

delårsrapport januari – september 2012

» fortsatt föränderlig marknad «

januari – september 2012

- Rörelseintäkterna minskade med 13 procent till 710,7 MSEK (818,0 MSEK)
- Periodens resultat efter skatt minskade med 36 procent till 135,9 MSEK (212,1 MSEK)
- Resultatet per aktie före utspädning minskade med 36 procent till 0,78 SEK (1,21 SEK)

juli – september 2012

- Rörelseintäkterna minskade med 23 procent till 212,5 MSEK (276,3 MSEK)
- Periodens resultat efter skatt minskade med 72 procent till 22,0 MSEK (77,6 MSEK)
- Resultatet per aktie före utspädning minskade med 72 procent till 0,13 SEK (0,44 SEK)

- Låg handelsaktivitet bakom minskat resultat
- Sverige ett steg närmare stärkt flytträtt på pensioner
- Resultatet i tredje kvartalet belastas av en värdejustering om 9 MSEK på innehavet i Burgundy

rörelseresultat (januari-september)

178,5 (267,0)
miljoner kronor

antal aktiva kunder (30 september)

360 800 (337 400)
stycken

nettosparande (januari-september)

5,6 (8,3)
miljarder kronor

totalt sparkapital (30 september)

100 (87)
miljarder kronor

antal avslut (januari-september)

9 868 600 (11 460 700)
stycken

kostnadstäckning (januari-september)

91 (93)
procent

[läs mer](#)

Mer information om Nordnet för investerare och media finns på www.org.nordnet.se.
För att bli kund, besök www.nordnet.se.

vd-kommentar

fortsatt föränderlig marknad

Trots en stabiliserad börs med kursuppgångar på alla nordiska börser under det tredje kvartalet, syns ett fortsatt ljust intresse för aktiehandel bland spararna. Den låga aktiviteten återspeglar sig i Nordnets resultat för perioden. Kundinflödet är fortsatt positivt – ett bevis på att de nordiska spararna ser fördelarna med Nordnet som ett modernt och kostnadseffektivt alternativ. Vi verkar i en bransch och marknad som står under förändring, och där Nordnet har goda förutsättningar att stärka sin position.

Pension i ropet

Under kvartalet presenterades livförsäkringsutredningen i Sverige. Utredaren föreslår en starkt flytträtt för de svenska spararna och ökad genomlysning i pensionssparandet. Ambitionen att stärka spararnas rättigheter är helt rätt och i linje med vad man ska kunna förvänta sig av modern lagstiftning. Än återstår dock diverse frågetecken så som maxtid för flytt och maxtak på själva flyttavgiften. Dessutom kvarstår frågan om provisionsförbud för försäkringsmäklare, som utreds separat. Senaste beskedet är att rapporten ska presenteras senare i år. I Danmark har man kommit steget längre än i Sverige med både provisionsförbud, flytträtt och ökad transparens i kostnadsstrukturen. Där måste pensionsbolagen tydligt redovisa den årliga kostnaden i procent, och Nordnets låga avgifter och stora utbud blir då tydligt för spararna. Pension är ett fortsatt högprioriterat område och under kvartalet har vi lanserat en flyttservice i Danmark.

Tillväxt

Den 9 augusti började jag min resa med Nordnet. Mitt främsta uppdrag som ny vd är tillväxt. Vår styrka ligger i den nordiska plattformen och de skalfördelar tillika kostnadseffektivitet som den medför. Vi tänker brett och jag ser potential i att utveckla Nordnet inom samtliga produktområden och över våra fyra marknader. Med dagens marknadsläge är det viktigt för oss att hitta fler ben att stå på, som gör oss mindre känsliga för humörsvängningarna på börsen. Inom pensionsområdet får vi draghjälp av den ovan nämnda utvecklingen med ökad transparens och flytträtt. Vi tittar även på hur vi kan vidareutveckla vårt krediterbudande. Tiden talar för Nordnet, inte minst tack vare den accelererande digitalisering vi ser av såväl samhället i stort som i bankbranschen. Vi arbetar vidare för att stärka den totala kundupplevelsen och ta oss ytterligare steg mot målet om att ha branschens nöjdaste kunder. Vår vision kvarstår, vi ska bli Nordens ledande bank inom sparande 2018.



Håkan Nyberg
vd, Nordnet

PS. Som ny vd har jag förstås fått en hel del frågor om Nordnet och vår strategi framåt. Jag besvarar de vanligaste på nästa sida.



frågor och svar med håkan nyberg

Vad prioriterar du som vd?

Mitt främsta uppdrag i Nordnet är tillväxt, och i rådande marknadsläge blir det därför prioriterat att se över våra intäktsströmmar och hur vi kan växa framåt. Vi kan inte bara hoppas att handelsaktiviteten ska komma tillbaka med full kraft, utan ser över hur vi kan växa affären inom samtliga produktområden och på alla marknader. Det finns olika vägar dit – vi kommer fortsätta att vara innovativa i produktutvecklingen och ligga i framkant i den digitala kundupplevelsen, men vi ska också bli bättre på att verkligen förstå våra kunders behov. Det finns en klar potential att öka engagemanget hos våra befintliga kunder, samtidigt som vi kommer fortsätta att attrahera nya kunder med vårt starka erbjudande.

