

Nordnet AB (publ)

Delårsrapport

Januari-mars 2019



Nordnet

Kvartalet i korthet

Ökade intäkter och lägre kostnader ger starkt resultat

Högsta inflödet av nya kunder i Nordnets historia

Stark tillväxt i Finland och lansering av aktielåneprogram i Norge

Primärkapitalet stärks med 500 miljoner kronor genom emission av AT1-obligation

Frida Bratt ny sparekonom på den svenska marknaden

Januari-mars 2019

Intäkter

402,5 miljoner kronor
(340,8)

Kostnader¹

-273,6 miljoner kronor
(-298,9)

Rörelseresultat

129,0 miljoner kronor
(41,9)

Nya kunder

29 600 stycken
(29 200)

Nettosparande

7,0 miljarder kronor
(11,5)

Antal avslut

6 935 400 stycken
(6 745 200)

Kunder

794 800 stycken
(698 500)

Sparkapital

323 miljarder kronor
(287)

Utlåning²

14,4 miljarder kronor
(12,6)

¹Summa kostnader inklusive kreditförluster

²Exklusive 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

Nordnet's 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

”Under perioden ser vi det högsta inflödet av nya kunder någonsin för ett enskilt kvartal, närmare 30 000 stycken. Totalt har idag nästan 800 000 nordiska privatpersoner med ett sammanlagt sparkapital värt drygt 320 miljarder valt Nordnet som sin finansiella partner.”

2019 har inletts med en fantastisk comeback för aktiemarknaderna, som avslutade 2018 på ett mycket turbulent och negativt sätt. Kvartalet har bjudit investera på en global aktiefest, där de nordiska spararna har fått med sig tvåsiffrig avkastning från börserna i Sverige och Danmark, och nästan lika stora uppgångar i Norge och Finland.

Intresset för sparande i aktier och fonder är högt, och de flesta av våra indikatorer pekar åt rätt håll. Under perioden ser vi det högsta inflödet av nya kunder någonsin för ett enskilt kvartal, närmare 30 000 stycken. Nettosparandet uppgår för perioden till 7 miljarder, vilken är en hög siffra ur ett historiskt perspektiv. Totalt har idag närmare 800 000 nordiska privatpersoner med ett sammanlagt sparkapital värt drygt 320 miljarder valt Nordnet som sin finansiella partner. Vår utlåningsportfölj – med produkterna värdepappersbelåning, bolån och privatlån – växer i stabil och kontrollerad takt, och motsvarar vid utgången av kvartalet totalt drygt 14 miljarder kronor.

Intäkterna för kvartalet uppgår till drygt 400 miljoner kronor. I summan ingår en post av engångskaraktär om 65 miljoner kronor till följd av omvärdering av Nordnets ägarandel i privatekonomitjänsten Tink. Kostnaderna för koncernen är 8 procent lägre än samma period förra året. Rörelseresultatet för perioden är väsentligt bättre än motsvarande kvartal föregående år, även räknat exklusive intäkter av engångskaraktär.

Under kvartalet har primärkapitalet stärkts med 500 miljoner kronor, genom emission av en så kallad AT1-obligation. Transaktionen har gjorts av flera olika

anledningar. För det första vill vi optimera kapitalstrukturen och stärka vårt primärkapital. För det andra ökar vi vår möjlighet till fortsatt tillväxt av affären. Obligationerna kommer inom ett par månader att noteras på Nasdaq Stockholm.

Nordnet har under årens lopp utvecklats från en svensk nätmäklare till en digital bank för sparande och investeringar med verksamhet i Norden. Den största delen av vår tillväxt kommer numera från marknaderna utanför Sverige. Vår finska affär utvecklas fantastiskt, och de senaste tolv månaderna har kundbasen ökat med hela 23 procent. Vårt varumärke har en unik position och stark attraktionskraft på den finska marknaden, vilket i kombination med en hög kundnöjdhet leder till tillväxt av kunder och sparkapital i snabb takt.

På produktsidan fortsätter vi att göra skillnad för spararna. Det aktielåneprogram vi lanserade i höstas börjar nu ge tydlig kundnytta. Vi har under kvartalet betalat ut över tre miljoner kronor till de sparare som deltar i programmet, och dessutom även lanserat en motsvarande produkt på den norska marknaden. Utvecklingen av vår nya webbtjänst fortsätter med hög fart. Under kvartalet har ett stort antal sidor implementerats i vårt nya gränssnitt, bland annat huvudmenyn, aktiekurser, företagshändelser och en ny fondscreener. Vår plan är att rulla ut den nya sajten till alla kunder under 2019, med start i Norge under sommaren. Jag kan rekommendera dig ett besök på Nordnetbloggen där vår produktchef Rasmus Järborg löpande skriver om utvecklingsarbetet och beskriver de nya funktioner vi lanserar. Testa också gärna den nya sajten och ge oss feedback.



I december meddelade vi att vi kommit överens med ägarna till den norska banken Netfonds om förvärv av samtliga aktier i bolaget. Norska Finanstilsynet har nu godkänt förvärvet, och arbetet med att integrera de två tjänsterna med varandra rullar på enligt plan. Målet 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.

En viktig del av Nordnets verksamhet är att inspirera och engagera kring investeringar. Detta gör vi på olika sätt – det handlar bland annat om smarta verktyg för placeringar, lättanvända tjänster inom digital rådgivning, utbildningsmaterial på Nordnetbloggen och synlighet i media. I slutet av januari tillträdde Frida Bratt som sparekonom i vår svenska verksamhet, och satte snabbt ett avtryck i den publika debatten kring sparande. Bland annat startades uppropet #svaraomisk, där Frida krävde svar av regeringen kring planerna på höjd skatt på investeringssparkontot. Vi har också fortsatt ett

stort engagemang i frågan kring en fri och kundvänlig flytt av pensionssparande mellan olika bolag.

Och det är mycket det som Nordnet handlar om – att alltid stå på spararnas sida, ta tillvara finansiella konsumenters rätt mot ogenomträngliga strukturer och snåriga villkor, och målmedvetet jobba för att våra kunder ska få högre avkastning på sina investeringar hos oss än hos någon annan bank.

Bästa hälsningar, och tack för att du följer Nordnet.

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

Anders Danielsson, tillförordnad vd
@CEONordnet

Verksamheten



Verksamheten

Utvecklingen på börsen

Årets första kvartal bjöd på börsfest med positiva marknader runt om i världen - en välkommen och stabil uppgång efter det mycket turbulenta avslutet på 2018. Oron för effekterna av Brexit och ett handelskrig mellan USA och Kina har däremot inte minskat under kvartalet, och framförallt förändrade förutsättningar för handel med Storbritannien riskerar att ha en direkt påverkan på de nordiska ekonomierna. Framförallt Norge exporterar mycket till Storbritannien, men majoriteten är olja och gas vilket beräknas träffas av milda tariffer jämfört med andra typer av varor.

Slutet av kvartalet präglades av en fallande räntemarknad till följd av överraskande duvaktiga centralbanker. Både europeiska ECB och amerikanska Fed gick ut med att en höjning av styrräntan kommer att dröja, vilket resulterade i att räntekurvan inverterade för första gången sedan 2007. Det är historiskt sett ett dåligt tecken för konjunkturen, men övrig makrodata visar på en mer positiv bild.

Samtliga nordiska börser steg under kvartalet. Bäst gick det för Danmark där OMXC20 steg 14 procent. Övriga länder var inte långt efter och Sveriges OMXS30 steg 10 procent, Norges OBX 7 procent och Finlands OMXH25 9 procent.

