



Delårsrapport januari–september 2018

Avanza Bank Holding AB (publ)

Tredje kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2017

- **Kundtillväxten** var stark och antalet nya kunder uppgick till 32 200 (31 200)
- **Nettoinflödet** förbättrades med 42 procent till 8 380 (5 900) MSEK
- **Rörelseintäkterna** ökade med 18 procent, främst till följd av högre fondprovisioner även om samtliga intäktstyper stärktes
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 9 procent, främst till följd av ökade personalkostnader i och med större satsningar på utveckling. Den uppskattade kostnadstillväxten för helåret jämfört 2017 kvarstår på närmare 11 procent
- **Skatt på periodens resultat** påverkades av Skatteverkets beslut under tredje kvartalet att påföra Avanza retroaktiv skatt relaterad till förmedlarprovisioner i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, vilket annonserades i rapporten för andra kvartalet. Detta gav en ökad skatt i kvartalet på 6 MSEK, varav 2 MSEK avser innevarande år. Beslutet kommer inte att överklagas
- **Resultat efter skatt** uppgick till 106 MSEK, vilket var en ökning med 20 procent
- Avanza Global, världens billigaste globala indexfond, lanserades
- Avanza rankades som högst ansedda bank i Nordic Brands Anseendebarmeter
- Avanza klättrade från plats 26 till 10 på Lynxeyes lista över Sveriges mest meningsfulla varumärken
- I början av oktober förbättrades värdepapperskrediten Superlånet med möjlighet att låna upp till 50 000 kronor utan ränta

Citat från Rikard Josefson, VD Avanza

"Positiv börsutveckling tillsammans med nya lanseringar förbättrade nettoinflödet och stärkte kundtillväxten under kvartalet. Antalet nya fondägare hos Avanza var högt. Rörelseresultatet för kvartalet låg på rekordnivå trots – eller förmodligen tack vare – att vi fortsätter att revolutionera marknaden med billigare, bättre och enklare produkter samt nu har gratiserbjudanden inom samtliga produktområden."

	Kv-3 2018	Kv-2 2018	förändr %	Kv-3 2017	förändr %	jan-sep 2018	jan-sep 2017	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK ¹	267	244	10	227	18	782	705	11
Rörelsens kostnader, MSEK ¹	-135	-153	-12	-123	9	-440	-378	16
Rörelseresultat, MSEK	132	90	47	104	27	342	327	4
Resultat efter skatt, MSEK	106	79	34	89	20	289	280	3
Resultat per aktie, SEK	3,54	2,64	34	2,97	19	9,63	9,40	3
Rörelsemarginal, % ¹	49	37	13	46	4	44	46	-3
Nettoinflöde, MSEK	8 380	4 840	73	5 900	42	21 200	23 200	-9
Nykundsinflöde (netto), st	32 200	23 300	38	31 200	3	97 900	97 500	0
Sparkapital vid periodens slut, MSEK ²	331 000	307 100	8	281 000	18	331 000	281 000	18

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 från och med 2018 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

Ökad aktivitet bland kunder och från oss

Efter ett tråkigt andra kvartal såg vi ökad aktivitet bland våra kunder under tredje kvartalet, även om aktiviteten på marknaden som helhet minskade. Omvärlden fortsätter att präglas av osäkerhet både inom politiken och i ekonomin. Vi hör många röster om att vi kommer se sjunkande tillgångspriser när väl räntorna vänder upp och konjunkturen vänder ner. Personligen tycker jag att läget är svårtolkat. Den politiska osäkerheten under kvartalet vägdes upp av positiv börsutveckling.

Under inledningen av året, och som vi tidigare kommunicerat, gick mycket utvecklingstid till att genomföra viktiga regulatoriska anpassningar. Detta påverkade lanseringstakten under första halvåret. Tillsammans med den sura marknaden gav det avtryck i vårt icke tillfredsställande nettoinflöde under andra kvartalet, och till viss del även i kundtillväxten. Den starka rapportsäsongen och positiva börsen i juli och augusti gjorde att inflödet tog fart igen och att kundtillväxten ökade. I slutet av augusti lanserade vi vår nya fond Avanza Global – världens billigaste globala indexfond – vilket ytterligare spädde på såväl nettoinflödet som kundtillväxten. Det är roligt att våra kunder tagit emot fonden så positivt. Att den statuerar vårt kundlöfte, mer till dig och mindre till banken, är förmodligen en av framgångsfaktorererna. Vid kvartalets utgång, och efter bara lite drygt en månad, hade Avanza Global redan en förvaltd volym på över en miljard kronor. Under sensommaren förbättrade och förenklade vi sajten och appar för fondköp samt möjliggjorde värdepappersflyttar från andra institut in till Avanza i apparna. Vi pratar ofta om vikten av enkelhet och en riktigt bra kundupplevelse och här såg vi direkt, svart på vitt, hur just detta ökade såväl fondköp som fondflyttar.

