



Delårsrapport januari-september 2006

10-års jubileum och det starkaste niomånadersresultatet hittills

Resultatutveckling niomånadersperioden

- ▣ Rörelseintäkterna ökade med 62% till 489,3 (302,2) mkr
- ▣ Resultatet ökade med 73% till 164,1 (94,6) mkr
- ▣ Resultatet per aktie ökade med 71% till 0,99 (0,58) kr
- ▣ Rörelseresultatet ökade med 80% till 230,0 (128,1) mkr

Resultatutveckling tredje kvartalet

- ▣ Rörelseintäkterna ökade med 16% till 138,7 (119,3) mkr
- ▣ Resultatet minskade med -17% till 35,9 (43,4) mkr
- ▣ Resultatet per aktie minskade med -19% till 0,22 (0,27) kr
- ▣ Rörelseresultatet minskade med -14% till 50,9 (59,0) mkr

Verksamhetsutveckling

- ▣ Antal aktiva depåer ökade med 23.200 till 140.500 motsvarande 20% sedan årsskiftet (117.300) och på årsbasis med 27% (110.900)*
- ▣ Det totala depåvärdet ökade med 37% till 44,1 (32,1)* mdr kr
- ▣ Depåvärdet för Nordnet Pension ökade till 2,9 (0,3)* mdr kr
- ▣ Antal avslut per dag ökade med 48% till 30.800 (20.800)*
- ▣ Inlåningen ökade med 53% till 6,0 (3,9)* mdr kr
- ▣ Utlåningen ökade med 28% till 3,0 (2,3)* mdr kr

* Jämfört med jan-sep 2005

VD-ord

Vår revolutionen firar 10-års jubileum med vårt starkaste niomånadersresultat hittills

I september för 10 år sedan lanserade vår huvudägare Öhman nätmäklaren Nordnet. Nordnet var en pionjär och en av de första nätmäklarna i Norden. Knappt två år senare lanserades TeleTrade, nätmäklaren som jag själv grundade. Vi såg oss som den superentreprenöriella utmanaren som skulle revolutionera sparandet. Vi stod på barrikaderna på småspararnas sida och kämpade mot de trögrörliga förbättringsovilliga storbankerna och de traditionella dyra mäklarna. Vi var först med det senaste och drev utvecklingen i ett mycket högt tempo.

Sommaren 2001 slogs TeleTrade och Nordnet ihop. Nordens största och ledande nätmäklare var skapad och vi hette Nordnet. Sedan blev vi bank och för att kunna inleda revolution nummer två startade vi förra året vårt eget försäkringsbolag. Idag, 10 år efter starten, är vi Nordens klart största privatmäklare och gör ett rekordresultat. Våra kunder gör cirka 8% av alla aktieaffärer i hela Norden, fler än någon av de nordiska storbankerna. Revolution nummer två har just startat. Hur stor andel av pensionssparandet kommer vi att ha om 10 år?

De kommande åren kommer att bli minst lika spännande som de vi lagt bakom oss. Jag tror att utvecklingen inom finansiella tjänster kommer att fortsätta gå med en rasande fart. Vi kan nu se att storbanker och andra aktörer vaknat till liv och sänkt sina courtage. Den nya tekniken utnyttjas av fler och fler aktörer. Vi själva erbjuder andra aktörer att använda vår teknik i mindre eller större (Nordnet ASP) omfattning. Med ny teknik med hög kapacitet blir marginalkostnaden per ny kund, transaktion och volymenhet mycket låg. Konkurrensen hårdnar och priserna sjunker. Stora volymer, kostnadseffektivitet och innovationer blir avgörande för framtida lönsamhet och tillväxt.

Vi har idag stora volymer. Vi är störst inom vårt segment i Norden. Vi kommer att fortsätta förbättra villkoren för våra kunder och parera marginalpressen med växande volymer. I år är vårt mål att växa i antal aktiva depåer med lägst 25%. Jag tror vi kommer att nå det.

Vi är också branschens innovatör. Genom åren har vi ofta varit först med det senaste. Tack vare våra innovationer fick vi i år pris för Sveriges bästa sajt*. För att långsiktigt säkerställa konkurrenskraftig kundnytta och unikiteten ska vi fokusera ännu mer på innovation. Våra sparandetjänster ska bli ännu bättre, mer utbildande, mer informativa, mer stödjande, mer hjälpsamma och ännu enklare. Vi ska ge kunden en upplevelse som ingen annan gör. Vi ska vara spararens självklara val. Förutom lönsamt så ska det vara kul att spara i aktier, fonder och pensioner hos Nordnet.

Befria dina pengar!



Klas Danielsson

*www.nordnet.se utnämndes av tidningen Internetworld till Sveriges bästa sajt 2006 inom kategorin Bank & Finans.