Kunder och sparande

Antalet aktiva kunder hos Nordnet uppgår per den 31 mars till 794 800 (698 500), vilket motsvarar en ökning med 14 procent sedan ett år tillbaka.

Våra kunders samlade sparkapital uppgår till 323 (287) mdr SEK, vilket är en ökning med 13 procent jämfört med sista mars föregående år.

Nettosparandet för perioden januari-mars 2019 uppgår till 7,0 (11,5) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista mars 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 7 procent.

Nordnets kunder gjorde i snitt 110 100 (108 800) avslut per dag under perioden januari-mars vilket är en ökning med 1 procent jämfört med januari-mars 2018.

Antalet kunder och konton	2019-03-31	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31
Kunder	794 800	765 200	741 800	718 000	698 500
Varav privatlån	26 500	27 000	27 400	27 700	27 600
Konton	1 054 700	1 016 300	982 400	949 800	923 300

Nettosparande och sparkapital (mdr SEK)	2019-03-31	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31
Nettosparande	7,0	1,4	4,9	5,6	11,5
Sparkapital	323,5	285,5	323,9	310,5	287,2

Antal affärer	2019-03-31	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31
För perioden (kvartal)	6 935 400	6 984 500	6 413 900	5 976 200	6 745 200
I snitt per dag under perioden	110 100	113 600	98 700	101 300	108 800

Utlåning (mdr SEK)	2019-03-31	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31
Värdepappersbelåning ¹	6,1	5,6	5,7	5,6	5,6
Privatlån	4,0	4,0	4,0	3,9	3,8
Bolån	4,3	4,2	4,0	3,6	3,2
Total	14,4	13,7	13,6	13,1	12,6

¹Exklusive belåning mot pantsatta likvida medel

Utlåning

Utlåningen exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel ökade med 14 procent jämfört med tolv månader tillbaka och uppgår till 14,4 (12,6) 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 beviljandet av ett bolån är 50 procent. Kreditrisken i denna del av Nordnets utlåning är att betrakta som lägre än kreditrisken inom Nordnets övriga utlåningsprodukter.

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

Resultat

Koncernen

Januari – mars 2019

Rörelseintäkterna under årets första kvartal ökade med 18 procent och uppgår till 402,5 (340,8) MSEK. Räntenettot ökade med 8,6 MSEK, där större volymer inom bolån och värdepapperslån bidrar till ett ökat räntenetto. Nettointäkter från Nordnets aktielåneprogram uppgick under kvartalet till 3,3 MSEK. Räntenettot dämpas av lägre avkastning på överskottslikviditet på grund av

noll- och minusräntor i flera valutor. Provisionsnettot minskade med 6,5 MSEK främst hänförligt till transaktionsrelaterade kostnader.

Omvärdering av Nordnets aktieinnehav i Tink AB ökade nettoresultat av finansiella transaktioner under kvartalet med 65,8 MSEK.

Rörelsens kostnader före kreditförluster minskade med 8 procent jämfört med första kvartalet föregående år och uppgick till -266,8 (-289,0) MSEK. Detta förklaras främst av lägre kostnader för konsulter och marknadsföring. Resultatet har belastats med förvärvskostnader på 4,8 MSEK hänförliga till förvärvet av Netfonds AS.

Rörelseresultatet ökade med 208 procent till 129,0 (41,9) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 32 (12) procent. Periodens resultat efter skatt ökade med 292 procent och uppgick till 118,9 (30,3) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 30 (9) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för kvartalet ökade med 33 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Kostnads-täckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 103 (71) procent.

Moderbolaget

Januari – mars 2019

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-mars 2019 uppgick till 2,1 (1,9) MSEK och avser koncernin-

terna administrativa tjänster. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,4 (0,0) MSEK och består av räntekostnader.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för perioden januari-mars 2019 uppgick till -3,5 (-1,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 526,2 (1,7) MSEK och eget kapital uppgick till 1 677,5 (6 605,8) MSEK. Förändringen i det egna kapitalet förklaras dels av en omvärdering av aktieinnehavet i Tink AB, dels en emission av primärkapital (AT1) om 500 MSEK där obligationerna har evig löptid, första möjliga inlösen efter fem år och löper med en ränta om tre månaders Stibor + 6,75 procent. Obligationerna kommer att noteras på Nasdaq Stockholm under andra kvartalet. Dessutom verkställdes den 1 mars 2019 en fusion mellan NNB Intressenter AB och dess helägda dotterbolag Nordnet AB (publ). För mer information, se moderbolagets specifikation över eget kapital på sid. 22, samt noter sid 24.

Utvecklingen på våra marknader

Sverige

Under perioden januari-mars ökade intäkterna med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Räntenettet ökade med 10 procent till följd av högre volym inom bolån och intäkter från aktielåneprogrammet, men dämpas av lägre transaktionsrelaterade intäkter till följd av lägre handelsvolym.

Kostnaderna minskade med 14 procent, vilket beror på lägre kostnader för marknadsföring och minskad perso-

nalstyrka inom försäljning. Rörelsemarginalen uppgick till 28 (14) procent.

Nordnet i Sverige hade 332 300 (310 100) aktiva kunder vid utgången av mars 2019, vilket motsvarar en ökning med 7 procent den senaste tolv månaders perioden.

Nettosparandet för perioden januari-mars uppgick till 2,3 (7,4) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista mars 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 3 procent.

Antal avslut under perioden januari-mars 2019 minskade med 4 procent i jämförelse med 2018.

Utlåningsvolymen i Nordnets bolån uppgick per den sista mars till 4,3 (3,2) mdr SEK. Värdepappersbelåningen är oförändrad i jämförelse med föregående år och uppgick per den sista mars till 2,1 (2,1) mdr SEK. Inom privatlån (lån utan säkerhet) uppgick antalet kunder den sista mars 2019 till 26 500 (27 600). Utlåningsvolymen var 4,0 (3,8) mdr SEK med en ränteintäkt på ca 5,7 procent efter justering för låneförmedling. Under året har utlåningsvolymen i privatlån till Nordnets kunder minskat med 0,5 procent jämfört med årsskiftet.

Under årets första kvartal började Nordnets nya sparekonom Frida Bratt sin tjänst. Frida har haft stor synlighet i media och i egna kanaler. Ett exempel är twitteruppropet #SvaraOmIs som svar på regeringens planer att höja skatten på kapital. Uppropet fick stort engagemang bland spararna och i media.



Nordnets medarbetare demonstrerar utanför riksdagen mot höjd skatt på sparande.

Norge

Under perioden januari-mars ökade intäkterna för Nordnet i Norge med 5 procent. Ökat räntenetto relaterat till högre volymer inom värdepappersbelåning samt ökade fondintäkter bidrog positivt till resultatet jämfört med samma kvartal 2018.

Kostnaderna ökade med 5 procent relaterat till kostnader förknippade med förvärvet av Netfonds AS. Den 27 mars 2019 godkände norska Finanstilsynet Nordnets köp av samtliga aktier i Netfonds Bank AS och Netfonds Livsforsikring AS. Samtidigt godkändes att bolagen fusioneras, där Netfonds Bank AS fusioneras

med Nordnet Bank AB, och Netfonds Livsforsikring AS fusioneras med Nordnet Livsforsikring AS. Ett stort fokus under kvartalet och framåt är arbetet med att integrera de två verksamheterna med varandra, där vi vill ta det bästa från Netfonds och kombinera med det bästa från Nordnet. Vårt mål 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.

Rörelsemarginalen uppgick till -2 (-1) procent under perioden januari-mars.

