

Nordnet AB (publ)

Delårsrapport

Januari-juni 2020



Resultatet i korthet

April-juni 2020

(April-juni 2019)

Intäkter

650,3 miljoner kronor
(371,2)

Kostnader¹

-281,2 miljoner kronor
(-289,1)

Rörelseresultat

369,1 miljoner kronor
(82,1)

Nya kunder

66 800 stycken
(60 000)

Nettosparande

13,4 miljarder kronor
(2,4)

Avslut

14 474 600 stycken
(6 582 800)

Januari-juni 2020

(Januari-juni 2019)

Intäkter

1 294,5 miljoner kronor
(773,7)

Kostnader¹

-558,3 miljoner kronor
(-562,7)

Rörelseresultat

736,2 miljoner kronor
(211,1)

Nya kunder

155 600 stycken
(89 700)

Nettosparande

37,2 miljarder kronor
(9,4)

Avslut

28 601 500 avslut
(13 518 200)

¹ Summa kostnader inklusive kreditförluster

Kvartalet i korthet

Stort intresse för privatekonomi och sparande leder till hög kundtillväxt

Högsta antalet affärer för ett enskilt kvartal – Nordnet är största mäklare i Norge

Stigande börser och starkt nettosparande ger ny högstnivå för sparkapitalet

Lansering av fyra egna internationella indexfonder och hållbarhetsdata för ETF:er

Rekordstarkt finansiellt resultat till följd av ökade intäkter och skalbar affärsmodell

30 juni 2020

(30 juni 2019)

Sparkapital

424,6 miljarder kronor
(353,7)

Utlåning¹

16,1 miljarder kronor
(14,6)

Kunder

1 069 200 stycken
(854 800)

Konton

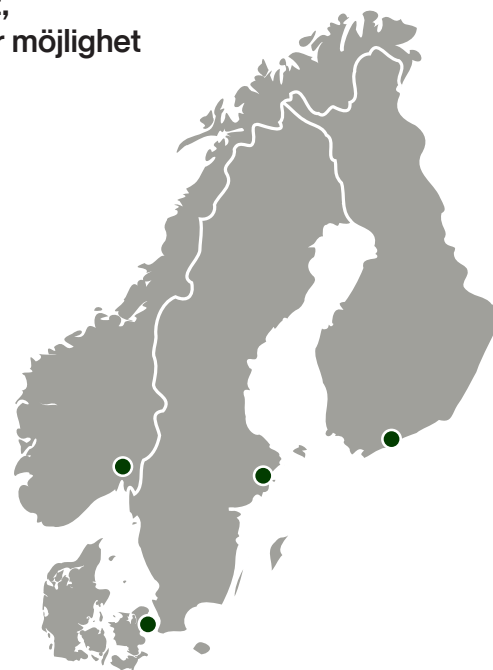
1 451 900 stycken
(1 134 000)

¹ Exklusive 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.

Det övergripande syftet med Nordnets verksamhet är att demokratisera sparande och investeringar. Med det menar vi att ge privatspararna tillgång till samma information och verktyg som proffsinvesterare. Detta syfte har drivit oss ända sedan starten 1996 och är vår riktning än idag. Under nittioalet handlade demokratiseringstanken om att erbjuda lättillgänglig och billig aktiehandel via internet, och att skapa fondtorg med produkter från ett antal olika distributörer där spararna lätt kunde jämföra avkastning, risk och avgifter. Under resans gång har vi förenklat och avgiftspressat bland annat pensionssparande, indexfonder och private banking-tjänster. På senare år har vi demokratiserat finansbranschen genom till exempel det aktielåneprogram vi lanserade för drygt ett år sedan. I tillägg till värdeökning och utdelning skapade vi en tredje typ av intäktström för privatspararna i form av ersättning för aktier som lånas ut till internationella kapitalförvaltare och banker. Vi står alltid på spararnas sida och driver frågor kring till exempel fri flytträtt av pensionssparande och en rimlig och förutsägbar beskattning av ägande i aktier och fonder.



Vår vision är att bli förstahandsvalet för de nordiska spararna. För att nå det målet krävs att vi hela tiden fortsätter att utmana och tänka nytt, och har användarvänlighet och spararnytta högst på agendan. Först då kan vi nå den höga kundnöjdhet och den styrka i varumärket som krävs för att bli ledande i Norden när det gäller att attrahera nya kunder och skapa lojala ambassadörer för Nordnet.

Våra affärsområden

Sparande och investeringar

Nordnetns kärnverksamhet är sparande och investeringar. Våra kunder kan spara och investera i olika typer av värdepapper på sju marknader till låga avgifter. Vi erbjuder ett antal olika gränssnitt i form av webben, appen eller mer avancerade applikationer. Den mindre aktiva spararen kan även använda våra digitala rådgivningstjänster som till exempel Robosave och Fondrådgivaren, eller investera i någon av våra indexfonder. Nordnet driver Nordens största sociala investeringsnätverk, Shareville, med över 200 000 medlemmar.

Pension

Vi erbjuder pensionssparande utan fasta avgifter 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 – portföljbelåning, bolån och privatlån utan säkerhet. Portföljbelåning finns på alla våra fyra marknader och ger våra kunder möjlighet att belåna sina värdepapper och på så vis öka sina investeringar. Vårt bolån erbjuds endast till fysiska personer i Sverige. Privatlån erbjuds både via Nordnets eget varumärke och under bifirman Konsumentkredit, och riktar sig till fysiska personer i Sverige.

Kommentar från vd

Coronasituationen har under andra kvartalet fortsatt att sätta stor prägel på såväl världen i stort som på Nordnets verksamhet. Social distans och arbete hemifrån har blivit naturliga företeelser i vår vardag. Många konsumentbeteenden har ändrats fundamentalt, där vissa sektorer har fått ordentliga lyft medan andra fått se kraftigt reducerad omsättning. Hur permanent denna påverkan blir återstår förstås att se, men det står klart att digitaliseringen av samhället har accentuerats och att verksamheter som ligger i linje med denna trend är väl positionerade för framtiden. Intresset för sparande i aktier och fonder via digitala gränssnitt är fortsatt allmänt högt, och jag ser ljus på framtiden för den bransch vi verkar inom.

Aktiemarknaderna har på global basis gjort en remarkabel comeback på förhoppningar om minskad smittspridning och återöppnade ekonomier och samhällen. Från botten den 23 mars har den svenska börsen fram till sista juni stigit med närmare 30 procent. Den höga aktivitet vi såg under årets första tre månader har fortsatt under andra kvartalet, och optimismen och de kraftiga rörelserna på aktiemarknaden har lett till hög handelsaktivitet på vår plattform, samt ett stort inflöde av sparande och nya kunder. Antalet affärer hos Nordnet under kvartalet uppgår till 14,5 miljoner, vilket är 130 procent högre än motsvarande period 2019. Kundtillväxten de senaste tolv månaderna är 25 procent, och nettosparandet 14 procent. Stigande börser och ett starkt nettosparande gör att våra kunders sparkapital når rekordsiffran 425 miljarder. Utlåning med aktier och fonder som säkerhet gick kraftigt tillbaka under förra kvartalet som följd av minskad riskvilja och fallande aktiepriser, men har i takt med ökad optimism stigit med 20 procent på bara tre månader och hämtat igen majoriteten av årets fall. Även vårt bolån växer i snabb takt, och utlåningen har ökat med 24 procent det senaste året.

Finansiellt kan vi summera en riktigt stark period. Våra intäkter är 75 procent högre än andra kvartalet 2019, och kostnadsnivån är oförändrad. Resultatet före skatt landar på 369 miljoner kronor, vilket är det högsta

i Nordnets historia. Den enkla förklaringen är stort inflöde av nya kunder, högt nettosparande, intensiv handelsaktivitet samt en skalbar affärsmodell. Samtliga våra marknader visar god lönsamhet och sund tillväxt. Bland några höjdpunkter från vår nordiska horisont kan nämnas att vi passerat 150 000 kunder i Danmark, att vi vuxit till Norges största mäklare mätt i såväl transaktioner som omsättning, samt att vi bibehåller vår höga marknadsandel för det nya finska aktiesparkontot, där över hälften av alla nya konton av den nya typen öppnas hos oss på Nordnet.

”Vi har ett kontinuerligt fokus på att förbättra vårt produkterbudande, och vår långsiktiga ambition är att erbjuda världens bästa plattform för sparande och investeringar. Under kvartalet har vi fortsatt bygga i den riktningen och gjort en mängd uppdateringar och förbättringar. Det handlar såväl om hur vår digitala butik är uppbyggd som vad som finns på hyllorna.”