Hur kommer Nordnet växa framöver om börsaktiviteten inte kommer tillbaka?

Trots att vi nu ser en rekordlåg börsaktivitet bland spararna, tror jag inte att intresset för sparande i sig har minskat. Kunderna är istället ute efter tryggare placeringsformer, och här kan vi stärka vårt erbjudande. Sedan tror jag att vi har stor potential att växa både inom pensionsområdet och de enklare bank- och kreditprodukterna. Bland de första projekten jag satte igång när jag började var att se över vilka produkter vi ska erbjuda för att både öka mervärdet för kunderna och öka stabiliteten i våra intäkter, och detta återkommer jag till framöver.

Hur ser du på förvärvsmöjligheter framåt?

Vi fokuserar främst på organisk tillväxt men stänger inga dörrar för eventuella förvärv. Vi har dock en nordisk strategi och tror på den nordiska potentialen, varför det inte är aktuellt med förvärv på nya marknader.

Vilka finansiella mål har du?

Nordnets tidigare målsättning om att till i år dubbla omsättningen från 2007 års nivåer är inte längre aktuell. Det har hänt mycket under de senaste åren och både aktiemarknaden och våra intäktskällor ser helt annorlunda ut idag. I mitt uppdrag att skapa tillväxt ser jag också att vi ska förbättra lönsamheten. Vår nordiska plattform är både skalbar och kostnadseffektiv, och kommer generera högre lönsamhet när intäkterna växer. Det är för tidigt för mig att efter två månader som vd sätta upp externa finansiella mål, men jag kan få anledning att komma tillbaka till detta.

Vilken kostnadsnivå räknar du med framöver?

Vi har sedan andra halvåret 2011 legat kring en kostnadsnivå på 60 miljoner kronor i månaden, så även detta kvartal. I mitt tillväxtuppdrag börjar jag med att se hur vi kan öka intäkterna, men om marknaden går mot oss kan vi förstås behöva se över även kostnadssidan. I nuvarande marknadsläge känns de 60 miljonerna rimliga.

verksamhetens utveckling

inledning

Årets första nio månader har varit en skakig resa på de nordiska börserna, med osäkra sparare och minskad aktivitet som följd. Nettocourtage nivån för perioden januari-september var 23 kronor per avslut, jämfört med 27 kronor per avslut motsvarande period föregående år. Den främsta förklaringen till den lägre nivån är att kundgruppen med lägst courtage stått för en större andel av avsluten.

Antalet aktiva kunder uppgår till 360 800, vilket motsvarar en ökning med 7 procent under den senaste tolv månadersperioden. Antalet aktiva konton uppgår till 435 600, vilket motsvarar en ökning med 10 procent. I genomsnitt har varje kund 1,20 konton.

Kunderna gjorde i snitt 52 493 avslut per dag under perioden vilket var en minskning med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Under tredje kvartalet gjordes 43 700 avslut i snitt per dag. Tillgängligheten i systemen för kvartalet uppgick till 99,99 procent.

Våra kunders samlade sparkapital uppgick till 100 mdr SEK vid utgången av perioden vilket är en ökning med 10 mdr SEK eller cirka 11 procent sedan början av året. Sparkapitalets ökning kan härledas till både ett positivt nettosparande samt en stigande börs under perioden. Under tredje kvartalet ökade sparkapitalet med cirka 3,9 mdr SEK. Nettosparandet under de första nio månaderna uppgick till 5,6 mdr SEK.

Antalet konton med fondsparande uppgick till 91 400 vid utgången av perioden vilket är en ökning med 5 900 sedan ingången av året. Sparkapitalet i fonder uppgick till 18,0 mdr SEK vilket är 2,3 mdr SEK högre än vid ingången av 2012.

Antalet konton med pensionssparande samt kapitalförsäkringar uppgick vid utgången av perioden till cirka 71 200 vilket är en ökning med 7 000 konton sedan ingången av året. Det samlade sparkapitalet har ökat med 3,0 mdr SEK till cirka 21,0 mdr SEK sedan årets början, av vilka cirka 15,2 mdr SEK återfinns i kapitalförsäkringar. Sedan lanseringen är det cirka 9 500 konton som startats inom Nordnets tjänstepensionserbjudande i Sverige och Danmark med ett samlat sparkapital om cirka 1,6 mdr SEK.

