	101 300	108 800	111 100	99 200	103 900	107 200
Genomsnittligt nettocourtageintäkt per avslut (SEK)	19	17	17	19	18	17	18	19
Antal avslut per aktivt handelskonto	7,4	7,1	6,8	8,0	8,7	8,4	8,3	9,9
Antal avslut per aktivt handelskonto per månad	2,5	2,4	2,3	2,7	2,9	2,8	2,8	3,3
Inlåning vid periodens slut, MSEK	43 022,8	40 919,8	40 553,6	35 980,2	34 341,2	33 773,1	32 988,0	30 144,0
Klientmedel vid periodens slut, MSEK	131,6	125,5	135,1	159,8	182,7	174,9	182,5	213,8
Utlåning vid periodens slut, MSEK	14 204,5	14 474,3	13 887,8	13 211,2	11 852,1	11 295,5	10 864,3	10 455,5
Utlåning exkl pantsatta likvida medel (se not 5)	13 730,1	13 682,4	13 147,5	12 552,7	11 437,6	10 380,9	10 140,5	9 840,4
Utlåning/inlåning %	33%	35%	34%	37%	35%	33%	33%	35%

¹Cash market avser handel i aktier, warranter, ETF:er, certifikat, obligationer och liknande instrument.

Nyckeltal

Nyckeltal koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Rörelsemarginal i %	12%	20%
Vinstmarginal i %	10%	17%
K/I-tal	88%	80%
Avkastning på eget kapital i %	6%	11%
Avkastning på tillgångar i %	0,1%	0,3%
Eget kapital, MSEK	1 979,6	2 021,6
Kapitalbas konsoliderad situation, MSEK	1 455,8	1 504,7
Kapitalrelation konsoliderad situation	17,1%	17,4%
Investeringar i materiella tillgångar, MSEK	84,0	29,1
Investeringar i immateriella tillgångar exkl företagsförvärv, MSEK	112,1	88,0
Varav interna utgifter för utveckling, MSEK	31,9	22,8
Antal heltidstjänster vid periodens slut	523	474
Nyckeltal	2018-12-31	2017-12-31
Antal aktiva kunder	765 200	669 300
Antal aktiva konton vid periodens slut	1 016 300	884 500
Nettosparande, mdr SEK	23,5	17,3
Totalt sparkapital vid periodens slut, mdr SEK	286	272
Genomsnittligt sparkapital per aktivt konto vid periodens slut, SEK	280 900	308 000
Antal avslut för perioden	26 119 800	26 181 300
Antal avslut per handelsdag	105 600	105 100
Genomsnittligt nettocourtageintäkt per avslut, SEK	18	18
Årlig intäkt/sparkapital i genomsnitt, %	0,4%	0,5%
Genomsnittlig årlig intäkt per konto, SEK	1 368	1 535
Genomsnittlig årlig rörelsekostnad per konto, SEK	-1 172	-1 186
Genomsnittligt årligt resultat per konto SEK	196	349

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.

Riskexponeringsbelopp²

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