Resultat per land

Januari-Mars	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter	176,0	171,6	52,6	50,4	56,0	64,9	52,1	54,0	402,5	340,8
Rörelsens kostnader	-120,1	-139,4	-53,2	-50,5	-45,8	-47,8	-47,7	-51,2	-266,8	-289,0
Resultat före kreditförluster	55,9	32,6	-0,6	0,3	10,2	17,5	4,4	3,3	135,7	51,9
Kreditförluster	-6,6	-8,4	-0,3	-0,5	0,1	-0,5	0,1	-0,5	-6,7	-10,0
Rörelseresultat	49,4	24,2	-0,9	-0,3	10,2	17,0	4,5	2,7	129,0	41,9
Rörelsemarginal	28%	14%	-2%	-1%	18%	26%	9%	5%	32%	12%
Antal aktiva kunder	332 300	310 100	115 000	101 400	104 300	89 300	243 200	197 700	794 800	698 500
Antal aktiva konton	484 400	444 500	164 700	138 700	133 000	114 900	272 600	225 200	1 054 700	923 300
Nettosparande (mdr SEK)	2,3	7,4	1,1	1,3	1,8	1,7	1,9	1,2	7,0	11,5
Sparkapital (mdr SEK)	142,4	128,9	40,8	36,1	70,3	59,4	70,0	62,7	323,5	287,2
Antal avslut	3 400 100	3 526 400	1 063 800	1 005 000	1 173 400	1 066 800	1 298 100	1 147 000	6 935 400	6 745 200
Värdepappersbelåning ¹	2,1	2,1	0,9	0,8	1,3	1,2	1,7	1,6	6,1	5,6
Utlåning Privatlån (mdr SEK)	4,0	3,8							4,0	3,8
Bolån (mdr SEK)	4,3	3,2							4,3	3,2

¹Utlåning exklusive pantsatta likvida medel

Snipp, snapp, snut så var index upp 0,41%.

**Ta makten över ditt sparande.
Automatiskt.**

Upptäck en helt ny tjänst för långsiktigt sparande. Med vår kostnadsfria rådgivning får du tillgång till ett sparande som sköter sig självt, medan du gör annat.



Nordnet

Antalet avslut för perioden januari-mars ökade med 6 procent jämfört med samma period 2018.

Nettosparandet för perioden januari-mars uppgick till 1,1 (1,3) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista mars 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 8 procent.

I mars lanserades Nordnets aktielåneprogram på den norska marknaden, och nu har våra norska kunder möjlighet till extra avkastning på de aktier de har investerat i.

Per den sista mars 2019 uppgick antalet aktiva kunder i Norge till 115 000 (101 400), vilket motsvarar en kundtillväxt på 13 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Vi fortsätter att förbättra kundupplevelsen för våra kunder. Under perioden introducerades det digitala signeringsverktyget Scrive och möjlighet att använda mobilt bank-ID i nykundsprocessen. Dessa två initiativ har bidragit till en mer friktionsfri process för att bli ny kund hos Nordnet.

Värdepappersbelåningen uppgick till 0,9 (0,8) mdr SEK, en ökning med 17 procent sedan tolv månader tillbaka.

Danmark

Under perioden januari-mars minskade intäkterna i vår danska verksamhet med 14 procent främst relaterat till högre transaktionsrelaterade kostnader. Resultatet försvagas vidare av ett försämrat räntenetto relaterat till negativ avkastning på överskottslikviditet. Kostnaderna minskade med 4 procent främst relaterat till lägre koncerngemensamma kostnader. Även kostnader för marknadsföring minskade under kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 18 (26) procent.

Antalet aktiva kunder per den sista mars 2019 uppgick till 104 300 (89 300), vilket är en ökning med 17 procent de senaste tolv månaderna.

Nettosparandet för perioden januari-mars uppgick till 1,8 (1,7) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista mars 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 13 procent.

Antalet avslut under perioden januari-mars 2019 ökade med 10 procent jämfört med motsvarande period förra året.

Värdepappersbelåningen ökade med 11 procent i jämförelse med föregående år, och uppgick per den sista mars till 1,3 (1,2) mdr SEK.

I januari introducerades Nordnet Smarta portföljer på den danska marknaden. Portföljerna är baserade på modern kapitalförvaltning i samarbete med JP Morgan, i kombination med en digital rådgivningsmodell utvecklad av Nordnet. Nordnet Smarta portföljer är skapade för att prestera bättre än traditionella fonder genom automatisk anpassning till marknaden och avancerad riskspridning över ett antal olika tillgångsklasser.

Finland

Under perioden januari-mars minskade intäkterna i vår finska verksamhet med 3 procent, vilket främst beror på minskade växlingsintäkter relaterade till handel i utlandet.

Kostnaderna minskade med 7 procent relaterat till lägre koncerngemensamma kostnader. Rörelsemarginalen uppgick till 9 (5) procent.

Antalet aktiva kunder vid utgången av mars uppgick till 243 200 (197 700), vilket motsvarar en ökning med 23 procent sedan sista mars 2018.

Även i Finland förbättrades kundupplevelsen under kvartalet genom implementering av den mobila identifieringsmetoden *Mobiilivarmenne*, en inbyggd autentiseringsmetod som aktiveras via personligt SIM-kort.

Nettosparandet för perioden januari-mars uppgick till 1,9 (1,2) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista mars 2018, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 6 procent.

Antalet avslut under perioden januari-mars ökade med 13 procent, jämfört med samma period föregående år. Börshandlade produkter (ETP:er) har varit populärt bland Nordnets finska kunder under kvartalet. Under januari-februari stod Nordnets börshandlade produkter för 95 procent av omsättningen på hela

marknaden i Finland. Nordnet Markets, Nordnets marknadsplats för börshandlade fonder, har en marknadsandel om 62 procent vid utgången av kvartalet.

Värdepappersbelåningen uppgick till 1,7 (1,6) mdr SEK, vilket är en ökning med 9 procent sedan tolv månader tillbaka.

Under första kvartalet arrangerade Nordnet flera events om sparande och investeringar riktade till kvinnor, tillsammans med bloggaren och influencern Mimmit Sijoittaa. Under dessa events får deltagarna lära sig mer om aktiemarknaden, vikten av att diversifiera portföljen och fördelarna med ränta på ränta-effekten och långsiktigt sparande. Tillsammans med Mimmit Sijoittaa, kan vi bidra till att skapa en mer jämlik aktiemarknad.

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 mars till 1 581,0 (821,9) MSEK, varav spärrade medel till 94 (86) MSEK. Dessutom hålls räntebärande placeringar till verkligt värde om 20 009,8 (14 300,3) MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 2 615,1 (2 026,9) MSEK. Förändringen i det egna kapitalet förklaras främst av en emission av primärkapital (AT1) om 500 MSEK där obligationerna har evig löptid, första möjliga inlösen efter fem år och löper med en ränta om tre månaders Stibor +6,75 procent. Obligationerna kommer att noteras på Nasdaq Stockholm under andra kvartalet. För mer information se koncernens specifikation över eget kapital på sidan 19.

För den konsoliderade situationen där Nordnet AB (publ) är moderbolag, uppgick kapitalbasen till 1 946,1 (1 457,0) MSEK och totalt riskexponeringsbelopp uppgår till 8 983,8 (8 826,4) MSEK. Kapitalrelationen uppgick vid utgången av perioden till 21,7 procent jämfört med 16,5 procent vid samma tidpunkt föregående år. För mer information, se not 7.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas negativt under det första kvartalet av minskad likviditet på kunddepåer om 1,7 mdr SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har också påverkats om -0,7 mdr SEK på grund av ökad utlåning. Investeringsverksamheten har ett positivt kassaflöde under kvartalet till följd av avyttringar av obligationer och andra räntebärande värdepapper om 0,2 mdr SEK. Emission av primärkapital om 0,5 mdr SEK har en positiv påverkan på kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Medarbetare

Antalet heltidstjänster uppgick per den 31 mars 2019 till 494 (508). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal. Medeltalet anställda uppgick under perioden januari-mars till 505 (494).

