



Delårsrapport januari–juni 2018

Avanza Bank Holding AB (publ)

Andra kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2017

- **Kundtillväxten** var fortsatt god med 23 300 (27 900) nya kunder, trots avvaktande marknadsläge
- **Nettoinflödet** under kvartalet var 4 840 (8 710) MSEK. Andelen nettoinflöde från befintliga kunder minskade
- **Rörelseintäkterna** ökade med 4 procent, främst till följd av högre fondvolymerna och därmed ökade fondprovisioner. Courtagentäkterna minskade på grund av lägre omsättning
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 17 procent. Kostnadsökningen är en följd av utökad utvecklingskapacitet för fortsatt tillväxt, där en större del än planerat gått till regelverksimplementeringar under våren. Kostnadsökningen under andra kvartalet var enligt plan
- **Kostnadsökningen för 2018 kommer att uppgå till närmare 11 procent jämfört med tidigare uppskattning om 8-10 procent.** Beslutet har tagits att rekrytera 20 nya medarbetare inom innovation och utveckling under hösten, för att ytterligare öka kapaciteten i utvecklingsteamerna. Den långsiktiga planen för de årliga kostnadsökningarna på 8-10 procent ligger fast
- **Resultatet efter skatt** uppgick till 79 MSEK, vilket var en minskning med 11 procent jämfört med föregående år
- Efter kvartalets utgång har Skatteverket meddelat att de ämnar påföra Avanza Pension retroaktiv skatt för 2016. Om motsvarande görs för 2017 och 2018 uppskattas skattekostnaden uppgå till sammanlagt 5 MSEK. Avanza kommer att ta ställning till en eventuell överklagan
- För fjärde året utsågs Avanza till bäst på service inom finansiella tjänster i Service Scores mätning
- Avanza Corporate Finance utsågs till "Bästa rådgivare i kategorin kvalitet i klassen småbolag" enligt SvD Børsplus IPO-guide
- Hållbarhetsaspekter implementerades i Avanzas egna fonder

Citat från Rikard Josefson, VD Avanza

"På Avanza drivs vi av att vi fortfarande har mycket ogjort på sparmarknaden. Även om kostnadskontroll är strategiskt viktigt för Avanza får det inte begränsa vår utveckling. Förändringen i branschen går allt snabbare och efter mitt första halvår som VD är min uppfattning att vi behöver öka kapaciteten för att i snabbare takt kunna leverera på våra ambitioner."

	Kv-2 2018	Kv-1 2018	förändr %	Kv-2 2017	förändr %	jan-jun 2018	jan-jun 2017	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK ¹	244	271	-10	234	4	515	478	8
Rörelsens kostnader, MSEK ¹	-153	-152	1	-131	17	-305	-255	20
Rörelseresultat, MSEK	90	120	-25	103	-13	209	224	-6
Resultat efter skatt, MSEK	79	104	-24	89	-11	183	192	-5
Resultat per aktie, SEK	2,64	3,45	-24	2,97	-11	6,10	6,43	-5
Rörelsemarginal, % ¹	37	44	-7	44	-7	41	47	-6
Nettoinflöde, MSEK	4 840	7 960	-39	8 710	-44	12 800	17 300	-26
Nykundsinflöde (netto), st	23 300	42 400	-45	27 900	-16	65 700	66 200	-1
Sparkapital vid periodens slut, MSEK ²	307 100	288 700	6	270 300	14	307 100	270 300	14

1) Kostnader för sökmotoroptimering och liknande tjänster redovisas från och med 2018 som provisionskostnader under rörelsens intäkter (tidigare under övriga rörelsekostnader). Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

2) Definitionen av sparkapitalet har förändrats jämfört med vad som tidigare rapporterats så att utlåning inte längre avräknas. Historiska siffror har justerats.

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

Avanza grundades 1999 och har sedan dess vuxit från att vara en liten renodlad aktiemäklare på nätet till att bli Sveriges ledande digitala plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån.

Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag på den svenska sparmarknaden och driver på den långsiktiga utvecklingen av nya finansiella produkter och tjänster. Kunderna har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till mycket lågt courtage. Avanza riktar sig primärt till privatsparare, men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

Avanza omfattas av den statliga insättningsgarantin och står under Finansinspektionens tillsyn. Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA.

En investering i tillväxt

För att skapa långsiktigt aktieägarvärde är tillväxt i kunder och sparkapital avgörande, eftersom det finns ett underliggande samband mellan sparkapital och intäkter. Intäkterna i sin tur drivs och påverkas av:

- attraktiva erbjudanden
- marknadsförutsättningar som handelsaktivitet, fondvolym och ränteläge
- förändringar i in- och utlåningsvolym

Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt sparkapital.

För att parera svängningar i marknaden är ambitionen att bredda erbjudandet.



Vision & affärsmodell

Avanzas vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor genom ett billigare, bättre och enklare erbjudande. Detta bygger på prisledarskap, ett brett utbud, bra beslutsstöd och att genom utbildning öka kunskapen inom sparande och investeringar. Löftet till kunder är att de ska få ut mer pengar till sig själva hos Avanza än hos någon annan bank. Nöjda kunder och en kundupplevelse i världsklass är grunden i Avanzas affär och av högsta betydelse för framtida tillväxt. Avanza drivs därför med ett ständigt fokus på att skapa kundnytta.

För att kunna leverera aktieägarvärde, samtidigt som kundlöftet uppfylls, är kostnadseffektivitet avgörande. Avanzas affärsmodell bygger därför på skalbarhet och branschens lägsta kostnad per transaktion och kund. En stark kundtillväxt kombinerat med marknadens lägsta kostnad per sparkrona är det som långsiktigt skapar tillväxt. Kostnadseffektivitet och skalfördelar uppnås genom ständig utveckling, digitalisering och interna effektiviseringar. Det minskar även operativa risker och ökar stabiliteten.

För att kunna leverera på visionen krävs också engagerade medarbetare och en stark företagskultur som hämtar sin energi ur viljan att skapa förändring. Avanzas företagsklimat karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet samt att ständigt utmana och våga tänka nytt.

Långsiktiga mål

Nöjda kunder:

- Sveriges nöjdaste sparkunder enligt SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse

Nöjda medarbetare:

- eNPS (Employee Net Promoter Score) över 45

Långsiktig värdetillväxt:

- Marknadsandel om minst 10 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden
- 1 miljon kunder 2020
- Kostnadstillväxten ska inte överstiga intäkstillväxten
- Utdelning om minst 70 procent av årets vinst

Mer information om Avanza finns på avanza.se, avanza.se/ir och i årsredovisningen.

VD-kommentar

Ett ganska trist kvartal

Jag skulle vilja sammanfatta andra kvartalet som tråkigt, vilket återspeglas i resultatet. Nettoinflödet är inte på den nivå vi vill se det. Det är ett mönster vi känner igen i denna typ av marknad. Våra befintliga kunder avvaktar med att göra insättningar innan de vet var de ska placera sitt kapital. Både omsättningen och antalet affärer bland våra kunder var betydligt lägre än under föregående kvartal, och omsättningen var också lägre än andra kvartalet i fjol. På det stora hela en avvaktande marknad, vilket syns i courtaget som minskade med 25% under kvartalet. Marknadsläget och det tråkiga kvartalet till trots uppgick kundtillväxten till 23 300 nya kunder. Vi ser också att fondprovisionerna fortsätter att öka. Dessa var upp med 3% jämfört med första kvartalet, men ökar med hela 22% jämfört med andra kvartalet förra året. Vi ser också att andelen fondkunder ökar bland våra nya kunder. Det är viktigt för Avanza och i linje med vår strategi att bygga intäkter som till sin karaktär är mindre volatila än handelsintäkterna.