Koncernens intäkter och resultat

Niomånadersperioden 2006

Rörelseintäkterna ökade med 62% till 489,3 (302,2) mkr. Av rörelseintäkterna var 317,0 (192,6) mkr provisionsnetto, 145,0 (85,6) mkr räntenetto, 23,5 (19,7) mkr avgifter och övriga intäkter samt 3,8 (4,3) mkr nettoresultat av finansiella transaktioner. Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 50% och uppgick till -258,8 (-172,8) mkr. Rörelseresultatet (före skatt) uppgick till 230,0 (128,1) mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 47 (42)%. Resultatet (efter skatt) uppgick till 164,1 (94,6) mkr. Vinstmarginalen uppgick till 34 (31)%.

Periodens skattekostnad om -65,9 mkr kommer att vara likviditetspåverkande. Resultatet per aktie uppgick till 0,99 (0,58) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,97 (0,57) kr. Det operativa kassaflödet från rörelsen uppgick till 177,5 (119,8) mkr. Per aktie uppgick det operativa kassaflödet till 1,08 (0,73) kr.

Tredje kvartalet 2006

Rörelseintäkterna ökade med 16% till 138,7 (119,3) mkr. Av rörelseintäkterna var 81,4 (79,1) mkr provisionsnetto, 50,4 (32,9) mkr räntenetto, 7,6 (6,4) mkr avgifter och övriga intäkter samt -0,7 (0,9) mkr nettoresultat av finansiella transaktioner. Rörelsens kostnader före kreditförluster ökade med 49% och uppgick till -87,7 (-59,0) mkr. Rörelseresultatet (före skatt) uppgick till 50,9 (59,0) mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 37 (49)%. Resultatet (efter skatt) uppgick till 35,9 (43,4) mkr. Vinstmarginalen uppgick till 26 (36)%.

Kvartalets skattekostnad om -15,0 mkr kommer att vara likviditetspåverkande. Resultatet per aktie uppgick till 0,22 (0,27) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,21 (0,26) kr. Det operativa kassaflödet från rörelsen uppgick till 62,2 (56,3) mkr. Per aktie uppgick det operativa kassaflödet till 0,38 (0,34) kr.

Koncernens utveckling per kvartal (mkr)	Q4 04	Q1 05	Q2 05	Q3 05	Q4 05	Q1 06	Q2 06	Q3 06
Rörelsens intäkter	76,4	89,7	93,2	119,3	132,0	174,1	176,5	138,7
Rörelsens kostnader	-44,8	-49,7	-52,3	-53,7	-53,0	-73,0	-82,5	-79,7 *
Avskrivningar	-5,5	-5,7	-6,1	-6,6	-7,0	-7,9	-8,2	-8,0
Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill	26,1	34,3	34,8	59,0	72,0	93,2	85,8	51,0
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	26,1	34,3	34,8	59,0	72,0	93,2	85,8	51,0
Statistik per kvartal	Q4 04	Q1 05	Q2 05	Q3 05	Q4 05	Q1 06	Q2 06	Q3 06
Antal aktiva depåer vid periodens slut	101 400	105 100	106 900	110 900	117 300	127 700	135 900	140 500
Depåvärde (mdr kr)	20,9	24,2	26,7	32,1	36,3	42,8	41,3	44,1
Genomsnittligt depåvärde (kr)	206 000	230 000	250 000	290 000	310 000	335 000	304 000	314 000
Antal avslut	1 028 000	1 232 000	1 201 000	1 548 000	1 660 000	2 188 000	2 186 000	1 604 000
Antal handelsdagar	64	62	63	66	64	65	64	65
Antal avslut per handelsdag	16 100	19 900	19 100	23 500	25 900	33 700	34 200	24 700
Antal avslut per aktiv depå och månad	3,9	4,0	3,8	4,7	4,9	6,0	5,5	3,9

Tabellen är en kvartalssammanställning över de senaste åtta kvartalerna. Implementeringen av IFRS har medfört att siffrorna för 2004 har räknats om där nedskrivning av goodwill och därmed även Rörelseresultatet har förändrats jämfört med tidigare rapporter.

* I rörelsens kostnader ingår upplösning av momsreserver om +9,0 mkr för Q4 05 och +5,2 mkr för Q1 06.

Sveriges andel av rörelseintäkterna har de senaste åren minskat i och med organisk tillväxt och förvärv. Sveriges andel av rörelseintäkterna och rörelseresultatet uppgick för niomånadersperioden till 51 (55)% respektive 51 (61)%.