Tabell: Konto- och sparöversikt

	2012-09-30	2011-09-30	2012-09-30	2011-09-30
	Antal konton	Antal konton	Sparkapital (mdr SEK)	Sparkapital (mdr SEK)
Investments & savings	314 600	292 100	77,3	67,7
Pension	71 200	61 800	21,0	17,8
v arav kapitalförsäkringar	39 000	37 300	15,2	13,7
v arav tjänstepensioner	9 500	6 800	1,6	1,0
Bank	49 800	40 800	1,6	1,3
v arav sparkonton	25 600	18 500	1,6	1,3
v arav privatlån	24 200	22 300	*	
Totalt	435 600	394 700	100	87

*Utlåningen uppgår till 1,73 (1,48) mdr SEK.

intäkter och kostnader

Januari – september 2012

Under perioden minskade rörelseintäkterna med 13 procent till 710,7 MSEK, främst hänförligt till ett minskat provisionsnetto. Under perioden gjordes 9,9 miljoner avslut att jämföra med 11,5 miljoner samma period föregående år. Nettocourtaget per avslut var 23 kronor, jämfört med 27 kronor föregående år.

Rörelsens kostnader före kreditförluster minskade med 4 procent till 499,7 MSEK jämfört de första nio månaderna 2011. Den lägre kostnadsnivån kan främst härledas till minskade kostnader i den administrativa plattformen.

Rörelseresultatet minskade med 33 procent till 178,5 MSEK och periodens resultat minskade med 36 procent till 135,9 MSEK. Vinstmarginalen uppgick till 19 (26) procent. Resultatet per aktie före utspädning minskade med 36 procent till 0,78 (1,21) SEK.

Kostnadstäckningen, dvs rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto i förhållande till rörelsekostnaderna, uppgick till 91 (93) procent.

Rörelseintäkterna exklusive transaktionsrelaterat provisionsnetto minskade med 5 procent jämfört med föregående år. Investeringarna i marknadsföring minskade med 14 procent och uppgick under perioden till 27,7 MSEK.

Tabell: Resultat per land

januari-september	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelsens intäkter	452,2	502,3	111,6	124,9	50,0	60,0	96,9	130,8	710,7	818,0
Rörelsens kostnader	-259,5	-278,0	-90,2	-83,9	-56,3	-55,3	-93,7	-100,9	-499,7	-518,1
Resultat före kreditförluster	192,6	224,3	21,5	41,0	-6,2	4,7	3,2	29,9	211,0	299,9
Kreditförluster	-32,5	-32,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4	0,0	0,0	-32,5	-32,9
Rörelseresultat	160,1	192,3	21,4	40,6	-6,2	4,3	3,2	29,8	178,5	267,0
Rörelsemarginal	35%	38%	19%	32%	neg.	7%	3%	23%	25%	33%
Antal aktiva kunder	199 800	189 200	52 900	50 100	24 300	21 600	83 800	76 500	360 800	337 400
Antal aktiva konton	251 800	231 000	59 400	54 500	29 100	24 800	95 300	84 400	435 600	394 700
Spärkapital (mdr SEK)	60	51	11	10	7	5	22	21	100	87
Antal avslut	5 407 100	6 339 000	1 516 400	1 886 000	1 087 100	1 207 900	1 858 000	2 027 800	9 868 600	11 460 700

Tredje kvartalet 2012

Jämfört med tredje kvartalet 2011 minskade rörelseintäkterna med 23 procent till 212,5 MSEK, främst hänförligt till ett minskat provisionsnetto. Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 2 procent till 169,7 MSEK.

Rörelseresultatet minskade med 67 procent till 33,0 MSEK och periodens resultat minskade med 72 procent till 22,0 MSEK. Vinstmarginalen uppgick till 10 (28) procent. Resultatet per aktie före utspädning minskade med 72 procent till 0,13 (0,44) SEK.

Rörelseresultatet har under tredje kvartalet belastats av en värdejustering om 9 MSEK av bolagets innehav i marknadsplatsen Burgundy. Justeringen baseras på en värdering av förväntad resultatutveckling.

marknadsutveckling

Under tredje kvartalet gjordes 2 840 800 avslut bland Nordnets kunder på alla marknader, vilket är en minskning med cirka 1 344 500 jämfört samma period föregående år. Den utdragna makroekonomiska osäkerheten i framför allt Europa har satt tydliga spår hos spararna, som valt att omplacera i portföljen till fördel för fler lågriskprodukter. Nettosparandet, det vill säga kundernas insättningar av värdepapper och likvida medel minus uttag, uppgick till 0,1 mdr SEK vilket är en minskning med 1,9 mdr SEK jämfört med samma kvartal 2011.

Sverige

Antalet avslut bland de svenska kunderna minskade under kvartalet med 35 procent jämfört samma period föregående år. Antalet aktiva konton under kvartalet ökade med 3 600 stycken, motsvarande 1,4 procent. Senaste tolv månadersperioden har antalet aktiva konton ökat med 9,0 procent. I Sverige har pension legat högt upp på agendan. I livförsäkringsutredningen presenterades ett förslag om stärkt flytträtt. Förändring av pensionslandskapet kommer med stor sannolikhet att gynna Nordnet framåt.