Vårt fonderbudande har förstärkts på ett antal punkter. I slutet av juni lanserade vi fyra internationella indexfonder i eget namn som följer breda och välkända index och har ett lågt pris. Den nya familjen av indexfonder kompletterar vårt befintliga utbud på ett bra sätt, och vi har många spännande idéer om hur vi framåt kan bredda utbudet av egna fonder ytterligare. Vi har vidare lanserat en ny informationssida för börshandlade fonder, så kallade ETF:er, vilka under lång tid ökat i popularitet bland spararna. Den nya sidan innehåller bland annat nyckeltal för risk och avkastning, inspiration kring liknande produkter samt en mängd hållbarhetsdata. Just den sistnämnda delen är jag extra stolt över.



Som första bank i Norden kan vi presentera en mängd ESG-information som gör det möjligt att spara hållbart i börshandlade fonder. Vi har också sett över vår distributionsmodell för fonder i Norge och Danmark, och infört delvis ändrad prissättning.

Våra mobila kanaler växer i betydelse, och andelen affärer som går via mobilappen ökar stadigt. Under 2020 har vi hittills gjort 14 app-releaser med bland annat nya funktioner för vinnare & förlorare, förbättrad historik i bevakningslistor, genvägar till populära funktioner, samt ett enklare månadssparande. Slutligen fortsätter vi arbetet att flytta funktioner till vår nya sajt som lanserades i alla länder under 2019. Under kvartalet har vi bland annat lanserat en uppdaterad funktion för valutatransaktioner kopplade till utländska affärer, samt den mycket efterfrågade börstickern, vilken överst på varje sida i inloggat läge visar streamade realtidspriser för index, valutor och råvaror.

Vi har fortsatt driva spararnas frågor i den allmänna debatten, bland annat frågan om fri flytträtt för pensionssparande. I syfte att understödja kommande mer spararvänlig lagstiftning inom området lanserade vi i månadsskiftet juni/juli en digital flyttprocess, vilken gör det möjligt för en sparare som vill flytta sin pension till Nordnet att följa var i processen en pensionsflytt befin-

ner sig. Genom ett externt samarbete har vi lyckats automatisera inhämtning av information om kundens olika pensioner med information om möjligheten till flytt, nuvarande värde, avgifter och annan grundläggande data. En ganska basal tjänst kan tyckas, men pensionsområdet är i allmänhet omgärdat av utdragna processer, ett snårigt språk, låg visibilitet och en stor mängd pappersblanketter. Förutom att underlätta för spararna i praktiken och understödja Nordnets pensionsaffär, ser jag vår nya digitala flyttportal som principiellt viktig – om riksdag och regering drar sitt strå till stacken och får ny lagstiftning på plats, ska vi i branschen också göra vårt.

Allt som allt summerar vi ett otroligt intensivt kvartal, med hög aktivitet på alla fronter. Tack för att du följer Nordnet, och ständigt kommer med feedback om hur vi kan förbättra vår tjänst. Tillsammans med er bygger vi världens bästa plattform för sparande och investeringar.

Lars-Åke Norling
VD, Nordnet

Verksamheten



Verksamheten

De finansiella marknaderna

Efter den dramatiska turbulensen under årets första kvartal, bjöd det andra kvartalet på en skarp och rekordsnabb global återhämtning. Utvecklade marknader steg 20% drivet av USA, men även tillväxtmarknader och tillgångar som normalt sett har en negativ korrelation mot aktier, såsom guld och obligationer, visade på positiv utveckling. Marknaden har till synes haft en V-formad återhämtning som bäst förklaras av de enorma stödpaket och monetära åtgärder som snabbt och effektivt infördes. Alla betydande centralbanker är dedikerade till fortsatta stödköp av obligationer vilket skapar efterfrågan och låter regeringarna finansiera sina stödpaket billigt. Allting tyder på att centralbankerna är uthålliga och kommer fortsätta så länge som krävs, men risken finns förstås att stimulanserna rullas tillbaka för tidigt. Antalet smittade i corona ökar fortfarande globalt och inget vaccin finns ännu på marknaden. Vidare så har de politiska riskerna ökat markant med ett kommande presidentval i USA, en ännu olöst brexit, ökade spänningar mellan Kina och övriga världen, samt risken för en repris av den djupa skuldskrisen i EU.

De nordiska länderna var alla drabbade av marknadsturbulensen och såg stora börsfall i februari och mars till följd av coronakrisen. Dock klarade sig länderna relativt bra jämfört med andra europeiska länder, tack vare starka ekonomier och en god förmåga att ställa om till nya förutsättningar. Under kvartalet steg alla nordiska marknader. Svenska OMXS30 gick upp med 13%, norska OBX med 11%, finska OMXH25 med 19%, och danska OMXC25 steg med hela 21%. Ännu är det en bit kvar innan de återhämtat sig efter raset med undantag för Danmark, som både sjönk mindre och steg kraftigare än sina nordiska grannar.

Utvecklingen av Nordnets verksamhet

Nordnet har verksamhet i fyra nordiska länder – Sverige, Norge, Danmark och Finland – och andra kvartalet har generellt varit en mycket bra period med hög aktivitet samt stark tillväxt i kunder och sparkapital.

Antalet affärer var totalt det högsta någonsin för ett enskilt kvartal, och uppgår till närmare 14,5 miljoner. Alla våra marknader ökar rejält, där Norge sticker ut med 180 procents högre antal transaktioner jämfört med samma period förra året. I juni blev vi också största mäklare på Oslo Börs, mätt i såväl volym i kronor som antal transaktioner, och gjorde fler affärer än Nordea, Pareto, SEB och Carnegie tillsammans. I Finland är vi tvåa på antal affärer för helåret 2020, och i Danmark och Sverige är vi på topp fem-listan över största mäklare.

Antalet nya sparare på Nordnets plattform fortsätter att öka i snabb takt, och vår kundbas är 25 procent större än för tolv månader sen. Danmark och Norge står ut rejält med ökning på över 40 procent vardera. Sparkapitalet minskade med 10 procent under första kvartalet 2020, men under kvartal två har vi fått se en rejäl återhämtning för aktiemarknader globalt, vilket i kombination med ett starkt nettosparande gör att sparkapitalet ökar med 20 procent och är uppe på rekordhöga 425 miljarder. Nettosparandet under perioden april-juni var positivt på alla våra marknader, och sparkvoten uppgick på nordisk basis till 14 procent, med Danmark och Finland som bäst i klassen med en sparkvot på närmare 20 procent.

Nordnets marknadsandel aktiehandel januari-juni

2020	Sverige	Norge	Danmark	Finland
Volym	3,5%	7,8%	4,6%	5,7%
Antal affärer	4,9%	11,3%	5,8%	11,3%

Tabell: Nordnets marknadsandel av aktiehandeln på de nordiska börserna.

Källa: Marknadsdata från Nasdaq i Sverige, Danmark och Finland samt från Oslo börs i Norge.

Vårt finansiella resultat förbättras kraftigt över hela linjen. Samtliga våra marknader är lönsamma med rörelsemarginaler på över 50 procent. För perioden januari-juni är kostnaderna totalt sett på en något lägre nivå än för 2019, medan intäkterna har ökat med över 80 procent, med Finland och Danmark i topp med intäktsökningar på väl över 100 procent. Bakom det starka resultatet ligger hög handelsaktivitet, mycket god kundtillströmning och ett högt sparande. Den goda kostnadskontrollen möjliggörs av vår skalbara och effektiva affärsmodell, där huvudkomponenterna är digitala gränssnitt och automatiserade processer.

Vi fortsätter att på nordisk basis utveckla vår kundupplevelse och lägger stor vikt vid stabiliteten på våra plattformar. Flera uppdateringar och lanseringar av nya funktioner har genomförts i såväl vår app som på vår webb under kvartalet, vilka har fått positivt genomslag hos våra kunder. Vi lägger också mycket engagemang på att producera innehåll som kan engagera kring sparande, och att distribuera det i både egna och andra kanaler. Vi driver egna bloggar och poddar på alla marknader, och vår finska podcast #rahapodi har blivit framröstad som Finlands bästa podd i kategorin "Näringsliv". Under kvartalet har vi genomfört vårt flaggskeppsevent Nordnet Live för sjunde gången, den här gången i digital version, där vi förutom ett stort antal intressanta sparpersonligheter gästades av bland annat av Nasdaqs nya VD Fredrik Ekström, Andra "Börshajen" Farhad, liberalernas ekonomisk-politisk talesperson Mats Persson, moderaternas Elisabeth Svantesson, samt Mellby Gårds VD Johan Andersson.

