



Delårsrapport

Januari-mars 2018

Kvartalet i korthet



Stark kundtillväxt trots skakig börs - 29 200 nya kunder väljer att starta ett sparande hos Nordnet under kvartalet



Vi välkomnade 3 500 besökare till Nordens största sparevent - Nordnet Live



Nordnet flyttar huvudkontoret till nya lokaler på Alströmergatan 39, Kungsholmen i Stockholm

Januari-mars

Intäkter

340,8 miljoner kronor
(323,8)

Kostnader¹

-297,2 miljoner kronor
(-224,1)

Rörelseresultat

43,6 miljoner kronor
(99,6)

Nya kunder

29 200 stycken
(26 900)

Nettosparande

11,5 miljarder kronor
(3,6)

Antal avslut

6 745 200 stycken
(6 860 800)

Kunder

698 500 stycken
(593 600)

Sparkapital

287 miljarder kronor
(246)

Utlåning²

12,6 miljarder kronor
(9,8)

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. Vi startade i mitten av 90-talet och drevs av viljan att ge privatpersoner bättre kontroll över sina pengar. Därför digitaliserade vi aktiehandeln och sänkte priserna. Vi omdefinierade vår bransch, och det präglar fortfarande vårt sätt att arbeta.

Vår verksamhet

Nordnets kärnverksamhet är sparande och investeringar. Med användarvänlighet, tillgänglighet, ett brett utbud och låga priser ger vi våra kunder möjlighet att göra bra investeringar. Våra kunder kan investera i aktier, fonder, ETF:er, optioner, certifikat, strukturerade produkter och spara till pensionen utan fasta avgifter och till ett lågt courtage.

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



Olika kunder har olika behov och önskemål. Därför har vi skapat ett antal olika sätt som du kan använda Nordnet på. Oavsett om du är en erfaren

trader eller om du precis börjat spara erbjuder vi användarvänliga, snabba och stabila handelsapplikationer. Vår webbsida är det vanligaste sättet att använda Nordnet. Här får du full koll på hela ditt sparande och de konton som du har hos Nordnet.

Med våra mobilappar kan du hålla koll på dina investeringar, och de marknader och värdepapper som intresserar dig. För de mer aktiva investerarna erbjuder vi handelsterminalerna Infront Web Trader och Nordnet Autotrader. Vi erbjuder även ett antal olika digitala rådgivningstjänster i form av till exempel Robosave och Fondrådgivaren.

Nordnet erbjuder tre olika typer av lån – privatlån utan säkerhet, värdepappersbelåning och bolån. På den svenska marknaden erbjuder vi privatlån i Nordnets eget namn och under bifirman Konsumentkredit. Värdepappersbelåning finns på alla våra fyra marknader, och ger våra kunder möjlighet att belåna sina portföljer för att öka sina investeringar. Bolån erbjuds på den svenska marknaden, inriktat till segmentet Private Banking.

Nordnet driver Nordens största sociala investeringsnätverk Shareville, med närmare 190 000 medlemmar. Här kan du dela ditt Nordnetkonto med andra medlemmar, och följa hur andra sparare agerar. Meddelanden skickas till dig så fort någon du följer gör förändringar i sin portfölj. Du gör dina affärer direkt via din depå på Nordnet, och handlar med dina riktiga pengar. Du kan vara helt anonym, och det som syns för andra är bara fördelningen av värdepapper i portföljen, din handel och din utveckling. Hur mycket pengar ditt sparande är värt i pengar syns inte på Shareville.

Kommentar från vd

Kunder och handelsaktivitet

2018 års första kvartal blev en skakig period för världens aktiemarknader, med utmanande förhållanden för privatspararna. Tre av fyra nordiska börser backade under kvartalet och tilltagande oro för inflation och stigande räntor har satt press på aktier som tillgångsslag på bred front. Amerikanska utspel kring ökade tullar och oro för ett tilltagande internationellt handelskrig bidrog till lägre aktiekurser och minskat investeringsintresse mot slutet av kvartalet.

Handelsaktiviteten hos Nordnet som helhet är i linje med första kvartalet 2017, dock med större variationer mellan månaderna än föregående år. Privatspararnas handel under starten av året var på en hög nivå. Den 6 februari sattes ett nytt handelsrekord för en enskild dag, när Nordnets kunder tillsammans gjorde drygt 202 000 affärer. Från mitten av kvartalet och framåt har dock privatspararnas investeringsvilja dämpats betydligt, och antalet affärer i genomsnitt per dag är närmare 20 procent lägre i mars jämfört med januari och februari.

Det lägre tempot på aktiemarknaden till trots är Nordnets kundtillväxt rekordstark. Under perioden januari-mars valde 29 200 nya sparare Nordnet som finansiell leverantör, och vår kundbas har under de senaste tolv månaderna ökat med 18 procent. Sett från ett nordiskt perspektiv är det i Finland och Danmark som vi ser det starkaste inflödet av nya kunder.

Sparande och utlåning

Våra kunders samlade sparkapital uppgår till rekordhöga 287 miljarder kronor, och nettosparandet under årets första kvartal är det starkaste någonsin med 11,5 miljarder kronor. Samtliga våra marknader uppvisar positiva nettoflöden, och Sverige sticker ut som det land där spararna har anförtrött oss med mest kapital. En av förklaringarna till det höga inflödet av sparkapital är att

vi på allvar har etablerat oss som ett alternativ för start-ups och entreprenörer inom framför allt techområdet. Jag tror att vi på Nordnet upplevs som en bra blandning av flexibla och professionella – vi är en tillräckligt liten bank för att bry oss om varje enskild kund, men samtidigt stora nog att kunna erbjuda teknologi, handel och administration i absolut framkant.

Inom området för utlåning erbjuder Nordnet tre produkter – privatlån utan säkerhet, värdepappersbelåning och bolån. Vi har höga ambitioner inom området och tittar ständigt på hur vi kan förbättra och förenkla för våra kunder. För privatlån erbjuder vi Sveriges lägsta ränta på 2,95 procent,

amorteringsfrihet under första året, samt noll kronor i avavgift. Med räntesatser på låga 0,99 procent har vi den bästa räntan på värdepappersbelåning på nordisk basis för de kunder som har ett väldiversifierat sparande. Vi ökar användarvänligheten inom området och har i Norge nyligen introducerat en helt digital

ansöknings- och utbetalningsprocess. Inom bolån breddade vi under hösten vårt erbjudande, och intresset från våra kunder har varit mycket stort. Med en räntesats på 0,69 procent har vi idag Sveriges lägsta listränta för hushåll med ett stort sparande.

Vårt fokus på kundnytta inom utlåningsområdet avspeglas i stark tillväxt, och vår låneportfölj har det senaste året vuxit med närmare 30 procent, där bolånet är den klarast lysande stjärnan med en volymökning på 170 procent.

Produkt och innovation

Under andra halvan av 2017 lanserade vi en mängd nya produkter, bland annat inom digital rådgivning, lån, kontantöverföringar och användargränssnitt. Privata Affärer belönade oss med utmärkelsen "Årets Bank" med motiveringen att vi visat vägen när det gäller att och lansera tjänster som konkret förbättrar och förenklar spararnas vardag.