Bolån ett maratonlopp där vi inte tummar på kundupplevelsen

Glädjande för oss är att lanseringen av Bolån+ har mottagits väl efter det att vi släppte på för alla den fjärde april. Volymen per den sista juni uppgick till 2 miljarder kronor, trots begränsade marknadsföringsinsatser. Att bygga bolånestock är ett maratonlopp som sker över tid. För Avanza är det därför av stor vikt att kundupplevelsen när man ansöker om Bolån+ är stark. Vi tummar inte på vårt viktigaste mål avseende nöjda kunder.

Ökade satsningar på hållbarhet

Vi har alltid satsat mycket på information och utbildning, men vi kan göra mer inom området hållbarhet. Ett viktigt inslag på den vägen är att vi under kvartalet har implementerat hållbarhetsaspekter i våra Avanzafonder, vilket känns viktigt och bra och minst sagt på tiden. Våra kunder har så mycket som 7,6 miljarder kronor placerat i hållbara Avanzafonder, där Autofonderna som lanserades i september förra året står för 2,5 miljarder kronor. Vi arbetar aktivt inom många områden, exempelvis med rekrytering av fler kvinnor till tekniska utbildningar. Många svenska företag behöver duktiga personer med teknisk kompetens. Förra året sökte fler personer till Idol än till tekniska utbildningar på högskolorna, är det hållbart?

Stark kostnadskontroll, men den får inte begränsa vår utveckling

Kostnadsökningstakten under första halvåret var 20% jämfört med första halvåret 2017. Det är helt enligt plan och betyder att vi skulle kunna leverera på det kostnadsökningsintervall vi satt på 8-10% för 2018. Dock har jag nu jobbat på Avanza i drygt ett halvår och satt mig in i verksamheten på djupet. Min analys är att förändringstakten i omvärlden går allt fortare, samtidigt som vi i branschen lägger stora resurser på att

utveckla och förvalta regulatoriska krav. Givet utvecklings-satsningen 2017 har Avanza bra kapacitet, men för att öka takten och möta våra ambitioner har vi beslutat att påbörja ytterligare rekrytering av medarbetare, dedikerade till våra team inom innovation och utveckling. Dessa rekryteringar kommer att påbörjas direkt efter sommaren och kommer med största sannolikhet att leda till att kostnadsökningen för året, jämfört 2017, snarare kommer att landa på närmare 11% – beroende på hur snabbt vi kan ha våra nya medarbetare på plats. Jag är helt övertygad om att detta är rätt beslut för Avanza långsiktigt. Vi kommunicerar inte vilka erbjudanden vi jobbar med före lansering, men jag känner stor tillförsikt inför att vi kommer att kunna leverera det vi behöver för att stödja våra kunder och Avanzas tillväxtresa framöver – även i form av interna effektiviseringar. Redan under hösten har vi spännande lanseringar på gång. Vår långsiktiga plan för den årliga kostnadsökningen står fast i intervallet 8-10%. Låga kostnader är en viktig del i vår affärsmodell.

Utveckling drivs av engagerade medarbetare

Det viktigaste vi har inom Avanza är våra magiska medarbetare. Vi har ett högt satt mål avseende nöjda medarbetare, varför det känns bra att den interna temperaturmätare som vi just genomfört tydligt indikerar att vi går åt rätt håll jämfört måluppfyllnaden förra året. Vi är ett engagerat och motiverat team på Avanza som sätter stort värde i att ha kul på jobbet och göra skillnad för våra kunder. Vi drivs också av att konstatera att vi fortfarande har det mesta ogjort!

Önskar er en underbar sommar!

Stockholm den 12 juli 2018



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten

Aktivitet och marknadsandelar

Stockholmsbörsen utvecklades starkt under första delen av kvartalet men föll tillbaka något under senare delen. SIX Return Index steg med totalt 5 procent i kvartalet. SIX Volatility Index var något högre på i genomsnitt 14,4, att jämföra med 14,0 föregående kvartal.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 6 procent under kvartalet. Omsättningen bland Avanzas kunder minskade med 18 procent. Sett till antalet transaktioner minskade dessa bland Avanzas kunder med 17 procent, medan antalet transaktioner på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 8 procent.

Avanza var under andra kvartalet den största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende antal transaktioner och den näst största avseende omsättning. Avanzas marknadsandel minskade under kvartalet till följd av ökad institutionell handel, främst bland utländska aktörer.

Nettoinflödet i fondmarknaden var starkt under kvartalet efter en svag avslutning på första kvartalet, vilket även avspeglades bland Avanzas kunder. Bland Avanzas kunder var inflödet störst till branschfonder, följt av ränte- och blandfonder.

Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad under kvartalet. En höjning väntas mot slutet av 2018.

Händelser under andra kvartalet

Avanza blev, för fjärde året i rad, utsedd till vinnare av bäst service inom finansiella tjänster i en mätning utförd av ServiceScore. Nöjda kunder hör till Avanzas absolut viktigaste mål och ett aktivt och fokuserat arbete läggs på hur kunder bemöts inom såväl kundservice och sociala medier som genom proaktivt arbete på sajten och i appar.

Avanzas avdelning för Corporate Finance utsågs till "Bästa rådgivare i kategorin kvalitet i klassen småbolag" enligt SvD Börspus IPO-guide. Under andra kvartalet rekryterade Avanza Pauline Holst-Blomqvist som ny chef för Corporate Finance.

Även Placera prisades under kvartalet då Lars Frick utsågs till Sveriges bästa ekonomijournalist i kategorin Läkemedel & Healthcare av financialhearings.com.

Hållbarhet och samhällsansvar är en viktig och integrerad del i Avanzas verksamhet. Under kvartalet har hållbarhetsaspekter implementerats i Avanzas egna fonder. Detta innebär att tre olika nivåer av principen "välja bort" har införts. Vid kvartalets utgång fanns 7,6 miljarder kronor investerat i Avanzas hållbara fonder, varav Autofonderna stod för 2,5 miljarder kronor.

Den löpande utvecklingen av sajten och mobilapparna fortsatte under kvartalet.

Utveckling av kunder och sparkapital

I maj kom statistik avseende svensk sparmarknad för första kvartalet 2018. Avanzas andel av det totala nettoinflödet till

den svenska sparmarknaden under perioden april 2017 – mars 2018 uppgick till 10,2 procent, vilket var något högre än det långsiktiga målet om minst 10 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden var 3,7 procent vid utgången av första kvartalet.

Nettoinflödet under andra kvartalet var 39 procent lägre än inflödet under föregående kvartal. 72 procent av nettoinflödet kom från nya kunder. Under andra kvartalet, såväl som under slutet av första kvartalet, sågs ett minskat nettoinflöde från befintliga kunder. Kunder, som redan är investerade, tenderar att föra över mindre pengar till Avanza i en osäker marknad. Detta påverkade även nettoinflödet inom Pro och Private Banking, där det senare var negativt för kvartalet. Av en kundundersökning under kvartalet framgår att kunder som tar ut pengar framför allt gör det för att konsumera eller investera i fastigheter. Vi ser fortsatt att kundnöjdheten är hög och att kunder uppskattar Avanzas plattform. Den största andelen av nettoinflödet gick till Investeringsparkonto som i rådande ränteläge är skattemässigt gynnsamt för kunderna. I jämförelse med motsvarande kvartal föregående år minskade nettoinflödet med 44 procent.