Intäkter, kostnader och resultat fördelat på geografiska marknader

	Sverige		Norge		Danmark		Luxemburg		Tyskland		Finland		Elim/Övrigt		Koncernen	
Niomånadersperioden	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Rörelsens intäkter	249,7	165,8	146,1	81,6	60,4	38,6	16,1	8,5	13,0	7,1	4,0	0,1	0,0	0,5	489,3	302,2
Rörelsens kostnader	-132,6	-87,2	-65,9	-43,7	-24,4	-16,6	-5,0	-4,6	-24,5	-15,0	-6,9	-5,4	0,0	-1,6	-259,3	-174,1
Rörelseresultat	117,1	78,6	80,2	37,9	36,0	22,0	11,1	3,9	-11,5	-7,9	-2,9	-5,3	0,0	-1,1	230,0	128,1
Rörelsemarginal	47%	47%	55%	46%	60%	57%	69%	46%	neg	neg	neg	neg	-	-	47%	42%

Nordnets strategi är att bedriva verksamheten utifrån en gemensam infrastruktur och en central matrisorganisation utan några större separata länderorganisationer, den s.k. Nordnet-modellen. Den kostnadsfördelningsprincip som tillämpas mellan de olika marknaderna, exklusive Luxemburg, bygger i huvudsak på den relativa andelen av antal kunder och avslut.

Lönsamheten och rörelsemarginalen i Sverige, Norge, Danmark och Luxemburg var mycket god. Exklusive marknadsföringskostnader gick Finland mot slutet av perioden löpande break-even medan Tyskland ej bedöms nå löpande breakeven exklusive marknadsföringskostnader förrän efter halvårsskiftet 2007. Arbeta pågår för att fastställa nästa marknad för geografisk expansion för lansering Q4 2007- Q1 2008.

Verksamhetens utveckling

Intäkter, kostnader och breakeven

Rörelseintäkterna exklusive courtage uppgick under niomånadersperioden till 75% av rörelsekostnaderna jämfört med 70% under motsvarande period 2005 och 72% för helåret 2005. Målet för 2006 är en kostnadstäckning om 70-75%. Långsiktigt är målsättningen att kostnadstäckningen ska uppgå till 100%. Exklusive marknadsföringskostnader uppgick kostnadstäckningen för niomånadersperioden till 97%.

Rörelsekostnaderna före kreditförluster ökade under niomånadersperioden med 50% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -28,8 (-19,2) mkr per månad. Exklusive marknadsföringskostnader uppgick rörelsekostnaderna till -22,1 (-17,3) mkr per månad, en ökning med 28%. För 2006 beräknas rörelsekostnaderna exklusive marknadsföringskostnader komma att uppgå till ca 270 mkr. Med anledning av att 2006 har präglats av kraftig organisatorisk och infrastrukturell expansion bedöms kostnaderna under 2007 exklusive marknadsföring inte fortsätta att öka väsentligt, obeaktat expansion på nya marknader eller dylikt. I september flyttade huvudkontoret i Bromma till större och mer ändamålsenliga lokaler i samma område. I samband med flytten har även en ny och större serverhall med kapacitet för fortsatt tillväxt färdigställts och tas successivt i bruk, vilket kan medföra vissa flyttkostnader under det fjärde kvartalet.

Breakevennivån för niomånadersperioden jämfört med motsvarande period föregående år uppgick till 6.900 (6.100) avslut per dag. För helåret 2005 uppgick den till 5.800. För helåret 2006 är målet 4.000-8.000 avslut per dag. Det långsiktiga målet är en breakevennivå om noll avslut per dag. Exklusive marknadsföringskostnader uppgick breakevennivån för niomånadersperioden till 600 avslut per dag.

Breakevenanalys per månad	Q4 04	Q1 05	Q2 05	Q3 05	Q4 05	Q1 06	Q2 06	Q3 06
Räntenetto (mkr)	8,0	8,6	9,1	11,0	12,8	14,4	17,2	16,8
Provisionsnetto exkl. transaktionscourtagenetto (mkr)	1,8	1,7	0,7	1,2	2,2	3,1	3,4	2,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner (mkr)	-1,6	0,0	1,1	0,3	0,3	1,5	0,0	-0,2
Övriga intäkter (mkr)	2,3	2,1	2,3	2,2	2,3	2,6	2,7	2,5
	10,5	12,4	13,2	14,7	17,6	21,6	23,3	21,5
Kostnader före kreditförluster (mkr)	-16,8	-18,5	-19,5	-19,7	-22,9	-28,7	-30,1	-29,2
Krav transaktionscourtagenetto för breakeven (mkr)	6,3	6,1	6,3	5,0	5,3	7,1	6,8	7,7
Kostnadstäckning (%)	63%	67%	68%	74%	77%	75%	77%	74%
Nettocourtageintäkt per avslut (kr)	44	43	44	49	48	50	49	46
Antal avslut per dag för breakeven	6 700	6 900	6 700	4 700	5 200	6 600	6 600	7 700
Antal gjorda avslut per handelsdag	16 100	19 900	19 100	23 500	25 900	33 700	34 200	24 700