Norge

Antalet avslut bland de norska kunderna minskade under kvartalet med 38 procent jämfört samma period föregående år. Antalet aktiva konton under kvartalet ökade med 1 200 stycken, motsvarande 2,0 procent. Senaste tolv månadersperioden har antalet aktiva konton ökat med 9,0 procent. Oslo Børs har gått upp med 9,5 procent i

det tredje kvartalet men trots detta väljer fler norska sparare att flytta om i sina portföljer genom att minska innehavet i aktier, reducera sin belåning och istället köpa räntefonder. I september inleddes Nordnets spare- og invesTOUR där spararna kan träffa Nordnet i tolv städer under tolv veckor och hittills har responsen varit positiv.

Danmark

Antalet avslut bland de danska kunderna minskade under kvartalet med 19 procent jämfört samma period föregående år. Antalet aktiva konton under kvartalet ökade med 1 200 stycken, motsvarande 4,1 procent. Senaste tolv månadersperioden har antalet aktiva konton ökat med 17,3 procent. Även i Danmark har börsen stigit och det danska indexet C20 är upp 10,5 procent. Nettosparandet är högre jämfört samma kvartal föregående år, vilket till stor del kan förklaras av att lanseringen av private banking i Danmark har tagits emot väl på marknaden samt nya inflöden av pensionssparare. I augusti lanserades den värenommerade investeringsekonomen Per Hansen som ny talesperson för Nordnet i Danmark, med en tydlig medial effekt direkt från start.

Finland

Antalet avslut bland de finska spararna minskade under kvartalet med 23 procent jämfört samma period föregående år. Antalet aktiva konton under kvartalet ökade med 3 100 stycken, motsvarande 3,3 procent. Senaste tolv månadersperioden har antalet aktiva konton ökat med 12,9 procent. Även om fondsparandet är relativt lågt bland Nordnets kunder i Finland, har Nordnets fondkampanjer börjat ge resultat med en 17-procentig ökning av kunder med fondsparande under kvartalet. Nordnets finska kunder kan nu även månadspara i fonder.

finansiell ställning

Nordnet har två typer av utlåning, utlåning med värdepapper som säkerhet samt blancoutlåning. För båda dessa typer har Nordnet väl utvecklade rutiner för hantering av kreditrisker.

För blancoutlåning används en beprövad modell för att bedöma kreditrisken på 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.

Nordnetns inlåningsöverskott placeras huvudsak i säkerställda obligationer samt i det nordiska banksystemet.

Koncernens likvida medel inklusive likvida medel i försäkringsrörelsen uppgick vid periodens slut till 3 632 MSEK, varav spärrade medel till 88 MSEK. I likvida medel ingår utlåning till kreditinstitut och likvida medel i tillgångar i försäkringsrörelsen. Dessutom hålls räntebärande placeringar till verkligt värde om 6 648 MSEK. Koncernens eget kapital uppgick till 1 461 MSEK. Det egna kapitalet fördelar sig på 175 027 886 aktier à 8,34 SEK per aktie.

Avseende det finansiella konglomeratet där Nordnet AB (publ) är moderbolag, uppgick kapitalbasen till 1 099,3 MSEK och kapitalkravet till 534,4 MSEK, vilket ger ett kapitalöverskott om 564,9 MSEK. Kapitaltäckningskvoten uppgick vid utgången av kvartalet till 2,06 jämfört med 1,87 vid samma tidpunkt föregående år.

övrigt

moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Räntenettot för de första nio månaderna 2012 uppgick till -4,5 MSEK. I beloppet ingår koncerninternt räntenetto om -4,8 MSEK. Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 6,7 MSEK och avser koncernintern administrativa tjänster. Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 10,1 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 4,5 MSEK och eget kapital uppgick till 1 037,6 MSEK.

anställda

Den 9 augusti tillträdde Håkan Nyberg som ny verkställande direktör för Nordnet. Under perioden har även bolagets ledningsgrupp utökats med 5 personer. Sedan 31 augusti består ledningsgruppen av följande personer:

vd Håkan Nyberg, CFO Jacob Kaplan, CAO Carina Tovi, CCO Johan Tidestad, vd Nordnet Pensionsförsäkring AB Martin Sandén, Head of HR Maino Öhrn, landschef Sverige Jan Dinkelspiel, landschef Norge Anders Skar, landschef Danmark Max Gandrup och landschef Finland Niklas Odenwall. Information om varje person hittas på bolagets hemsida.