Under första kvartalet skedde ett par förändringar i Nordnets ledningsgrupp och styrelse. Sylvia Ndikumasabo, Chief Credit Risk Officer, slutade på Nordnet och utträdde ur bolagets ledningsgrupp den 28 februari. Hannes Wadell, Chief Financial Officer, kommer att sluta på Nordnet under andra kvartalet 2019. Han ersattes i sin roll av Lennart Krän, tillförordnad CFO, den 1 april. En process för rekrytering av permanent CFO pågår.

Tom Dinkelspiel är ny styrelseordförande i bolagen Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB per den 24 mars 2019. Tidigare ordförande Hans Larsson fortsätter som ordinarie ledamot i samma bolag. Pierre Siri har utträtt ur styrelsen. Styrelsen i Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB består efter dessa förändringar av Tom Dinkelspiel (ordförande), Jan Dinkelspiel, Christopher Ekdahl, Karitha Ericson, Christian Frick, Hans Larsson och Per Widerström.

Händelser efter 31 mars 2019

Den 5 april fullföljdes förvärvet av samtliga aktier i Netfonds AS och Netfonds Livförsäkring AS, och Nordnet är numera ägare av bolagen.

Undertecknande från vd

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-mars 2019 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 april 2019

Anders Danielsson

Tillförordnad vd



Finansiella rapporter



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån rull apr-mar 2019	12 mån jan-dec 2018
Ränteintäkter		137,3	108,6	521,1	492,4
Räntekostnader		-33,4	-13,3	-134,9	-114,8
Provisionsintäkter		252,9	248,2	988,6	983,9
Provisionskostnader		-78,7	-67,5	-299,1	-287,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner		109,1	48,9	238,2	178,0
Övriga rörelseintäkter		15,2	15,8	58,3	58,9
Summa rörelseintäkter		402,5	340,8	1 372,1	1 310,4
Allmänna administrationskostnader		-219,8	-243,5	-925,9	-949,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-38,0	-24,2	-119,6	-105,9
Övriga rörelsekostnader		-9,1	-21,2	-65,6	-77,7
Summa kostnader före kreditförluster		-266,8	-289,0	-1 111,1	-1 133,2
Resultat före kreditförluster		135,7	51,9	261,0	177,2
Kreditförluster, netto	2	-6,7	-10,0	-32,8	-36,0
Rörelseresultat		129,0	41,9	228,2	141,2
Skatt på periodens resultat		-10,0	-11,6	-21,6	-23,1
Periodens resultat		118,9	30,3	206,7	118,1
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		118,9	30,3	206,7	118,1

Koncernens rapport över totalresultat

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån rull apr-mar 2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK				
Periodens resultat	118,9	30,3	206,7	118,1
Poster som skall återföras till resultatet				
Värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	3,2	-6,8	-22,3	-32,2
Skatt på värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	1,5	5,6	7,1
Omräkning av utländsk verksamhet	9,2	14,6	3,0	8,4
Skatt på omräkning av utländsk verksamhet	0,0	0,5	-0,9	-0,4
Övrigt totalresultat efter skatt	12,4	9,8	-14,6	-17,1
Totalresultat efter skatt	131,3	40,2	192,0	100,9
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	131,3	40,2	192,0	100,9

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		772,8	544,2	1 344,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm		17 882,4	15 828,0	18 260,6
Utlåning till kreditinstitut		808,2	277,7	333,0
Utlåning till allmänheten	2	15 008,8	13 211,2	14 204,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 923,4	1 480,5	1 775,7
Aktier och andelar mm		115,8	48,9	59,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken		58 234,1	47 637,4	51 726,5
Immateriella anläggningstillgångar		427,4	396,0	414,3
Materiella anläggningstillgångar		333,3	82,4	102,8
Aktuella skattefordringar		105,3	97,2	89,1
Övriga tillgångar		3 990,9	3 024,5	3 617,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		257,1	153,3	191,5
Summa tillgångar		99 859,3	82 781,3	92 119,4
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		33 964,7	29 930,2	35 225,2
Skulder där kunden bär placeringsrisken		58 234,1	47 637,4	51 726,5
Övriga skulder		4 657,2	2 870,6	2 952,8
Aktuella skatteskulder		178,1	93,2	42,1
Uppskjutna skatteskulder		25,0	39,3	23,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		185,1	183,6	161,4
Summa skulder		97 244,2	80 754,4	90 131,2
Eget kapital				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital		7 321,3	6 821,3	6 821,3
Andra reserver		-72,6	-58,1	-85,0
Intjänade vinstmedel inklusive periodens resultat		-4 634,5	-4 737,3	-4 749,0
Totalt eget kapital		2 615,1	2 026,9	1 988,2
Summa skulder och eget kapital		99 859,3	82 781,3	92 119,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Primär- kapital- tillskott	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2019	1,0	-	6 821,3	-85,0	-4 749,0	1 988,2	1 988,2
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	118,9	118,9	118,9
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	12,4	-	12,4	12,4
Totalresultat	-	-	-	12,4	118,9	131,3	131,3
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Emission av primärkapital ¹	-	500,0	-	-	-	500,0	500,0
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-2,9	-2,9	-2,9
Ränta primärkapital	-	-	-	-	-1,5	-1,5	-1,5
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	500,0	-	-	-4,4	495,6	495,6
Summa eget kapital den 31 mars 2019	1,0	500,0	6 821,3	-72,6	-4 634,5	2 615,1	2 615,1

¹ Emission av primärkapital om 500 MSEK. Obligationerna har evig löptid, första möjliga inlösen efter fem år och löper med en ränta om tre månaders Stibor + 6,75 procent. Obligationerna kommer att noteras på Nasdaq Stockholm under andra kvartalet.

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2018	1,0	6 821,3	-67,9	-4 729,7	2 024,7	2 024,7
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	30,3	30,3	30,3
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	9,8	-	9,8	9,8
Totalresultat	-	-	9,8	30,3	40,1	40,1
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Effekt av förändrade redovisningsprinciper IFRS 9 per 1 januari 2018	-	-	-	-37,8	-37,8	-37,8
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-37,8	-37,8	-37,8
Summa eget kapital den 31 mars 2018	1,0	6 821,3	-58,1	-4 737,3	2 026,9	2 026,9

Forts. Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2018	1,0	6 821,3	-67,9	-4 729,7	2 024,7	2 024,7
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	118,1	118,1	118,1
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-17,1	-	-17,1	-17,1
Totalresultat	-	-	-17,1	118,1	100,9	100,9
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Effekt av förändrade redovisningsprinciper IFRS 9 per 1 januari 2018	-	-	-	-37,8	-37,8	-37,8
Lämnad utdelning	-	-	-	-100,0	-100,0	-100,0
Effekt ändrad skattesats obeskattade reserver	-	-	-	0,5	0,5	0,5
Summa	-	-	-	-137,3	-137,3	-137,3
Utgående eget kapital den 31 december 2018	1,0	6 821,3	-85,0	-4 749,0	1 988,2	1 988,2