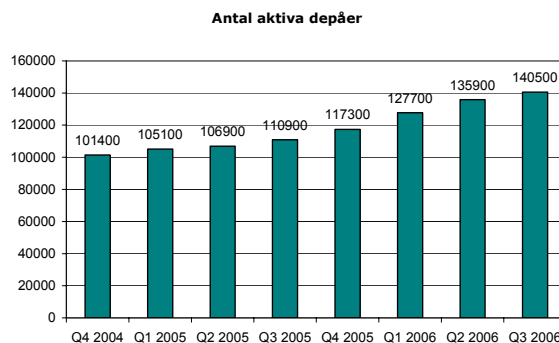
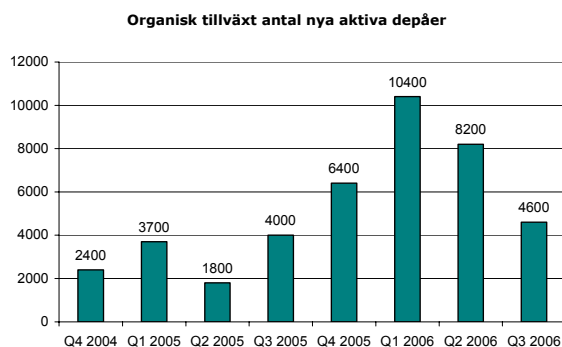
Tabellen redogör bl.a. för hur många antal avslut per dag som har behövts för att nå ett breakevenresultat före kreditförluster, goodwillnedskrivningar och skatt för de åtta senaste kvartalen.

Kundutveckling

Nettoantalet aktiva depåer ökade under niomånadersperioden med 23.200 till 140.500, motsvarande en ökning från årsskiftet om 20%. Jämfört med 30 september 2005 var ökningen 27%. Målet för tillväxt i antal aktiva depåer under 2006 är lägst 25%. Under sommar-månaderna under det tredje kvartalet avtog kundtillströmningen väsentligt. Mot slutet av kvartalet började den förstärkas och depåttillväxten bedöms bli god under det fjärde kvartalet.

Börsutvecklingen samt nysparande i form av inflöde av kapital från nya och befintliga kunder om ca 4,6 mdr kr, motsvarande 13% av depåvärdet vid årsskiftet, medförde att det totala depåvärdet under niomånadersperioden steg med 7,8 mdr kr till 44,1 mdr kr, motsvarande en ökning om 21% från årsskiftet. Målet för 2006 är ett nysparande om lägst 25%, vilket kommer att bli svårt att nå med anledning av det relativt låga nysparandet under tredje kvartalet.

Inlåningen ökade under niomånadersperioden med 1,9 mdr kr, motsvarande 46%, till 6,0 mdr kr. Jämfört med 30 september 2005 var ökningen 53%. Klientmedel uppgick till 0,6 mdr kr vid periodens slut. Utlåningen ökade under niomånadersperioden med 0,4 mdr kr, motsvarande 15%, till 3,0 mdr kr. Jämfört med 30 september 2005 var ökningen 28%.



Tabellerna visar den organiska tillväxten i netto antal nya aktiva depåer per kvartal samt det totala antalet aktiva depåer vid utgången av respektive kvartal, för de åtta senaste kvartalen.

Marknadsföringsinvesteringarna ökade kraftigt och uppgick under niomånadersperioden till -59,7 mkr jämfört med -17,1 mkr under motsvarande period föregående år. Långsiktig tillväxt är prioriterat vilket medför att fortsatta betydande investeringar i marknadsföring och

försäljning kommer att genomföras. Ökad varumärkeskänedom är viktigt för långsiktig tillväxt. Ackvisitionskostnaden per aktiv ny nettodepå under niomånadersperioden avseende marknadsföringskostnader var i genomsnitt -2.600 kr. Målsättningen har varit att ackvisitions-kostnaden per aktiv ny nettodepå inte ska överstiga 2.000 kr, men på grund av stora investeringar i varumärkesbyggande aktiviteter kommer detta mål att överskridas under 2006 och sannolikt även under 2007.

Aktier

Under niomånadersperioden gjorde Nordnet 5.979.000 avslut i aktier, warrant och derivat-instrument, vilket i genomsnitt motsvarade 30.800 avslut per handelsdag, en ökning med 48% jämfört med motsvarande period föregående år och 39% jämfört med helåret 2005. Antal avslut per månad och aktiv depå uppgick under niomånadersperioden till 5,1 jämfört med 4,2 under motsvarande period föregående år och 4,3 för helåret 2005.

Under det tredje kvartalet mattades handeln av, vilket inte är ovanligt under sommar-månaderna. Mot slutet av perioden ökade handeln och under det fjärde kvartalet förväntas antal avslut väsentligt överstiga de 24.700 per handelsdag som gjordes under det tredje kvartalet.

I genomsnitt gjorde Nordnet-kunden under niomånadersperioden 8% av sina aktieaffärer i utländska aktier jämfört med 8% för helåret 2005 och 2% för helåret 2004. Intresset för utländska aktier bedöms vara en megatrend i dagens allt mer internationella marknad och intresset kommer att stimuleras av OMXs nordiska initiativ.