Gratiserbjudanden inom samtliga produktområden

Efter kvartalets utgång, den 3 oktober, förbättrade vi också Superlånet, ett erbjudande avseende värdepappersbelåning. Man kan nu låna upp till 50 000 kr till en ränta på 0%. Avanza har i och med detta inte bara utmanat branschen genom att göra en rad tjänster billigare, bättre och enklare utan vi är också först i Sverige med att pressa priserna till noll inom alla våra fyra produktområden: aktier, fonder, pension och ränteprodukter. För över tio år sedan, 2006, lanserade vi Sveriges första gratisfond Avanza Zero och var också första svenska aktör att lansera tjänstepension helt utan fasta avgifter. Tio år senare var vi, i och med vårt Starterbidande, först i Sverige att erbjuda gratis aktiehandel och nu som första svenska bank, ett lån helt utan avgifter och till 0% ränta. En häftig milstolpe på vägen mot en bättre framtid för miljoner människor!

Ökad handelsaktivitet, högre fondvolymerna samt säsongsmässigt lägre kostnader påverkade resultatet positivt

Rörelseresultatet låg på rekordnivå, vilket inte bara förklaras av säsongsmässigt låga kostnader utan även starka intäkter. Den ökade handelsaktiviteten bland kunder speglas i courtagenettot som var 21% högre än föregående kvartal. Fondprovisionerna fortsatte att utvecklas starkt och står för 29% av intäkterna hittills i år. Företagstransaktionerna är säsongsmässigt få i kvartal tre, vilket speglas i intäkterna från

Corporate Finance och ger avtryck i övriga intäkter som minskade med 9% jämfört med andra kvartalet. Detta trots ökad utlandshandel med högre valutaintäkter som följd. Personalkostnaderna var säsongsmässigt låga och även övriga kostnader minskade. Kostnadstillväxten för 2018 jämfört 2017 utvecklas enligt plan och bedöms som tidigare kommunicerats landa på närmare 11%.

Företagskultur när den är som bäst

En av Avanzas viktigaste konkurrensfördelar är vår starka företagskultur. Den har under kvartalet blivit särskilt påtaglig under arbetet med och lanseringen av Avanza Global och Superlånet. När vi jobbar intensivt tillsammans och sedan lanserar något som verkligen speglar Avanzas själ, då känner vår och min stolthet inga gränser. Att sedan ha glädjen och ta oss tid att uppmärksamma och uppskatta vad vi uppnått tillsammans, hör också till det som gör Avanza så speciellt. Jag har snart jobbat på Avanza ett år och har verkligen kul på jobbet varje dag. Det är en kreativ och lustfylld miljö att verka i.

Under kvartalet har det annonserats ett par ledningsförändringar. Annika Saramies, VD för vårt pensionsbolag, har beslutat att lämna Avanza efter 11 år och där tar nu Åsa Mindus Söderlund, nuvarande VD för vårt fondbolag, över för att fortsätta våra ambitioner på pensionsområdet.

När det gäller pensioner är marknaden processer och regelverk eftersatta på ett sådant sätt att de flesta pensionssparare faktiskt inte förstår vad de betalar för och vilka konsekvenser det får på sikt. Krånglet att flytta en pension gör också att många har svårt att göra någonting åt det och ger upp. Det är dags för våra politiker att svara upp med regelverk som sätter kunden och inte pensionsbolagen i fokus!

Stockholm den 18 oktober 2018



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten

Aktivitet och marknadsandelar

Stockholmsbörsen utvecklades starkt under tredje kvartalet, trots geopolitisk osäkerhet och ett svenskt val i september där utgången fortfarande är osviss. SIX Return Index steg med 7 procent medan SIX Volatility Index, på i genomsnitt 13,1, var något lägre än föregående kvartal men högre än tredje kvartalet 2017.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 8 procent under kvartalet och antalet transaktioner med 3 procent, trots fler handelsdagar. Bland Avanzas kunder ökade däremot såväl omsättningen som antalet transaktioner på dessa handelsplatser med 16 procent.

Avanza var under tredje kvartalet den största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende antal transaktioner och den näst största svenska aktören avseende omsättning. Avanzas marknadsandel ökade under kvartalet både avseende omsättning och antal transaktioner.

Nettoinflödet i fondmarknaden var starkt under kvartalet, vilket även avspeglades bland Avanzas kunder. Bland Avanzas kunder var inflödet störst till branschfonder, följt av bland- och räntefonder.

Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad under kvartalet. En höjning väntas i slutet av 2018 eller början av 2019.

Händelser under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet lanserades Avanza Global med en förvaltningsavgift på 0,05 procent. Det gör fonden till världens billigaste globala indexfond riktad till privatpersoner enligt en undersökning av Morningstar. Avanza Global har tagits emot väl av kunderna och vid kvartalets utgång, redan efter en månad, hade Avanzas kunder investerat över en miljard kronor i fonden.

Under kvartalet introducerades möjligheten att i apparna flytta värdepapper från andra banker och fondorderläggningen förbättrades och förenklades i såväl appar som på sajten. Detta har bidragit till en högre avslutsfrekvens vid fondköp samt att en stor andel av fondflyttarna nu sker i apparna.

Avanza Auto firade i slutet av kvartalet ettårsjubileum och hör nu till en av Avanzas mest populära produkter att månads-spara i. Vid utgången av kvartalet hade 3,5 miljarder kronor investerats i de sex Autofonderna.

Avanza rankades som högst ansedda bank och på tio-i-topp-listan över mest ansedda företag i alla branscher i Anseendebarmetern, en undersökning utförd av analysföretaget Nordic Brand.