Under slutet av förra året och inledningen av 2018 har mycket resurser lagts på anpassning till Mifid2 och andra regelverk, samt utveckling av plattform och infrastruktur i syfte att anpassa skalbarheten till en större nordisk affär. Vi har också produktutvecklat i framåtblickande riktning och har nu ett antal spännande lanseringar framför oss. Inom kort kommer våra kunder genom Tinks teknologi kunna se sitt samlade sparande i aktier och fonder oavsett var detta förvaras; en funktion jag tror kommer att ge våra kunder ett stort värde. Vi är uppfyllda av föresatsen att vägleda våra kunder till ett bättre sparande, och kommer innan sommaren presentera ett antal nyheter inom området för digital rådgivning. Inom bolån är innovationskraften på marknaden just nu stor, och de traditionella bankerna utsätts för första gången för riktig konkurrens av nyetablerade aktörer. På Nordnet har vi idag Sveriges lägsta listräntor för såväl private banking-kunder som hushåll med en miljon i samlade tillgångar inklusive tjänstepension. Vår ambition är dock att tillgängliggöra vårt bolån för en ännu bredare kundgrupp.

Finansiellt resultat

Nordnet kan för tremånadersperioden januari-mars uppvisa de högsta underliggande intäkterna någonsin för ett enskilt kvartal, 341 miljoner kronor. Samtidigt är vår kostnadsnivå på en högre nivå än tidigare, vilket gör att vårt rörelseresultat för perioden stannar på knappt 44 miljoner. Vi gör fortsatt investeringar för att bygga det

nya Nordnet och möjliggöra framtida tillväxt. Det handlar bland annat om att förstärka vår analytiska kapacitet och utveckla förmågan att bättre förstå våra kunder; insikter som vi omsätter i produktutveckling och kommunikation. Investeringar har under kvartalet också gjorts i vår tekniska plattform, marknadsföring och system för proaktiv kommunikation i syfte att inspirera våra kunder till bättre investeringar.

Det nya Nordnet

På Nordnet är vi stolta arrangörer av Nordens största sparevent, Nordnet Live. I mitten av februari arrangerades eventet för sjätte gången, med gäster som Jacob Wallenberg, Leif GW Persson, Michael Wolf och Annie Lööf.

Under mars månad flyttade vi in i nya lokaler på Alströmergatan på Kungsholmen i Stockholm. Vi har utvecklat fastigheten i en riktning som passar Nordnets identitet och verksamhet. Byggnaden har genomgått en totalrenovering, och stora delar av ursprungsarkitekturen har tagits fram. Vi har höjt tak, återställt fönsteröppningar, skapat öppna ytor, släppt in dagsljus och enligt mitt tycke lyckats skapa en perfekt blandning mellan industrikaraktär och fintech-miljö – en lokal som fysiskt manifesterar det nya Nordnet vi är i färd med att bygga. Välkommen in på en kaffe och ett aktiekonto om du har vägarna förbi.

Peter Dahlgren, @CEOordnet



Verksamheten

Marknadsutvecklingen

Svag inledning på året i Stockholm

Börsåret 2018 har inletts svagt över hela världen, och Stockholmsbörsen backade med 2,6 procent under första kvartalet. Index tyngdes av svag utveckling i bland andra banker och verkstadsbolag. Dramat i H&M har fortsatt under första kvartalet och den fallande trenden i aktien var obeveklig under årets inledande månader. Aktien föll med 25 procent och noterade nya bottenrekord och de lägsta kursnivåerna sedan 2005.

Tobaksbolaget Swedish Match är traditionellt en defensiv placering som brukar hålla emot väl när det skakar på börsen. Aktien gick kraftigt mot strömmen och var bästa aktie i OMXS30-index med en uppgång på hela 25 procent under kvartalet.

Laxodling i norska toppen

Oslobörsen backade med knappt en procent under första kvartalet. Laxodlingsaktierna gick starkt på gynnsamma laxpriser och var bästa sektorn på Oslo börs. Aluminiumföretaget Norsk Hydro är första kvartalets förlorare med ett ras på drygt 25 procent. Aktien har pressats av de amerikanska utspelen om handelstullar. Bolaget har också problem med sin verksamhet i Brasilien som pressas av myndigheter efter en tidigare översvämning och krav på produktionsneddragningar.

Helsingfors enda nordiska börs på plus

Helsingforsbörsen stod ut som enda börs på plus efter första kvartalet. OMXH25-index höll emot väl i den allmänna börssvackan och slutade kvartalet på plus två procent. Nokia var en av vinnarna efter en tids svag kursutveckling. Nokias bokslutsrapport innehöll positiva prognoser kring framtida lön-

samhet, vilket bidrog till ett kurslyft på knappt 15 procent under kvartalet.

Köpenhamn backar mest

Köpenhamnsbörsen var sämsta nordiska börs under första kvartalet och OMXC20-index backade med nästan fem procent. Index tyngdes av indexjättar som Novo Nordisk och Danske Bank. Bokslutsrapporten från Novo Nordisk var sämre än analytikernas förväntningar såväl avseende omsättning som resultat. Aktien föll med över tio procent under kvartalet. Teleoperatören TDC gick mot strömmen efter ett bud på bolaget. Ett konsortium av danska pensionsfonder och australiensiska Macquarie har lagt ett bud på 50 kronor per aktie, vilket gav ett lyft på 30 procent under kvartalet.

Kunder och sparande

Antalet aktiva kunder hos Nordnet uppgår per den 31 mars till 698 500 (593 600), vilket motsvarar en ökning med 18 procent sedan ett år tillbaka.

Våra kunders samlade sparkapital uppgår till 287 (246) mdr SEK, vilket är en ökning med 17 procent jämfört med sista mars föregående år.

Nettosparandet för perioden januari-mars 2018 uppgår till 11,5 (3,6) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista mars 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 10 procent.

Nordnets kunder gjorde i snitt 108 800 (108 000) avslut per dag under perioden januari-mars vilket är en ökning med 1 procent jämfört med januari-mars 2018.

Utlåning

Utlåningen exklusive utlåning mot pantsatta likvida medel ökade med 28 procent jämfört med tolv månader tillbaka och uppgår till 12,6 (9,8) 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

Antalet kunder och konton	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31
Kunder	698 500	669 300	640 200	616 100	593 600
Varav privatlån	27 600	27 700	27 600	27 700	27 600
Konton	923 300	884 500	837 700	801 400	771 200

Nettosparande och sparkapital (mdr SEK)	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31
Nettosparande	11,5	4,0	4,1	5,6	3,6
Sparkapital	287,2	272,4	267,5	259,7	245,7

Antal affärer	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31
För perioden (kvartal)	6 745 200	6 944 200	6 350 300	6 026 000	6 860 800
I snitt per dag under perioden	108 800	111 100	97 700	103 900	108 000

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

¹Exklusive belåning mot pantsatta likvida medel

de privatpersoner som söker lån. Modellen uppskattar risken i varje låneansökan och utgör grund för beviljande och prissättning. Kreditrisken i denna utlåning är att betrakta som högre än i Nordnets övriga verksamhet, men matchas av högre räntemarginaler.

Resultat

Koncernen

Januari – mars 2018

Rörelseintäkterna under första kvartalet ökade med 5 procent och uppgår till 340,8 (323,8) MSEK. Räntenettot minskade med 4,9 MSEK, vilket relateras till lägre marginaler på utlånat kapital, lägre avkastning på överskottslikviditet på grund av noll- och minusräntor i flera valutor, samt ökade kostnader till Riksgälden för resolutionsavgiften. Provisionsnettot ökade med 16,3 MSEK vilket relateras till ej transaktionsrelaterade intäkter från Nordnet Markets och ökat fondsparande.

Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 34 procent jämfört med första kvartalet föregående år och uppgick till -287,2 (-214,6) MSEK. Förklaringen är främst ökade koncerngemensamma kostnader. I den posten ingår kostnader relaterade till en omstrukturering av verksamheten med ett ökat fokus på automatisering, IT-utveckling och digital närvaro i olika kanaler. Även marknadsföringskostnader och utökad personalstyrka inom försäljning ökade jämfört med första kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet minskade med 56 procent till 43,6 (99,6) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13 (31) procent. Periodens resultat efter skatt minskade med 61 procent och uppgick till 31,8 (81,0) MSEK, vilket ger en vinstmarginal på 9 (25) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto för kvartalet ökade med 9 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Kostnadstäckningen, det vill säga rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till kostnaderna, uppgick till 72 (87) procent.

Moderbolaget

Januari – mars 2018

Moderbolaget Nordnet AB (publ) är ett holding-bolag och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av Nordnet Bank AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB samt koncernens övriga bolag. Rörelseintäkterna för januari-mars 2018 uppgick till 1,1 (2,6) MSEK och avser koncerninterna administrativa tjänster. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,2 (-0,2) MSEK och består främst av resultat från andelar i koncernföretag.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för perioden januari-mars 2018 uppgick till -1,0 (-2,4) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 41,3 (2,2) MSEK och eget kapital uppgick till 1 211,1 (1 255,6) MSEK.

Utvecklingen på våra marknader

Sverige

Under perioden januari-mars ökade intäkterna med 3 procent, främst hänförligt till provisioner från ökat fondsparande. Kostnaderna ökade med 31 procent, vilket beror på högre koncerngemensamma kostnader samt utökad personalstyrka inom försäljning. Även kostnader för marknadsföring ökade i kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 14 (31) procent.

Nordnet i Sverige hade 310 100 (278 100) aktiva kunder vid utgången av mars 2018, vilket motsvarar en ökning med 12 procent den senaste tolv månadersperioden.

Nettosparandet för perioden januari-mars uppgick till 7,4 (-1,7) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista mars 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 9 procent. Antalet avslut bland de svenska kunderna under perioden januari-mars minskade med 2 procent jämfört med samma period föregående år.

Nordnet erbjuder tre olika typer av lån på den svenska marknaden: bolån, privatlån och värdepappersbelåning. Nordnets bolån, riktat till Private Banking-kunder, lanserades i april 2016. I september

2017 breddade vi vårt bolåneerbjudande till fler kundgrupper och erbjuder numera Sveriges lägsta listränta för kunder med ett stort sparande. Efterfrågan på Nordnets bolån är fortsatt hög och per den sista mars hade 3,2 (1,2) mdr SEK i lån mot säkerhet i bostadsfastigheter betalats ut. Privatlån (lån utan säkerhet) erbjuds under produktnamnen Nordnet Toppenlånet samt Konsumentkredit. Per den sista mars 2018 uppgick antalet kunder inom denna produkt till 27 600 (27 600). Utlåningsvolymen var 3,8 (3,3) mdr SEK med en ränteintäkt på ca 6,0 procent efter justering för låneförmedling. Under året har utlåningsvolymen i privatlån till Nordnets kunder ökat med 3 procent jämfört med årsskiftet. Värdepappersbelåningen per den sista mars uppgick till 2,1 (2,3) mdr SEK, en minskning med 7 procent jämfört med sista mars 2017.

Under första kvartalet välkomnade vi våra kunder och andra sparintresserade till den sjätte upplagan av Nordnet Live. Med 3 500 besökare, 33 talare på scen och över 150 000 tittare på webben, är Nordnet Live Nordens största event för sparare. I år samlade vi gäster som Jacob Wallenberg, Annie Lööf, Ian Lundin, Camilla Läckberg och Rune Andersson.

Norge

Under perioden januari-mars ökade intäkterna med 2 procent, relaterat till ökade provisionsintäkter från sparkapital i fonder, samt större andel utlandshandel som genererar växlingsintäkter. Kostnaderna ökade med 38 procent, vilket främst beror på högre koncerngemensamma kostnader samt utökad personalstyrka inom försäljning. Rörelsemarginalen uppgick till -1 (27) procent under perioden januari-mars.

Per den sista mars 2018 uppgick antalet aktiva kunder i Norge till 101 400 (87 400), vilket motsvarar en kundtillväxt på 16 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Övergångsperioden för privatpersoner att flytta aktier och fonder till den nya kontotypen aksje-

sparekonto (ASK) utan beskattningseffekter har förlängts till att omfatta hela 2018. Efterfrågan på aksjesparekonto är därför fortfarande hög på marknaden och bland kunderna. Ungefär en tredjedel av de norska privatspararna öppnade ett aksjesparekonto och flyttade kapital under 2017. Nordnet estimerar att ytterligare minst en tredjedel kommer att utnyttja möjligheten under 2018.

Antalet avslut under perioden januari-mars minskade med 15 procent jämfört med samma period 2017. Ökad osäkerhet, större fluktuationer och rädsla för ytterligare börsfall har bidragit till ett mer utmanande marknadsklimat i februari och i mars, vilket har minskat aktiviteten bland spararna.

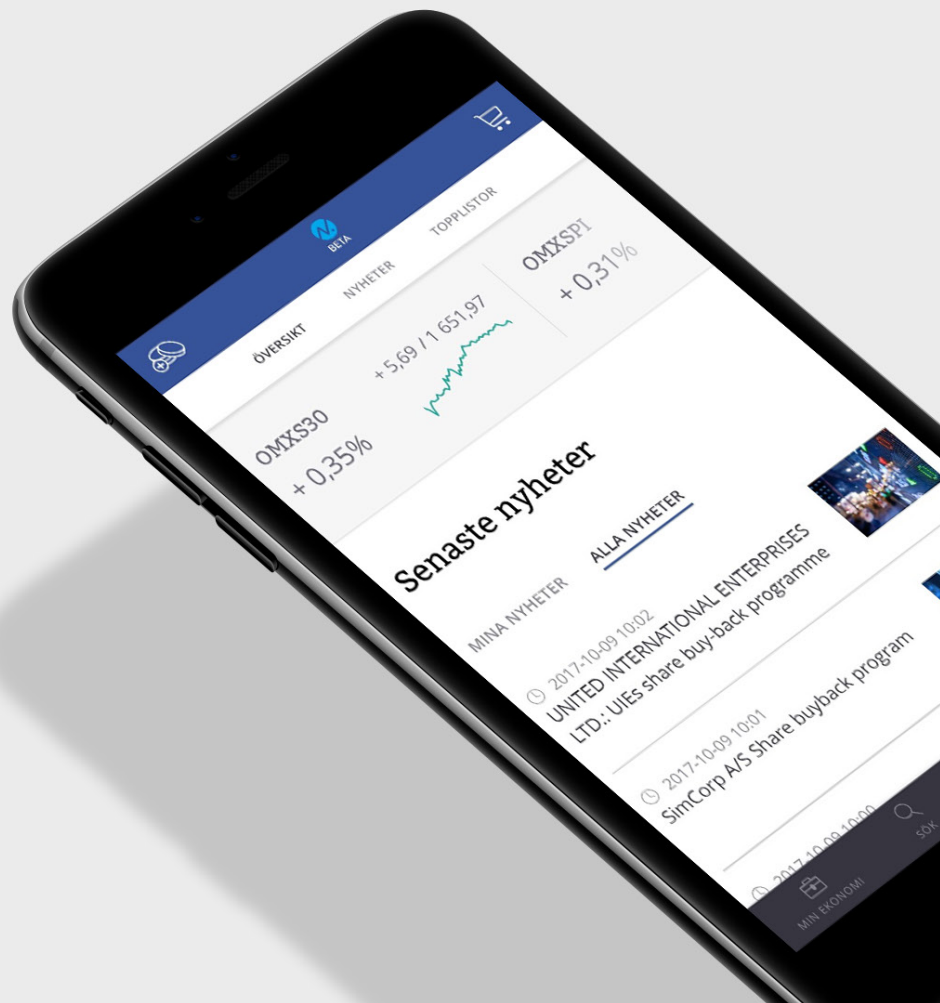
Nettosparandet för perioden januari-mars uppgick till 1,3 (1,5) mdr SEK. I relation till sparkapitalet per den sista mars 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 18 procent.