Påverkan på Nordnets verksamhet med anledning av spridningen av coronaviruset

Coronasituationen har under det andra kvartalet fortsatt göra stora avtryck på världen i stort och på de finansiella marknaderna. För Nordnets verksamhet kan bland annat följande konsekvenser lyftas fram:

- Ett stort allmänt intresse för sparande med kraftig kundtillväxt och ett högt nettosparande i samtliga länder där vi har verksamhet.
- Rekordhög handelsaktivitet understödd av en kraftfull comeback på världens aktiemarknader på förhoppning om minskad smittspridning och återöppnade ekonomier.
- Återvänd riskvilja där portföljbelåningen ökat i stor utsträckning.
- En arbetsmodell där majoriteten av medarbetarna jobbar hemifrån istället för på våra kontor. Succesiv tillbakagång i Norge och Danmark mot slutet av kvartalet.
- Fortsatt osäkerhet vad gäller framtida kreditförluster. Ingen indikation på försämrade återbetalningsförmåga hos kunderna, men på grund av risken för högre arbetslöshet framöver har en förstärkning gjorts av kreditförlustreserverna. En kraftigt ökad volatilitet på aktiemarknaderna skulle kunna innebära en förhöjd risk för kreditförluster inom portföljbelåning.
- Fortsatt högre inlåning än normalt, där den högre likviditeten för Nordnet har placerats i tillgångar med låg risk.



Koncernens resultat

April – juni 2020

(April - juni 2019)

Rörelseintäkterna under andra kvartalet ökade med 75 procent i jämförelse med andra kvartalet 2019 och uppgår till 650,3 (371,2) MSEK. Räntenettot ökade med 23,2 MSEK där intäkter från Nordnets aktielåneprogram är en bidragande orsak. Vidare förbättrades räntenettot av ökade volymer inom bolån och en högre inlåning.

En hög handelsaktivitet och ett stort intresse för investeringar på utländska marknader har lett till att de transaktionsrelaterade intäkterna har stigit. Detta tillsammans med ökade fondvolymer har bidragit till att provisionsnettot har ökat med 180,4 MSEK och att nettoresultatet av finansiella transaktioner ökat med 74,5 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Rörelsens kostnader före kreditförluster var 2 procent lägre än andra kvartalet föregående år och uppgick till -271,2 (-277,4) MSEK. Det är främst ett resultat av minskade kostnader för konsulter och övriga externa tjänster. Resultatet för kvartal två 2020 belastas av kostnader av engångskaraktär om drygt 11 MSEK hänförligt till en justerad bedömning avseende Nordnetkoncernens avdragsrätt för ingående moms.

Kreditförlusterna är i linje med tidigare år men kreditförlustreserverna har förstärkts något som en konsekvens av förhöjd risk med anledning av den pågående coronapandemin. För andra kvartalet uppgick den totala kostnaden för kreditförluster till 10,0 MSEK (11,7).

Rörelseresultatet ökade med 350 procent till 369,1 (82,1) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 57 (22) procent. Periodens resultat efter skatt ökade med 311 procent och uppgick till 302,0 (73,4) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 46 (20) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för kvartalet ökade med 43 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Kostnadstäckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 128 (87) procent.

Januari – juni 2020

(Januari - juni 2019)

Rörelseintäkterna under perioden januari-juni ökade med 67 procent och uppgår till 1 294,5 (773,7) MSEK. Räntenettot ökade med 66,4 MSEK, hänförligt till högre intäkter från överskottslikviditet samt intäkter från Nordnets aktielåneprogram. Vidare bidrar större volymer inom bolån och portföljbelåning till en förbättring av räntenettot.

Provisionsnettot ökade med 387,2 MSEK hänförligt till ökade transaktionsrelaterade intäkter och högre volymer inom Nordnet Markets. Vidare har ett ökat fondsparande förbättrat provisionsintäkterna.

Rörelsens kostnader före kreditförluster minskade med 3 procent jämfört med januari-juni 2019 och uppgick till -530,1 (-544,2) MSEK. Kostnader för konsulter, marknadsföring samt övriga externa tjänster har sjunkit jämfört med samma period förra året. Vidare har kostnader av engångskaraktär om 11 MSEK belastat resultatet till följd av justerad bedömning avseende avdragsrätt för ingående moms.

Kreditförlusterna under första halvåret 2020 uppgick till -28,2 (-18,5). Ökningen beror på förstärkning av reserver, som bygger på ett mer negativt makroekonomiskt scenario. Nordnet har inte konstaterat ökade realiserade kreditförluster under första halvåret 2020.

Rörelseresultatet ökade med 249 procent till 736,2 (211,1) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 57 (27) procent. Periodens resultat efter skatt ökade med 214 procent och uppgick till 603,3 (192,4) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 47 (25) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för perioden ökade med 29 procent jämfört med perioden januari-juni 2019. Kostnadstäckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 124 (95) procent.

Nyckeltal för kvartalet - koncernen

MSEK	Q2 2020	Q2 2019	Förändring Q2 2020 mot Q2 2019	Q1 2020	Förändring Q2 2020 mot Q1 2020
Rörelsens intäkter	650,3	371,2	75%	644,2	1%
Rörelsens kostnader	-281,2	-289,1	-3%	-277,1	1%
varav kreditförluster	-10,0	-11,7	-15%	-18,2	-45%
Rörelseresultat	369,1	82,1	350%	367,1	1%
Resultat efter skatt	302,0	73,4	311%	301,3	0,2%
Rörelsemarginal %	57%	22%	35%	57%	-0,2%
Nettosparande (mdr SEK)	13,4	2,4	458%	23,8	-44%
Sparkvot %	14%	5%	-	12%	-
Nykundsinflöde (antal)	66 800	60 000	11%	88 800	-25%
Årlig kundtillväxt %	25%	19%	-	26%	-
Sparkapital vid periodens slut (mdr SEK)	424,6	353,7	20%	354,9	20%
Utlåning vid periodens slut	16 139,8	14 602,6	11%	14 636,5	10%

Resultat per land

Januari - juni	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Rörelsens intäkter	536,1	365,1	260,5	131,9	268,0	115,9	229,9	95,1	1 294,5	773,7
Rörelsens kostnader	-220,0	-240,7	-112,8	-116,4	-93,2	-90,6	-104,0	-96,7	-530,1	-544,3
Rörelseresultat före kreditförluster	316,1	124,4	147,7	15,5	174,8	25,3	125,9	-1,6	764,4	229,5
Kreditförluster	-27,8	-15,1	-0,4	-3,1	0,0	-0,3	0,0	0,1	-28,2	-18,4
Rörelseresultat	288,2	109,3	147,2	12,4	174,8	25,0	125,9	-1,6	736,2	211,1
Rörelsemarginal	54%	30%	57%	9%	65%	22%	55%	-2%	57%	27%
Antal aktiva kunder	381 200	353 300	194 900	138 700	158 600	109 000	334 500	253 800	1 069 200	854 800
Antal aktiva konton	564 900	514 000	283 300	198 000	196 100	138 600	407 600	283 400	1 451 900	1 134 000
Sparkapital (mdr SEK)	180,9	152,5	63	57	91,5	71,7	89,0	72,7	424,6	353,7
Antal avslut	11 519 600	6 523 400	6 332 300	2 337 300	4 682 900	2 154 200	6 066 700	2 503 300	28 601 500	13 518 200
Nettosparande MSEK	6 843	4 172	8 469	1 483	10 442	1 696	11 453	2 053	37 207	9 404
Portföljbelåning ¹ (mdr SEK)	2,5	2,1	1,3	1,5	1,3	1,2	1,6	1,5	6,7	6,4
Utlåning privatlån (mdr SEK)	4,1	4,0	-	-	-	-	-	-	4,1	4,0
Bolån (mdr SEK)	5,3	4,3	-	-	-	-	-	-	5,3	4,3

¹Utlåning exklusive pantsatta likvida medel



Prova en ny ingrediens i ditt sparande.

Nu lanserar vi en helt ny familj fonder: Indexfond USA, Indexfond Europa, Indexfond Global och Indexfond Tillväxtmarknad. Alla fonderna har riktigt låga avgifter och handlas i svenska kronor så att du slipper kostnader för valutaväxling. Helt enkelt en fond som inte äts upp av onödiga avgifter. Fungerar lika bra som en krydda i ditt långsiktiga sparande, som en bas när du ska röra ihop en helt ny portfölj.

Läs mer på nordnet.se/indexfonder



Finansiella instrument kan både öka och minska i värde. Det finns en risk att du inte får tillbaka de pengar du investerar. Innan du investerar i en fond bör du läsa informationsbroschyren som finns hos fondbolaget och faktabladet som du hittar i orderläggningsfönstret samt på fondens produktsida på nordnet.se.

Finansiell ställning per den 30 juni 2020 (30 juni 2019)

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av juni till 2 737,0 (804,6) MSEK, varav spärrade medel uppgår till 150 (101) MSEK. Dessutom hålls räntebärande placeringar till verkligt värde om 20 781,7 (19 456,5) MSEK. Nordnets likviditet placeras i huvudsak i säkerställda obligationer, statspapper, Sveriges Riksbank, Danmarks Nationalbank samt i det nordiska banksystemet.