Den genomsnittliga nettocourtageintäkten per avslut uppgick under niomånadersperioden till 49 kr jämfört med 45 kr för motsvarande period 2005 och 46 kr för helåret 2005. Fortsatt prispress med sjunkande courtagenivåer medför att en minskande nettocourtageintäkt per avslut är att förvänta. Ett avslut är en registrerad transaktion på en marknadsplats eller motsvarande och därmed ej detsamma som en order, en affär eller en avräkningsnota.

Marknadsandelsutvecklingen var under niomånadersperioden totalt sett god och de senaste åren har Nordnet stärkt sina marknadsandelar inom flera viktiga nordiska marknadssegment i relation till de lokala storbankerna. Marknadsandelen avseende antal avslut för niomånadersperioden på den nordiska marknaden, jämfört med motsvarande perioder 2005 och 2004, var på Stockholmsbörsen 7,9 (8,8) (8,8)%, på Oslobörsen 13,4 (14,0) (6,2)%, på Köpenhamnsbörsen 7,0 (6,5) (3,2)% och på Helsingforsbörsen 1,3 (0,5) (n/a)%. På nordisk basis, där marknadsandelarna på dessa fyra börser läggs samman, var Nordnet under perioden med en marknadsandel om 7,5% den klart största mäklarfirman av alla med avseende på antal avslut.

	Mäklarfirma	Antal avslut	Marknadsandel
1	Nordnet	4 536 726	7,5%
2	SEB	3 396 070	5,6%
3	Nordea	3 247 965	5,4%
4	Morgan Stanley	3 198 527	5,3%
5	Fischer	3 043 287	5,0%
6	Avanza	2 806 151	4,6%
7	Handelsbanken	2 801 286	4,6%
8	Deutsche Bank	2 545 367	4,2%
9	Lehman Brothers	2 524 559	4,2%
10	Carnegie	2 061 892	3,4%

Tabellen visar antal avslut och marknadsandel för de 10 största mäklarfirmorna i Norden med avseende på antal avslut på de fyra största nordiska börserna (Stockholmsbörsen, Oslobörsen, Helsingforsbörsen och Köpenhamnsbörsen) under perioden januari-september 2006. Källa: Av Nordnet sammanställd statistik från respektive börs.

Fonder

Av det totala depåvärdet om 44,1 mdr kr var 4,5 mdr kr placerat i fonder jämfört med 3,6 mdr kr per årsskiftet och 3,0 mdr kr per 30 september 2005. 21.800 depåer, i princip enbart i Sverige, hade innehav i fondandelar jämfört med 15.800 vid årsskiftet och 14.000 per 30 september 2005. Depåvärdet av fondandelar förväntas öka kraftigt under de kommande åren med anledning av satsningen inom pensionsområdet och utrullning av Nordnets fondtorg i övriga Norden.

Pension

Kundtillströmningen till Nordnet Pension var mycket god under niomånadersperioden och antal pensions- och försäkringsdepåer ökade med 5.100 och uppgick per 30 september 2006 till 8.600. Nordnet Pensions totala depåvärde ökade under niomånadersperioden med 1,7 mdr kr till 2,9 mdr kr. Målsättningen är att nå 4,0 mdr kr i depåvärde vid slutet av 2006.

Inkluderas andra typer av försäkringsdepåer i samarbete med externa försäkringsbolag uppgår det totala pensions- och försäkringskapitalet per 30 september 2006 till 3,9 mdr kr.

Koncernen och moderbolaget

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 2.967 mkr, varav spärrade medel till 549 mkr. I likvida medel ingår belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. med löptid om maximalt 90 dagar samt utlåning till kreditinstitut. Koncernens egna kapital uppgick till 654 mkr. Det egna kapitalet fördelar sig på 165.018.878 aktier à 3,96 kr per aktie.

Kapitaltäckningsgraden för den finansiella företagsgruppen (Gruppen) där Nordnet AB (publ) är moderbolag var 11,5%. För Nordnet Bank AB var den 11,7%. Solvenskvoten för Nordnet Pensionsförsäkring AB uppgick till 1,3.

Moderbolagets räntenetto för perioden uppgick till -7,4 mkr. I beloppet ingår koncerninterna räntekostnader om -0,9 mkr. Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 6,7 mkr. Moderbolagets resultat före skatt för perioden uppgick till -11,1 mkr. Moderbolaget är ett holdingbolag utan affärsverksamhet. Moderbolagets likvida medel uppgick till 11,8 mkr. Moderbolagets egna kapital uppgick till 445,8 mkr. Moderbolaget lämnade under det andra kvartalet utdelning om 16,5 mkr till aktieägarna.

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 224 jämfört med 164 vid årsskiftet och 141 per den 30 september 2005. Antalet inkluderar ej föräldraledig eller tjänstledig personal. Antal anställda bedöms nu komma att öka med ca 40% under 2006. Bl.a. har IT-organisationen utökats väsentligt. Organisationen har förstärkts väsentligt inom ett flertal områden under året och under 2007 ska därför organisationen inte behöva utökas i någon väsentlig omfattning obeaktat eventuell geografisk expansion eller andra nya satsningar.