Koncernens kassaflöde

MSEK	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån rull apr-mar 2019	12 mån jan-dec 2018
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-31,4	221,4	18,6	271,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-764,9	-550,9	3 027,2	3 241,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-796,3	-329,5	3 045,9	3 512,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-36,2	-71,0	-161,4	-196,2
Nettoinvesteringar i finansiella instrument	243,9	549,7	-2 514,5	-2 208,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	207,7	478,7	-2 675,9	-2 404,8
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	488,0	0,0	388,0	-100,0
Periodens kassaflöde	-100,7	149,2	758,0	1 007,8
Likvida medel vid periodens början	1 677,2	667,9	821,9	667,9
Kursdifferens i likvida medel	4,4	4,8	1,1	1,5
Likvida medel vid periodens slut	1 581,0	821,9	1 581,0	1 677,2
varav tillgodohavande hos centralbanker	772,8	544,2	772,8	1 344,2
varav utlåning till kreditinstitut	808,2	277,7	808,2	333,0

Moderbolagets resultaträkning

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån rull apr-mar 2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK				
Nettoomsättning	2,1	1,9	8,4	8,2
Summa rörelseintäkter	2,1	1,9	8,4	8,2
Övriga externa kostnader	-2,2	-1,2	-5,1	-4,1
Personalkostnader	-2,7	-2,1	-15,0	-14,4
Övriga rörelsekostnader	-0,4	0,0	-0,4	0,0
Rörelseresultat	-3,1	-1,5	-20,2	-18,6
Resultat från finansiella investeringar:				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	17,6	17,6
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,4	0,0	-0,4	0,0
Resultat från finansiella investeringar	-0,4	0,0	17,2	17,6
Resultat efter finansiella poster	-3,5	-1,5	5,2	7,2
Skatt på periodens resultat	0,6	0,2	-1,2	-1,6
Periodens resultat	-2,9	-1,2	3,9	5,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

	3 mån jan-mar 2019	3 mån jan-mar 2018	12 mån rull apr-mar 2019	12 mån jan-dec 2018
MSEK				
Periodens resultat	-2,9	-1,2	3,9	5,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	-2,9	-1,2	3,9	5,6

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 348,7	6 503,9	6 503,9
Omsättningstillgångar	7,6	102,4	16,7
Kassa och bank	526,2	1,7	1,7
Summa tillgångar	1 882,5	6 608,0	6 522,3
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	66,8	1,0	1,0
Fritt eget kapital	1 610,7	6 604,8	6 511,6
Kortfristiga skulder	205,0	2,2	9,7
Summa skulder och eget kapital	1 882,5	6 608,0	6 522,3

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt bundet eget kapital	Överkurs- fond	Primär- kapital- tillskott	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital den 1 januari 2019	1,0	-	6 340,2	-	165,9	5,6	6 512,6
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	5,6	-5,6	-
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	-	-2,9	-2,9
Totalresultat	-	-	-	-	5,6	-8,5	-2,9
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Uppskrivningsfond	-	65,8	-	-	-	-	65,8
Emission av primärkapital ¹	-	-	-	500,0	-	-	500,0
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-2,9	-	-2,9
Ränta primärkapital	-	-	-	-	-1,5	-	-1,5
Fusionsresultat	-	-	-	-	-5 393,5	-	-5 393,5
Utgående eget kapital 31 mars 2019	1,0	65,8	6 340,2	500,0	-5 226,5	-2,9	-1 677,5

¹ Emission av primärkapital om 500 MSEK. Obligationerna har evig löptid, första möjliga inlösen efter fem år och löper med en ränta om tre månaders Stibor + 6,75 procent. Obligationerna kommer att noteras på Nasdaq Stockholm under andra kvartalet.

Forts. Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital den 1 januari 2018	1,0	6 340,2	0,0	265,9	6 607,0
Omföring av föregående års resultat	-	-	265,9	-265,9	-
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-1,2	-1,2
Totalresultat	-	-	265,9	-267,1	-1,2
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2018	1,0	6 340,2	265,9	-1,2	6 605,8

MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital den 1 januari 2018	1,0	6 340,2	0,0	265,9	6 607,0
Omföring av föregående års resultat	-	-	265,9	-265,9	-
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	5,6	5,6
Totalresultat	-	-	265,9	-260,3	5,6
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-
Lämnad utdelning	-	-	-100,0	-	-100,0
Utgående eget kapital 31 december 2018	1,0	6 340,2	165,9	5,6	6 512,6

Noter

Den 1 mars 2019 verkställdes en fusion mellan NNB Intressenter AB, org. nr 559073-6681 och dess helägda dotterbolag Nordnet AB (publ), org. nr 556249-1687, varigenom NNB Intressenter AB absorberade Nordnet AB (publ) och Nordnet AB (publ) upplöstes utan likvidation. NNB Intressenter AB övertog därmed samtliga tillgångar och skulder i Nordnet AB (publ) per den 1 mars 2019. I samband med fusionens verkställande ändrade det övertagande bolaget NNB Intressenter AB firma till Nordnet AB (publ) och ändrade bolagskategori från privat till publikt bolag. Årsredovisningen för 2018 och denna delårsrapport har upprättats efter verkställandet av fusionen samt registrering av nämnda ändringar. Nordnet AB (publ), org. nr 559073-6681 är nu moderbolag i koncernen. För ytterligare information, se not 46 – Händelser efter balansdagens slut i Nordnet AB (publ) årsredovisning 2018.

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 årsredovisning för 2018 not 5, avsnittet "Tillämpade redovisningsprinciper". Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018, med undantag för nedanstående ändringar.

Från den 1 januari 2019 tillämpar Nordnet IFRS 16 Leasingavtal i sin koncernredovisning. Standarden har ersatt IAS 17 Leasingavtal och fastställer principer för redovisning, värdering, presentation av och upplysningar om leasingavtal. Under not 3 "Nya och ändrade

standarder" i Nordnet AB (publ) årsredovisning 2018 redogörs kortfattat för effekterna vid implementeringen av IFRS 16.

Redovisningsprinciper från 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal innebär att alla leasingkontrakt som uppfyller definitionen av leasingkontrakt ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en motsvarande skuld i leasetagarens balansräkning. Standarden medger undantag för redovisning av leasingavtal med en leasingperiod understigande tolv månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Dessa redovisas som en kostnad direkt i resultaträkningen. Nyttjanderätten och skulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Standarden ska antingen tillämpas retroaktivt för respektive period i de finansiella rapporterna, eller retroaktivt utan omräkning av tidigare perioder (förenklad övergångsmetod). Redovisningskraven för leasegivare är i allt väsentligt oförändrade gentemot tidigare.

Tillämpningen av den nya standarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen. Det tillkommer också behov av nya uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av leasingskulder. En diskonteringsränta ska antas för att beräkna nuvärdet och leasingskulden kan komma att omvärderas beroende på, t ex bedömning av sannolikheten att en option kommer att utnyttjas. Detta kommer att öka volatiliteten i den finansiella rapporteringen.

I resultaträkningen redovisas en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom kassaflödet från den löpande verksamheten och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Detta innebär en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten.

Nedan presenteras en brygga mellan de operationella leasingavtalen enligt IAS 17 per 2018-12-31 till leasingkulden enligt IFRS 16 per 2019-01-01.

Åtaganden för operationella leasingavtal per 2018-12-31	
MSEK	278,2
Finansiella leasingkulder per 31 december 2018	5,2
Leasingavtal med kort löptid (avgår då kostnadsförs)	-2,1
Leasingavtal med mindre värde (avgår då kostnadsförs)	-4,8
Effekter av omklassificering ¹	-37,1
Diskonteringseffekten	-0,1
Redovisad leasingkulda öppningsbalansräkning 1 januari 2019	239,3

¹ Avser främst effekt av ej avdragsgill moms och fastighetsskatt.