I samband med ny lagstiftning kring sparformen IPS (individuell pensjonssparing), har vi upphört med tillhandahållandet av den tidigare produkten, och i början av 2018 konverterat alla IPS-konton till Pensjonskapitalbevis. Totalt har 1,3 miljoner norrmän ett pensjonskapitalbevis med totalt drygt 70 miljarder i sparad kapital, och under första kvartalet har pensjonskapitalbevis inkluderats i Nordnets produktutbud. Under andra kvartalet planerar vi lansering av den nya IPS-sparformen, vilken kommer vara mer förmånlig ur ett skattemässigt perspektiv och ge våra kunder möjlighet att spara 40 000 NOK per år.

Under kvartalet anställdes en ny sparekonom till Nordnet Norge, Bjørn Erik Sættem, som kommer att fokusera på öka medvetenheten bland allmänheten om pensionssparande och långsiktigt sparande. Nordnets norska podcast #pengepodden som tidigare har fokuserat främst på investeringar i aktier, har nu fått ett mer breddat fokus på långsiktigt sparande för att nå ut till en bredare målgrupp.

Årets Bank 2017

“Banken som gått i bräschen för att göra sparande enklare ökar tempot. Juryn gillar fler konkreta tjänster som kan förbättra våra läsares ekonomi.”



Värdepappersbelåningen uppgick till 0,8 (0,7) mdr SEK, en ökning med 6 procent sedan tolv månader tillbaka.

Danmark

Under perioden januari-mars ökade intäkterna med 6 procent, relaterat till ökade ej transaktionsrelaterade intäkter från Nordnet Markets samt högre provisionsnetto från handel. Intäkterna dämpas dock av ett försämrat räntenetto relaterat till negativ avkastning på överskottslikviditet.

Kostnaderna ökade med 39 procent. Kostnadsökningen beror främst på högre koncerngemensamma kostnader men även satsningar i säljorganisationen i Danmark. Rörelsemarginalen uppgick till 26 (44) procent.

Kundtillväxten är fortsatt god på den danska marknaden. Antalet aktiva kunder per den sista mars 2018 uppgick till 89 300 (72 500), vilket är en ökning med 23 procent de senaste tolv månaderna.

Inom pension har Nordnet Danmark ingått i ett samarbete med Pensionsselskabet under första kvartalet. Nu kan Nordnets danska kunder spara i livrente, teckna försäkringsprodukter och få gratis pensionsrådgivning via Pensionsselskabet. Samarbetet ger Nordnets kunder nya möjligheter att teckna livrente och andra riskförsäkringar utöver de existerande bankbaserade pensionsprodukterna som Nordnet har erbjudit till ett av marknadens lägsta priser i över åtta års tid.

Nettosparandet för perioden uppgick till 1,7 (3,2) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista mars 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 15 procent.

Våra tjänster fortsätter att prisas och uppmärksammas. Under kvartalet utnämndes vi av Økonomisk Ugebrev till den bank som erbjuder bäst priser bland private banking-kunder på den danska marknaden.

Likt övriga börser präglades även Köpenhamnsbörsen under första kvartalet av utmanande för-

hållanden, vilket påverkar handelsaktiviteten bland de danska spararna. Antalet avslut under perioden januari-mars 2018 minskade med 2 procent jämfört med motsvarande period förra året.

Värdepappersbelåningen ligger på samma nivå som föregående år, och uppgick per den sista mars till 1,2 (1,2) mdr SEK.

Finland

Under perioden januari-mars ökade intäkterna i vår finska verksamhet med 15 procent, vilket främst beror på ökade provisionsintäkter från handel och ökade växlingsintäkter från utlandshandel. Ett försämrat ränteläge med negativ avkastning på överskottslikviditet dämpar intäkterna. Kostnaderna ökade med 32 procent. Kostnadsökningen beror på högre koncerngemensamma kostnader. Rörelsemarginalen uppgick till 5 (18) procent.

Även på den finska marknaden var kundtillväxten god under första kvartalet. Antalet aktiva kunder vid utgången av mars uppgick till 197 700 (155 700), vilket motsvarar en ökning med 27 procent sedan sista mars 2017.

Nettosparandet för perioden januari-mars uppgick till 1,2 (0,5) mdr SEK. Räknat i relation till sparkapitalet per den sista mars 2017, motsvarar nettosparandet de senaste tolv månaderna 5 procent.

Under kvartalet lanserades Rahastoneuvoja, en digital fonrådgivare, på den finska marknaden. Våra finska kunder har sedan lanseringen i januari visat stort intresse för investeringsverktyget och för digital personlig investeringsrådgivning,

Helsingforsbörsen var den enda av de nordiska börserna som avslutade kvartalet med en uppgång. Handelsaktiviteten bland våra finska sparare har varit fortsatt hög under kvartalet, särskilt i januari när vi nådde nya rekord inom utlandshandel. Antalet avslut under perioden januari-mars ökade med 14 procent, jämfört med samma period föregående år. Även inom IPO-området är aktiviteten hög. Under kvartalet noterades fyra nya bolag på Helsingforsbörsen, varav Nordnet erbjöd deltagande i

Resultat per land

Januari-mars	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Rörelsens intäkter	171,6	166,1	50,4	49,5	64,9	61,5	54,0	46,7	340,8	323,8
Rörelsens kostnader	-139,0	-105,8	-50,1	-36,2	-47,4	-34,2	-50,7	-38,4	-287,2	-214,6
Resultat före kreditförluster	32,6	60,3	0,3	13,3	17,5	27,2	3,3	8,3	53,6	109,2
Kreditförluster	-8,4	-9,5	-0,5	0,0	-0,5	0,0	-0,5	0,0	-10,0	-9,5
Rörelseresultat	24,2	50,8	-0,3	13,2	17,0	27,3	2,7	8,3	43,6	99,6
Rörelsemarginal	14%	31%	-1%	27%	26%	44%	5%	18%	13%	31%
Antal aktiva kunder	310 100	278 000	101 400	87 400	89 300	72 500	197 700	155 700	698 500	593 600
Antal aktiva konton	444 500	389 700	138 700	108 500	114 900	93 600	225 200	179 400	923 300	771 200
Nettosparande (mdr SEK)	7,4	-1,7	1,3	1,5	1,7	3,2	1,2	0,5	11,5	3,6
Sparkapital (mdr SEK)	128,9	115,3	36,1	28,5	59,4	49,6	62,7	52,3	287,2	245,7
Antal avslut	3 526 400	3 584 400	1 005 000	1 185 200	1 066 800	1 084 300	1 147 000	1 006 900	6 745 200	6 860 800
Värdepappersbelåning*	2,1	2,3	0,8	0,7	1,2	1,2	1,6	1,2	5,6	5,4
Utlåning Privat-lån (mdr SEK)	3,8	3,3							3,8	3,3
Bolån (mdr SEK)	3,2	1,2							3,2	1,2

* Utlåning exklusive pantsatta likvida medel

de nyemissioner som föregick listningen i tre av dessa bolag.