I Lynxeyes undersökning Purposeful Brands Digital 2018, som rankar Sveriges mest meningsfulla varumärken, klättrade Avanza från plats 26 till 10 i konkurrens med Swish och BankID samt stora globala varumärken som Spotify och Google.

I början av oktober förbättrade Avanza sin befintliga värdepapperskredit Superlånet genom att erbjuda 0 procents ränta vid en belåningsgrad på max 10 procent och upp till 50 000 kronor med aktier som säkerhet. Samtidigt sänktes räntan för kunder med upp till 25 procent belåningsgrad.

Förbättringarna har tagits emot väl med fin feedback från kunder.

Utveckling av kunder och sparkapital

I augusti kom statistik avseende svensk sparmarknad för andra kvartalet 2018. Avanzas andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden uppgick till 5,7 procent. Avanzas andel av nettoinflödet är säsongsmässigt ofta lägre under andra kvartalet, delvis eftersom skatteåterbäringen hamnar på kundernas transaktionskonton, en produkt som Avanza inte erbjuder. Under den senaste tolv månaders-perioden juli 2017 – juni 2018 uppgick andelen till 9,5 procent, vilket var något lägre än det långsiktiga målet om minst 10 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden var 3,8 procent vid utgången av andra kvartalet.

Nettoinflödet under tredje kvartalet var 73 procent högre än inflödet under föregående kvartal som präglades av en osäker marknad. Nettoinflödet från befintliga kunder förbättrades under kvartalet och stod för 48 procent, att jämföra med 28 procent under andra kvartalet. Nettoinflödet förbättrades även bland kunder inom Private Banking och Pro. Den största andelen av nettoinflödet gick till Investeringssparkonto som i rådande ränteläge är skattemässigt gynnsamt för kunderna. I jämförelse med motsvarande kvartal föregående år ökade nettoinflödet med 42 procent, även om det för niomånaders-perioden understiger föregående år med 9 procent.

Under kvartalet uppgick kundtillväxten till 32 200 nya kunder. Det var betydligt fler än under andra kvartalet och i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Antalet tjänstepensionskunder ökade under kvartalet med 2 900. Totalt antal nya kunder under årets nio första månader uppgick till närmare 98 000, i linje med motsvarande period föregående år. Avanza passerade under september 800 000 kunder och har kommit en bra bit på väg mot målet om 1 miljon kunder 2020.

Sparkapitalet ökade med 8 procent under kvartalet till följd av nettoinflöde och positiv börsutveckling. Vid periodens utgång var 29 procent av kundernas kapital placerat i fonder. Detta var samma nivå som vid kvartalets början och 2 procentenheter högre än vid motsvarande tidpunkt 2017, i linje med Avanzas tillväxtambitioner.

Kundernas totala inlåning ökade under kvartalet med 3,0 miljarder kronor, varav 1,3 miljarder kronor avsåg extern inlåning till Sparkonto+. Likviditeten som andel av sparkapitalet uppgick till 15,3 procent vid periodens slut, vilket var marginellt lägre än vid kvartalets början.

Total utlåning ökade med 9 procent under tredje kvartalet, och uppgick till 13 miljarder kronor. Den externa bolånevolymer via samarbetet med Stabelo, Bolån+, uppgick vid kvartalets utgång till 2,9 miljarder kronor. Erbjudandet lanserades i mindre skala i mitten av november 2017 och öppnades upp för allmänheten från och med början av april. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking uppgick till närmare 5,8 miljarder kronor, en ökning med 2 procent under kvartalet. Även värdepapperskrediten ökade något.