Kommande rapporttillfällen med mera

Bokslutskommuniké 2006 publiceras den 20 februari 2007
Delårsrapport januari-mars 2007 publiceras den 24 april 2007
Årsstämma hålls den 24 april 2007 kl. 18.00 i Wallenbergssalen på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm
Årsredovisning 2006 distribueras i månadsskiftet mars/april 2007

Bromma den 26 oktober 2006

Klas Danielsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:
Klas Danielsson, vd, 08-506 33030, 0708-744574, klas.danielsson@nordnet.se

Presentation för analytiker, media och aktieägare

VD Klas Danielsson presenterar rapporten torsdagen den 26 Oktober kl. 11.00 på OMX, Tullvaktsvägen 15, Stockholm. Anmälan görs via E-post till martti.metso@zoomvision.se. Presentationen kan följas på <http://org.nordnet.se> under Investor relations och Rapporter.

Bolagsinformation

Nordnet AB (publ)
Organisationsnummer 556249-1687
Box 14077
167 14 Bromma
Tel 08-50633030
Email info@nordnet.se

Bolagets hemsida: www.nordnet.se
Koncernens hemsidor: www.nordnet.se, www.nordnet.no, www.nordnet.dk,
www.nordnetpankki.fi, www.nordnetbank.de, www.nordnet.lu, www.aktiedirekt.se,
www.vcw.se

Revisorernas granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen för Nordnet AB (publ) per 30 september 2006 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 som är utgiven av FAR. 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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 moderföretagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2006

Ernst & Young AB

Björn Fernström

Auktoriserad revisor

Resultaträkning koncernen (mkr)	9 mån jan-sep 2006	3 mån jul-sep 2006	9 mån jan-sep 2005	3 mån jul-sep 2005	12 mån Rullande	12 mån jan-dec 2005
Ränteintäkter	189,4	69,3	104,8	39,8	234,7	150,1
Räntekostnader	-44,4	-18,9	-19,2	-6,9	-51,3	-26,1
Provisionsintäkter	522,1	138,7	334,1	134,5	661,2	473,2
Provisionskostnader	-205,1	-57,3	-141,5	-55,4	-258,6	-195,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3,8	-0,7	4,3	0,9	4,7	5,2
Övriga intäkter	23,5	7,6	19,7	6,4	30,6	26,8
Summa rörelseintäkter	489,3	138,7	302,2	119,3	621,3	434,2
Allmänna administrationskostnader Not 1	-173,2	-62,7	-135,4	-45,4	-211,3	-173,5
Av- och nedskrivningar Not 2	-24,0	-8,0	-18,4	-6,6	-31,0	-25,4
Övriga rörelsekostnader Not 3	-61,6	-17,0	-19,0	-7,0	-76,3	-33,7
Summa kostnader före kreditförluster	-258,8	-87,7	-172,8	-59,0	-318,6	-232,6
Resultat före kreditförluster	230,5	51,0	129,4	60,3	302,7	201,6
Kreditförluster, netto	-0,5	-0,1	-1,3	-1,3	-0,7	-1,5
Rörelseresultat	230,0	50,9	128,1	59,0	302,0	200,1
Skatt	-65,9	-15,0	-33,5	-15,6	-86,9	-54,4
Resultat	164,1	35,9	94,6	43,4	215,1	145,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	165 018 878	165 018 878	165 018 878	165 018 878	165 018 878	165 018 878
Resultat per aktie före utspädning	0,99	0,22	0,58	0,27	1,30	0,88
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	170 491 514	170 491 514	167 045 781	170 491 514	170 491 514	167 907 214
Resultat per aktie efter utspädning	0,97	0,21	0,57	0,26	1,27	0,87
Resultat per aktie beräknas i enlighet med IAS 33						
<u>Not 1</u>						
Personalkostnader	-95,2	-33,8	-67,1	-23,2	-118,8	-90,7
Övriga kostnader	-78,0	-28,9	-68,3	-22,2	-92,5	-82,8
	-173,2	-62,7	-135,4	-45,4	-211,3	-173,5
<u>Not 2</u>						
Nedskrivning goodwill	-	-	-	-	-	-
Avskrivning övrigt	-24,0	-8,0	-18,4	-6,6	-31,0	-25,4
	-24,0	-8,0	-18,4	-6,6	-31,0	-25,4
<u>Not 3</u>						
Marknadsföringskostnader	-59,7	-16,3	-17,1	-6,1	-73,8	-31,2
Övrigt	-1,9	-0,7	-1,9	-0,9	-2,5	-2,5
	-61,6	-17,0	-19,0	-7,0	-76,3	-33,7