Värdepappersbelåningen uppgick till 1,6 (1,2) mdr SEK, vilket är en ökning med 33 procent sedan tolv månader tillbaka.

Finansiell ställning

Nordnets inlåningsöverskott placeras i huvudsak i säkerställda obligationer, statspapper, Sveriges Riksbank, Danmarks Nationalbank samt i det nordiska banksystemet. Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av mars till 820,3 (211,5) MSEK, varav spärrade medel till 86 (74) MSEK. Dessutom hålls

räntebärande placeringar till verkligt värde om 14 300,4 (13 505,6) MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 2 025,3 (2 062,8) MSEK.

För den konsoliderade situationen där NNB Intressenter AB¹ är moderbolag, uppgick kapitalbasen till 1 457,0 (1 373,5) MSEK och totalt risk-exponeringsbelopp uppgår till 8 826,4 (8 080,9) MSEK. Kapitalrelationen uppgick vid utgången av perioden till 16,5 procent jämfört med 17,0 procent vid samma tidpunkt föregående år.

¹ För mer information, se Not 7

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas positivt under det första kvartalet av ökad likviditet på kunddepåer till följd av köp av värdepapper om 0,02 mdr SEK och av värdepappersaffärer under settlement, så kallade likvidfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten har också påverkats om -1,3 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 0,5 mdr SEK.

Medarbetare

Antalet heltidstjänster uppgick per den 31 mars 2018 till 508 (435). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal. Medeltalet anställda uppgick under perioden januari-mars till 494 (428).

Under det första kvartalet skedde ett antal förändringar i Nordnets koncernledning. Från och med den 5 februari ingår Jakob Bergfeldt, Chief Lending Officer, i Nordnets koncernledning. Sylvia Ndikumasabo, tidigare Head of Personal Loans, har tillträtt en roll som Chief Credit Risk Officer och är fortsatt medlem av koncernledningen. Tuva Palm, tidigare CPO och CTO, tillträdde under kvartalet rollen som Chief Customer Experience Officer (CXO) med ansvar för Nordnets produktutveckling. En CTO med övergripande ansvar för Nordnets drift, utveckling och IT-säkerhet kommer att rekryteras. Niklas Odenwall, landschef för den danska verksamheten, slutar på Nordnet i juli 2018. Niklas har arbetat på Nordnet sedan 2011, först som landschef för den finska verksamheten och sedan slutet av 2016 som landschef i Danmark. Rekrytering av ersättare pågår.

Händelser efter 31 mars 2018

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Undertecknande från vd

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-mars 2018 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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

Stockholm den 26 april 2018

Peter Dahlgren
Verkställande Direktör

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	3 mån	3 mån	12 mån rull	12 mån
		jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr-mar 2018	jan-dec 2017
Ränteintäkter		108,6	110,0	430,3	431,7
Räntekostnader		-13,3	-9,8	-48,9	-45,4
Provisionsintäkter		248,2	235,0	918,3	905,1
Provisionskostnader		-67,5	-70,6	-261,5	-264,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner		48,9	45,1	166,2	162,4
Övriga rörelseintäkter		15,8	14,1	56,7	54,9
Summa rörelseintäkter		340,8	323,8	1 261,1	1 244,1
Allmänna administrationskostnader		-241,8	-176,8	-883,8	-818,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-24,2	-22,9	-91,9	-90,5
Övriga rörelsekostnader		-21,2	-15,0	-58,5	-52,2
Summa kostnader före kreditförluster		-287,2	-214,6	-1 034,1	-961,5
Resultat före kreditförluster		53,6	109,2	227,0	282,6
Kreditförluster, netto	2	-10,0	-9,5	-35,7	-35,3
Rörelseresultat		43,6	99,6	191,3	247,3
Skatt på periodens resultat		-11,9	-18,6	-27,8	-34,5
Periodens resultat		31,8	81,0	163,5	212,8
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		31,8	81,0	163,5	212,8

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån rull apr-mar 2018	12 mån jan-dec 2017
Periodens resultat	31,8	81,0	163,5	212,8
Poster som skall återföras till resultatet				
Värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-6,8	-	-6,8	-
Skatt på värdeförändringar av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,5	-	1,5	-
Värdeförändringar av finansiella tillgångar som kan säljas	-	6,4	-11,4	-5,0
Skatt på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	-	-1,4	2,5	1,1
Omräkning av utländsk verksamhet	14,6	-2,8	14,4	-3,0
Skatt på omräkning av utländsk verksamhet	0,5	0,6	-1,6	-1,5
Övrigt totalresultat efter skatt	9,8	2,8	-1,4	-8,4
Totalresultat efter skatt	41,6	83,8	162,1	204,4
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	41,6	83,8	162,1	204,4

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		544,2	-	392,3
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm		15 828,0	14 622,5	15 903,2
Utlåning till kreditinstitut		276,0	211,5	272,6
Utlåning till allmänheten	2	13 211,2	10 455,5	11 852,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 480,5	1 405,3	1 949,0
Aktier och andelar mm		48,9	13,2	59,2
Tillgångar där kunden bär placeringsrisken		47 637,4	44 284,6	46 515,7
Immateriella anläggningstillgångar		396,0	371,5	382,2
Materiella anläggningstillgångar		82,4	33,9	41,9
Aktuella skattefordringar		94,8	103,4	76,8
Övriga tillgångar		3 024,5	3 203,5	2 749,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		153,3	130,6	140,8
Summa tillgångar		82 777,2	74 835,6	80 335,4
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		29 930,2	24 846,7	29 063,7
Skulder där kunden bär placeringsrisken		47 637,4	44 285,9	46 515,7
Övriga skulder		2 870,0	3 367,0	2 544,0
Aktuella skatteskulder		93,1	88,2	8,0
Uppskjutna skatteskulder		39,3	42,7	34,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		181,8	142,3	147,9
Summa skulder		80 751,9	72 772,8	78 313,8
Eget kapital				
Aktiekapital		175,0	175,0	175,0
Övrigt tillskjutet kapital		481,1	481,1	481,1
Andra reserver		-58,1	-56,6	-67,9
Intjänade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 427,3	1 463,3	1 433,4
Totalt eget kapital		2 025,3	2 062,8	2 021,6
Summa skulder och eget kapital		82 777,2	74 835,6	80 335,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Ingående eget kapital	2 021,6	1 978,9	1 978,9
Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare	31,8	81,0	212,8
Övrigt totalresultat	9,8	2,7	-8,4
Effekt av förändrade redovisningsprinciper IFRS 9	-37,9	-	-
Utdelning	-	-	-174,5
Prestationsrelaterat aktieprogram	-	0,2	-9,2
Återköp och försäljning av egna aktier	-	-	22,0
Utgående eget kapital	2 025,3	2 062,8	2 021,6