Aktivitet och marknadsandelar	2018 kv-3	2018 kv-2	förändr %	2017 kv-3	förändr %	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr %	2017 jan-dec
Totalt antal affärer, tusental	9 100	8 170	11	7 290	25	26 800	22 300	20	30 800
Totalt antal affärer per kund och månad, st	3,6	3,4	6	3,6	-	3,7	3,8	-3	3,8
Total omsättning, MSEK	186 200	162 500	15	170 700	9	549 500	524 600	5	705 400
Marknadsandelar									
<i>Nasdaq Stockholm och First North:</i>									
Antal avslut, %	13,2	10,9	2,3	14,3	-1,1	12,0	14,1	-2,1	14,2
Omsättning, %	6,1	4,8	1,3	6,3	-0,2	5,5	6,1	-0,6	5,9
Nettoinflöde, MSEK	2018 kv-3	2018 kv-2	förändr %	2017 kv-3	förändr %	2018 jan-sep	2017 jan-sep	förändr %	2017 jan-dec
Grunderbjudande	7 180	5 120	40	5 350	34	19 390	20 440	-5	27 090
Private Banking	770	-290	-	380	103	1 200	1 950	-38	-930
Pro	430	10	-	170	153	610	810	-25	640
Nettoinflöde	8 380	4 840	73	5 900	42	21 200	23 200	-9	26 800
Aktie- och fondkonton	1 360	590	131	1 050	30	2 450	1 080	117	130
Investeringsparkonton	4 030	2 470	63	2 770	45	11 400	14 100	-19	17 900
Sparkonton	1 260	980	29	1 180	7	2 700	2 750	-2	3 400
varav externa inlåningskonton	1 290	1 010	28	1 180	9	2 750	2 850	-3	3 490
Pensions- och försäkringskonton	1 730	800	116	900	92	4 650	5 270	-12	5 370
varav kapitalförsäkring	950	-10	-	280	239	2 290	3 130	-27	2 330
varav tjänstepension	760	810	-6	630	21	2 370	2 190	9	3 050
Nettoinflöde	8 380	4 840	73	5 900	42	21 200	23 200	-9	26 800
Nettoinflöde/Sparkapital, % ¹	11	7	4	9	2	10	13	-3	11
Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om inget annat anges)	2018-09-30	2018-06-30	förändr %	2017-12-31	förändr %	2017-09-30	förändr %		
Grunderbjudande, st	783 180	752 120	4	687 770	14	646 080	21		
Private Banking, st	23 500	22 500	4	21 100	11	20 300	16		
Pro, st	1 820	1 780	2	1 730	5	1 720	6		
Kunder, st	808 500	776 400	4	710 600	14	668 100	21		
varav Tjänstepensionskunder, st	73 800	70 900	4	63 700	16	59 600	24		
Grunderbjudande	181 300	168 600	8	157 170	15	153 720	18		
Private Banking	136 900	127 100	8	115 800	18	117 800	16		
Pro	12 800	11 400	12	9 930	29	9 480	35		
Sparkapital¹	331 000	307 100	8	282 900	17	281 000	18		
Aktie- och fondkonton	105 000	98 500	7	93 400	12	95 000	11		
Investeringsparkonton	106 900	97 100	10	85 800	25	82 700	29		
Sparkonton	15 700	14 400	9	12 900	22	12 200	29		
varav externa inlåningskonton	14 900	13 600	10	12 100	23	11 400	31		
Pensions- och försäkringskonton	103 400	97 100	6	90 800	14	91 100	14		
varav kapitalförsäkring	71 900	67 400	7	63 600	13	65 100	10		
varav tjänstepension	19 800	18 400	8	16 100	23	15 100	31		
Sparkapital¹	331 000	307 100	8	282 900	17	281 000	18		
Aktier, obligationer, derivat m m	185 000	171 000	8	159 500	16	161 700	14		
Fonder	95 400	88 500	8	80 200	19	76 800	24		
Inlåning	50 600	47 600	6	43 200	17	42 500	19		
varav extern inlåning	14 900	13 600	10	12 100	23	11 400	31		
Sparkapital¹	331 000	307 100	8	282 900	17	281 000	18		
Internt finansierad utlåning	10 100	9 890	2	9 510	6	8 930	13		
varav värdepapperskrediter	4 380	4 230	4	4 230	4	3 930	11		
varav bolån (Superbolånet PB)	5 760	5 650	2	5 280	9	4 990	15		
Extern bolånevolym (Bolån+)	2 890	2 020	43	-	-	-	-		
Utlåning	13 000	11 900	9	9 510	37	8 930	46		
Inlåning/Utlåning, %	501	481	20	454	47	476	25		
Nettolåning/Sparkapital, % ¹	12	12	0	12	0	12	0		
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, % ¹	9	4	5	6	3	7	2		
SIX Return Index sedan årsskiftet, %	11	4	7	9	2	12	-1		

1) Definitionen av sparkapitalet har från och med 2018 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-3	kv-2	%	kv-3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	111	92	21	106	5	324	328	-1	449
Fondprovisioner	81	74	9	62	31	227	175	30	240
Räntenetto	31	29	7	25	23	89	81	10	108
Övriga intäkter ¹	44	49	-9	34	30	141	121	17	179
Rörelsens intäkter¹	267	244	10	227	18	782	705	11	975
Personal	-83	-97	-15	-74	13	-271	-242	12	-340
Marknadsföring ¹	-5	-3	53	-4	36	-13	-10	25	-18
Avskrivningar	-5	-5	2	-5	-4	-14	-9	59	-12
Övriga kostnader	-42	-48	-12	-41	3	-142	-116	22	-164
Rörelsens kostnader före kreditförluster¹	-135	-153	-12	-123	9	-440	-378	16	-535
Resultat före kreditförluster	133	91	46	104	28	342	327	5	441
Kreditförluster, netto	0	-1	-	0	-	-1	0	-	0
Rörelseresultat	132	90	47	104	27	342	327	4	441
Skatt på periodens resultat	-26	-11	141	-15	71	-52	-47	11	-63
Periodens resultat	106	79	34	89	20	289	280	3	379
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, % ¹	49	37	13	46	4	44	46	-3	45
Vinstmarginal, % ¹	40	33	7	39	1	37	40	-3	39
Resultat per aktie, SEK	3,54	2,64	34	2,97	19	9,63	9,40	3	12,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	2,63	34	2,97	19	9,61	9,40	2	12,66
Avkastning på eget kapital, %	30	25	5	28	2	28	30	-2	30
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,01	0,00	0,00	-0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Investeringar, MSEK	9	6	58	9	1	25	35	-28	50
Courtagenetto/Rörelseintäkter, % ¹	42	38	4	47	-5	41	46	-5	46
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, % ¹	30	31	-0	27	3	29	25	4	25
Räntenetto/Rörelseintäkter, % ¹	12	12	-0	11	0	11	11	-0	11
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, % ¹	17	20	-3	15	2	18	17	1	18
Intäkt per sparkrona, % ¹	0,33	0,33	0,01	0,33	0,01	0,34	0,36	-0,01	0,37
Kostnad per sparkrona, % ¹	0,17	0,21	-0,04	0,18	-0,01	0,19	0,19	0,00	0,20
Intäkt per kund, SEK ¹	1 350	1 270	6	1 390	-3	1 370	1 510	-10	1 530
Kostnad per kund, SEK ¹	-680	-800	-15	-750	-10	-770	-810	-5	-840
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	1,7	1,6	10	1,6	5	1,7	1,8	-1	1,8
Courtage per affär, SEK	30	30	-1	34	-11	31	34	-9	34
Courtage/Omsättning, %	0,099	0,093	0,005	0,094	0,005	0,098	0,094	0,004	0,096
Handelsdagar, st	65,0	59,0	10	65,0	-	186,0	186,5	-0	249,0
Medeltal anställda, st	412	401	3	392	5	402	381	6	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	2018-09-30	2018-06-30	förändr	2017-12-31	förändr	2017-09-30	förändr
			%		%		%
Eget kapital per aktie, SEK	50,48	43,79	15	47,57	6	44,30	14
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,34	1,42	-6	1,55	-14	1,65	-19
Antal anställda, st	416	407	2	390	7	405	3
Börskurs, SEK	404,80	460,00	-12	344,10	18	341,20	19
Börsvärde, MSEK	12 300	13 800	-11	10 300	19	10 200	21