Uppskattningar och bedömningar

Under 2018 tillsatte Nordnet en projektgrupp för att förbereda implementeringen av IFRS 16. Vid värdering av de framtida leasingbetalningarna har Nordnet gått igenom samtliga leasingkontrakt för att säkerställa fullständighet vad gäller avtal. För Nordnet innefattas hyreskontrakt för lokaler och leasingavtal för bilar, övriga kontrakt anser Nordnet ej vara väsentliga.

Nordnet tillämpar IFRS 16 Leasingavtal i koncernredovisningen. I enlighet med RFR2 tillämpas standarden inte i moderbolaget. Nordnet har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att tillgången vid övergångsperioden var lika med skulden, vilket betyder att ingen effekt av övergången har presenterats i eget kapital. Inga jämförelsetal har räknats om.

Kontrakt med kortare löptid än 12 månader har undantagits. Samtliga hyreskontrakt innehåller hyresperiod samt villkor för förlängning. Kontrakten avseende leasingbilar löper över tre år. Om det saknas stipulerade löptider i våra kontrakt antas följande löptider för respektive kategori: Lokalkontrakt fem år, Leasingbilar tre år.

Nordnet har valt att använda sig av räntan som motsvarar en svensk femårig statsobligation för våra hyreskontrakt för lokaler. I kontrakten för leasingbilar, finns en angiven rörlig räntesats.

Vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 ökade tillgångarna med 239,3 MSEK i nyttjanderättstillgångar som i koncernens balansräkning redovisas som Materiella anläggningstillgångar och fördelas enligt följande: nyttjanderätt till lokaler och byggnader 234,1 MSEK, nyttjanderätt till bilar 5,2 MSEK. Räntebärande leasingkulda redovisas i koncernens balansräkning under Övriga skulder. Kostnaderna för dessa leasingavtal redovisas i koncernens resultaträkning som avskrivning respektive räntekostnad. Standarden har inte en väsentlig påverkan på koncernens kassaflöde. Nyckeltal avseende kapitaleffekt och skuldsättning påverkas negativt då redovisade tillgångar och räntebärande skuld ökar. Nordnets vägda genomsnittliga marginella upplåningsränta per 2019-01-01 uppgick till 0,05 procent.

Sedan 2019-03-01 är Nordnet även leasegivare genom andrahandsuthyrning av del av kontorslokal.

Not 2 Utlåning till allmänheten

Per den 31 mars 2019 avser 650,5 (658,5) 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.

3 931 MSEK av utlåningen till allmänheten avser blankolån. 6 768 MSEK av utlåningen till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper och 4 307 MSEK avser Bolån.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Vid periodens

Kreditförlustreserv 2019-03-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	2019-03-31
Upplupet anskaffningsvärde	13 472,8	1 547,7	83,0	15 103,5
Reservering för kreditförluster	-20,7	-24,8	-49,1	-94,7
Total utlåning till allmänheten	13 452,1	1 522,9	33,9	15 008,8

Kreditförlustreserv 2018-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	2018-12-31
Upplupet anskaffningsvärde	12 581,9	1 638,0	80,4	14 300,3
Reservering för kreditförluster	-21,4	-27,5	-47,0	-95,8
Total utlåning till allmänheten	12 560,6	1 610,5	33,4	14 204,5

utgång uppgick reserveringen för befarade kreditförluster till 94,7 (88,7) MSEK.

AS fusioneras med Nordnet Livsforsikring AS. Ett stort fokus under kvartalet och framåt är arbetet med att integrera de två verksamheterna med varandra.

Not 3 Närståendetransaktioner

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

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 2018.

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 2018, not 7.

Den 27 mars 2019 godkände norska Finanstilsynet Nordnets köp av samtliga aktier i Netfonds Bank AB och Netfonds Livsforsikring AS. Samtidigt godkändes att bolagen fusioneras, där Netfonds Bank AS fusioneras med Nordnet Bank AB, och Netfonds Livsforsikring

Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2019-03-31	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Verkligt vär- de via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
		Innehas för handel	Övriga affärs- modeller			
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	772,8	-	-	-	-	772,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	5 838,3 ¹	-	-	12 044,1	-	17 882,4
Utlåning till kreditinstitut	808,2	-	-	-	-	808,2
Utlåning till allmänheten	15 008,8	-	-	-	-	15 008,8
Obligationer och andra räntebärande värde- papper	-	-	-	1 923,4	-	1 923,4
Aktier och andelar, noterade	-	5,6	-	-	-	5,6
Aktier och andelar, onoterade	-	110,2	-	-	-	110,2
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	1 242,8		50 949,0	6 042,3	-	58 234,1
Övriga tillgångar	3 990,9	-	-	-	105,3	4 096,2
Upplupna intäkter	257,1	-	-	-	-	257,1
Summa tillgångar	27 918,9	115,8	50 949,0	20 009,8	105,3	99 098,7
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	33 964,7	-	-	-	-	33 964,7
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	-	58 234,1	-	-	58 234,1
Övriga skulder	4 426,3	-	-	-	203,1	4 629,4
Upplupna kostnader	185,1	-	-	-	-	185,1
Summa skulder	38 576,1	-	58 234,1	-	203,1	97 013,3

¹ Marknadsvärde 5 845,5 MSEK

2018-03-31	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Verkligt vär- de via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
		Innehas för handel	Övriga affärs- modeller			
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	544,2	-	-	-	-	544,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	7 144,7	-	-	8 683,3	-	15 828,0
Utlåning till kreditinstitut	277,7	-	-	-	-	277,7
Utlåning till allmänheten	13 211,2	-	-	-	-	13 211,2
Obligationer och andra räntebärande värde- papper	646,7	-	-	833,8	-	1 480,5
Aktier och andelar, noterade	-	4,6	-	-	-	4,6
Aktier och andelar, onoterade	-	44,3	-	-	-	44,3
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	1 266,7	-	41 587,5	4 783,2	-	47 637,4
Övriga tillgångar	3 024,5	-	-	-	97,2	3 121,7
Upplupna intäkter	153,3	-	-	-	-	153,3
Summa tillgångar	26 269,0	48,9	41 587,5	14 300,3	97,2	82 302,9
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	29 930,2	-	-	-	-	29 930,2
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	-	47 637,4	-	-	47 637,4
Övriga skulder	2 870,6	-	-	-	132,5	3 003,1
Upplupna kostnader	183,6	-	-	-	-	183,6
Summa skulder	32 984,5	-	47 637,4	-	132,5	80 754,4

Forts. Not 5 Koncernen - finansiella instrument

2018-12-31	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen		Verkligt vär- de via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
		Innehas för handel	Övriga affärs- modeller			
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 344,2	-	-	-	-	1 344,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	6 283,0 ¹	-	-	11 977,6	-	18 260,6
Utlåning till kreditinstitut	333,0	-	-	-	-	333,0
Utlåning till allmänheten	14 204,5	-	-	-	-	14 204,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28,2	-	-	1 747,5	-	1 775,7
Aktier och andelar, noterade	-	15,2	-	-	-	15,2
Aktier och andelar, onoterade	-	44,4	-	-	-	44,4
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	1 361,0	-	43 928,8	6 436,7	-	51 726,5
Övriga tillgångar	3 617,7	-	-	-	89,1	3 706,8
Upplupna intäkter	191,5	-	-	-	-	191,5
Summa tillgångar	27 363,1	59,6	43 928,8	20 161,8	89,1	91 602,4
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	2 952,8	-	-	-	65,3	3 018,1
Upplupna kostnader	161,4	-	-	-	-	161,4
Summa skulder	38 339,4	-	51 726,5	-	65,3	90 131,2

¹ Marknadsvärde 6 316,6 MSEK

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

Forts. Not 5 Koncernen - finansiella instrument

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 åter-speglas i dess värdering.