Det osäkra marknadsläget speglades även i kundtillväxten under kvartalet som uppgick till 23 300 nya kunder. Det var betydligt färre än under första kvartalet, som dock säsongs-mässigt är starkt. Antalet tjänstepensionskunder ökade under kvartalet med 3 500.

Antalet nya kunder under första halvåret uppgick till närmare 66 000, vilket är i linje med kundtillväxten under första halvåret 2017 och en bra bit på väg mot målet om 1 miljon kunder 2020.

Sparkapitalet ökade med 6 procent under kvartalet till följd av nettoinflöde och positiv börsutveckling. Vid periodens utgång var 29 procent av kundernas kapital placerat i fonder. Detta var något högre än vid kvartalets början, och 2 procentenheter högre än vid motsvarande tidpunkt 2017 och i linje med Avanzas tillväxtambitioner.

Kundernas totala inlåning ökade under kvartalet med 2 900 MSEK varav 1 000 MSEK avsåg extern inlåning till Sparkonto+. Likviditeten som andel av sparkapitalet uppgick till 15,5 procent vid periodens slut, vilket var marginellt högre än vid kvartalets början.

Total utlåning ökade med 14 procent under andra kvartalet, och uppgick till 11 900 MSEK. Den externa bolånevolymen via samarbetet med Stabelo, Bolån+, uppgick vid kvartalets utgång till 2 020 MSEK. Erbjudandet lanserades i mindre skala i mitten av november. Från och med början av april öppnades erbjudandets upp för allmänheten. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking uppgick till 5 650 MSEK, en ökning med 3 procent under kvartalet. Värdepapperskrediten minskade något.

Aktivitet och marknadsandelar	2018 kv-2	2018 kv-1	förändr %	2017 kv-2	förändr %	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändr %	2017 jan-dec
Totalt antal affärer, tusental	8 170	9 480	-14	7 260	13	17 600	15 100	17	30 800
Totalt antal affärer per kund och månad, st	3,4	4,0	-15	3,7	-8	3,7	4,0	-8	3,8
Total omsättning, MSEK	162 500	200 800	-19	166 500	-2	363 300	353 900	3	705 400

Marknadsandelar

Nasdaq Stockholm och First North:

Antal avslut, %	10,9	12,0	-1,1	12,9	-2,0	11,5	14,0	-2,5	14,2
Omsättning, %	4,8	5,6	-0,8	5,3	-0,5	5,2	5,9	-0,7	5,9

Nettoinflöde, MSEK	2018 kv-2	2018 kv-1	förändr %	2017 kv-2	förändr %	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändr %	2017 jan-dec
Grunderbjudande	5 120	7 070	-28	7 200	-29	12 180	15 080	-19	27 090
Private Banking	-290	730	-140	980	-130	440	1 570	-72	-930
Pro	10	160	-94	530	-98	180	650	-73	640
Nettoinflöde	4 840	7 960	-39	8 710	-44	12 800	17 300	-26	26 800
Aktie- och fondkonton	590	500	18	890	-34	1 070	50	1 199	130
Investeringsparkonton	2 470	4 890	-49	4 160	-41	7 360	11 300	-35	17 900
Sparkonton	980	450	118	1 740	-44	1 440	1 570	-8	3 400
varav externa inlåningskonton	1 010	450	124	1 790	-44	1 460	1 670	-12	3 490
Pensions- och försäkringskonton	800	2 120	-62	1 920	-58	2 930	4 380	-33	5 370
varav kapitalförsäkring	-10	1 340	-101	1 120	-101	1 330	2 840	-53	2 330
varav tjänstepension	810	800	1	780	4	1 610	1 550	4	3 050
Nettoinflöde	4 840	7 960	-39	8 710	-44	12 800	17 300	-26	26 800

Nettoinflöde/Sparkapital, % ¹	7	11	-4	14	-7	9	14	-5	11
--	---	----	----	----	----	---	----	----	----

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om inget annat anges)	2018-06-30	2018-03-31	förändr %	2017-12-31	förändr %	2017-06-30	förändr %
Grunderbjudande, st	752 120	729 590	3	687 770	9	615 480	22
Private Banking, st	22 500	21 700	4	21 100	7	19 600	15
Pro, st	1 780	1 810	-2	1 730	3	1 820	-2
Kunder, st	776 400	753 100	3	710 600	9	636 900	22
varav Tjänstepensionskunder, st	70 900	67 400	5	63 700	11	56 700	25
Grunderbjudande	168 600	158 800	6	157 170	7	147 710	14
Private Banking	127 100	119 700	6	115 800	10	113 300	12
Pro	11 400	10 200	12	9 930	15	9 290	23
Sparkapital¹	307 100	288 700	6	282 900	9	270 300	14
Aktie- och fondkonton	98 500	93 500	5	93 400	5	92 500	6
Investeringsparkonton	97 100	89 800	8	85 800	13	78 100	24
Sparkonton	14 400	13 400	7	12 900	12	11 000	31
varav externa inlåningskonton	13 600	12 600	8	12 100	12	10 300	32
Pensions- och försäkringskonton	97 100	92 000	6	90 800	7	88 700	9
varav kapitalförsäkring	67 400	64 300	5	63 600	6	63 600	6
varav tjänstepension	18 400	16 800	10	16 100	14	14 300	29
Sparkapital¹	307 100	288 700	6	282 900	9	270 300	14
Aktier, obligationer, derivat m m	171 000	161 600	6	159 500	7	156 300	9
Fonder	88 500	82 400	7	80 200	10	73 700	20
Inlåning	47 600	44 700	6	43 200	10	40 300	18
varav extern inlåning	13 600	12 600	8	12 100	12	10 300	32
Sparkapital¹	307 100	288 700	6	282 900	9	270 300	14
Internt finansierad utlåning	9 890	9 790	1	9 510	4	8 770	13
varav värdepapperskrediter	4 230	4 300	-2	4 230	-	4 110	3
varav bolån (Superbolånet PB)	5 650	5 480	3	5 280	7	4 660	21
Extern bolånevoly m (Bolån+)	2 020	630	221	-	-	-	-
Utlåning	11 900	10 400	14	9 510	25	8 770	36
Inlåning/Utlåning, %	481	457	24	454	27	460	21
Nettolåning/Sparkapital, % ¹	12	12	0	12	0	12	0
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, % ¹	4	-1	5	6	-2	6	-2
SIX Return Index sedan årsskiftet, %	4	0	4	9	-5	11	-7

1) Definitionen av sparkapitalet har förändrats jämfört med vad som tidigare rapporterats så att utlåning inte längre avräknas. Historiska siffror har justerats för jämförbarhet.

För definitioner se sid 20.