För definitioner se sid 20.

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

Tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 47 procent jämfört med föregående kvartal, både till följd av högre intäkter och lägre kostnader. Rörelsemarginalen ökade till 49 procent.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna ökade med 10 procent jämfört med föregående kvartal främst på grund av högre courtageintäkter och fondprovisioner.

Courtagenettet ökade med 21 procent. Den ökade aktiviteten bland Avanzas kunder sågs såväl i antal kunder

som genomförde värdepappersaffärer som i antalet courtagegenererande notor och ökad omsättning. Tredje kvartalet hade även fler handelsdagar än andra kvartalet. Courtagentäkterna per omsättningskrona ökade från 9,3 till 9,9 punkter, en följd av att andelen affärer i de lägre courtageklasserna ökade.

Fondprovisionerna ökade med 9 procent till följd av nettoinflöde och värdetillväxt i fondkapitalet. Intäkten per fondkrona var stabil på 35 punkter på årsbasis.

Räntenettot ökade med 7 procent främst till följd av ökad utlåning och lägre kostnad för insättningsgaranti än tidigare uppskattat. Kostnaden för överlikviditeten var något högre.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av valutaintäkter, intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, minskade med 9 procent jämfört med andra kvartalet. Minskningen var främst en följd av säsongsmässigt lägre intäkter från Corporate Finance. Valutaintäkterna ökade till följd av ökad handel i utländska aktier. Under kvartalet stod aktiehandeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 10,7 procent av omsättningen, vilket var något högre än under andra kvartalet. Handeln i utländska fonder var något lägre. Valutaintäkterna utgjorde 32 MSEK av övriga intäkter, Avanza Markets 16 MSEK och intäkterna från Corporate Finance uppgick till knappt 2 MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 12 procent, främst på grund av säsongsmässigt lägre kostnader för personal.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till nya modeller för beräkningar av befarade kreditförluster enligt IFRS 9.

Skatt

I samband med rapporten för andra kvartalet meddelades att Skatteverket lämnat förslag till beslut om att påföra Avanza Pension skatt relaterad till förmedlarprovisioner. Avanza Pension har nu fått Skatteverkets beslut som ligger i linje med deras tidigare förslag. Avanza har under kvartalet tagit ställning till beslutet och bestämt att inte göra någon överklagan. Detta innebär en ökad skattekostnad avseende åren 2016 och 2017 på 4 MSEK och på 2 MSEK avseende 2018.

Riksdagen har, som tidigare meddelats, 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 mellan 14 och 15 procent och därför beräknas endast omkring 75 procent av skattesänkningen slå igenom beräknat på nuvarande volymer.

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Rörelseresultatet ökade med 4 procent jämfört med niomånadersperioden 2017. Rörelsekostnaderna ökade mer än intäkterna, vilket gjorde att rörelsemarginalen minskade till 44 procent.

Intäkter

Intäkterna ökade främst som en följd av högre fondprovisioner, men även högre övriga intäkter och förbättrat räntenetto. Courtagentäkterna minskade marginellt.

Courtagenettet minskade till följd av högre transaktionskostnader, främst avseende utlandshandeln. Såväl antal courtagegenererande kunder som antal notor ökade medan omsättningen i courtagegenererande notor var lägre. Kundernas värdepappersaffärer görs i lägre volymer och i

lägre courtageklasser. Courtagentäkterna per omsättningskrona var därmed 4 punkter högre än under de första nio månaderna 2017.

Fondprovisionerna ökade med 30 procent, huvudsakligen till följd av starkt fondinflöde. Fondprovisionerna utgjorde 29 procent av totala intäkter, att jämföra med 25 procent för samma period 2017, vilket är i linje med Avanzas tillväxtambitioner.