Koncernens kassaflöde

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån rull apr-mar 2018	12 mån jan-dec 2017
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	217,8	155,2	366,5	303,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-546,0	-30,2	1 772,2	2 288,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-328,1	125,0	2 138,8	2 591,9
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-71,0	-27,1	-161,0	-117,1
Nettoinvesteringar i finansiella instrument	549,7	-651,1	-1 255,2	-2 456,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	478,7	-678,2	-1 416,2	-2 573,1
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-115,8	-115,8
Periodens kassaflöde	150,6	-553,2	606,8	-97,1
Likvida medel vid periodens början	664,9	765,5	211,5	765,5
Kursdifferens i likvida medel	4,8	-0,8	2,0	-3,6
Likvida medel vid periodens slut	820,3	211,5	820,3	664,9
varav tillgodohavande hos centralbanker	544,2	-	544,2	392,3
varav utlåning till kreditinstitut	276,0	211,5	276,0	272,6

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån rull apr-mar 2018	12 mån jan-dec 2017
Nettoomsättning	1,1	2,6	17,7	19,2
Summa rörelseintäkter	1,1	2,6	17,7	19,2
Övriga externa kostnader	-1,3	-2,2	-4,4	-5,3
Personalkostnader	-0,1	-2,3	-16,2	-18,4
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-0,4	-1,4	-1,3
Rörelseresultat	-0,8	-2,2	-4,3	-5,7
Resultat från finansiella investeringar:				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	108,4	108,4
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,2	-0,2	-0,8	-0,8
Resultat från finansiella investeringar	-0,2	-0,2	107,6	107,7
Resultat efter finansiella poster	-1,0	-2,4	103,3	101,9
Skatt på periodens resultat	0,2	0,5	-0,3	-
Periodens resultat	-0,8	-1,9	103,0	101,9

Moderbolagets rapport i totalresultat

MSEK	3 mån jan-mar 2018	3 mån jan-mar 2017	12 mån rull apr-mar 2018	12 mån jan-dec 2017
Periodens resultat	-0,8	-1,9	103,0	101,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	-0,8	-1,9	103,0	101,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 239,1	1 202,3	1 239,1
Omsättningstillgångar	39,9	70,2	39,0
Kassa och bank	41,3	2,2	48,9
Summa tillgångar	1 320,4	1 274,7	1 327,0
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	175,0	175,0	175,0
Fritt eget kapital	1 036,1	1 080,6	1 036,9
Kortfristiga skulder	109,2	19,1	115,1
	1 320,4	1 274,7	1 327,0

Noter

Sedan februari 2017 är NNB Intressenter AB moderbolag till Nordnet AB (publ). NNB Intressenter AB är inte rörelsedrivande och bolagets enda verksamhet består av att äga aktier i Nordnet AB (publ). Denna delårsrapport avser Nordnet-koncernen med undantag för Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen, som inkluderar NNB Intressenter AB.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivits i Nordnets årsredovisning för 2017 not 5, avsnittet "Tillämpade redovisningsprinciper". I allt väsentligt är tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsgrunder oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017, med undantag för nedanstående ändringar.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Nordnet IFRS 9 Finansiella instrument som ersätter IAS 39 avseende klassificering och värdering av finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Den nya standarden påverkar Nordnet på följande tre områden: Klassificering och värdering av finansiella instrument, Nedskrivning samt Allmän säkringsredovisning. Under avsnittet "Not 3 Ändrade redovisningsprinciper" i Nordnets årsredovisning 2017 redogörs för övergångseffekterna vid implementeringen av IFRS 9. I tabellen på sidan 21 presenteras en avstämning av reservering i enlighet med IAS 39 mot

IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	Effekt av förändring på förlustreserv
31 december 2017	1 januari 2018	31 december 2017	1 januari 2018	
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar		37		-37
	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
	Steg 1		20	20
	Steg 2		26	26
	Steg 3		39	39
	Summa förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Steg 1		-	-
	Summa förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			
	Skatteffekt vid övergång till IFRS 9		-11	
Summa		37	85	48

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

den ingående balansen av förlustreserver som fastställs i enlighet med IFRS 9. Se även tabellen under "Koncernens rapport över förändringar i eget kapital" avseende effekt av förändrade redovisningsprinciper.

Efter övergången till IFRS 9 tillämpar Nordnet följande klassificering:

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

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

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

Redovisningsprinciper från 1 januari 2018

IFRS 9 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

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

Förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Skuldinstrument värderas till upplupet anskaffningsvärde när de:

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

Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för förväntade kreditförluster. För redovisning av förväntade kreditförluster se not

2 "Utlåning till allmänheten". Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde är; Kassa och tillgodohavanden i centralbanker, Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm., Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Övriga tillgångar och Upplupna intäkter.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Skuldinstrument värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat när de:

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

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

Finansiella skulder

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

När en finansiell skuld redovisas första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller

en finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till upptagandet eller emissionen av den finansiella skulden. De finansiella skulderna klassificeras därefter antingen som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet.

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

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

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

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

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

Steg 2: Livstid förväntade kreditförluster –

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

Steg 3: Livstid förväntade kreditförluster – icke-presterande tillgångar. Exponeringar bedöms ha fallerat när en eller flera händelser som har en skadlig inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för tillgången har inträffat. För exponeringar som har fallerat redovisas livstid förväntade kreditförluster och ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på det avskrivna beloppet (netto efter avsättning) snarare än brutto redovisat värde.

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

Fastställa kategorisering av nedskrivning

Vid varje rapporttillfälle bedömer Nordnet om det har skett en väsentlig försämring av kreditvärdigheten från det första redovisningstillfället för exponeringar genom att jämföra risken för fallissemang över den förväntade livslängden mellan balansdagen och det första redovisningstillfället. Nordnet utgår från rimliga och verifierbara uppgifter som är tillgängliga utan onödiga kostnader eller insatser. Detta inkluderar kvantitativ och kvalitativ information samt framåtblickande information. För ytterligare information se not 2.

En exponering kommer att röra sig mellan kreditförlustkategorierna i takt med att kreditkvaliteten försämrats. Om kreditkvaliteten förbättras i en efterföljande period och även vänder en tidigare bedömd väsentlig försämring av kreditvärdighet kommer en avsättning för osäkra fordringar vändas från livstids förväntade kreditförluster till 12-månaders.

Avsättning för osäkra fordringar för de exponeringar som inte har försämrats avsevärt sedan det första redovisningstillfället eller där försämringen förblir inom det som Nordnets investeringsbetygskriterier anses ha låg kreditrisk baseras på 12-månaders förväntade kreditförluster.

När en tillgång har fallerat skrivs den bort mot avsättningen som är hänförlig till exponeringen. Sådana tillgångar skrivs av efter alla nödvändiga förfaranden har avslutats och förlustbeloppet har fastställts. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort minskar kostnaden i resultaträkningen. För Treasuryportföljen utför Nordnet kreditriskbedömningen på individuell basis. För de övriga kategorier görs bedömningen kollektivt. Vid den kollektiva bedömningen av nedskrivningsbehov grupperas de finansiella instrumenten på grundval av gemensamma kreditriskegenskaper såsom kreditbetyg, datum för första redovisningstillfället, återstående löptid, låntagares geografiska läge samt andra relevanta faktorer.