Ekonomisk översikt

	2018	2018	förändr	2017	förändr	2018	2017	förändr	2017
	kv-2	kv-1	%	kv-2	%	jan-jun	jan-jun	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	92	122	-25	100	-9	213	222	-4	449
Fondprovisioner	74	72	3	61	22	146	114	29	240
Räntenetto	29	29	-1	27	8	58	56	5	108
Övriga intäkter ¹	49	48	1	46	7	97	87	12	179
Rörelsens intäkter¹	244	271	-10	234	4	515	478	8	975
Personal	-97	-90	8	-87	12	-188	-168	12	-340
Marknadsföring ¹	-3	-5	-34	-2	37	-8	-7	20	-18
Avskrivningar	-5	-5	3	-2	137	-10	-4	138	-12
Övriga kostnader	-48	-52	-9	-39	21	-100	-76	32	-164
Rörelsens kostnader före kreditförluster¹	-153	-152	1	-131	17	-305	-255	20	-535
Resultat före kreditförluster	91	119	-24	103	-12	210	223	-6	441
Kreditförluster, netto	-1	0	-	0	-	0	0	-	0
Rörelseresultat	90	120	-25	103	-13	209	224	-6	441
Skatt på periodens resultat	-11	-16	-33	-15	-27	-27	-32	-17	-63
Periodens resultat	79	104	-24	89	-11	183	192	-5	379
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, % ¹	37	44	-7	44	-7	41	47	-6	45
Vinstmarginal, % ¹	33	38	-6	38	-5	36	40	-5	39
Resultat per aktie, SEK	2,64	3,45	-24	2,97	-11	6,10	6,43	-5	12,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,63	3,44	-24	2,96	-11	6,07	6,41	-5	12,66
Avkastning på eget kapital, %	25	31	-6	31	-6	28	32	-4	30
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01	-0,00	0,00	-0,01	0,00
Investeringar, MSEK	4	11	-58	19	-76	15	26	-41	50
Courtagenetto/Rörelseintäkter, % ¹	38	45	-7	43	-5	41	46	-5	46
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, % ¹	31	27	4	26	4	28	24	5	25
Räntenetto/Rörelseintäkter, % ¹	12	11	1	11	0	11	12	-0	11
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, % ¹	20	18	2	19	0	19	18	1	18
Intäkt per sparkrona, % ¹	0,33	0,38	-0,05	0,36	-0,03	0,35	0,38	-0,02	0,37
Kostnad per sparkrona, % ¹	0,21	0,21	-0,01	0,20	0,01	0,21	0,20	0,01	0,20
Intäkt per kund, SEK ¹	1 270	1 480	-14	1 500	-15	1 380	1 580	-13	1 530
Kostnad per kund, SEK ¹	-800	-830	-4	-840	-4	-820	-840	-3	-840
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	1,6	2,0	-21	1,7	-10	1,8	1,8	-4	1,8
Courtage per affär, SEK	30	32	-6	34	-9	31	34	-8	34
Courtage/Omsättning, %	0,093	0,100	-0,007	0,092	0,001	0,097	0,094	0,003	0,096
Handelsdagar, st	59,0	62,0	-5	58,0	2	121,0	121,5	-0	249,0
Medeltal anställda, st	401	393	2	377	6	397	373	7	383
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	100,0	100,0	-	100,0	-	100,0	100,0	-	99,9

1) Kostnader för sökmotoroptimering och liknande tjänster redovisas från och med 2018 under övriga intäkter (tidigare under marknadsföringskostnader). Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

Nyckeltal	2018-06-30	2018-03-31	förändr	2017-12-31	förändr	2017-06-30	förändr
			%		%		%
Eget kapital per aktie, SEK	43,79	41,29	6	47,57	-8	39,75	10
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,42	1,47	-3	1,55	-8	1,60	-11
Antal anställda, st	407	395	3	390	4	379	7
Börskurs, SEK	460,00	440,20	4	344,10	34	367,90	25
Börsvärde, MSEK	13 800	13 200	5	10 300	34	11 000	25

För definitioner se sid 20.

Ytterligare finansiell historik finns på Avanzas hemsida, avanza.se/keydata. Informationen är på engelska.

Andra kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet under andra kvartalet minskade med 25 procent jämfört med föregående kvartal, främst till följd av lägre intäkter. Rörelsemarginalen minskade till 37 procent.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade med 10 procent jämfört med föregående kvartal främst på grund av lägre courtage-intäkter.

Courtageintäkterna minskade med 25 procent. Det osäkra marknadsläget påverkade riskviljan hos Avanzas kunder, vilket resulterade i kraftigt minskad omsättning och aktivitet.

Färre kunder genomförde värdepappersaffärer och antalet courtagegenererande notor minskade. Affärerna görs fortsatt i låga volymer. Antalet handelsdagar var tre färre än under första kvartalet, vilket också påverkade intäkterna negativt. Andelen courtage från kunder inom Prosegmentet och Private Banking ökade, vilket minskade courtageintäkterna per omsättningskrona från 10,0 till 9,3 punkter. Intresset för kryptovalutor bland Avanzas kunder avtog kraftigt jämfört med de närmast föregående kvartalen. Handeln i certifikat baserade på kryptovalutor under andra kvartalet stod för endast 2 procent av courtageintäkterna.

Fondprovisionerna ökade med 3 procent till följd av nettoinflöde och tillväxt i fondkapitalet. Under kvartalet har aktiefonders andel av fondkapitalet minskat, samtidigt som andelen bransch- men också blandfonder ökat.

Räntenettet minskade med 1 procent främst till följd av ökad överskottslikviditet, vilket delvis kompenserades av förbättrad avkastning på obligationsportföljen.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av valutaintäkter, intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 1 procent jämfört med första kvartalet. Valutaintäkterna sjönk något till följd av minskad handel i utländska aktier. Även handeln i utländska fonder var något lägre än under första kvartalet. Under kvartalet stod aktiehandeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 10,4 procent av omsättningen, vilket var något högre än under första kvartalet. Valutaintäkterna utgjorde 30 MSEK av övriga intäkter, Avanza Markets 15 MSEK och intäkterna från Corporate Finance uppgick till 8 MSEK av övriga intäkter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent, främst på grund av högre personalkostnader.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till nya modeller för beräkningar av befärade kreditförluster enligt IFRS9.

Skatt

Riksdagen har beslutat att sänka bolagsskatten, vilket kommer att ske i två steg från 22 till 20,6 procent från 2019 till 2021. Under de första två åren sänks skatten till 21,4 procent och därefter till 20,6 procent. Avanzakoncernens effektiva skatt uppgår till cirka 14 procent och därför beräknas endast omkring 75 procent av skattesänkningen slå igenom beräknat på nuvarande volymer.

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Rörelseresultatet minskade med 6 procent jämfört med första halvåret 2017. Intäkterna ökade mindre än rörelsekostnaderna, vilket gjorde att rörelsemarginalen minskade till 41 procent.

Intäkter

Intäkterna ökade främst som en följd av högre fondprovisioner, men även högre övriga intäkter. Courtageintäkterna minskade.

Courtageintäkterna påverkades av 5 procent lägre omsättning, även om såväl antal courtagegenererande kunder som notor ökade. Kundernas värdepappersaffärer görs i lägre volymer och i lägre courtageklasser. Courtageintäkterna per omsättningskrona var därmed 3 procent högre än under första halvåret 2017.

Fondprovisionerna ökade med 29 procent, huvudsakligen till följd av starkt fondinflöde, i linje med Avanzas tillväxtambitioner.

Räntenettet ökade något främst till följd av högre utlåning. Den negativa effekten av högre överskottslikviditet kompenserades av något förbättrad avkastning. För 2018 sker en höjning av resolutionsavgiften, vilket väntas öka kostnaderna med 4-5 MSEK på helåret. Därefter sänks avgiften stegvis. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift uppgick till 16,0 MSEK under perioden, vilket var en ökning med närmare 2,3 MSEK. Reporäntan under första halvåret 2018 var -0,50 procent vilket var oförändrat jämfört med motsvarande period 2017. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 10 punkter högre än i fjol. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets räntehöjning med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på drygt 250 MSEK.