Räntenettot ökade främst till följd av högre utlåning samt en lägre kostnad för överskottslikviditeten. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 9 punkter högre än i fjol. För 2018 sker en höjning av resolutionsavgiften, vilket ökar kostnaderna med 3 MSEK på helåret. Därefter sänks avgiften stegvis. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift uppgick till 22,2 MSEK för perioden, vilket var en ökning med närmare 2,1 MSEK. Reporäntan under niomånadersperioden var -0,50 procent, vilket var oförändrat jämfört med motsvarande period 2017. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets räntehöjning med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettot på drygt 250 MSEK.

Övriga intäkter ökade, vilket huvudsakligen förklaras av högre valutaintäkter till följd av ökad handel i utländska värdepapper. Även intäkterna från Avanza Markets var högre. Intäkterna från Corporate Finance var något lägre.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 16 procent på grund av högre personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade på grund av fler medarbetare, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet. Övriga kostnader ökade som ett resultat av utökad lokalyta och IT-kostnader förknippade med regelverksförändringar, inte minst Mifid2 och GDPR.

Avskrivningarna var högre på grund av det nya handelssystemet, vilket började skrivas av under tredje kvartalet 2017.

Kostnadsökningen under årets nio första månader var enligt plan och hänförlig till den kapacitetsökning som gjordes under 2017. Som tidigare kommunicerats bedöms kostnadsökningen för 2018 att uppgå till närmare 11 procent. Detta är ett resultat av beslutet om att under hösten rekrytera ytterligare 20 medarbetare inom innovation och utveckling, för att öka utvecklingstakten och interna effektiviseringar. Bedömningen är avhängig hur snabbt nya medarbetare kan vara på plats. Planen för den långsiktiga årliga kostnadsökningstakten kvarstår på 8-10 procent.

Kostnaden per sparkrona uppgick till 19 punkter under årets första nio månader. Givet en fortsatt stark tillväxt i kunder och sparkapital kan kostnaden per sparkrona redan under 2018 understiga 20 punkter även på helåret.

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 försäkring 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-3 2018	Kv-2 2018	Kv-1 2018	Kv-4 2017	Kv-3 2017	Kv-2 2017	Kv-1 2017	Kv-4 2016	Kv-3 2016
Courtagenetto	111	92	122	122	106	100	122	122	113
Fondprovisioner	81	74	72	64	62	61	53	48	44
Räntenetto	31	29	29	27	25	27	29	31	25
Övriga intäkter ¹	44	49	48	58	34	46	41	45	36
Rörelsens intäkter¹	267	244	271	271	227	234	244	245	219
Personal	-83	-97	-90	-98	-74	-87	-82	-83	-62
Marknadsföring ¹	-5	-3	-5	-8	-4	-2	-4	-9	-4
Avskrivningar	-5	-5	-5	-3	-5	-2	-2	-2	-2
Övriga kostnader	-42	-48	-52	-48	-41	-39	-36	-34	-29
Rörelsens kostnader före kreditförluster¹	-135	-153	-152	-157	-123	-131	-124	-128	-96
Rörelseresultat	132	90	120	114	104	103	121	117	122
Rörelsemarginal, % ¹	49	37	44	42	46	44	49	48	56
Resultat per aktie, SEK	3,54	2,64	3,45	3,27	2,97	2,97	3,46	3,39	3,53
Eget kapital per aktie, SEK	50,48	43,79	41,29	47,57	44,30	39,75	36,78	43,83	40,44
Avkastning på eget kapital, %	30	25	31	28	28	31	34	32	37
Nettoinflöde	8 380	4 840	7 960	3 550	5 900	8 710	8 620	6 210	5 920
Nykundsinflöde (netto), st	32 200	23 300	42 400	42 500	31 200	27 900	38 400	29 300	24 500
Kunder vid periodens slut, st	808 500	776 400	753 100	710 600	668 100	636 900	609 000	570 600	541 300
Sparkapital vid periodens slut ²	331 000	307 100	288 700	282 900	281 000	270 300	255 100	239 100	230 400
Intäkt per sparkrona, % ¹	0,33	0,33	0,38	0,38	0,33	0,36	0,40	0,42	0,40
Kostnad per sparkrona, % ¹	0,17	0,21	0,21	0,22	0,18	0,20	0,20	0,22	0,18

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 från och med 2018 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 de första nio månaderna 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 företagets 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 niomånadersperioden var -13 (-11) 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	2018-09-30	2017-12-31 ⁴
Kapitalbas		
Eget kapital i koncernen	1 528	1 427
Solvenskapital ¹	988	2 523
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ²	-144	-960
Förlagslån ³	77	99
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar	-86	-89
Kapitalbas före utdelningsjusteringar	2 363	3 001
Kapitalkrav		
Kapitalkrav enligt Pelare 1 ⁴	-1 335	-2 018
varav Solvenskapitalkrav ¹	-844	-1 563
Buffertkrav ⁴	-281	-254
Kapitalkrav enligt Pelare 2	-79	-81
Kapitalkrav	-1 695	-2 352
Kapitalöverskott före utdelning	668	648
Kapitalöverskott per aktie, SEK	22,06	21,61

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

2) Ej utdelningsbart solvenskapital (framtida vinster) = 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 september 2018 till 668 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

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

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions VD, Annika Saramies, meddelade i september att hon beslutat lämna Avanza efter 11 år. Annika har varit medlem i koncernledningen sedan 2014. Åsa Mindus Söderlund, VD för Avanza Fonder AB sedan augusti 2017 och medlem av koncernledningen sedan februari 2018, har utsetts till ny VD för pensionsbolaget. Åsa tillträder sin nya roll före årsskiftet och rekryteringen av en ny VD för fondbolaget har påbörjats.