Koncernens eget kapital uppgick till 3 596,8 (2 940,8) MSEK. Koncernens emitterade obligationer (AT1) om 500 MSEK har evig löptid, med första möjliga inlösen efter fem år, kvartal ett 2024, och löper med en ränta om tremånaders Stibor +6,75 procent. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm. För mer information se koncernens specifikation över eget kapital på sidan 18-19.

För den konsoliderade situationen där Nordnet AB (publ) är moderbolag, uppgick kapitalbasen till 2 128,0 (1 749,5) MSEK och totalt riskexponeringsbelopp uppgår till 11 844,8 (9 585,0) MSEK. Kapitalrelationen uppgick vid utgången av perioden till 18,0 procent jämfört med 18,3 procent vid samma tidpunkt föregående år. För mer information, se not 7.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas negativt under andra kvartalet av minskad likviditet på kunddepåer om -2,2 MSEK samt ökad utlåning om -1,5 MSEK. Dessutom har kassaflödet från den löpande verksamheten minskat ytterligare med -3,2 MSEK då transaktioner under avveckling var mycket hög vid utgången av föregående kvartal. Investeringsverksamheten har ett positivt kassaflöde under kvartalet till följd

av minskade förvärv och ökade avyttringar av obligationer och andra räntebärande värdepapper om 5,6 mdr SEK.

Moderbolaget

Januari – juni 2020

(Januari-juni 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-juni 2020 uppgick till 7,9 (5,7) MSEK och avser koncerninterna administrativa tjänster.

Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,6 (1,0) MSEK och består av räntekostnader.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för perioden januari-juni 2020 uppgick till -3,6 (-5,4) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 194,0 (119,3) MSEK och eget kapital uppgick till 2 137,5 (1 918,9) MSEK.

På Nordnets årsstämma 24 april valdes Anna Bäck till ny ledamot i styrelsen för Nordnet AB (publ).

Medarbetare

Antalet heltidstjänster uppgick per den 30 juni 2020 till 543 (485). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal. Medeltalet anställda uppgick under perioden januari-juni till 520 (496).

Händelser efter 30 juni 2020

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.



Finansiella rapporter



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	3 mån apr-jun 2020	3 mån apr-jun 2019	6 mån jan-jun 2020	6 mån jan-jun 2019	12 mån rull jul-jun 2020	12 mån jan-dec 2019
Ränteintäkter		201,7	164,6	393,3	301,8	711,7	620,2
Räntekostnader		-45,5	-31,6	-90,1	-65,0	-147,6	-122,5
Provisionsintäkter		498,0	256,2	1 013,7	509,2	1 574,7	1 070,1
Provisionskostnader		-139,2	-77,8	-273,7	-156,4	-424,5	-307,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner		117,4	42,9	222,2	152,0	313,1	243,0
Övriga rörelseintäkter		17,9	16,9	29,1	32,1	66,7	69,7
Summa rörelseintäkter		650,3	371,2	1 294,5	773,7	2 094,1	1 573,4
Allmänna administrationskostnader		-225,5	-227,6	-435,7	-447,4	-936,0	-947,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-39,3	-40,5	-77,8	-78,4	-173,6	-174,3
Övriga rörelsekostnader		-6,4	-9,3	-16,6	-18,4	-38,5	-40,3
Summa kostnader före kreditförluster		-271,2	-277,4	-530,1	-544,2	-1 148,1	-1 162,3
Resultat före kreditförluster		379,1	93,8	764,4	229,5	945,9	411,1
Kreditförluster, netto	2	-10,0	-11,7	-28,2	-18,5	-43,4	-33,6
Rörelseresultat		369,1	82,1	736,2	211,1	902,6	377,4
Skatt på periodens resultat		-67,1	-8,7	-132,9	-18,7	-152,1	-37,9
Periodens resultat		302,0	73,4	603,3	192,4	750,5	339,5
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		302,0	73,4	603,3	192,4	750,5	339,5

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	3 mån apr-jun 2020	3 mån apr-jun 2019	6 mån jan-jun 2020	6 mån jan-jun 2019	12 mån rull jul-jun 2020	12 mån jan-dec 2019
Periodens resultat	302,0	73,4	603,3	192,4	750,5	339,5
Poster som skall återföras till resultatet						
Värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	26,4	3,5	-2,1	6,7	-8,6	0,2
Skatt på värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-5,7	-	0,4	-	0,4	-
Omräkning av utländsk verksamhet	-8,4	5,9	-38,9	15,1	-44,4	9,6
Skatt på omräkning av utländsk verksamhet	-2,1	-0,2	-6,7	-0,2	-7,4	-0,9
Övrigt totalresultat efter skatt	10,2	9,2	-47,3	21,6	-60,0	8,9
Totalresultat efter skatt	312,1	82,6	556,0	213,9	690,5	348,3
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	312,1	82,6	556,0	213,9	690,5	348,3

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		2 192,0	364,3	409,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm		32 194,0	20 782,6	22 035,8
Utlåning till kreditinstitut		545,1	440,3	505,2
Utlåning till allmänheten	2	17 283,7	15 397,0	16 127,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 835,6	1 621,9	1 563,7
Aktier och andelar mm		3,4	19,0	6,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken		77 240,1	62 133,3	70 089,2
Immateriella anläggningstillgångar		869,1	920,1	917,1
Materiella anläggningstillgångar		298,9	332,4	306,8
Uppskjutna skattefordringar		2,7	0,9	2,8
Aktuella skattefordringar		48,2	133,2	63,6
Övriga tillgångar		4 891,2	3 117,5	3 368,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		230,1	264,2	206,6
Summa tillgångar		138 634,0	105 526,7	115 603,2
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		51 957,7	37 203,2	38 572,1
Skulder där kunden bär placeringsrisken		77 242,0	62 133,3	70 091,0
Övriga skulder		5 323,0	2 839,1	3 547,7
Aktuella skatteskulder		243,0	164,0	92,2
Uppskjutna skatteskulder		71,7	60,9	82,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		200,0	185,4	159,9
Summa skulder		135 037,3	102 585,9	112 545,4
Eget kapital				
Aktiekapital		1,0	1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital		7 571,3	7 571,2	7 571,3
Andra reserver		-123,4	-63,4	-76,1
Intjänade vinstmedel inklusive periodens resultat		-3 852,2	-4 568,0	-4 438,4
Totalt eget kapital		3 596,8	2 940,8	3 057,8
Summa skulder och eget kapital		138 634,0	105 526,7	115 603,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen MSEK	Aktie- kapital	Primär- kapital- instrument	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2020	1,0	500,0	7 071,3	-76,1	-4 438,4	3 057,8
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	603,3	603,3
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-47,3	-	-47,3
Totalresultat	-	-	-	-47,3	603,3	556,0
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Ränta primärkapital	-	-	-	-	-17,1	-17,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-17,1	-17,1
Summa eget kapital den 30 juni 2020	1,0	500,0	7 071,3	-123,4	-3 852,2	3 596,8

Koncernen MSEK	Aktie- kapital	Primär- kapital- instrument	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2019	1,0	-	6 821,3	-85,0	-4 749,0	1 988,2
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	192,4	192,4
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	21,6	-	21,6
Totalresultat	-	-	-	21,6	192,4	214,0
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Aktieägartillskott, ovillkorat	-	-	250,0	-	-	250,0
Emission av primärkapital	-	500,0	-	-	-	500,0
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-2,9	-2,9
Skatt på transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	0,6	0,6
Ränta primärkapital	-	-	-	-	-9,1	-9,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	500,0	250,0	-	-11,4	738,6
Summa eget kapital den 30 juni 2019	1,0	500,0	7 071,2	-63,4	-4 568,0	2 940,8

Forts. Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen MSEK	Aktie- kapital	Primär- kapital- instrument	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital den 1 januari 2019	1,0	-	6 821,3	-85,0	-4 749,0	1 988,2
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	339,5	339,5
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	8,9	-	8,9
Totalresultat	-	-	-	8,9	339,5	348,4
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Aktieägartillskott, ovillkorat	-	-	250,0	-	-	250,0
Emission av primärkapital	-	500,0	-	-	-	500,0
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	-3,2	-3,2
Skatt på transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-	0,7	0,7
Ränta primärkapital	-	-	-	-	-26,3	-26,3
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	500,0	250,0	-	-28,9	721,2
Summa eget kapital den 31 december 2019	1,0	500,0	7 071,3	-76,1	-4 438,4	3 057,8