Övriga intäkter ökade, vilket huvudsakligen förklaras av högre valutaintäkter till följd av ökad handel i utländska värdepapper samt högre intäkter från Avanza Markets. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från Corporate Finance.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 20 procent på grund av högre personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade på grund av fler medarbetare, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet som under våren till större del än planerat gått till regelverksimplementering. Övriga kostnader ökade som ett resultat av utökad lokalyta och IT-kostnader förknippade med regelverksförändringar, inte minst Mifid2 och GDPR. Ny regelverksimplementering kommer alltid att ta en väsentlig del utveckling i anspråk, men inte i samma omfattning som under senaste året.

Avskrivningarna var högre på grund av det nya handelssystemet, vilket började skrivas av under tredje kvartalet 2017. Kostnadsökningen under första halvåret var enligt plan och hänförlig till den kapacitetsökning som gjordes under 2017. Ökningstakten kommer att vara betydligt lägre under andra halvåret.

För att öka utvecklingstakten när vikten av time-to-market ökar har beslutet tagits att under hösten rekrytera ytterligare 20 medarbetare inom innovation och utveckling. Syftet är också att öka interna effektiviseringar. Bedömningen till följd av detta är att kostnadsökningen för 2018 kommer att överskridas något och uppgå till närmare 11 procent, beroende på hur snabbt nya medarbetare kan vara på plats. Detta är en ökning från tidigare uppskattad kostnadsökningstakt på 8-10 procent.

Planen för den långsiktiga årliga kostnadsökningstakten kvarstår på 8-10 procent.

Kostnaden per sparkrona uppgick till 21 punkter under första halvåret. Givet en fortsatt stark tillväxt i kunder och sparkapital bedöms kostnaden per sparkrona redan under 2019 kunna understiga 20 punkter.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader på grund av medarbetarnas sommarsemesterar samt lägre intäkter från Corporate Finance. Bolagets finansiella resultat påverkas snarare av marknadscykliska effekter såsom börsutveckling, volatilitet och reporänta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Framtidsutsikter

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden växer och Avanza är väl positionerat för att möta de förändrade förutsättningar som finansbranschen står inför.

Ökad transparens liksom ökat fokus på avgifternas betydelse för sparande i det låga ränteläget tillsammans med

de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämrings utgör ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza.

Den ökade transparensen och fragmenteringen med nya aktörer på bankmarknaden inom såväl sparande som bolån förstärker vikten av kundnöjdhet, ett starkt varumärke och innovationskraft. Detta accentueras ytterligare av digitaliseringen som gör kunderna mer lätttröliga, samtidigt som den mobila användningen har ökat kundernas aktivitet. Avanzas bedömning är att ovanstående trender och förändringar ytterligare kommer att driva utvecklingen framåt avseende digitalisering, kunderbjudanden och digitala beslutsstöd.

Avanzas tillväxtambitioner är att framöver attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya. Avanzas moderna plattform, låga priser och breda utbud ger goda möjligheter att tillgodose spararnas förändrade behov och beteenden. Härutöver väntas Avanzas tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minska känsligheten för marknadssvängningar.

När räntorna vänder uppåt väntas Avanza få utdelning på den kraftiga ökningen i sparkapitalet, även om aktiviteten på aktiemarknaden kan mattas av något.

Läs mer i årsredovisningen för 2017.

9 kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt (MSEK om inget annat anges)	Kv-2 2018	Kv-1 2018	Kv-4 2017	Kv-3 2017	Kv-2 2017	Kv-1 2017	Kv-4 2016	Kv-3 2016	Kv-2 2016
Courtagenetto	92	122	122	106	100	122	122	113	110
Fondprovisioner	74	72	64	62	61	53	48	44	38
Räntenetto	29	29	27	25	27	29	31	25	27
Övriga intäkter ¹	49	48	58	34	46	41	45	36	46
Rörelsens intäkter¹	244	271	271	227	234	244	245	219	221
Personal	-97	-90	-98	-74	-87	-82	-83	-62	-74
Marknadsföring ¹	-3	-5	-8	-4	-2	-4	-9	-4	-4
Avskrivningar	-5	-5	-3	-5	-2	-2	-2	-2	-2
Övriga kostnader	-48	-52	-48	-41	-39	-36	-34	-29	-30
Rörelsens kostnader före kreditförluster¹	-153	-152	-157	-123	-131	-124	-128	-96	-109
Rörelseresultat	90	120	114	104	103	121	117	122	111
Rörelsemarginal, % ¹	37	44	42	46	44	49	48	56	50
Resultat per aktie, SEK	2,64	3,45	3,27	2,97	2,97	3,46	3,39	3,53	3,18
Eget kapital per aktie, SEK	43,79	41,29	47,57	44,30	39,75	36,78	43,83	40,44	36,64
Avkastning på eget kapital, %	25	31	28	28	31	34	32	37	32
Nettoinflöde	4 840	7 960	3 550	5 900	8 710	8 620	6 210	5 920	9 430
Nykundsinflöde (netto), st	23 300	42 400	42 500	31 200	27 900	38 400	29 300	24 500	23 100
Kunder vid periodens slut, st	776 400	753 100	710 600	668 100	636 900	609 000	570 600	541 300	516 900
Sparkapital vid periodens slut ²	307 100	288 700	282 900	281 000	270 300	255 100	239 100	230 400	205 900
Intäkt per sparkrona, % ¹	0,33	0,38	0,38	0,33	0,36	0,40	0,42	0,40	0,44
Kostnad per sparkrona, % ¹	0,21	0,21	0,22	0,18	0,20	0,20	0,22	0,18	0,22

1) Kostnader för sökmotoroptimering och liknande tjänster redovisas från och med 2018 under övriga intäkter (tidigare under marknadsföringskostnader). Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

2) Definitionen av sparkapitalet har förändrats jämfört med vad som tidigare rapporterats så att utlåning inte längre avräknas. Historiska siffror har justerats för jämförbarhet.

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierad via eget kapital och inlåning från kunderna. Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och för en betydande del av tillgångarna kan omplaceringar göras med ett par dagars dröjsmål.

Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer och hos systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

Avanza bedriver inte och har inte heller bedrivit handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading.

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och första halvåret 2018 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 10 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanzas verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagens

kapital och anseende. De sätt på vilka Avanza identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet.

I Avanzas årsredovisning för 2017, not 35 samt sidorna 28-30, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för första halvåret var -9 (-7) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Utdelning avseende 2017 har i mars 2018 efter beslut på årsstämman lämnats till aktieägarna med 315 (313) MSEK.

Kapitalöverskott

MSEK	2018-06-30	2017-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital i koncernen	1 314	1 427
Solvenskapital ¹	1 163	2 523
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ²	-373	-960
Förlagslån ³	81	99
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-89	-89
Kapitalbas före utdelningsjusteringar	2 097	3 001
Kapitalkrav		
Kapitalkrav enligt Pelare 1 ⁴	-1 266	-2 018
varav Solvenskapitalkrav ¹	-790	-1 563
Buffertkrav ⁴	-273	-254
Kapitalkrav enligt Pelare 2	-70	-81
Kapitalkrav	-1 609	-2 352
Kapitalöverskott före utdelning	488	648
Kapitalöverskott per aktie, SEK	16,25	21,61

1) För 2018 har antaganden för beräkning av Solvenskapitalet reviderats. Se även not 4, sid 16.