Årsstämma 2019

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 19 mars 2019. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, från den 22 februari 2019.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Sean Barrett som representerar HMI Capital, LLC och Magnus Dybeck som representerar familjen Dybeck inklusive bolag. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen återfinns på Avanzas hemsida avanza.se/ir.

Incitamentsprogram

Delprogram 2 i det incitamentsprogram som beslutades av extra bolagsstämma den 13 juni 2014 hade lösenperiod från den 27 augusti 2018 till den 3 september 2018. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 391,60 SEK

per aktie och totalt 276 774 aktier möjliga att teckna. 276 774 aktier tecknades och samtliga tecknade aktier har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2018 till 30 272 996.

Vid årsstämman beslutades om ett nytt incitamentsprogram 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. Programmet har ett lösenpris på 504,30 SEK per aktie och löper till och med den 2 september 2021. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

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 de första nio månaderna 2018 och inga egna aktier innehas per den 30 september 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

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkningar

MSEK	2018 kv-3	2017 kv-3	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017-2018 okt-sep	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	278	236	827	732	1 117	1 023
Provisionskostnader ²	-42	-36	-134	-111	-181	-157
Ränteintäkter	60	54	177	162	233	218
Räntekostnader	-29	-29	-87	-81	-117	-110
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	2	0	2	0	2
Övriga rörelseintäkter	-	0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter²	267	227	782	705	1 053	975
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader	-121	-110	-400	-345	-544	-489
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-14	-9	-17	-12
Övriga rörelsekostnader ²	-9	-8	-25	-23	-35	-34
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster²	-135	-123	-440	-378	-597	-535
Resultat före kreditförluster	133	104	342	327	456	441
Kreditförluster, netto	0	0	-1	0	-1	0
Rörelseresultat	132	104	342	327	455	441
Skatt på periodens resultat	-26	-15	-52	-47	-68	-63
Periodens resultat¹	106	89	289	280	387	379
Resultat per aktie, SEK	3,54	2,97	9,63	9,40	12,90	12,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	2,97	9,61	9,40	12,89	12,66
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	30 077	29 883	30 024	29 854	30 017	29 890
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	30 120	29 883	30 083	29 854	30 052	29 890
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	30 273	29 996	30 273	29 996	30 273	29 996
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	30 308	29 996	30 308	29 996	30 308	29 996
Antal aktier vid full utspädning, tusental	31 663	31 426	31 663	31 426	31 663	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-3	2017 kv-3	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017-2018 okt-sep	2017 jan-dec
Periodens resultat	106	89	289	280	387	379
Poster som skall återföras till resultatet						
Värdeförändringar av finansiella tillgångar som kan säljas	-6	-	-9	-	-9	-
Skatt på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	1	-	2	-	2	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-5	-	-7	-	-7	-
Totalresultat efter skatt¹	102	89	282	280	380	379

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkningar

MSEK	Not	2018-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	1	2 021	1 731
Utlåning till allmänheten	2	10 987	9 507
Obligationer		17 152	14 420
Aktier och andelar		28	22
Tillgångar i försäkringsrörelsen		99 291	86 041
Immateriella anläggningstillgångar		86	88
Materiella anläggningstillgångar		36	30
Övriga tillgångar		4 180	4 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		150	168
Summa tillgångar		133 931	116 120
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		32 243	27 901
Skulder i försäkringsrörelsen		99 291	86 041
Övriga skulder		643	544
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		126	107
Efterställda skulder		100	99
Eget kapital		1 528	1 427
Summa skulder och eget kapital		133 931	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	-	-	-	280	280
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-61	-	-252	-313
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	49	-	-	50
Emission av teckningsoptioner	-	4	-	-	4
Eget kapital 2017-09-30	75	442	-	812	1 329
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	75	442	-	910	1 427
Justeringsavskattning 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	-	-	-	289	289
Periodens övriga totalresultat	-	-	-7	-	-7
Periodens totalresultat	-	-	-7	289	282
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-70	-	-245	-315
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	108	-	-	108
Emission av teckningsoptioner	-	5	-	-	5
Eget kapital 2018-09-30	76	484	17	951	1 528

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2018 kv-3	2017 kv-3	2018 jan-sep	2017 jan-sep
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	193	-384	542	-1 200
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 667	1 505	2 711	3 467
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 805	-1 350	-2 735	-1 925
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	113	54	-202	-259
Periodens kassaflöde	169	-175	317	83
Likvida medel vid periodens början ¹	1 829	1 711	1 681	1 453
Likvida medel vid periodens slut ¹	1 998	1 536	1 998	1 536

1) Likvida medel utgörs av utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 24 (42) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	2018 jan-sep	2017 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-8	-6
Övriga rörelsekostnader	-5	-4
Rörelseresultat	-13	-11
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	20	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0	-
Resultat före skatt	7	-11
Skatt på periodens resultat	-2	2
Periodens resultat¹	5	-8

1) Överensstämmer med totalresultatet eftersom inget övrigt totalresultat finns.