Koncernens kassaflöde

MSEK	3 mån apr-jun 2020	3 mån apr-jun 2019	6 mån jan-jun 2020	6 mån jan-jun 2019	12 mån rull jul-jun 2020	12 mån jan-dec 2019
Den löpande verksamheten						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	232,4	117,3	642,3	85,9	974,6	418,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-7 199,9	1 326,9	12 705,1	562,0	14 187,3	2 044,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 967,5	1 444,1	13 347,4	647,8	15 162,0	2 462,4
Investeringsverksamheten						
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-27,6	-512,8	-45,4	-549,0	-60,4	-564,0
Nettoinvesteringar i finansiella instrument	5 590,0	-1 972,5	-11 436,9	-1 728,6	-13 087,0	-3 378,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 562,4	-2 485,3	-11 482,4	-2 277,6	-13 147,4	-3 942,7
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,8	260,3	-17,1	748,3	-46,8	718,7
Periodens kassaflöde	-1 413,9	-780,9	1 847,9	-881,5	1 967,7	-761,6
Likvida medel vid periodens början	4 156,2	1 580,9	914,7	1 677,2	804,6	1 677,2
Kursdifferens i likvida medel	-5,2	4,6	-25,6	8,9	-35,3	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	2 737,0	804,6	2 737,0	804,6	2 737,0	914,7
<i>varav tillgodohavande hos centralbanker</i>	2 192,0	364,3	2 192,0	364,3	2 192,0	409,5
<i>varav utlåning till kreditinstitut</i>	545,1	440,3	545,1	440,3	545,1	505,2

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	3 mån apr-jun 2020	3 mån apr-jun 2019	6 mån jan-jun 2020	6 mån jan-jun 2019	12 mån rull jul-jun 2020	12 mån jan-dec 2019
Nettoomsättning	4,5	3,6	7,9	5,7	20,9	18,7
Summa rörelseintäkter	4,5	3,6	7,9	5,7	20,9	18,7
Övriga externa kostnader	-2,6	-4,0	-4,1	-6,1	-7,4	-9,5
Personalkostnader	-3,4	-2,5	-6,2	-5,2	-18,3	-17,4
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,4	-0,7	-0,8	-1,4	-1,4
Rörelseresultat	-1,8	-3,2	-3,0	-6,4	-6,2	-9,6
Resultat från finansiella investeringar:						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	260,0	260,0
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,2	1,4	-0,6	1,0	-1,5	0,1
Resultat från finansiella investeringar	-0,2	1,4	-0,6	1,0	258,5	260,1
Resultat efter finansiella poster	-2,0	-1,8	-3,6	-5,4	252,3	250,5
Skatt på periodens resultat	-	0,3	-	0,9	0,7	1,6
Periodens resultat	-2,0	-1,5	-3,6	-4,5	252,9	252,1

Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 989,1	1 989,1	1 989,1
Omsättningstillgångar	6,0	17,0	205,0
Kassa och bank	194,0	119,3	69,4
Summa tillgångar	2 189,1	2 125,4	2 263,5
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	1,0	1,0	1,0
Fritt eget kapital	2 136,5	1 917,9	2 157,1
Kortfristiga skulder	51,6	206,5	105,4
Summa skulder och eget kapital	2 189,1	2 125,4	2 263,5

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Primär- kapital- instrument	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående eget kapital den 1 januari 2020	1,0	6 340,2	500,0	-4 935,1	252,1	2 158,1
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	252,1	-252,1	-
Resultat efter skatt som redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	-3,6	-3,6
Totalresultat	-	-	-	252,1	-255,7	-3,6
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Ränta primärkapital	-	-	-	-17,1	-	-17,1
Utgående eget kapital 30 juni 2020	1,0	6 340,2	500,0	-4 700,0	-3,6	2 137,5

MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Primär- kapital- instrument	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	-	-	-	-	-4,5	-4,5
Totalresultat	-	-	-	5,6	-10,1	-4,5
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Aktieägartillskott, ovillkorat	-	-	-	250,0	-	250,0
Uppskrivningsfond ¹	-	-	-	65,8	-	65,8
Emission av primärkapital	-	-	500,0	-	-	500,0
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-2,9	-	-2,9
Skatt på transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	0,6	-	0,6
Ränta primärkapital	-	-	-	-9,1	-	-9,1
Fusionsresultat	-	-	-	-5 393,5	-	-5 393,5
Utgående eget kapital 30 juni 2019	1,0	6 340,2	500,0	-4 917,7	-4,5	1 918,9

¹ Uppskrivning av värdet på aktierna i Tink AB gjordes under första kvartalet 2019 i en uppskrivningsfond. Aktierna har under perioden avyttrats och fonden har överförs från bundet till fritt eget kapital.

Forts. Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Primär- kapital- instrument	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	-	-	-	-	252,1	252,1
Totalresultat	-	-	-	5,6	246,5	252,1
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Aktieägartillskott, ovillkorat	-	-	-	250,0	-	250,0
Uppskrivningsfond ¹	-	-	-	65,8	-	65,8
Emission av primärkapital	-	-	500,0	-	-	500,0
Transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	-3,2	-	-3,2
Skatt på transaktionskostnader vid emission av primärkapital	-	-	-	0,7	-	0,7
Ränta primärkapital	-	-	-	-26,3	-	-26,3
Fusionsresultat	-	-	-	-5 393,5	-	-5 393,5
Utgående eget kapital 31 december 2019	1,0	6 340,2	500,0	-4 935,1	252,1	2 158,1

¹ Uppskrivning av värdet på aktierna i Tink AB gjordes under första kvartalet 2019 i en uppskrivningsfond. Aktierna har under perioden avyttrats och fonden har överförts från bundet till fritt eget kapital.

Noter

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 2019 not 5, avsnittet "Tillämpade redovisningsprinciper". Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2019, med undantag för nedanstående ändringar.

Reserver för kreditförluster på finansiella tillgångar

Fallissemang och osäkra fordringar

Fallissemang definieras i enlighet med koncernens kreditpolicy som en kombination av såväl kvantitativa som kvalitativa faktorer

För privatlån utan säkerhet definieras fallissemang antingen som att en fordran är förfallen sedan mer än 90 dagar, alternativt andra indikatorer på att låntagaren kommer få svårt att fullfölja sina åtaganden. Fordringar överstigande 100 dagar vidareförs till inkassoföretag. Fordringar med andra indikatorer på fallissemang, såsom skuldsanering, konkurs, avliden, bedrägeri eller emigration, förs inte vidare till inkassoföretag. Denna definition skiljer sig åt jämfört med tidigare tillämpade principer, då Nordnet använde en fallissemangsdefinition av 100 dagar sen med betalning. Anledningen till att Nordnet valt att ändra fallissemangsdefinition är att den på ett bättre sätt speglar den faktiska kreditrisken och koncernens nuvarande rutiner och processer.

Nya och ändrade standarder från 1 januari 2020

Ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7:

Referensräntereformen

Från och med 1 januari 2020 ska ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 som är föranledda av den pågående reformen av nuvarande referensräntor (IBOR) tillämpas. Ändringen inkluderar ett kommande utbyte av vanligt använda referensräntor (exempelvis STIBOR, EURIBOR, LIBOR) mot alternativa, riskfria referensräntor. IASB har gjort lättnader i kriterierna för säkringsredovisning så att företag som tillämpar säkringsredovisning kan hantera om referensräntan som säkrade kassaflöden och kassaflöden från säkringsinstrument bygger på ändras till följd av osäkerheter i referensräntereformerna.

På grund av osäkerheten för hur referensräntereformen kommer att hanteras för räntor i Sverige, Norge, Danmark och Finland går det inte att exakt säga hur värdepapper i likviditetsportföljen kommer att påverkas. Nordnet har påbörjat en översyn av hur övergången till nya referensräntor ska hanteras. Översynen fokuseras på likviditetsportföljen då inga produkter är kopplade till referensräntor, förutom Nordnets obligation som är noterad på Nasdaq som löper med STIBOR-ränta. Frågorna rör dels praktiska aspekter i system men också risk- och avkastningsfrågor kopplat till själva övergången för placeringar som tidigare har varit kvoterade till en referensränta och sen övergår till en annan.

Ändringar i IFRS 16 Leasing

International Accounting Standards Board (IASB) har nyligen godkänt en ändring av IFRS 16 som följd av covid-19, Covid-19-Related Rent Concessions. Syftet med de intagna ändringarna är att förenkla den praktiska hanteringen vid redovisning av exempelvis rabatter, hyresnedsättningar och andra eftergifter avseende leasingavtal. Ändringen gäller för räkenskapsår som börjar på eller efter 1 juni 2020. Tidigare tillämpning är tillåtet. EU har inte godkänt ändringarna än och slutligt godkännande förväntas i nuläget inte förrän kring tredje eller fjärde kvartalet 2020.

För Nordnet bedöms inte nämnda ändringar i IFRS 16 få någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna om de hade tillämpats i förtid.