	2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
Balansräkning koncernen (mkr)			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	599,3	1 044,9	996,0
Utlåning till kreditinstitut	2 367,9	763,1	697,6
Utlåning till allmänheten	2 990,9	2 332,0	2 597,3
Finansiella tillgångar till verkligt värde	15,4	3,1	10,4
Finansiella tillgångar som kan säljas	2,9	4,7	3,5
Tillgångar i försäkringsrörelsen	2 694,7	205,2	1 041,3
Immateriella tillgångar	280,0	283,4	281,0
Materiella tillgångar	54,6	16,8	20,4
Övriga tillgångar	309,5	336,8	204,2
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	50,0	22,8	22,0
Summa tillgångar	9 365,2	5 012,8	5 873,7
Skulder till kreditinstitut	16,7	20,0	20,0
In- & upplåning hos allmänheten	5 559,3	3 949,1	3 732,4
Skulder i försäkringsrörelsen	2 694,7	205,2	1 041,3
Övriga skulder	233,8	194,6	404,0
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	93,4	58,4	41,1
Efterställda skulder	113,5	120,5	120,5
Eget kapital	653,8	465,0	514,4
Summa skulder och eget kapital	9 365,2	5 012,8	5 873,7
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	548,9	589,8	557,1
Ansvarsförbindelser	586,0	497,8	422,1
	9 mån	9 mån	12 mån
Förändringar i eget kapital, koncernen	jan-sep 2006	jan-sep 2005	jan-dec 2005
Ingående eget kapital	514,4	341,5	341,5
Årets resultat	164,1	94,6	145,7
Konvertibelt förlagslån	-	10,0	10,0
Utdelning	-16,5	-	-
Omräkningsdifferens	-8,2	18,9	17,2
Utgående eget kapital	653,8	465,0	514,4

Redovisningsprinciper:

Nordnet AB (publ)s koncernredovisning är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av EU. Denna rapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Vidare följer Nordnet ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2004:20). De redovisningsprinciper som tillämpas i denna rapport är de som beskrivits i Nordnets årsredovisning för år 2005 Not 5, avsnittet "Tillämpade redovisningsprinciper". Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpats i årsredovisningen för år 2005.

Kassaflödesanalys i sammandrag (mkr)		9 mån	3 mån	9 mån	3 mån	12 mån
Koncernen		jan-sep 2006	jul-sep 2006	jan-sep 2005	jul-sep 2005	jan-dec 2005
<u>Den löpande verksamheten</u>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändringar av rörelsekapital		188,1	44,0	175,5	83,9	227,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		1 282,0	54,0	369,7	228,0	520,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 470,1	98,0	545,2	311,9	747,0
<u>Investeringsverksamheten</u>						
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-65,1	-29,4	-31,5	-9,1	-42,0
Nettoinvesteringar i värdepapper		-4,6	5,5	-2,6	0,2	-8,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-69,7	-23,9	-34,1	-8,9	-50,3
<u>Finansieringsverksamheten</u>						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-26,8	-1,7	45,5	-	45,5
Periodens kassaflöde		1 373,6	72,4	556,6	303,0	742,2
Likvida medel vid periodens början		1 593,6	2 894,8	851,4	1 105,0	851,4
Likvida medel vid periodens slut	Not 4	2 967,2	2 967,2	1 408,0	1 408,0	1 593,6
Operativ kassaflödesanalys (mkr)		9 mån	3 mån	9 mån	3 mån	12 mån
Koncernen		jan-sep 2006	jul-sep 2006	jan-sep 2005	jul-sep 2005	jan-dec 2005
<u>Den löpande verksamheten</u>						
Rörelseresultat		229,9	51,1	128,0	59,0	200,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		24,0	8,0	26,4	14,6	26,9
Betald skatt		-	-	-	-	-
Operativt kassaflöde från verksamheten före förändringar av rörelsekapital		253,9	59,1	154,4	73,6	227,0
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>						
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga tillgångar		-27,4	-6,8	-2,2	-3,4	0,0
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder		20,7	33,8	1,7	-5,0	5,7
Operativt kassaflöde från den löpande verksamheten		247,2	86,1	153,9	65,2	232,7
<u>Investeringsverksamheten</u>						
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-65,1	-29,4	-31,5	-9,1	-42,0
Nettoinvesteringar i värdepapper		-4,6	5,5	-2,6	0,2	-8,3
Operativt kassaflöde från rörelsen		177,5	62,2	119,8	56,3	182,4
<u>Finansieringsverksamheten</u>						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-26,8	-1,7	45,5	-	45,5
Operativt kassaflöde		150,7	60,5	165,3	56,3	227,9
Likvida medel vid periodens början		404,8	495,0	176,9	285,9	176,9
Likvida medel vid periodens slut		555,5	555,5	342,2	342,2	404,8

Den operativa kassaflödesanalysen har tagits fram i syfte att redovisa det kassaflöde som rörelsen genererar. Den operativa kassaflödesanalysen exkluderar kassaflöden relaterade till kundernas medel. Såsom finansiell koncern med bankverksamhet medför det att den vanliga kassaflödesanalysen innehåller även kundernas medel och det är därmed ej möjligt att ur kassaflödesanalysen erhålla information om själva rörelsens kassaflöde.