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	2018-09-30	2017-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	440	430
Kortfristiga fordringar ¹	109	325
Likvida medel	5	0
Summa tillgångar	554	755
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	76	75
Fritt eget kapital	468	670
Kortfristiga skulder	10	10
Summa eget kapital och skulder	554	755

1) Varav fordringar på dotterbolag 109 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 1 328 (1 199 per den 31 december 2017) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 328 (1 199 per den 31 december 2017) MSEK. Av koncernens likvida medel på 2 021 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 24 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 12 MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster påverkat de första nio månadernas resultat med -1 MSEK.

860 (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 10 128 MSEK varav 4 368 (4 179 per den 31 december 2017) MSEK med värdepapper som säkerhet och 5 759 (5 284 per den 31 december 2017) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 6 714 (6 466 per den 31 december 2017) MSEK beviljats vid periodens utgång vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 954 (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

2018-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	–	2 021	–	–	2 021
Utlåning till allmänheten	–	10 987	–	–	10 987
Obligationer	–	–	17 152	–	17 152
Aktier och andelar	28	–	–	–	28
Tillgångar i försäkringsrörelsen	99 291	–	–	–	99 291
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	86	86
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	36	36
Övriga tillgångar	–	802	–	3 377	4 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	122	–	27	150
Summa tillgångar	99 318	13 933	17 152	3 527	133 931
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	32 243	–	–	32 243
Skulder i försäkringsrörelsen	99 291	–	–	–	99 291
Övriga skulder	–	635	–	8	643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	71	–	55	126
Efterställda skulder	–	100	–	–	100
Summa skulder	99 291	33 049	–	63	132 402

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2018-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	49 466	0	27	49 493
Fondandelar	1 135	36 102	–	37 237
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18 077	1 146	–	19 223
Övriga värdepapper	244	165	–	408
Likvida medel	–	–	–	10 109
Summa tillgångar	68 922	37 413	27	116 470
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	99 291	–	99 291
Summa skulder	–	99 291	–	99 291

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	2018-09-30	2017-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	1 528	1 427
Avgår vinster som ej varit föremål för granskning	–	–
Antagen/Föreslagen utdelning	–238	–315
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 290	1 112
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ¹	988	2 523
Förlagslån ²	77	99
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	–86	–88
Uppskjutna skattefordringar	0	0
Total kapitalbas	2 268	3 646
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 174	2 683
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 094	963
Total kapitalbas	2 268	3 646
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	844	1 563
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	851	790
varav tillkommande buffertkrav	281	254
varav tillkommande Pelare 2-krav	79	81
Totalt kapitalkrav	1 695	2 352
Överskott av kapital	573	1 293
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,34	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 ett antal antaganden. Under tredje kvartalet har de försäkringstekniska riktlinjerna, det försäkringstekniska beräkningsunderlaget samt antaganden uppdaterats vilket medför en förändring i solvenskapital och solvenskapitalkrav per 2018-09-30. Jämförelsesiffrorna per 2017-12-31 är inte omräknade.

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 77 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	2018-09-30	2017-12-31 ⁴
Primärt kapital		
Eget kapital, konsoliderad situation	1 295	1 327
Avgår vinster som ej varit föremål för granskning	–	–
Antagen/Föreslagen utdelning ¹	–107	–315
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för antagen/föreslagen utdelning)	1 187	1 012
<i>Avgående poster</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	–86	–88
Uppskjutna skattefordringar	0	0
Avanza Bank Holdings AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ²	–	–39
Kärnprimärkapital	1 101	885
Förlagslån ³	77	99
Supplementärkapital	77	99
Total kapitalbas	1 178	984
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden ⁴	386	338
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	113	113
Kapitalkrav	499	451
Risikvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	4 824	4 227
varav institutsexponeringar	403	345
varav företagsexponeringar ⁴	44	55
varav hushållsexponeringar	194	175
varav exponeringar med säkerhet i fastighet	2 015	1 850
varav säkerställda obligationer	1 645	1 397
varav aktier ²	164	52
varav övriga poster	360	354
Marknadsrisk	1	3
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	1 410	1 410
Totala riskvägda exponeringsbelopp	6 236	5 641
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,7	15,7
Primärkapitalrelation, %	17,7	15,7
Total kapitalrelation, %	18,9	17,5
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,36	2,18
Institutspecifika 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, %	13,2	11,2
Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2-krav	399	279
Tillkommande Pelare 2-krav	79	81
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	319	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 77 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.

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets 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 18 oktober 2018

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 18 oktober 2018 kl. 08.15 (CEST).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 18 oktober 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

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

Bokslutskommuniké 2018	17 januari 2019
Årsredovisning 2018	22 februari 2019
Årsstämma	19 mars 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	16 april 2019

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Avanza Bank Holding AB (publ) per 30 september 2018 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt för moderbolagets del i enlighet med 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA 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 medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 18 oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor

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.

Nettolåning/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.