Standarder som träder i kraft 2021 och framåt

IFRS 17 Insurance contracts och

IFRS 4 Försäkringsavtal

Standarden ska ersätta IFRS 4 Försäkringsavtal och 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. I juni 2020 beslutade International Accounting Standards Board (IASB) om ändringar av försäkringsstandarden IFRS 17 Insurance contracts och IFRS 4 Försäkringsavtal. Syftet med ändringarna är att minska kostnaderna för tillämpningen av IFRS 17 genom att införa vissa förändringar av kraven i standarden och göra det enklare för företag att förklara sina resultat när de tillämpar standarden. Syftet är också att förenkla övergången för företagen till att börja tillämpa standarden genom flytta fram den obligatoriska tillämpningen med två år från 2021 till 2023. Standarden planeras att antas av EU under 2021.

Not 2 Utlåning till allmänheten

Den totala utlåningen uppgår till 17 284 MSEK (15 397). Per den 30 juni 2020 avser 1 143,9 (794,4) 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.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick reserveringen för befarade kreditförluster till 109,6 (98,6) MSEK, inklusive en extra reservering om 2,0 (0,0) MSEK med hänsyn till den osäkerhet som

råder med anledning av Covid-19.

Nordnet redovisar reserver för kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För samtliga kreditprodukter har Nordnet utvecklat statistiska modeller som består av en kombination av historisk, aktuell, framåtblickande och makroekonomisk data samt av Nordnet bedömda relevanta benchmarks såväl som extern data från flertalet källor för att kunna mäta kreditrisken och bedöma den potentiella risken för fallissemang. Mätning av kreditexponering och beräkning av förväntade kreditförluster är komplex och inkluderar användandet av modeller som bygger på sannolikheten för fallissemang, exponering vid fallissemang och förlust vid fallissemang.

På grund av rådande osäkerhet kring det ekonomiska läget och kunders framtida återbetalningsförmåga har Nordnet valt att behålla den justerade viktningen, som genomfördes under kvartal ett, även under andra kvartalet för beräkning av kreditförlusterreserver för privatlån och portföljbelåning. Prognosen för de tre scenarierna - medel, positiv och negativ baseras på olika antagande om framtida arbetslöshet och ekonomisk återhämtning.

Även modellen för bolån har beräknats med stressade scenarier, men då effekten av det är mycket låg så används den ordinarie modellen för att beräkna reserveringsbehovet för utlåningen inom denna produkt.

Effekten av den justerade viktningen ger en ökad mängd lån i stadie 2, framförallt för produkten privatlån, vilket beror på ökad risk på individnivå då ingen förändring i sena betalningar har registrerats.

Kreditförlusterreserv 2020-06-30	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Upplupet anskaffningsvärde	15 273,7	2 002,1	115,5	17 391,3
Reservering för kreditförluster	-23,4	-24,5	-59,7	-107,6
Total utlåning till allmänheten	15 250,3	1 977,6	55,8	17 283,7

Kreditförlusterreserv 2019-06-30	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Upplupet anskaffningsvärde	13 701,0	1 705,9	88,7	15 495,6
Reservering för kreditförluster	-20,7	-24,7	-53,2	-98,6
Total utlåning till allmänheten	13 680,3	1 681,2	35,5	15 397,0

Kreditförlusterreserv 2019-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Upplupet anskaffningsvärde	14 623,4	1 508,1	94,7	16 226,2
Reservering för kreditförluster	-21,8	-24,4	-52,1	-98,4
Total utlåning till allmänheten	14 601,6	1 483,7	42,6	16 127,8

Till följd av den nya fallissemangsdefinitionen för privatlån, från 100 dagar till 90 dagar, flyttas 4 MSEK av reserveringarna från stadie 2 till stadie 3. Ändringen har endast haft en marginell påverkan på koncernens beräknade kreditreserveringar. För vidare upplysning, se not 1 Redovisningsprinciper.

7 950 MSEK (7 177) av utlåningen till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper och 5 300 MSEK (4 269) avser Bolån. 4 034 MSEK (3 951) av utlåningen till allmänheten avser blancolån.

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 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 2019.

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 2019, not 7.

Utvecklingen av situationen kring Covid – 19 är en osäkerhetsfaktor som kan påverka risken i Nordnet. Det är framförallt en ökad arbetslöshet som skulle kunna få en negativ inverkan på kundernas återbetalningsförmåga med högre kreditförluster som följd. Nordnet har inte noterat någon förändrad betalningsförmåga men har ändå valt att förstärka kreditförlustreserverna. Nordnet har även vidtagit åtgärder för att begränsa risken i nyutlåningen av Privatlån, d.v.s. lån utan säkerhet.

En fortsatt oro kring Covid – 19 med högre volatilitet på aktiemarknaderna som följd skulle kunna påverka risken för kreditförluster i Portföljbelåningen.

Värderingen av posten Tillgångar där kunden bär placeringsrisken har följt börsens rörelse. De onoterade andelar som återfinns i denna post värderas med hjälp av bolaget Kaptena, dessa andelar är omvärderade motsvarande börsens uppgång för perioden.

Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2020-06-30	Verkligt värde via resultaträkningen			Verkligt vär- de via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar	Upplupet anskaff- ningsvärde	Innehas för handel	Övriga affärs- modeller			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 192,0	-	-	-	-	2 192,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	21 138,3	-	-	11 055,7	-	32 194,0
Utlåning till kreditinstitut	545,1	-	-	-	-	545,1
Utlåning till allmänheten	17 283,7	-	-	-	-	17 283,7
Obligationer och andra räntebärande värde- papper	1 021,8	-	-	1 813,8	-	2 835,6
Aktier och andelar, noterade	-	2,8	-	-	-	2,8
Aktier och andelar, onoterade	-	0,6	-	-	-	0,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken ¹	1 919,8	-	67 408,1	7 912,2	-	77 240,1
Övriga tillgångar	4 891,2	-	-	-	48,2	4 939,4
Upplupna intäkter	230,1	-	-	-	-	230,1
Summa tillgångar	49 222,0	3,4	67 408,1	20 781,7	48,2	137 463,4
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	51 957,7	-	-	-	-	51 957,7
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	-	77 242,0	-	-	77 242,0
Övriga skulder	5 323,0	-	-	-	314,7	5 637,7
Upplupna kostnader	200,0	-	-	-	-	200,0
Summa skulder	57 480,6	-	77 242,0	-	314,7	135 037,4

¹ 7 912,2 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 919,8 MSEK avser likvida medel.

2019-06-30	Verkligt värde via resultat-räkningen			Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Övriga affärsmodeller			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	364,3	-	-	-	-	364,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	8 518,9	-	-	12 263,6	-	20 782,5
Utlåning till kreditinstitut	440,3	-	-	-	-	440,3
Utlåning till allmänheten	15 397,0	-	-	-	-	15 397,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	374,0	-	-	1 247,9	-	1 621,9
Aktier och andelar, noterade	-	18,4	-	-	-	18,4
Aktier och andelar, onoterade	-	0,6	-	-	-	0,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken ¹	1 267,7	-	54 920,6	5 945,0	-	62 133,3
Övriga tillgångar	3 117,5	-	-	-	133,2	3 250,7
Upplupna intäkter	264,2	-	-	-	-	264,2
Summa tillgångar	29 743,9	19,0	54 920,6	19 456,5	133,2	104 273,2
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	37 203,2	-	-	-	-	37 203,2
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	-	62 133,3	-	-	62 133,3
Övriga skulder	-	-	-	-	224,8	224,8
Upplupna kostnader	185,4	-	-	-	-	185,4
Summa skulder	37 388,6	-	62 133,3	-	224,8	99 746,8

¹ 5 945,0 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 267,7 MSEK avser likvida medel.

Forts. Not 5 Koncernen - finansiella instrument

2019-12-31	Verkligt värde via resultat-räkningen				Ej finansiella instrument	Totalt
	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Övriga affärsmodeller	Verkligt värde via övrigt totalresultat		
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	409,5	-	-	-	-	409,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	8 845,4	-	-	13 190,4	-	22 035,8
Utlåning till kreditinstitut	505,2	-	-	-	-	505,2
Utlåning till allmänheten	16 127,8	-	-	-	-	16 127,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	740,6	-	-	823,1	-	1 563,7
Aktier och andelar, noterade	-	6,0	-	-	-	6,0
Aktier och andelar, onoterade	-	0,6	-	-	-	0,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken ¹	1 776,4	-	63 649,7	4 663,1	-	70 089,2
Övriga tillgångar	3 368,5	-	-	-	63,6	3 432,1
Upplupna intäkter	206,6	-	-	-	-	206,6
Summa tillgångar	31 980,1	6,6	63 649,7	18 676,6	63,6	114 376,6
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	38 572,1	-	-	-	-	38 572,1
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	-	70 091,0	-	-	70 091,0
Övriga skulder	3 547,7	-	-	-	174,7	3 722,4
Upplupna kostnader	159,9	-	-	-	-	159,9
Summa skulder	42 279,7	-	70 091,0	-	174,7	112 545,4

¹ 4 663,1 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 1 776,4 MSEK avser likvida medel.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

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

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

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

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

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

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

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

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar 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 kontraktperioden. Diskontering görs till riskfri ränta baserad på statsobligationer.