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar där kunden bär placeringsrisken, bestäms verkligt värde utifrån noterade köpkurser på balansdagen på tillgångarna. Skulder där kunden bär placeringsrisken 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 kontraktstiden. 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

2019-03-31				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	12 044,1	-	-	12 044,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 923,4	-	-	1 923,4
Aktier och andelar ¹	5,6	-	110,2	115,8
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken ²	57 433,1	801,0	-	58 234,1
Delsumma	71 406,2	801,0	110,2	72 317,4
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	772,8	-	-	772,8
Utlåning till kreditinstitut	-	808,2	-	808,2
Utlåning till allmänheten	-	15 008,8	-	15 008,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	-	5 838,3	-	5 838,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	3 990,9	-	3 990,9
Upplupna intäkter	-	257,1	-	257,1
Delsumma	772,8	25 903,3	-	26 676,1
Summa	72 179,0	26 704,3	110,2	98 993,5
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	58 234,1	-	58 234,1
Summa	-	58 234,1	-	58 234,1

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

² 6 042,3 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 242,8 MSEK avser likvida medel. Värdepapper i nivå 3 värderas till 0.

Forts. Not 5 Koncernen - finansiella instrument

2018-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	8 683,3	-	-	8 683,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	833,8	-	-	833,8
Aktier och andelar ¹	4,6	-	44,3	48,9
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken ²	47 637,4	-	-	47 637,4
Delsumma	57 159,1	-	44,3	57 203,4
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	544,2	-	-	544,2
Utlåning till kreditinstitut	-	277,7	-	277,7
Utlåning till allmänheten	-	13 211,2	-	13 211,2
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	-	7 144,7	-	7 144,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	646,7	-	646,7
Övriga tillgångar	-	3 024,5	-	3 024,5
Upplupna intäkter	-	153,3	-	153,3
Delsumma	544,2	24 458,1	-	25 002,3
Summa	57 703,3	24 458,1	44,3	82 205,7
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	47 637,4	-	47 637,4
Summa	-	47 637,4	-	47 637,4

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.² 4 783 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 267 MSEK avser likvida medel. Värdepapper i nivå 3 värderas till 0.

2018-12-31	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	50 919,4	807,1	-	51 726,5
Delsumma	64 659,0	807,1	45,1	65 511,2
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 344,2	-	-	1 344,2
Utlåning till kreditinstitut	-	333,0	-	333,0
Utlåning till allmänheten	-	14 204,5	-	14 204,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	-	6 283,0	-	6 283,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	28,2	-	28,2
Övriga tillgångar	3 617,7	-	-	3 617,7
Upplupna intäkter	191,5	-	-	191,5
Delsumma	5 153,4	20 848,7	-	26 002,1
Summa	69 812,3	21 655,8	45,1	91 513,3
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 6 437 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 361 MSEK avser likvida medel. Värdepapper i nivå 3 värderas till 0.

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 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.

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	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder	inga	inga	inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹	2 343,7	2 092,8	2 197,1
varav depositioner hos kreditinstitut	1 971,3	1 806,6	1 926,0
varav depositioner hos clearinginstitut	372,4	286,2	271,1
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga
Åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda krediter	235,9	892,5	368,1
Förvaltade medel för tredje mans räkning			
Klientmedel	157,5	160,8	131,7

¹ I beloppet ingår spärrade medel om 94 (86) MSEK.

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 31 mars 2019, registerförda tillgångar till 58 234 (47 638) 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 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	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Totalt eget kapital inkl. primärkapitaltillskott	2 615,1	2 026,9	1 988,2
Avgår, vinster som ej varit föremål för revision	-118,9	-30,3	-
Avgår krav på försiktig värdering	-20,2	-14,3	-20,3
Avgår förutsebar utdelning innevarande år	0,0	-100,0	0,0
Eget kapital finansiella konglomeratet	2 476,0	1 882,3	1 968,0
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-427,4	-396,0	-414,3
Tillkommer Solvenskapital (NPV)	661,7	533,9	622,7
<i>Avgår riskmarginal</i>	-134,2	-105,0	-121,8
Kapitalbas	2 576,0	1 915,2	2 054,6
Kapitalkrav per sektor			
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	449,0	376,1	411,5
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 380,9	957,8	1 315,2
Kapitalkrav	1 829,8	1 333,9	1 726,7
Överskott av kapital	746,2	581,3	328,0
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,4	1,4	1,2

Solvens II-siffror grundas på en preliminär beräkning per 2019-03-31

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 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 kontryckisk 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 17 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 balans-

räkningen 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 4,4 procent av riskvägt exponeringsbelopp och består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) och en kontryckisk buffert (1,9 procent).

Kärnprimärkapital består av eget kapital exkl. primärkapitaltillskott 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 både under normala och stressade förhållanden.

Den interna kapitalutvärderingen bygger på Nordnets affärsplan, nuvarande och kommande regelverkskrav

Forts. Not 7 Information om kapitaltäckning

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 271,3 (236,4) 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.

Forts. Not 7 Information om kapitaltäckning

Den konsoliderade situationen

MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 440,9	6 628,8	6 628,8
Ej utdelade vinstmedel	-4 806,0	-4 915,9	-5 037,1
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	246,6	241,3	234,4
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-	-100,0	51,4
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 881,6	1 854,2	1 877,5
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-20,2	-14,3	-20,3
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-415,2	-382,9	-401,5
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärde på 10%, netto efter godtagbara korta positioner)	-	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-435,5	-397,2	-421,7
Kärnprimärkapital	1 446,1	1 457,0	1 455,7
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	500,0	-	-
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	500,0	-	-
Primärkapitaltillskott	500,0	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 946,1	1 457,0	1 455,7
Supplementärkapital	-	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 946,1	1 457,0	1 455,7
Totala riskvägda tillgångar	8 983,8	8 826,4	8 510,5
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	16,1%	16,5%	17,1%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	21,7%	16,5%	17,1%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	21,7%	16,5%	17,1%
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	8,9%	8,7%	8,8%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	1,9%	1,7%	1,8%
varav: krav på systemriskbuffert	-	-	-
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	8,1%	8,5%	9,1%
Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)			
Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10%, netto efter godtagbara korta positioner)	126,5	126,5	126,5

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

Forts. Not 7 Information om kapitaltäckning

Konsoliderad situation

MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Riskvägda exponeringsbelopp			
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	6 636,5	6 669,5	6 291,5
Exponering marknadsrisk	214,4	11,6	73,6
Exponering operativ risk	2 132,9	2 145,4	2 145,4
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	8 983,8	8 826,4	8 510,5
Kapitalkrav			
Kreditrisk enligt schablonmetoden	530,9	533,6	503,3
Marknadsrisk	17,2	0,9	5,9
Operativ risk	170,6	171,6	171,6
Kapitalkrav Pelare 1	718,7	706,1	680,8
Kapitalkrav Pelare 2	271,3	236,4	267,6
Buffertkrav	390,9	368,8	366,7
Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav	1 380,9	1 311,3	1 315,2