Antalet heltidstjänster uppgick per den 30 september 2012 till 343 (336). Medeltalet anställda uppgick under perioden till 326 (328). I antalet heltidstjänster inkluderas visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal.

väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nordnets verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på koncernens resultat och finansiella ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att, vid sidan av eventuella möjligheter till resultatillväxt, även beakta riskfaktorerna. En beskrivning av Nordnets riskexponering och hantering av risker finns i årsredovisningen för 2011, not 7. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

närstående transaktioner

E. Öhman J:or AB är närstående till Nordnet AB (publ) då E. Öhman J:or AB innehar ett direkt ägande i Nordnet AB (publ) och att ägarna av E. Öhman J:or AB innehar ett direkt ägande i Nordnet AB (publ). Emric-gruppen med moderbolaget Emric Partners AB är närstående till Nordnet AB (publ) genom att E. Öhman J:or AB är delägare i bolaget. Emric-gruppen administrerar hanteringen av Nordnet Bank AB:s blancolån. Nordnet har ett samarbetsavtal med E. Öhman J:or Fonder AB, vars privatkundstock övertogs under fjärde kvartalet 2011. För vidare information se not 6 i årsredovisningen för 2011.

prestationsrelaterade aktieprogram

I enighet med beslut på årsstämorna den 22 april 2010, 28 april 2011 samt 26 april 2012 har Nordnet inrättat tre långsiktiga prestationsrelaterade aktieincentivationsprogram, "Prestationsrelaterat Aktieprogram 2010", "Prestationsrelaterat Aktieprogram 2011" och "Prestationsrelaterat Aktieprogram 2012" omfattande totalt cirka 25 personer inklusive verkställande direktören.

Anställda som deltar i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2010, 2011 och 2012 kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av sin bruttoersättning för köp av Nordnet-aktier på NASDAQ OMX Stockholm under en 12-månadersperiod från det att respektive program implementerats. Om de köpta aktierna behålls av den anställda under tre år från dagen för investeringen och anställningen inom Nordnet-koncernen förelegat under hela denna treårsperiod, samt om i förväg överenskomna resultatmässiga prestationsmål uppnåtts, kan den anställda ha rätt till vederlagsfri matchning av aktier enligt ett förutbestämt antal.

Med anledning av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2010, 2011 och 2012 beslutade Årsstämman 2012 om ett bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv och överlåtelse av aktier i Nordnet AB (publ) på NASDAQ OMX Stockholm. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst intill årsstämman 2013. Högst 733 500 aktier får förvärvas i syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2010, 2011 och 2012. Av dessa får högst 169 600 aktier förvärvas och överlåtas för täckande av sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmen.

eventualförpliktelser

Ärendet med Skatteverket angående avdragsrätt för ingående moms avseende beskattningsåren 2009 och 2010 är avslutat.

kommande kalenderhändelser

Bokslutskommuniké 2012	8 februari 2013
Delårsrapport januari-mars 2013	24 april 2013
Årsstämma 2013	24 april 2013
Delårsrapport januari-juni 2013	17 juli 2013
Delårsrapport januari-september 2013	23 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	februari 2014

presentation för investerare, analytiker och media

Vd Håkan Nyberg och CFO Jacob Kaplan presenterar rapporten och svarar på frågor torsdagen den 18 oktober klockan 10.30 CET i Nordnets lokaler på Mäster Samuelsgatan 9 i Stockholm. Presentationen sker på engelska och kan även följas via internet på www.org.nordnet.se.

Informationen i denna rapport är sådan som Nordnet AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen har lämnats till marknaden för offentliggörande den 18 oktober 2012 kl. 08.30 (CET).

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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.

Bromma den 18 oktober 2012,

Håkan Nyberg
verkställande direktör

För ytterligare information kontakta verkställande direktör Håkan Nyberg, +46 8 506 330 36, + 46 703 97 09 04, hakan.nyberg@nordnet.se, CFO Jacob Kaplan, +46 8 506 334 21, +46 708 62 33 94, jacob.kaplan@nordnet.se.

Nordnet AB (publ)
Box 14077, 167 14 Bromma
Tel: 08-506 330 30
Organisationsnummer: 556249-1687

Besöksadress: Gustavslundsvägen 141
E-post: info@nordnet.se

Bolagets hemsida: org.nordnet.se

Bli kund: www.nordnet.se, www.nordnet.no, www.nordnet.dk, www.nordnet.fi

revisors granskningsrapport

Nordnet AB (publ), org.nr 556249-1687

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Nordnet AB per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Bromma den 18 oktober 2012

Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor

Koncernen		3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
Rapport över totalresultat (MSEK)	Not	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	okt-sep 2012	jan-dec 2011
Ränteintäkter		142,6	148,5	444,4	444,4	604,6	604,6
Räntekostnader		-17,1	-16,1	-49,4	-39,2	-67,5	-57,3
Provisionsintäkter		119,9	184,2	403,5	523,7	557,4	677,6
Provisionskostnader		-40,8	-55,9	-136,7	-170,0	-184,0	-217,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0,8	11,9	20,6	27,7	24,5	31,6
Övriga rörelseintäkter		8,7	3,8	28,2	31,4	41,9	45,1
Summa rörelseintäkter		212,5	276,3	710,7	818,0	976,9	1 084,2
Allmänna administrationskostnader	1	-144,6	-134,4	-421,5	-429,0	-561,0	-568,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	-15,7	-17,5	-47,1	-53,6	-62,7	-69,3
Övriga rörelsekostnader	3	-9,4	-13,8	-31,1	-35,5	-49,7	-54,1
Summa kostnader före kreditförluster		-169,7	-165,6	-499,7	-518,1	-673,5	-691,9
Resultat före kreditförluster		42,8	110,7	211,0	299,9	303,5	392,3
Kreditförluster, netto		-9,7	-9,7	-32,5	-32,9	-40,5	-40,9
Rörelseresultat		33,0	101,0	178,5	267,0	262,9	351,5
Skatt på periodens resultat		-11,0	-23,4	-42,6	-54,9	-69,0	-81,3
Periodens resultat		22,0	77,6	135,9	212,1	193,9	270,1
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		22,0	77,6	135,9	212,1	193,9	270,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		175 027 886	175 027 886	175 027 886	175 027 886	175 027 886	175 027 886
Resultat per aktie före utspädning		0,13	0,44	0,78	1,21	1,11	1,54
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		175 027 886	175 027 886	175 027 886	175 027 886	175 027 886	175 027 886
Resultat per aktie efter utspädning		0,13	0,44	0,78	1,21	1,11	1,54
Not 1							
Personalkostnader		-73,0	-66,9	-205,9	-208,6	-271,8	-274,5
Övriga administrationskostnader		-71,6	-67,5	-215,6	-220,4	-289,2	-294,0
		-144,6	-134,4	-421,5	-429,0	-561,0	-568,5
Not 2							
Avskrivningar		-15,7	-17,5	-47,1	-53,6	-62,7	-69,3
		-15,7	-17,5	-47,1	-53,6	-62,7	-69,3
Not 3							
Marknadsföring		-8,2	-12,6	-27,7	-32,0	-45,1	-49,5
Övriga rörelsekostnader		-1,2	-1,2	-3,5	-3,5	-4,6	-4,6
		-9,4	-13,8	-31,1	-35,5	-49,7	-54,1

Koncernen		3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
Rapport över övrigt totalresultat (MSEK)		jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	okt-sep 2012	jan-dec 2011
Periodens resultat		22,0	77,6	135,9	212,1	193,9	270,1
Värdeförändringar av tillgångar som kan säljas		15,9	10,0	27,2	14,8	25,7	13,3
Skatt på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas		-4,2	-2,6	-7,2	-3,9	-6,8	-3,5
Värdeförändring av säkring av nettoinvestering		2,1	0,0	2,6	1,6	2,6	1,6
Skatt på värdeförändring av säkring av nettoinvestering		-0,6	0,0	-0,7	-0,4	-0,7	-0,4
Omräkning av utländsk verksamhet		-10,5	6,1	-12,9	13,4	-31,7	-5,4
Övrigt totalresultat efter skatt		2,8	13,5	9,1	25,4	-10,9	5,5
Totalresultat efter skatt		24,8	91,1	145,0	237,5	183,0	275,6
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		24,8	91,1	145,0	237,5	183,0	275,6

Koncernen - Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	861,2	900,2	1 837,8
Utlåning till allmänheten	5 046,4	4 700,8	4 629,7
Finansiella tillgångar till verkligt värde	36,4	101,7	56,9
Finansiella tillgångar som kan säljas	6 611,5	6 110,4	5 115,1
Tillgångar i försäkringsrörelsen	18 954,3	16 420,5	16 463,5
Immateriella anläggningstillgångar	482,6	529,3	513,3
Materiella anläggningstillgångar	32,5	31,7	32,7
Övriga tillgångar	149,8	189,7	310,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128,0	107,8	102,9
Summa tillgångar	32 302,7	29 092,1	29 062,3
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	10 484,7	10 476,1	10 708,4
Skulder i försäkringsrörelsen	18 955,0	16 422,1	16 464,7
Övriga skulder	1 083,1	493,3	185,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	143,7	133,7	98,5
Efterställda skulder	175,7	175,7	175,7
Summa skulder	30 842,2	27 701,0	27 633,0
Eget kapital			
Aktiekapital	175,0	175,0	175,0
Övrigt tillskjutet kapital	471,9	471,8	471,9
Andra reserver	-56,4	-45,6	-65,5
Intjänade vinstmedel inklusiv e periodens resultat	870,0	789,9	847,9
Totalt eget kapital	1 460,5	1 391,1	1 429,3
Summa skulder och eget kapital	32 302,7	29 092,1	29 062,3
Koncernen - Förändringar i eget kapital (MSEK)	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Ingående eget kapital	1 429,3	1 241,1	1 241,1
Periodens resultat	135,9	212,1	270,1
Övrigt totalresultat efter skatt	9,1	25,4	5,5
Utdelning	-113,8	-87,5	-87,5
Utgående eget kapital	1 460,5	1 391,1	1 429,3