2) Ej utdelningsbart solvenskapital = Solvenskapital - Solvenskapitalkrav

3) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalbasen för konsoliderad situation enligt gruppreglerna för bankverksamhet, vilket även påverkar konglomeratet. Se även not 4, sid 16.

4) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalkrav för kreditfacilitet till Stabelo AB, vilket också rapporterats till Finansinspektionen. Se även not 5, sid 17. Kreditfaciliteten avslutades under andra kvartalet 2018.

Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar ingår inte i kapitalbasen enligt kapitaltäckningsreglerna och är därmed inte utdelningsbara utan ska räknas av från det egna kapitalet. Se även not 4, sid 16.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per 30 juni 2018 till 488 MSEK.

Solvens 2-reglerna medför att konglomeratets största sektor utgörs av försäkringssektorn. Till följd av detta ökar

koncernens kapitalbas med ytterligare solvenskapital samtidigt som kapitalkravet ökar. Nettoeffekten, som är positiv, utgör inte utdelningsbart kapital, varför detta avräknas som ej utdelningsbart solvenskapital.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Åsa Mindus Söderlund, VD för Avanza Fonder sedan augusti 2017, ingår sedan februari 2018 i koncernledningen.

Den 1 mars 2018 tillträdde Gunnar Olsson som ny COO och medlem i koncernledningen. Gunnar har närmare 20 års erfarenhet från svensk bankmarknad och kommer närmast från Länsförsäkringar Bank där han under de senaste tre åren varit ansvarig för digitaliseringsfrågor och bankens utvecklingsportfölj.

Malin Nyblad tillträdde den 28 maj som ny HR-chef och medlem av koncernledningen. Malin har lång och bred erfarenhet från kundfokuserade och värdeskapande organisationer och närmast från en tjänst inom HR på Swedavia.

Årsstämma 2018

På årsstämman den 20 mars 2018 beslutades om omval av styrelsens ordförande och styrelseledamöterna. Viktor Fritzén valdes in som ny styrelseledamot.

Utdelningen beslutades till 10,50 SEK per aktie enligt förslag.

Årsredovisningen för 2017 offentliggjordes den 23 februari 2018.

Incentamentsprogram

Vid årsstämman beslutades om ett nytt incentamentsprogram baserat på teckningsoptioner. Programmet omfattar högst 450 000 teckningsoptioner, vilka var och en berättigar till teckning av en aktie i bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar bolagets aktiekapital med högst

1 125 000 kronor, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 1,5 procent.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 20 mars 2018 beslutade om ett nytt bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under första halvåret 2018 och inga egna aktier innehas per den 30 juni 2018.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2017, not 36.

Kreditfaciliteten till Stabelo AB på maximalt 350 MSEK avslutades under andra kvartalet 2018. I övrigt har inga väsentliga förändringar uppstått.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Skatteverket har i ett pågående ärende i veckan meddelat förslag till beslut att Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension föreslås påföras en retroaktiv skatt avseende förmedlarprovisioner. Detta förväntas påverka koncernens skattekostnad om uppskattningsvis 5 MSEK avseende 2016 och framåt, fördelat på 2 MSEK per år för 2016 och 2017, och 1 MSEK avseende första halvåret 2018. Skatten förväntas redovisas under tredje kvartalet 2018. Avanza kommer att analysera Skatteverkets beslut och tar därefter ställning till en eventuell överklagan.

Koncernens resultaträkningar

MSEK	2018 kv-2	2017 kv-2	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017-2018 jul-jun	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	260	243	549	496	1 075	1 023
Provisionskostnader ²	-45	-37	-92	-74	-175	-157
Ränteintäkter	58	54	117	108	227	218
Räntekostnader	-29	-27	-58	-52	-117	-110
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0	0	-0	0	2	2
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter²	244	234	515	478	1 012	975
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader	-142	-122	-280	-235	-534	-489
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-2	-10	-4	-18	-12
Övriga rörelsekostnader ²	-7	-7	-16	-16	-34	-34
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster²	-153	-131	-305	-255	-585	-535
Resultat före kreditförluster	91	103	210	223	427	441
Kreditförluster, netto	-1	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	90	103	209	224	427	441
Skatt på periodens resultat	-11	-15	-27	-32	-57	-63
Periodens resultat¹	79	89	183	192	370	379
Resultat per aktie, SEK	2,64	2,97	6,10	6,43	12,33	12,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,63	2,96	6,07	6,41	12,33	12,66
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	29 996	29 839	29 996	29 839	29 968	29 890
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	30 120	29 896	30 120	29 909	29 982	29 890
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	29 996	29 839	29 996	29 839	29 996	29 996
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	30 186	29 907	30 186	29 907	30 186	29 996
Antal aktier vid full utspädning, tusental	31 426	31 309	31 426	31 309	31 426	31 426

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

2) Kostnader för sökmotoroptimering och liknande tjänster redovisas från och med 2018 under provisionskostnader (tidigare under övriga rörelsekostnader). Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2018 kv-2	2017 kv-2	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017-2018 jul-jun	2017 jan-dec
Periodens resultat	79	89	183	192	370	379
Poster som skall återföras till resultatet						
Värdeförändringar av finansiella tillgångar som kan säljas	-5	-	-3	-	-3	-
Skatt på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	1	-	1	-	1	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-4	-	-2	-	-2	-
Totalresultat efter skatt¹	75	89	181	192	368	379

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkningar

MSEK	Not	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	1	1 852	1 731
Utlåning till allmänheten	2	10 660	9 507
Obligationer		15 362	14 420
Aktier och andelar		22	22
Tillgångar i försäkringsrörelsen		93 071	86 041
Immateriella anläggningstillgångar		88	88
Materiella anläggningstillgångar		36	30
Övriga tillgångar		4 660	4 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		132	168
Summa tillgångar		125 883	116 120
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		29 793	27 901
Skulder i försäkringsrörelsen		93 071	86 041
Övriga skulder		1 481	544
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		125	107
Efterställda skulder		100	99
Eget kapital		1 314	1 427
Summa skulder och eget kapital		125 883	116 120

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Eget kapital 2016-12-31	75	449	-	784	1 308
Periodens totalresultat	-	-	-	192	192
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-61	-	-252	-313
Eget kapital 2017-06-30	75	388	-	723	1 186
Eget kapital 2016-12-31					
Eget kapital 2016-12-31	75	449	-	784	1 308
Periodens totalresultat	-	-	-	379	379
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-61	-	-252	-313
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	49	-	-	50
Emission av teckningsoptioner	-	4	-	-	4
Eget kapital 2017-12-31	75	442	-	910	1 427
Eget kapital 2017-12-31					
Eget kapital 2017-12-31	75	442	-	910	1 427
Justering av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning IFRS 9 (netto efter skatt)					
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9	-	-	-	-3	-3
Värdering av obligationer enligt verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	24	-	24
Justerat eget kapital 2018-01-01	75	442	24	907	1 448
Periodens resultat	-	-	-	183	183
Periodens övriga totalresultat	-	-	-2	-	-2
Periodens totalresultat	-	-	-2	183	181
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-70	-	-245	-315
Eget kapital 2018-06-30	75	372	22	845	1 314

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalyser

MSEK	2018 kv-2	2017 kv-2	2018 jan-jun	2017 jan-jun
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	319	-373	349	-815
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-340	1 496	1 043	1 962
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-253	-1 351	-929	-575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-315	-313
Periodens kassaflöde	-274	-229	148	258
Likvida medel vid periodens början ¹	2 103	1 940	1 681	1 453
Likvida medel vid periodens slut ¹	1 829	1 711	1 829	1 711

1) Likvida medel utgörs av utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 23 (48) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	2018 jan-jun	2017 jan-jun
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-5	-4
Övriga rörelsekostnader	-4	-3
Rörelseresultat	-9	-7
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	8	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0	-
Resultat före skatt	-1	-7
Skatt på periodens resultat	0	2
Periodens resultat¹	-1	-6

1) Överensstämmer med totalresultatet eftersom inget övrigt totalresultat finns.