Utveckling per kvartal

Koncernen, MSEK	Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	Q4 17	Q3 17	Q2 17
Räntenetto	103,9	95,0	91,4	95,9	95,3	94,0	95,8	96,3
Provisionsnetto - ej transaktionsrelaterat	54,8	62,4	56,2	58,6	52,4	49,2	43,0	37,6
Provisionsnetto - transaktionsrelaterat	119,5	125,6	110,0	102,4	128,3	127,9	108,2	110,1
Nettoreultat av finansiella transaktioner	109,1	43,5	42,9	42,6	48,9	45,9	34,4	36,9
Övriga intäkter	15,2	20,9	5,0	17,2	15,8	16,0	8,8	16,0
Rörelseintäkter	402,5	347,4	305,5	316,7	340,8	333,0	290,3	296,9
Allmänna administrationskostnader	-219,8	-255,4	-219,4	-231,3	-243,5	-239,3	-190,4	-232,4
Avskrivningar	-38,0	-28,1	-24,5	-29,0	-24,2	-20,4	-24,2	-23,0
Övriga rörelsekostnader	-9,1	-18,3	-21,0	-17,3	-21,2	-13,3	-13,9	-11,3
Kreditförluster, netto	-6,7	-4,7	-11,6	-9,7	-10,0	-7,4	-9,2	-9,2
Kostnader	-273,6	-306,6	-276,5	-287,3	-298,9	-280,4	-237,7	-275,9
Rörelseresultat	129,0	40,8	29,0	29,4	41,9	52,6	52,6	21,0
Rörelsemarginal i %	32%	12%	9%	9%	12%	16%	12%	13%
Kostnadstäckning	103%	72%	71%	75%	71%	73%	72%	72%
Avkastning på eget kapital (årsbasis)	9%	6%	7%	7%	7%	8%	10%	12%
Nyckeltal per kvartal	Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18	Q1 18	Q4 17	Q3 17	Q2 17
Antal aktiva kunder vid periodens slut	794 800	765 200	741 800	718 000	698 500	669 300	640 200	616 100
Antal aktiva konton vid periodens slut	1 054 700	1 016 300	982 400	949 800	923 300	884 500	837 700	801 400
Nettosparande (mdr SEK)	7,0	1,4	4,9	5,6	11,5	4,0	4,1	5,6
Totalt sparkapital (mdr SEK)	323	286	324	310	287	272	267	260
Genomsnittligt sparkapital per aktivt konto (SEK)	306 700	280 900	329 700	326 900	311 000	308 000	319 300	324 000
Antal avslut	6 935 400	6 984 500	6 413 900	5 976 200	6 745 200	6 944 200	6 350 300	6 026 000
Omsatt handelsbelopp cash market, MSEK ¹	199 900	202 400	183 000	183 900	205 500	201 300	178 400	177 400
Antal handelsdagar	63	62	65	59	62	63	64	58
Antal avslut per handelsdag	110 100	113 600	98 700	101 300	108 800	111 100	99 200	103 900
Genomsnittligt nettocourtageintäkt per avslut (SEK)	17	19	17	17	19	18	17	18
Antal avslut per aktivt handelskonto	7,1	7,4	7,1	6,8	8,0	8,7	8,4	8,3
Antal avslut per aktivt handelskonto per månad	2,4	2,5	2,4	2,3	2,7	2,9	2,8	2,8
Inlåning vid periodens slut, MSEK	41 249,8	43 022,8	40 919,8	40 553,6	35 980,2	34 341,2	33 773,1	32 988,0
Klientmedel vid periodens slut, MSEK	157,4	131,6	125,5	135,1	159,8	182,7	174,9	182,5
Utlåning vid periodens slut, MSEK	15 008,8	14 204,5	14 474,3	13 887,8	13 211,2	11 852,1	11 295,5	10 864,3
Utlåning exkl pantsatta likvida medel (se not 5)	14 358,3	13 730,1	13 682,4	13 147,5	12 552,7	11 437,6	10 380,9	10 140,5
Utlåning/inlåning %	36%	33%	35%	34%	37%	35%	33%	33%

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

Nyckeltal

Nyckeltal koncernen	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Rörelsemarginal i %	32%	12%	11%
Vinstmarginal i %	30%	9%	9%
K/I-tal	68%	88%	89%
Avkastning på eget kapital i %	9%	7%	6%
Avkastning på tillgångar i %	0,2 %	0,2%	0,1%
Eget kapital, MSEK	2 615,1	2 026,9	1 988,2
Kapitalbas konsoliderad situation, MSEK	1 946,1	1 457,0	1 455,7
Kapitalrelation konsoliderad situation	21,7%	16,5%	17,1%
Investeringar i materiella tillgångar, MSEK	5,8	44,4	84,0
Investeringar i immateriella tillgångar exkl företagsförvärv, MSEK	30,4	26,5	112,1
Varav interna utgifter för utveckling, MSEK	9,5	7,2	32,5
Antal heltidstjänster vid periodens slut	494	508	526
Nyckeltal	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Antal aktiva kunder	794 800	698 500	765 200
Antal aktiva konton vid periodens slut	1 054 700	923 300	1 016 300
Nettosparande, mdr SEK	7,0	11,5	23,5
Totalt sparkapital vid periodens slut, mdr SEK	323	287	286
Genomsnittligt sparkapital per aktivt konto vid periodens slut, SEK	306 700	311 000	280 900
Antal avslut för perioden	6 935 400	6 745 200	26 119 800
Antal avslut per handelsdag	110 100	108 800	105 600
Genomsnittligt nettocourtageintäkt per avslut, SEK	17	19	18
Årlig intäkt/sparkapital i genomsnitt, %	0,5%	0,5%	0,4%
Genomsnittlig årlig intäkt per konto, SEK	1 626	1 606	1 368
Genomsnittlig årlig rörelsekostnad per konto, SEK	-1 078	-1 362	-1 172
Genomsnittligt årligt resultat per konto SEK	548	244	196

Definitioner

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.

Aktiv kund

Fysisk eller juridisk person som innehar minst ett aktivt konto.

Aktivt konto

Konto med värde > 0 kr eller kreditengagemang.

Avkastning på eget kapital

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på tillgångar

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avslut

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

Cash market

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

Inlåning

Inlåning inklusive inlåningen hänförlig till skulder i försäkringsrörelsen.

Kapitalbas¹

Summan av kärnprimärkapital och supplementärkapital.

Kapitalrelation¹

Kapitalbas i relation till totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Klientmedel

Likvida medel hos Nordnet som innehas för tredje mans räkning.

Kostnadstäckning

Ej transaktionsrelaterade intäkter i förhållande till kostnader.

Kärnprimärkapital¹

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.

Kärnprimärkapitalrelation¹

Kärnprimärkapital dividerat med totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Nettocourtageintäkt

Provisionsintäkt efter avdrag för provisionskostnader och ej transaktionsrelaterade nettoprovisionsintäkter.

Nettocourtage per avslut

Total nettocourtageintäkt dividerat med totalt antal avslut under perioden.

¹ Definitioner enligt IFRS och EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) respektive enligt EU:s Solvens 2-förordning 2015/35

Definitioner

Nettosparande

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

Omsatt belopp

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

Primärkapital¹

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation¹

Primärkapital dividerat med totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Primärkapitaltillskott¹

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas in i primärkapitalet.

Privatlån

Utlåning utan säkerhet, så kallade blacolån.

Riskexponeringsbelopp¹

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.

Rörelsekostnader¹

Rörelsens kostnader exklusive kreditförluster och nedskrivning av goodwill.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.

Solvenskapital (NPV)¹

Det beräknade nuvärdet av förväntade vinster i den befintliga försäkringsaffären.

Solvenskapitalkrav (SCR)¹

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2- regelverket.

Totalt sparkapital

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

Utlåning

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

Vinstmarginal

Periodens resultat efter skatt i förhållande till rörelseintäkter.

¹ Definitioner enligt IFRS och EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR) respektive enligt EU:s Solvens 2-förordning 2015/35

Nordnet AB (publ)
Box 30099, SE-104 25 Stockholm
Besöksadress: Alströmergatan 39
Tel: 010 583 30 00, e-post: info@nordnet.se
Organisationsnummer: 559073-6681

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