Koncernen	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
Rapport över kassaflöde i sammandrag (MSEK)	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	okt-sep 2012	jan-dec 2011
Den löpande verksamheten						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23,3	74,8	137,6	268,3	280,2	410,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	555,1	1 804,6	486,1	2 190,9	268,0	1 972,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	578,3	1 879,4	623,7	2 459,2	548,1	2 383,6
Investeringsverksamheten						
Förvärf och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9,7	-	-23,0	-10,4	-38,0	-25,4
Nettoinvesteringar i finansiella instrument	-841,6	-1 515,1	-1 462,9	-4 240,6	-433,1	-3 210,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-851,3	-1 515,1	-1 485,9	-4 251,0	-471,1	-3 236,1
Finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-113,8	-87,5	-113,8	-87,5
Periodens kassaflöde	-273,0	364,3	-976,0	-1 879,3	-36,7	-940,0
Likvida medel vid periodens början	1 134,7	535,4	1 837,8	2 777,9	900,2	2 777,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	0,5	-0,6	1,6	-2,3	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	861,2	900,2	861,2	900,2	861,2	1 837,8

Moderbolaget	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
Rapport över totalresultat (MSEK)	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	okt-sep 2012	jan-dec 2011
Nettoomsättning	2,7	18,6	6,7	54,9	16,6	64,8
Summa rörelseintäkter	2,7	18,6	6,7	54,9	16,6	64,8
Övriga externa kostnader	-1,2	-2,2	-4,2	-7,0	-4,8	-7,6
Personalkostnader	-1,5	-14,7	-3,5	-45,2	-12,0	-53,7
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,7	-0,8	-1,4	-1,7	-2,2
Rörelseresultat	-0,4	0,9	-1,8	1,3	-1,9	1,2
Resultat från finansiella investeringar:						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	25,0	-	345,5	320,5
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-8,6	-	-8,6	-	-17,6	-9,0
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1,9	1,8	5,6	5,4	7,6	7,4
Räntekostnader och liknande kostnader	-3,1	-4,5	-10,1	-12,7	-14,0	-16,6
Resultat efter finansiella poster	-10,2	-1,7	10,1	-6,0	319,6	303,5
Skatt på periodens resultat	0,4	0,4	-0,7	1,4	-2,1	-
Periodens resultat	-9,7	-1,3	9,4	-4,6	317,5	303,5

Moderbolaget	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån rull	12 mån
Rapport över övrigt totalresultat (MSEK)	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	okt-sep 2012	jan-dec 2011
Periodens resultat	-9,7	-1,3	9,4	-4,6	317,5	303,5
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	-9,7	-1,3	9,4	-4,6	317,5	303,5

Moderbolaget - Balansräkning (MSEK)	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 150,5	1 138,0	1 129,0
Omsättningstillgångar	109,1	110,2	280,7
Kassa och bank	4,5	5,7	11,6
Summa tillgångar	1 264,0	1 253,9	1 421,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 037,6	833,8	1 142,0
Kortfristiga skulder	226,4	420,0	279,3
Summa skulder och eget kapital	1 264,0	1 253,9	1 421,3

Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet (MSEK)	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Eget kapital i koncernen	1 460,5	1 391,1	1 429,3
Tillkommer förlagslån	175,7	175,7	175,7
Av går förväntad utdelning innevarande år	-54,4	-84,8	-113,8
Av går immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-482,6	-533,0	-513,3
Kapitalbas	1 099,3	949,0	977,9
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	503,0	480,5	465,8
Teoretiska solvenskrav för icke reglerade enheter inom den största finansiella sektorn	0,8	2,1	1,6
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	30,6	25,9	26,0
Kapitalkrav	534,4	508,6	493,4
Överskott av kapital	564,9	440,4	484,5
Kapitaltäckningskvot	2,06	1,87	1,98

Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet bestående av Nordnet AB (publ) och samtliga dess dotterbolag. Det finansiella konglomeratets kapitalbas är beräknad enligt konsolideringsmetoden. Den gruppbaseade redovisningen har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som koncernredovisningen.

redovisningsprinciper

Nordnet AB:s (publ) koncernredovisning är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU. Denna rapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Vidare följer koncernen lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport är de som beskrivits i Nordnets årsredovisning för 2011 Not 5, avsnittet "Tillämpade redovisningsprinciper".