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	435	430
Kortfristiga fordringar ¹	2	325
Likvida medel	0	0
Summa tillgångar	436	755
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	75	75
Fritt eget kapital	354	670
Kortfristiga skulder	7	10
Summa eget kapital och skulder	436	755

1) Varav fordringar på dotterbolag 1 MSEK (324 MSEK per den 31 december 2017)

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommenderar Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats. Från och med 1 januari 2018 tillämpar Avanza IFRS 9 Finansiella instrument som ersätter IAS 39 avseende klassificering och värdering av finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Likviditetsportföljen som till och med den 31 december 2017 redovisats till upplupet anskaffningsvärde redovisas från och med den 1 januari 2018 till verkligt värde via övrigt totalresultat. Per 2017-12-31 uppgick det bokförda värdet på obligationer till 14 420 MSEK och marknadsvärdet till 14 451 MSEK vilket blir det omklassificerade värdet som öppningsbalans vid ingången av 2018 för balansposten "Obligationer" med samtidig påverkan på uppskjutna skatteskulder med 7 MSEK samt "Eget kapital" med 24 MSEK (netto efter skatt). Se även tabellen "Förändringar i koncernens eget kapital" avseende övergångseffekter på sidan 12.

Redovisningsprinciper för dessa nya standarder återfinns i årsredovisningen för 2017 på sidorna 59-61. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2017.

IFRS 16 Leasingavtal har publicerats av IASB och antagits av EU och ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2019. Den huvudsakliga påverkan på Avanzas redovisning förväntas härröra från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler. Avanza analyserar för närvarande de finansiella effekterna av den nya standarden.

Delårsinformationen på sidorna 1-10 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

Not 1 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 206 (1 199 per den 31 december 2017) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 206 (1 199 per den 31 december 2017) MSEK. Av koncernens likvida medel på 1 852 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 23 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 2 Utlåning till allmänheten

Den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster per den 31 december 2017 om 8 MSEK justerades till 11 MSEK vid ingången av 2018 till följd av övergången till IFRS 9. De balansposter som påverkades av detta med justerade öppningsbalanser är "Utlåning till allmänheten" och "Eget kapital". Se även tabellen "Förändringar i koncernens eget kapital" på sidan 12 avseende övergångseffekter. Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster till 11 MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster påverkat första halvårets resultat med 0 MSEK.

785 (0 per den 31 december 2017) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick till 9 875 MSEK varav 4 222 (4 179 per den 31 december 2017) MSEK med värdepapper som säkerhet och 5 653 (5 284 per den 31 december 2017) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 6 624 (6 466 per den 31 december 2017) MSEK beviljats vid periodens utgång vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 971 (1 182 per den 31 december 2017) MSEK.

Kreditfaciliteten till Stabelo AB avslutades under andra kvartalet 2018.

Not 3 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2018-06-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	–	1 852	–	–	1 852
Utlåning till allmänheten	–	10 660	–	–	10 660
Obligationer	–	–	15 362	–	15 362
Aktier och andelar	22	–	–	–	22
Tillgångar i försäkringsrörelsen	93 071	–	–	–	93 071
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	88	88
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	36	36
Övriga tillgångar	–	1 203	–	3 457	4 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	105	–	27	132
Summa tillgångar	93 093	13 820	15 362	3 608	125 883
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	29 793	–	–	29 793
Skulder i försäkringsrörelsen	93 071	–	–	–	93 071
Övriga skulder	–	1 474	–	6	1 481
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	61	–	64	125
Efterställda skulder	–	100	–	–	100
Summa skulder	93 071	31 428	–	70	124 569

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2018-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	45 820	0	22	45 842
Fondandelar	1 187	34 006	–	35 192
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 314	998	–	17 312
Övriga värdepapper	236	158	–	394
Likvida medel	–	–	–	9 715
Summa tillgångar	63 556	35 162	22	108 455
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	93 071	–	93 071
Summa skulder	–	93 071	–	93 071

Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde, främst tillgångar i försäkringsrörelsen och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, bestäms verkligt värde enligt nedan.

Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under perioden. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat

Huvuddelen av värdepapper i denna kategori, främst tillgångar i försäkringsrörelsen och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, utgörs av noterade värdepapper och det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.

Värdeförändring avseende resultat effekter av tillgångar i försäkringsrörelsen motsvarar värdeförändringen av skulder i försäkringsrörelsen och blir därför netto noll.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde klassificeras genom användning av en hierarki för verkligt värde som återspeglar betydelsen av de indata som använts i värderingarna. Hierarkin innehåller följande nivåer:

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Merparten av aktier tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori.
- Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgångar eller skulder antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). Fonder (ej börshandlade) återfinns i denna kategori. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.

- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

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.

Not 4 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

MSEK	2018-06-30	2017-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	1 314	1 427
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-181	-
Antagen/Föreslagen utdelning	-	-315
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 133	1 112
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ¹	1 163	2 523
Förlagslån ²	81	99
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-88	-88
Uppskjutna skattefordringar	0	0
Total kapitalbas	2 288	3 646
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 300	2 683
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	988	963
Total kapitalbas	2 288	3 646
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	790	1 563
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	819	790
varav tillkommande buffertkrav	273	254
varav tillkommande Pelare 2-krav	70	81
Totalt kapitalkrav	1 609	2 352
Överskott av kapital	679	1 293
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,42	1,55

1) Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivets standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse. Inför kalenderåret 2018 beslöt Avanza Pensions styrelse att justera att antal antaganden. Om dessa antaganden hade tillämpats på beståndet 2017-12-31 hade Avanza Pensions samlade kapitalkrav sjunkit från 1 563 MSEK till 810 MSEK, samtidigt som solvenskapitalet för Avanza Pension hade sjunkit från 2 643 MSEK till 1 309 MSEK.

2) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalbasen för konsoliderad situation enligt gruppreglerna för bankverksamhet, vilket även påverkar konglomeratet. Detta innebär att Avanza Banks förlagslån om 100 MSEK endast kan inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Avanza Banks kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 81 MSEK. Om motsvarande tolkning gjorts per 2017-12-31 skulle medräkningsbart supplementärkapital minskat med 18 MSEK från 99 MSEK till 81 MSEK.

Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet inkluderande Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga dess dotterbolag. Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknat enligt konsolideringsmetoden.

Vid beräkning av eget kapital för det finansiella konglomeratet under löpande år inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. Antagen utdelning avser innevarande period och föreslagen utdelning är den av styrelsen till bolagsstämman föreslagna utdelningen för hela räkenskapsåret.

Sedan det nya Solvens 2-regelverket trädde i kraft den 1 januari 2016 utgörs konglomeratets största sektor av försäkringssektorn. Tidigare var bank- och värdepapperssektorn den största. Som en följd av de nya solvensreglerna tillkommer en post i ovanstående tabell som avser solvenskapital vilket avser det beräknade framtida nuvärdet av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas tillgångar. Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn avser det beräknade kapitalkravet vilket också baseras på försäkringstagarnas tillgångar.