Mätning av förväntade kreditförluster

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

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

Förväntade kreditförluster redovisas genom en reservering för osäkra fordringar i resultaträkningen. När det gäller finansiella instrument värderade till

Forts Not 1 Redovisningsprinciper

verkligt värde via övrigt totalresultat baseras mätningen av förväntade kreditförluster baserat på den trestegsstrategi som tillämpas för finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Nordnet redovisar reserveringen i resultaträkningen med motsvarande belopp redovisat i övrigt totalresultat utan någon minskning av det redovisade värdet på tillgången i balansräkningen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Standarden ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om bolagets intäkter. Den utökade upplysningskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till bolagets kundkontrakt ska lämnas. Intäktsstandarderna gäller för alla kontrakt med kunder. Nordnet har analyserat kontrakten utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på redovisning av intäkter. IFRS 15 medför dock utökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

Not 2 Utlåning till allmänheten

Per 31 mars 2018 avser 658,5 (615,1) MSEK av utlåning till allmänheten så kallade kontokrediter som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och investeringssparkonton (ISK). Utlåningsräntan på krediten motsvaras av inlåningsräntan på de pantsatta likvida medlen. Resterande del av utlåningen till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper, fastigheter eller är blacolån.

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

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterande och befarade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick avsättningen för befarade kreditförluster till 88 (85 per 1 januari 2018) MSEK. Förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster har påverkat första kvartalets resultat med 3 MSEK. För ytterligare information om kvartalets kreditförluster, se tabell nedan.

Förlustreserv konsoliderad	12-mån förväntade kreditförluster	Livstid förväntade kreditförluster (ej fallerade)	Livstid förväntade kreditförluster (fallerade)	Totalt
Initial klassificering vid tillämpande av IFRS 9				
Ingående balans 2018-01-01	20,6	26	39	85,5
Valutaeffekter och övrigt	0,0	0,1	0,9	1,1
Bortskrivning konstaterade kreditförluster	0,0	-3,9	-0,1	-4,1
Nya finansiella tillgångar	2,4	0,4	0,3	3,1
Överföringar:				
-till 12-mån förväntade kreditförluster	0,6	-4,5	-0,1	-4,0
-till livstid förväntade kreditförluster (ej fallerade)	-0,9	9,6	0,0	8,7
-till livstid förväntade kreditförluster (fallerade)	0,0	0,0	0,6	0,6
Borttagna finansiella tillgångar	-2,0	-0,3	0,1	-2,2
Förändringar i modeller/parameter	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2018-03-31	20,8	27,1	40,8	88,7

Not 3 Närståendetransaktioner

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

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

Not 4 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Riskhanteringen sker i enlighet med ramverket för riskhantering. I ramverket beskrivs riskhanteringsrelaterade strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner. Dessa tillsammans syftar till att säkerställa att Nordnet löpande kan identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som Nordnet är, eller kan förväntas komma att bli, exponerad för.

En detaljerad beskrivning av Nordnets riskexponering och hantering av risker finns i årsredovisningen för 2017, not 7. Inga väsentliga risker har tillkommit under det första kvartalet 2018.

Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2018-03-31					
Tillgångar	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	544,2	-	-	-	544,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	7 144,7	-	8 683,3	-	15 828,0
Utlåning till kreditinstitut	276,0	-	-	-	276,0
Utlåning till allmänheten	13 211,2	-	-	-	13 211,2
Obligationer mm	646,7	-	833,9	-	1 480,6
Aktier	-	48,9	-	-	48,9
Tillgångar i försäkringsrörelsen	1 266,7	41 587,5	4 783,2	-	47 637,4
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	396,0	396,0
Materiella tillgångar	-	-	-	82,4	82,4
Övriga tillgångar	3 024,5	-	-	94,8	3 119,3
Upplupna intäkter	153,3	-	-	-	153,3
Summa tillgångar	26 267,4	41 636,4	14 300,4	573,1	82 777,2
Skulder					
In- och upplåning från allmänheten	29 930,2	-	-	-	29 930,2
Skulder i försäkringsrörelsen	-	47 637,4	-	-	47 637,4
Övriga skulder	2 870,0	-	-	132,4	3 002,4
Upplupna kostnader	181,8	-	-	-	181,8
Summa skulder	32 982,0	47 637,4	-	132,4	80 751,9

	Låne- fordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar till verkligt värde		Investe- ringar som hålles till förfall	Finansiella tillgångar som kan säljas	Redovisat värde	Verkligt värde
2017-03-31							
Tillgångar		Innehas för handel	Via resul- tatet				
Belåningsbara statsskulds- förbindelser mm		-	-	5 164,6	9 457,9	14 622,5	13 568,4
Utlåning till kredit- institut	211,5	-	-	-	-	211,5	211,5
Utlåning till allmänheten	10 455,5	-	-	-	-	10 455,5	10 455,5
Obligationer mm	-	-	-	-	1 405,3	1 405,3	1 405,3
Aktier	-	-	13,2	-	-	13,2	13,2
Tillgångar i försäkringsrörelsen	2 654,9	236,1	38 751,2	-	2 642,4	44 284,6	44 284,6
Övriga tillgångar	3 125,8	-	-	-	-	3 125,8	3 125,8
Upplupna intäkter	83,0	-	-	-	-	83,0	83,0
Summa tillgångar	16 530,7	236,1	38 764,4	5 164,6	13 505,6	74 201,4	73 147,3

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Kategorisering av finansiella instrument

2017-03-31	Finansiella tillgångar till verkligt värde		Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder	Innehas för handel	Via resultatet			
In- och upplåning från allmänheten	-	-	24 846,7	24 846,7	24 846,7
Skulder i försäkringsrörelsen	-	44 285,9	-	44 285,9	44 285,9
Övriga skulder	-	-	3 354,4	3 354,4	3 354,4
Upplupna kostnader	-	-	98,7	98,7	98,7
Summa skulder	-	44 285,9	28 299,8	72 585,7	72 585,7

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

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

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

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

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

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

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

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

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

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och -modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en

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

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

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

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

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

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

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

2018-03-31				
MSEK	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	4,0	-	44,9	48,9
Tillgångar i försäkringsrörelsen ²	47 637,4	-	-	47 637,4
Delsumma	57 158,5	-	44,9	57 203,4
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Utlåning till kreditinstitut	-	276,0	-	276,0
Utlåning till allmänheten	-	13 211,2	-	13 211,2
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	-	7 791,4	-	7 791,4
Delsumma	-	21 278,7	-	21 278,7
Summa	57 158,5	21 278,7	44,9	78 482,0
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen	-	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.

2017-03-31				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde				
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	9 457,9	-	-	9 457,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 405,3	-	-	1 405,3
Aktier och andelar	13,2	-	-	13,2
Tillgångar i försäkringsrörelsen ¹	43 999,6	285,0	-	44 284,6
Delsumma	54 876,0	285,0	-	55 161,0
Finansiella tillgångar där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte				
Utlåning till kreditinstitut	-	211,5	-	211,5
Utlåning till allmänheten	-	10 455,5	-	10 455,5
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	-	5 164,6	-	5 164,6
Delsumma	-	15 831,6	-	15 831,6
Summa	54 876,0	16 116,6	-	70 992,6
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde				
Skulder i försäkringsrörelsen	-	44 285,9	-	44 285,9
Summa	-	44 285,9	-	44 285,9

¹ 2 642 MSEK avser återinvesteringar i obligationer och 2 655 MSEK avser likvida medel.

Forts Not 5 Koncernen - finansiella instrument

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

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

¹ Aktier och andelar i nivå 3 avser onoterade aktier.

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

Beskrivning av värderingsnivåer

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

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva och skulder i försäkringsverksamheten vars värde indirekt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. Denna kategori innefattar bland annat fondandelar, derivat-instrument 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 kapital-instrument. Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället.