Koncernen - Utveckling per kvartal (MSEK)	Q3 12	Q2 12	Q1 12	Q4 11	Q3 11	Q2 11	Q1 11	Q4 10
Räntenetto	125,5	132,3	137,3	142,0	132,4	139,3	133,7	112,1
Provisionsnetto - ej transaktionsrelaterat	15,9	16,7	10,3	17,3	19,6	15,0	14,7	16,7
Provisionsnetto - transaktionsrelaterat	63,3	63,9	96,8	89,2	108,7	77,5	118,2	106,5
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-0,8	10,4	11,0	3,9	11,9	2,2	13,6	3,1
Övriga intäkter	8,7	10,2	9,4	13,7	3,8	17,6	10,0	111,6
Rörelseintäkter	212,5	233,4	264,9	266,2	276,3	251,6	290,1	349,8
Allmänna administrationskostnader	-144,6	-141,2	-135,7	-139,5	-134,4	-145,2	-149,4	-198,9
Avskrivningar	-15,7	-15,8	-15,5	-15,7	-17,5	-17,6	-18,6	-20,6
Övriga rörelsekostnader	-9,4	-11,6	-10,1	-18,6	-13,8	-10,6	-11,1	-18,8
Kreditförluster, netto	-9,7	-11,8	-11,0	-8,1	-9,8	-11,5	-11,7	-9,7
Kostnader	-179,4	-180,5	-172,3	-181,8	-175,4	-184,9	-190,8	-248,0
Rörelseresultat	33,0	52,9	92,6	84,4	101,0	66,7	99,3	101,7
Resultat per aktie före utspädning	0,13	0,24	0,41	0,33	0,44	0,32	0,45	0,45
Kostnadstäckning	83%	94%	98%	97%	96%	94%	90%	98%
Avkastning på eget kapital	2%	3%	5%	4%	6%	4%	6%	6%
Kapitaltäckningskvot	2,06	1,96	2,04	1,98	1,87	1,71	1,61	1,60
Statistik per kvartal	Q3 12	Q2 12	Q1 12	Q4 11	Q3 11	Q2 11	Q1 11	Q4 10
Antal konton vid periodens slut	435 600	426 500	417 900	405 500	394 700	384 000	372 400	360 000
Totalt sparkapital (mdr SEK)	100	96	101	90	87	103	106	102
Genomsnittligt sparkapital per konto (SEK)	229 300	225 000	241 600	221 400	218 700	267 400	278 300	283 900
Antal av slut	2 840 800	3 055 300	3 972 500	3 850 800	4 185 300	3 100 100	4 175 300	3 844 700
Antal handelsdagar	65	59	64	64	66	59	63	64
Antal av slut per handelsdag	43 700	51 800	62 100	60 200	63 400	52 500	66 300	60 100
Antal av slut per konto och månad	2,2	2,4	3,2	3,2	3,5	2,7	4,0	3,6
Nettocourtageintäkt per av slut (SEK)	22	21	24	23	26	25	28	28

Koncernen - Nyckeltal	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Rörelsemarginal i procent	25%	33%	32%
Vinstmarginal i procent	19%	26%	25%
Investeringar i materiella tillgångar, MSEK	10,5	10,5	15,0
Investeringar i immateriella tillgångar exkl företagsförvärv, MSEK	12,5	7,1	10,4
Varav interna utgifter för utveckling, MSEK	3,6	2,2	3,0
Resultat efter skatt per aktie före utspädning, SEK	0,78	1,21	1,54
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning, SEK	0,78	1,21	1,54
Avkastning på eget kapital i procent	9%	15%	20%
Eget kapital per aktie, SEK	8,34	7,95	8,17
Utdelning per aktie	-	-	0,65
Aktiekurs, SEK	18,80	15,30	15,60
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	3 291	2 678	2 730
Eget kapital, MSEK	1 460,5	1 391,1	1 429,3
Kapitalbas, MSEK	1 099,3	949,0	977,9
Kapitaltäckningskvot	2,06	1,87	1,98
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	175 027 886	175 027 886	175 027 886
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	175 027 886	175 027 886	175 027 886
Antal utestående aktier vid periodens slut	175 027 886	175 027 886	175 027 886
Antal heltidstjänster vid periodens slut	343	336	330
Kundrelaterade nyckeltal			
Antal aktiva konton vid periodens slut	435 600	394 700	405 500
Totalt sparkapital vid periodens slut, miljarder SEK	100	87	90
Genomsnittligt sparkapital per aktivt konto vid periodens slut, SEK	231 520	220 020	221 355
Inlåning vid periodens slut inklusiv likvida medel i försäkringsrörelsen, MSEK	13 255,4	13 235,4	12 887,1
Klientmedel vid periodens slut, MSEK	164,2	154,8	109,6
Utlåning vid periodens slut, MSEK	5 046,4	4 700,8	4 629,7
Utlåning/inlåning i procent	38%	36%	36%
Antal avslut för perioden	9 868 600	11 460 700	15 311 500
Antal avslut per handelsdag	52 493	60 961	60 760
Antal avslut per aktivt konto	22,7	29,0	37,8
Antal avslut per aktivt konto per månad	2,5	3,2	3,1
Genomsnittligt nettocourtageintäkt per avslut, SEK	23	27	26
Genomsnittligt courtage per handelsdag, SEK	1 780 100	2 381 000	2 287 500
Årlig intäkt/sparkapital i genomsnitt i procent	1,0%	1,1%	1,1%
Genomsnittlig årlig intäkt per konto, SEK	2 189	2 845	2 794
Genomsnittlig årlig rörelsekostnad per konto, SEK	-1 556	-1 985	-1 918
Genomsnittligt årligt resultat per konto SEK	633	860	876