Not 5 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen

I enlighet med CRR, den europeiska kapitalkravsförordningen, rapporterar Avanza en konsoliderad situation som avser Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Avanza Fonder AB. Kapitalkrav som redovisas i denna not avser Pelare 1, Pelare 2 samt tillkommande buffertkrav. Detta enligt de vid var tid rådande kapitaltäckningsregelverken.

MSEK	2018-06-30	2017-12-31 ⁴
Primärt kapital		
Eget kapital, konsoliderad situation	1 124	1 327
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-90	-
Antagen/Föreslagen utdelning ¹	-	-315
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för antagen/föreslagen utdelning)	1 033	1 012
<i>Avgående poster</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-88	-88
Uppskjutna skattefordringar	0	0
Avanza Bank Holdings AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ²	-	-39
Kärnprimärkapital	945	885
Förlagslån ³	81	99
Supplementärkapital	81	99
Total kapitalbas	1 026	984
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden ⁴	372	338
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	113	113
Kapitalkrav	485	451
Risikvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	4 647	4 227
varav institutsexponeringar	370	345
varav företagsexponeringar ⁴	35	55
varav hushållsexponeringar	187	175
varav exponeringar med säkerhet i fastighet	1 978	1 850
varav säkerställda obligationer	1 473	1 397
varav aktier ²	151	52
varav övriga poster	453	354
Marknadsrisk	1	3
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	1 410	1 410
Totala riskvägda exponeringsbelopp	6 058	5 641
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,6	15,7
Primärkapitalrelation, %	15,6	15,7
Total kapitalrelation, %	16,9	17,5
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,12	2,18
Institutsspecifika buffertkrav, %	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	12,5	12,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, %	11,1	11,2
Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2-krav	269	279
Tillkommande Pelare 2-krav	70	81
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	199	199

1) Baserad på utdelningspolicy om 70 procent, dock exklusive utdelning till följd av intjäning i bolag som inte ingår i den konsoliderade situationen.

2) Från och med 2018-03-31 hanteras Avanza Bank Holding AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension genom att beräkna kapitalkrav för aktieinnehav med riskvikt 250 procent istället för en avgående post direkt i kapitalbasen.

3) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalbasen för konsoliderad situation enligt gruppreglerna för bankverksamhet, vilket även påverkar konglomeratet. Detta innebär att Avanza Banks förlagslån om 100 MSEK endast kan inkluderas i den konsoliderade situationens kapitalbas med den andel som krävs för att täcka Avanza Banks kapitalkrav. Därmed uppgår medräkningsbart supplementärkapital till 81 MSEK. Om motsvarande tolkning gjorts per 2017-12-31 skulle medräkningsbart supplementärkapital minskat med 18 MSEK från 99 MSEK till 81 MSEK.

4) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalkrav för kreditfacilitet till Stabelo AB, vilket också rapporterats till Finansinspektionen. Detta innebär att faciliteten hanterats som en företagsexponering med bolån som säkerhet där riskvägt exponeringsbelopp beräknats med riskvikt 35 procent av faktiskt utlåning istället för riskvikt 100 procent på maximal utlåning. Detta innebär i sin tur att kapitalkravet för kreditrisk per 2017-12-31 minskat till 338 MSEK från 365 MSEK. Justering har gjorts i ovanstående tabell. Kreditfaciliteten avslutades under andra kvartalet 2018.

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företags och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 juli 2018

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Sophia Bendz
Styrelseledamot

Viktor Fritzen
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



Rikard Josefson, VD
+46 (0)70 206 69 55



Birgitta Hagenfeldt, CFO, Vice VD
+46 (0)73 661 80 04



Sofia Svavar, Chef IR
+46 (0)8 409 420 17
sofia.svavar@avanza.se

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 juli 2018 kl. 08.15 (CEST).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 12 juli 2018 kl. 10.00 (CEST). Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 505 564 74
- Storbritannien +44 20 336 453 74
- USA +1 855 753 22 30

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

Avanza publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och uppdateras kvartalsvis. Sökvägen är avanza.se/keydata.

Kontaktuppgifter

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress: Box 1399, SE-111 93 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 562 250 00
Org.nr: 556274-8458
Styrelsens säte: Stockholm
Hemsida: avanza.se
Företagshemsida: avanza.se/ir

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2018	18 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	17 januari 2019

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. Upplysningar om finansiella mått som inte definieras inom IFRS och som anges utanför de formella finansiella rapporterna, så kallade alternativa nyckeltal, framgår av nothänvisningar nedan.

Affär (Avräkningsnota)

En kunds genomförda köp- eller sälj avslut i ett specifikt värdepapper. En affär kan bestå av ett eller flera avslut. En affär utgör debiteringsunderlag för courtage.

Avkastning på eget kapital¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden. Avkastning på eget kapital beräknas på helårsbasis.

Courtagenetto²⁾

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtage per affär²⁾

Courtage brutto i förhållande till antalet affärer exklusive fondaffärer och courtagefria affärer inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika förmånsnivåer.

Courtage/Omsättning²⁾

Courtage brutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagefria omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika förmånsnivåer.

Eget kapital per aktie¹⁾

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens utgång.

eNPS

Employee Net Promoter Score, dvs medarbetarnas rekommendationsgrad, enligt Avanzas årliga medarbetarundersökning.

Extern inlåning

Sparkonton i externa banker och kreditmarknadsbolag, Sparkonto+, som har öppnats och hanteras av kunder via Avanzas sajt.

Fondprovisioner²⁾

Kickbacks från fondbolag (utgörs av inträdesprovision samt provision baserad på fondvolym) samt förvaltningsarvoden från Avanzas fonder.

Inlåning

Inlåning från allmänheten enligt balansräkningen med avdrag för den del som avser pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar vilka i sin helhet motsvaras av utlåning till allmänheten samt med tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

Inlåning/Utlåning

Inlåning i förhållande till internt finansierad utlåning. Måttet visar hur stor andel av kundernas inlåning som används för utlåning.

Internt finansierad utlåning

Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och utan avdrag för reserv för osäkra fordringar.

Intäkt per kund²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika förmånsnivåer.

Intäkt per sparkrona²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. Detta mått visar effekten av prissänkningar, mixeffekter i sparkapital och effekten av ränteförändringar.

Kapitalbas³⁾

Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

Klientmedel²⁾

Likvida medel hos Avanza som innehas för tredje mans räkning och som därmed inte redovisas i balansräkningen.

Kostnad per kund²⁾

Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat.

Kostnad per sparkrona²⁾

Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat. En låg relation visar på en högre konkurrenskraft och behövs för att kunna leverera goda marginaler oavsett ränteläge.

Kreditförlustnivå¹⁾

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

Kund

Individ eller företag med minst ett konto med innehav eller Bolån+.

Nettoinflöde

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

Nettoinflöde/Sparkapital

Periodens nettoinflöde på årsbasis i förhållande till sparkapitalet vid periodens ingång.

Nettoinlåning/Sparkapital

Inlåning minus internt finansierad utlåning i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut. Måttet visar hur likvida kunderna ligger och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Rörelsekostnader¹⁾

Rörelsekostnader före kreditförluster.

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

Det beräknade framtida nuvärdet av Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza.

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

1) Finansiella nyckeltal som är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna.

2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik som publiceras kvartalsvis på sökvägen [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).

3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 5 om kapitaltäckning.