Not 4: I likvida medel ingår utlåning till kreditinstitut om 2.367,9 mkr samt belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. om 599,3 mkr vilka har löptid om maximalt 90 dagar.

Nyckeltal koncernen	2006-09-30	2005-09-30	2005-12-31
Rörelsemarginal i %	47	42	46
Vinstmarginal i %	34	31	34
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	165 018 878	165 018 878	165 018 878
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	170 491 514	167 045 781	167 907 214
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,99	0,58	0,88
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,97	0,57	0,87
Eget kapital per aktie, kr	3,96	2,82	3,12
Börskurs	23,80	10,60	21,10
Antal utestående aktier vid periodens slut	165 018 878	165 018 878	165 018 878
Börsvärde vid periodens slut, tkr	3 927 449	1 749 200	3 481 898
Antal utestående aktier efter full utspädning	170 491 514	170 491 514	170 491 514
Eget kapital	653,8	465,0	514,4
Kapitalbas, mkr	439,4	263,5	317,7
Kapitaltäckningsgrad i %	11,5	10,5	10,9
Avkastning på eget kapital i %	28	23	34
Investeringar i materiella tillgångar, mkr	47,1	8,1	13,7
Utvecklingskostnader, mkr	18,0	21,5	28,2
Varav interna utvecklingskostnader, mkr	8,4	7,1	9,3
Aktiverade utvecklingskostnader, mkr	18,0	21,5	28,2
Varav internt aktiverade utvecklingskostnader, mkr	8,4	7,1	9,3
Marknadsföringskostnader, mkr	59,7	17,1	31,2
Totalt antal anställda vid periodens slut	224	141	164
Kundrelaterade nyckeltal:			
Antal aktiva depåer vid periodens slut	140 500	110 900	117 300
Totalt depåvärde vid periodens slut, mdr kr	44,1	32,1	36,3
Genomsn. depåvärde per aktiv depå vid per. slut, kr	314 178	289 662	309 762
Inlåning vid periodens slut, mkr	6 043,3	3 949,1	4 138,4
Klientmedel vid periodens slut, mkr	586,0	497,8	422,1
Utlåning vid periodens slut, mkr	2 990,9	2 332,0	2 597,3
UI (utlåning/inlåning inkl. klientmedel), %	45	52	57
Antal avslut	5 978 626	3 980 945	5 641 024
Antal avslut per handelsdag	30 818	20 843	22 122
Antal avslut per aktiv depå	45,9	37,5	52,1
Antal avslut per aktiv depå per månad	5,1	4,2	4,3
Genomsnittligt nettocourtage per avslut, kr	49	45	46
Genomsnittlig courtageintäkt per handelsdag, kr	2 472 000	1 642 000	1 730 000
ROA (årlig intäkt per depåvärde i genomsnitt), %	1,6	1,5	1,5
Genomsnittlig årlig rörelseintäkt per depåkund, kr	4 992	3 788	3 990
Genomsnittlig årlig rörelsekostnad per depåkund, kr	-2 623	-2 142	-2 119
Genomsnittligt årligt resultat per depåkund, kr	2 369	1 646	1 871

Definitioner

Aktiv depå: Depå med likvida medel och/eller tillgångar.

Avkastning på eget kapital: Resultat (efter skatt) i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden.

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

Breakevennivå: Antal avslut i genomsnitt per handelsdag som krävs för att nå ett +/- 0 resultat före nedskrivning av goodwill och skatt.

Börsvärde: Antal utestående aktier multiplicerat med börskursen.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning: Ett vägt genomsnitt av under året utestående aktier samt potentiellt tillkommande aktier i enlighet med IAS 33.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning: Vägt genomsnitt av under året utestående aktier i enlighet med IAS 33.

Kapitalbas: Den finansiella företagsgruppens kapital, där Nordnet AB (publ) är moderbolag, justerat enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Kapitaltäckning: Kapitaltäckning eller kapitaltäckningsgraden utgörs av kapitalbasen i förhållande till riskvägd volym.

Kapitaltäckningsgraden skall uppgå till minst 8%.

Nettocourtageintäkt: Provisionsintäkt per avslut efter avdrag för provisionskostnader och icke avslutsrelaterade provisionsintäkter.

Operativt kassaflöde: Kassaflöde exklusive kunders medel. Syftet är att visa det kassaflöde som den faktiska rörelsen genererar där därmed kundernas medel är avskilda.

Resultat per aktie före respektive efter utspädning: Resultat (efter skatt) i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.

Solvenskvote: Kapitalbasen i Nordnet Pensionsförsäkring AB i förhållande till det största beloppet av solvensmarginal eller garantibelopp. Solvenskvoten skall uppgå till minst 1,0.

Totalt depåvärde: Summan av likvida medel och marknadsvärde på värdepapper för samtliga aktiva depåer.

Vinstmarginal: Resultat (efter skatt) i förhållande till rörelseintäkter.