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

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

Not 6 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

MSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder	inga	inga	inga
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹	2 092,8	2 118,6	1 968,5
varav depositioner hos kreditinstitut	1 806,6	1 814,3	1 692,2
varav depositioner hos clearinginstitut	286,2	304,3	276,3
Eventalförpliktelser	inga	inga	inga
Åtaganden			
Beviljade men ej utbetalda krediter	892,5	144,6	907,0
Förvaltade medel för tredje mans räkning			
Klientmedel	160,8	221,2	189,6

¹ I beloppet ingår spärrade medel om 86 (74) MSEK

I försäkringsrörelsen uppgår per balansdagen 31 mars 2018, registerförda tillgångar till 47 638 (44 284) MSEK, för vilka försäkrings-tagarna har förmånsrätt.

Not 7 Information om kapitaltäckning

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

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

Kapitalbas och kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

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

Forts Not 7 Information om kapitaltäckning

Konglomeratets kapitalbas ska täcka minimikapitalkraven enligt Tillsynsförordningen samt solvenskraven enligt Försäkringsrörelselagen. Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna. För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:26) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat. Kapitalbas och kapitalkrav har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden. Den gruppbase redovisningen upprättas enligt samma redovisningsprinciper som koncernredovisningen.

Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen

Den konsoliderade situationen utgörs av NNB Intressenter AB, Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB. Skillnaden mellan det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen är därmed att det finansiella konglomeratet även konsoliderar försäkringsrörelsen.

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

Det finansiella konglomeratet

MSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Totalt eget kapital	2 026,9	2 108,6	2 024,7
Avgår, vinster som ej varit föremål för revision	-30,3	-55,3	-
Avgår krav på försiktig värdering	-14,3	-13,5	-14,0
Avgår förutsebar utdelning innevarande år	-100,0	-175,0	-100,0
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 882,3	1 864,7	1 910,7
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-396,0	-371,5	-382,2
Tillkommer Solvenskapital (NPV)	533,9	792,1	679,9
avgår riskmarginal	-105,0	-139,8	-122,2
Kapitalbas	1 915,2	2 145,6	2 086,2
Kapitalkrav per sektor			
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	376,1	532,4	480,9
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	957,8	910,2	944,1
Kapitalkrav	1 333,9	1 442,6	1 424,9
Överskott av kapital	581,3	702,9	661,3
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,4	1,5	1,5

Forts Not 7 Information om kapitaltäckning

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

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

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

Kapitalbaskrav för handelslager beräknas enligt reglerna för kreditrisk. Det kombinerade buffertkravet uppgår till 4,2 procent av riskvägt exponeringsbelopp och består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) och en kontracyklisk buffert (1,7 procent).

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

Internt bedömt kapitalbehov

Minimikravet på kapital enligt pelare 1 uppgår till 8 procent. Utöver minimikravet håller Nordnet kapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet samt för att täcka det totala kapitalbehov som blivit resultatet av bankens årliga interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som utförs inom pelare 2. Detta regleras i EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 10 kap.). Kapitalutvärderingen syftar till att analysera och belysa risker som eventuellt underskattas vid beräkning av kapitalbaskrav enligt pelare 1 samt att identifiera andra väsentliga risker som banken exponeras för. IKLU innehåller också en bedömning av likviditetsbehovet i förhållande till den framtida utvecklingen samt buffertar för att täcka utflöden under mycket stressade förhållanden.

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

Utöver minimikapitalkravet och buffertkraven har Nordnet beräknat det interna kapitalbehovet för den konsoliderade situationen till 236,4 (263,8) 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	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Totalt eget kapital	1 977,9	1 955,9	1 986,8
Avgår, vinster som ej varit föremål för revision	-23,7	-40,0	-
Avgår krav på försiktig värdering	-14,3	-13,5	-14,0
Avgår förutsebar utdelning innevarande år	-100,0	-175,0	-100,0
Avgår immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-382,9	-353,9	-368,1
Kärnprimärkapital	1 457,0	1 373,5	1 504,6
Kapitalbas	1 457,0	1 373,5	1 504,6
Riskvägda exponeringsbelopp			
Exponering kreditrisk enligt schablonmetoden	6 669,5	5 943,9	6 543,3
Exponering marknadsrisk	11,6	38,7	6,6
Exponering operativ risk	2 145,4	2 098,3	2 098,3
Totalt riskvägda exponeringsbelopp	8 826,4	8 080,9	8 648,2
Kapitalrelation	16,5%	17,0%	17,4%
Kapitalkrav	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden	533,6	475,5	523,5
Marknadsrisk	0,9	3,1	0,5
Operativ risk	171,6	167,9	167,9
Kapitalkrav Pelare 1	706,1	646,5	691,9
Kapitalkrav Pelare 2	236,4	263,8	252,2
Totalt kapitalkrav	942,5	910,2	944,1
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,5%	17,0%	17,4%
Primärkapitalrelation, %	16,5%	17,0%	17,4%
Total kapitalrelation, %	16,5%	17,0%	17,4%
Institutsspecifika buffertkrav, %	4,2%	4,1%	4,2%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,7%	1,6%	1,7%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	14,8%	15,3%	15,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav %	8,5%	9,0%	9,4%

Definitioner

Aktiv kund¹

Fysisk eller juridisk person som innehar minst ett aktivt konto.

Aktivt konto¹

Konto med värde > 0 kr eller kreditengagemang.

Avkastning på eget kapital¹

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på tillgångar¹

12 månaders rullande resultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avslut¹

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

Cash market¹

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

Inlåning¹

Inlåning inklusive inlåningen hänförlig till skulder i försäkringsrörelsen.

Kapitalbas²

Summan av kärnprimärkapital och supplementärkapital.

Kapitalrelation²

Kapitalbas i relation till totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Klientmedel¹

Likvida medel hos Nordnet som innehas för tredje mans räkning.

Kostnadstäckning¹

Ej transaktionsrelaterade intäkter i förhållande till kostnader.

Kärnprimärkapital²

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

Kärnprimärkapitalrelation²

Kärnprimärkapital dividerat med totalt riskvägda exponeringsbelopp.

Nettocourtageintäkt¹

Provisionsintäkt efter avdrag för provisionskostnader och ej transaktionsrelaterade netto-provisionsintäkter.

Nettocourtage per avslut¹

Total nettocourtageintäkt dividerat med totalt antal avslut under perioden.

Nettosparande¹

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

Omsatt belopp¹

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

¹ Alternativa nyckeltal

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

Definitioner

Omsättningshastighet¹

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

Privatlån¹

Utlåning utan säkerhet, så kallade blancolån.

Riskexponeringsbelopp²

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

Rörelsekostnader²

Rörelsens kostnader exklusive kreditförluster och nedskrivning av goodwill.

Rörelsemarginal¹

Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.

Solvenskapital (NPV)²

Det beräknade nuvärdet av förväntade vinster i den befintliga försäkringsaffären.

Solvenskapitalkrav (SCR)²

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2- regelverket.

Totalt sparkapital¹

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

Utlåning¹

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

Vinstmarginal¹

Periodens resultat efter skatt i förhållande till rörelseintäkter.

¹ Alternativa nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal

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

Nordnet AB (publ)
Box 30099, SE-104 25 Stockholm
Besöksadress: Alströmergatan 39
Tel: 08-506 330 00, e-post: info@nordnet.se
Organisationsnummer: 556249-1687

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

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