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

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

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

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

2020-06-30				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	11 055,7	-	-	11 055,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 813,8	-	-	1 813,8
Aktier och andelar ¹	2,8	-	0,6	3,4
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	76 191,4	669,5	379,2	77 240,1
Delsumma	89 063,7	669,5	379,8	90 113,0
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 192,0	-	-	2 192,0
Utlåning till kreditinstitut	-	545,1	-	545,1
Utlåning till allmänheten	-	17 283,7	-	17 283,7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	21 168,0	-	21 168,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 023,0	-	1 023,0
Övriga tillgångar	4 891,2	-	-	4 891,2
Upplupna intäkter	230,1	-	-	230,1
Delsumma	7 313,3	40 019,8	-	47 333,1
Summa	96 377,0	40 689,3	379,8	137 446,1
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	77 242,0	-	77 242,0
Summa	-	77 242,0	-	77 242,0

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

2019-06-30				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	12 263,6	-	-	12 263,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 247,9	-	-	1 247,9
Aktier och andelar ¹	18,4	-	0,6	19,0
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	61 222,3	901,8	9,2	62 133,3
Delsumma	74 752,2	901,8	9,8	75 663,8
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	364,3	-	-	364,3
Utlåning till kreditinstitut	-	440,3	-	440,3
Utlåning till allmänheten	-	15 397,0	-	15 397,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	-	8 510,4	-	8 510,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	374,0	-	374,0
Övriga tillgångar	3 117,5	-	-	3 117,5
Upplupna intäkter	264,2	-	-	264,2
Delsumma	3 746,0	24 721,7	-	28 467,7
Summa	78 498,1	25 623,5	9,8	104 131,5
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	62 133,3	-	62 133,3
Summa	-	62 133,3	-	62 133,3

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

Forts. Not 5 Koncernen - finansiella instrument

2019-12-31				
MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	13 190,4	-	-	13 190,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	823,1	-	-	823,1
Aktier och andelar ¹	6,0	-	0,6	6,6
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken	69 170,4	697,8	221	70 089,2
Delsumma	83 189,9	697,8	221,6	84 109,3
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	409,5	-	-	409,5
Utlåning till kreditinstitut	-	505,2	-	505,2
Utlåning till allmänheten	-	16 127,8	-	16 127,8
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	-	8 840,8	-	8 840,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	740,7	-	740,7
Övriga tillgångar	3 368,5	-	-	3 368,5
Upplupna intäkter	206,6	-	-	206,6
Delsumma	3 984,7	26 214,5	-	30 199,2
Summa	87 174,6	26 912,3	221,6	114 308,5
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder där kunden bär placeringsrisken	-	70 091,0	-	70 091,0
Summa	-	70 091,0	-	70 091,0

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

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.

Flytt mellan nivåer

Finansiella instrument som har flyttats under perioden från nivå 1 till nivå 2 uppgår till 40 MSEK och avser till största delen obligationer och andra räntebärande värdepapper om 38 MSEK samt derivat om 1 MSEK. Främsta orsaken till överföringarna från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde nu har beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Från nivå 1 till nivå 3 har överförts aktier och andelar om 24 MSEK där främsta orsaken till överföringen att aktierna har avnoterats och aktivt aktiepris därmed saknas på marknaden.

Från nivå 2 till nivå 1 har överförts obligationer och andra räntebärande värdepapper om 24 MSEK där främsta orsaken till överföringarna var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Från nivå 2 till nivå 3 har överförts obligationer och andra räntebärande värdepapper om 3 MSEK där främsta orsaken till överföringen är avsaknad av tillförlitliga data varför en oberoende motparts teoretiska värdering använts för dessa instrument.

Från nivå 3 till nivå 1 har överförts aktier och andelar om 8 MSEK där främsta orsaken till överföringen är att instrumenten som inte varit noterade tidigare nu är noterade. Samtliga förflyttade instrument avser tillgångar där kunden bär placeringsrisken.

Not 6 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder	inga	inga	inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹	3 251,7	1 899,4	2 224,5
varav depositioner hos kreditinstitut	2 638,0	1 587,9	1 842,0
varav depositioner hos clearinginstitut	613,7	311,5	382,6
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga
Åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda krediter	794,3	223,2	426,5
Förvaltade medel för tredje mans räkning			
Klientmedel	180,3	127,8	148,5

¹ I beloppet ingår spärrade medel om 150 (101) MSEK.

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 30 juni 2020, registerförda tillgångar till 77 240 (62 068) MSEK, för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt.

Not 7 Information om kapitaltäckning

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med 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 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut ("tillsynsförordningen") samt förordningar som kompletterar tillsynsförordningen lämnas 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. Kapitalbas och kapitalkrav beräknas i enlighet med konsolideringsmetoden.

Kapitalkravet för enheter inom Försäkringsverksamheten påverkas av försäkringstagarnas tillgångar. Kapitalkravet från bankverksamheten varierar främst med storleken och kreditkvaliteten på bankens exponeringar. Solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas enligt standardmodellen under Solvens 2. 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.

För försäkringssektorn har en översyn och förändring av de antaganden som ligger till grund för beräkning av försäkringstekniska avsättningar och kapitalkrav genomförts under våren 2020, vilket har resulterat i ett högre bidrag till såväl kapitalbas som kapitalkrav från försäkringsverksamheten. Relationen mellan nyckeltalen är dock i stort sett oförändrad, varför kapitaltäckningsgraden inte påverkas.

Det finansiella konglomeratet

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Kapitalbas efter justeringar och avdrag	3 092,7	2 311,6	2 538,5
Kapitalkrav	2 637,6	1 998,3	2 160,8
Överskott	455,1	313,3	377,1
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad	1,2	1,2	1,2

Fr.o.m. 2019-06-30 redovisas Solvens II-siffror med ett kvartals eftersläpning.

Forts. Not 7 Information om kapitaltäckning

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.

Nordnet tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kapitalbaskrav för kreditrisk. 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.

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav och det kombinerade buffertkravet samt tillkommande Pelare 2 krav. Resultat från första kvartalet 2020 är medräknat då de externa revisorerna har verifierat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen.

Internt bedömt kapitalbehov

I enlighet med EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar utvärderar Nordnet det totala kapitalbehov som blivit resultatet av bankens årliga interna kapitalutvärdering (IKLU) med syftet att identifiera väsentliga risker som banken exponeras för samt säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad.

Kapitalutvärderingen bygger på Nordnets affärsplan, nuvarande och kommande regelverkskrav samt scenario-baserade simuleringar och stresstester. Resultatet rapporteras årligen till styrelsen och utgör underlag för styrelsens kapitalplanering.

Nordnet har beräknat det interna kapitalbehovet för den konsoliderade situationen till 470,5 (398,8) MSEK. Detta bedöms som en tillfredsställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet Nordnet bedriver. Nordnets interna bedömning av kapitalbehovet är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet

som Finansinspektionen offentliggör kvartalsvis.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs Nordnets riskhantering och kapitaltäckning mer utförligt i Nordnets årsredovisning för 2019 samt på Nordnets hemsida, se www.nordnetab.com.

Forts. Not 7 Information om kapitaltäckning

Den konsoliderade situationen

MSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	6 690,9	6 690,9	6 690,9
Ej utdelade vinstmedel	-4 358,4	-4 817,1	-4 766,2
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	153,4	258,7	180,4
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-42,6	-	236,3
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 443,4	2 132,6	2 341,5
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-20,8	-19,6	-18,7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-794,6	-862,7	-832,2
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)	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-	-0,9	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-815,4	-883,1	-850,9
Kärnprimärkapital	1 628,0	1 249,5	1 490,6
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	500,0	500,0	500,0
varav: klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	500,0	500,0	500,0
Primärkapitaltillskott	500,0	500,0	500,0
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 128,0	1 749,5	1 990,6
Supplementärkapital	-	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 128,0	1 749,5	1 990,6
Totala riskvägda tillgångar	11 844,8	9 585,0	10 090,3
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	13,7%	13,0%	14,8%
Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,0%	18,3%	19,7%
Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	18,0%	18,3%	19,7%
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)	7,1%	8,8%	9,3%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,1%	1,8%	2,3%
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)	9,2%	8,5%	10,3%
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	2020-06-30		2019-06-30		2019-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp						
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	9 238,5		7 365,9		7 498,4	
varav Institutexponeringar	606,8		642,5		518,8	
varav Företagsexponeringar	227,9		183,1		186,1	
varav Hushållsexponeringar	3 560,3		3 354,0		3 506,2	
varav Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	1 232,9		957,3		1 033,5	
varav Fallerande exponeringar	68,0		57,0		68,5	
varav Säkerställda obligationer	2 599,7		1 109,8		1 297,0	
varav Aktieexponeringar	397,3		425,8		401,9	
varav Regionala eller lokala myndigheter	2,9		-		-	
varav Övriga exponeringar	542,7		636,4		486,4	
Exponering marknadsrisk	26,0		86,2		11,6	
Exponering operativ risk	2 580,3		2 132,9		2 580,3	
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	11 844,8		9 585,0		10 090,3	
Kapitalkrav						
Kreditrisk enligt schablonmetoden	739,1	6,2%	589,3	6,1%	599,9	5,9%
Marknadsrisk	2,1	0,0%	6,9	0,1%	0,9	0,0%
Operativ risk	206,4	1,7%	170,6	1,8%	206,4	2,0%
Kapitalkrav Pelare 1	947,6	8,0%	766,8	8,0%	807,2	8,0%
Koncentrationsrisk	91,9	0,8%	79,4	0,8%	81,8	0,8%
Marknadsrisk exklusive ränterisk	153,9	1,3%	124,9	1,3%	117,2	1,2%
Ränterisk	224,3	1,9%	154,5	1,6%	190,5	1,9%
Kreditrisk i statsexponeringar	0,4	0,0%	-	-	0,3	0,0%
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Kapitalplaneringsbuffert	-	-	40,0	0,4%	40,0	0,4%
Kapitalkrav Pelare 2	470,5	4,0%	398,8	4,2%	429,8	4,3%
Buffertkrav	311,1	2,6%	413,2	4,3%	485,8	4,8%
Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav	1 729,2	14,6%	1 578,8	16,5%	1 722,9	17,1%

Tabellen visar kapitalkravet uttryckt både i MSEK och i procent av riskvägt exponeringsbelopp.

Utveckling per kvartal

Koncernen, MSEK	Q2 20	Q1 20	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18
Räntenetto	156,3	147,0	132,1	128,8	132,9	103,9	95,0	91,4
Provisionsnetto - ej transaktionsrelaterat	69,0	69,0	78,2	62,5	59,6	54,8	62,4	56,2
Provisionsnetto - transaktionsrelaterat	289,9	312,1	146,1	123,4	118,9	119,5	125,6	110,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	117,4	104,8	48,6	42,4	42,9	109,1	43,5	42,9
Övriga intäkter	17,9	11,3	23,1	14,4	16,9	15,2	20,9	5,0
Rörelseintäkter	650,3	644,2	428,2	371,4	371,2	402,5²	347,4	305,5
Allmänna administrationskostnader	-225,5	-210,2	-283,6	-216,6	-227,6	-219,8	-255,4	-219,4
Avskrivningar	-39,3	-38,5	-48,4	-47,5	-40,5	-38,0	-28,1	-24,5
Övriga rörelsekostnader	-6,4	-10,2	-12,4	-9,6	-9,3	-9,1	-18,3	-21,0
Kreditförluster, netto	-10,0	-18,2	-9,7	-5,5	-11,7	-6,7	-4,7	-11,6
Kostnader	-281,2⁴	-277,1	-354,1³	-279,2	-289,1	-273,6	-306,6	-276,5
Rörelseresultat	369,1	367,1	74,1	92,3	82,1	129,0	40,8	29,0
Rörelsemarginal i %	57%	57%	17%	25%	22%	32%	12%	9%
Kostnadstäckning	128%	120%	80%	89%	87%	103%	72%	71%
Avkastning på eget kapital (rullande 12 månader)	21%	16%	11%	10%	9%	8%	6%	7%
Nyckeltal per kvartal	Q2 20	Q1 20	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18
Antal aktiva kunder vid periodens slut	1 069 200	1 002 400	913 600	882 200	854 800	794 800	765 200	741 800
Antal aktiva konton vid periodens slut	1 451 900	1 356 700	1 213 400	1 169 100	1 134 000	1 054 700	1 016 300	982 400
Nettosparande (mdr SEK)	13,4	23,8	7,3	4,2	2,4	7,0	1,4	4,9
Totalt sparkapital (mdr SEK)	425	355	394	365	354	323	286	324
Genomsnittligt sparkapital per aktivt konto (SEK)	292 300	261 400	325 000	312 300	311 800	306 700	280 900	329 700
Antal avslut	14 474 600	14 126 900	7 587 900	7 316 300	6 582 800	6 935 400	6 984 500	6 413 900
Omsatt handelsbelopp cash market, MSEK ¹	371 700	410 700	211 700	192 800	185 600	199 900	202 400	183 000
Antal handelsdagar	58,5	63	62	66	57	63	62	65
Antal avslut per handelsdag	247 400	224 200	122 400	110 900	116 500	110 100	113 600	98 700
Genomsnittligt nettocourtageintäkt per avslut (SEK)	20	22	19	17	18	17	19	17
Antal avslut per aktivt handelskonto	10,8	11,5	6,7	6,7	6,4	7,1	7,4	7,1
Antal avslut per aktivt handelskonto per månad	3,6	3,8	2,2	2,2	2,1	2,4	2,5	2,4
Inlåning vid periodens slut, MSEK	61 789,7	67 031,3	45 011,7	45 029,8	44 415,9	41 249,8	43 022,8	40 919,8
Klientmedel vid periodens slut, MSEK	180,2	209,0	148,5	131,7	127,8	157,4	131,6	125,5
Utlåning vid periodens slut, MSEK	17 283,7	15 941,2	16 127,8	15 711,0	15 397,0	15 008,8	14 204,5	14 474,3
Utlåning exkl pantsatta likvida medel (se not 2)	16 139,8	14 652,9	15 645,1	14 910,5	14 602,6	14 358,3	13 730,1	13 682,4
Utlåning/inlåning %	28%	24%	36%	35%	35%	36%	33%	35%

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

² Uppvärdering av Tink AB om 65,8 har påverkat intäkterna.

³ Engångskostnader kopplat till Netfondsförväret om 19 MSEK och avdragsrätt för ingående moms om 30 MSEK har belastat perioden.

⁴ Engångskostnader kopplat till en justerad bedömning om avdragsrätt för ingående moms om 11 MSEK har belastat perioden.

Nyckeltal

Nyckeltal	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Rörelsemarginal i %	57%	27%	24%
Vinstmarginal i %	47%	25%	22%
K/I-tal	43%	73%	76%
Avkastning på eget kapital i %	23%	10%	13%
Avkastning på tillgångar i %	0,6%	0,3%	0,3%
Eget kapital, MSEK	3 596,8	2 940,8	3 057,8
Kapitalbas konsoliderad situation, MSEK	2 128,0	1 749,5	1 990,6
Kapitalrelation konsoliderad situation	18,0%	18,3%	19,7%
Investeringar i materiella tillgångar, MSEK	4,6	40,6	46,1
Investeringar i immateriella tillgångar exkl företagsförvärv, MSEK	43,8	51,8	91,3
Varav interna utgifter för utveckling, MSEK	29,9	18,3	37,8
Antal heltidstjänster vid periodens slut	543	496	497
Årlig intäkt/sparkapital i genomsnitt, %	0,7%	0,5%	0,4%
Genomsnittlig årlig intäkt per konto, SEK	2 042	1 505	1 404
Genomsnittlig årlig rörelsekostnad per konto, SEK	-836	-1 059	-1 037
Genomsnittligt årligt resultat per konto SEK	1 206	446	367

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-juni 2020 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 23 juli 2020

Tom Dinkelspiel
Styrelseordförande

Anna Bäck
Styrelseledamot

Jan Dinkelspiel
Styrelseledamot

Christopher Ekdahl
Styrelseledamot

Karitha Ericson
Styrelseledamot

Christian Frick
Styrelseledamot

Hans Larsson
Styrelseledamot

Per Widerström
Styrelseledamot

Lars-Åke Norling
Vd

För mer information, kontakta:

Lars-Åke Norling, vd
lars-ake.norling@nordnet.se

Johan Tidestad, kommunikationschef
0708 875 775, johan.tidestad@nordnet.se

Adress- och kontaktuppgifter

Huvudkontor: Alströmergatan 39
Postadress: Box 30099, 104 25 Stockholm
Telefon: 010 583 30 00, e-post: info@nordnet.se
Organisationsnummer: 559073-6681
Hemsida: nordnetab.com
Bli kund: nordnet.se, nordnet.no, nordnet.dk, nordnet.fi

Kommande rapporthändelser

Delårsrapport januari-september	23 oktober 2020
Bokslutskommuniké	5 februari 2021
Års- och hållbarhetsredovisning	2 april 2021
Delårsrapport januari-mars	29 april 2021

Detta är sådan information som Nordnet AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 juli kl. 08.00 CET.

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, warranter, 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, warranter, 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.

Sparkvot

Nettosparandet de senaste tolv månaderna i procentuell relation till sparkapitalet för tolv månader sedan.

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

