

# Delårsrapport januari – juni 2020

## Avanza Bank AB (publ)

Denna delårsrapport offentliggörs med anledning av att Avanza Bank AB (publ) har ett utestående förlagslån. Rapporten ska inte förväxlas med delårsrapporten för Avanza-koncernen som publicerades den 14 juli 2020.

- Rörelseintäkterna ökade med 102 procent till 814 (404) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 63 (34) procent
- Resultatet efter skatt ökade med 292 procent till 383 (98) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 292 procent till 696 (178) SEK
- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

## Verksamheten

Avanza Bank AB (publ), org nr 556573-5668, ("Avanza Bank") är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, med säte i Stockholm. Moderbolaget upprättar koncernredovisning som omfattar Avanza Bank. Avanza Bank bedriver bankrörelse, omfattas av den statliga insättningsgarantin och står under Finansinspektionens tillsyn.

Denna delårsrapport offentliggörs med anledning av att Avanza Bank har ett utestående noterat förlagslån. Rapporten ska inte förväxlas med delårsrapporten för Avanza-koncernen som publicerades den 14 juli 2020.

### Verksamhetsbeskrivning

Avanza Bank är Sveriges ledande digitala plattform för sparande och investeringar och erbjuder även bolån. Avanza Bank utmanar etablerade strukturer hos storbanker på den svenska sparmarknaden och driver på den långsiktiga utvecklingen av 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 Bank riktar sig primärt till privatsparare men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

Produkt- och affärsutvecklingen hos Avanza Bank drivs framför allt av kundefterfrågan, förändrade användarbeteenden och nya regelverk.

### Marknad och försäljning

Avanza Banks fokus är den svenska sparmarknaden. Covid-19-krisen tillsammans med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har påverkat såväl omsättningen som volatiliteten på aktiemarknaden under första halvåret. OMX Stockholm Gross Index sjönk med 4 procent och antalet transaktioner på Stockholmsbörsen och First North ökade med 82 procent och omsättningen med 51 procent jämfört med föregående år. I det turbulenta borsklimatet var Avanza Banks kunder fortsatt aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanza Banks kunder låg på historiskt höga nivåer.

Riksbanken höjde reporäntan den 8 januari 2020 med 25 punkter till noll procent. Riksbankens egen prognos indikerar en nollränta under överskådlig framtid.

Översikt	2020	2019	förändr	2019
	jan-jun	jan-jun	%	jan-dec
Nettoinflöde, MSEK	33 400	11 900	181	25 700
varav investeringssparkonto	22 300	8 440	164	18 100
varav extern inlåning	2 910	1 800	62	3 450
Kundtillväxt, st	137 300	62 200	121	132 500

MSEK (om inget annat anges)	2020-06-30	2019-12-31	förändr %	2019-06-30	förändr %
Kunder, st	1 017 200	879 900	16	809 600	26
Sparkapital	321 000	291 300	10	254 800	26
varav investeringssparkonto	165 600	141 100	17	119 600	38
varav fondkapital	71 500	74 400	-4	62 400	15
varav inlåning	65 900	53 400	23	49 900	32
varav extern inlåning (Sparkonto+)	25 500	22 500	13	20 800	22
Internt finansierad utlåning	14 000	13 100	7	11 300	23
varav värdepapperskrediter	5 370	5 160	4	4 600	17
varav bolån (Superbolånet PB)	8 640	7 950	9	6 740	28
Externa bolån (Bolån+)	11 180	9 840	14	7 890	42
Total utlåning	25 200	23 000	10	19 200	31

För definitioner se sid 14.

Nettoinflödet under årets första sex månader uppgick till drygt 33 miljarder kronor, vilket var 181 procent högre än motsvarande period föregående år.

Även kundtillväxten var rekordstark och ökade med 121 procent jämfört med första halvåret 2019. Vid halvårsskiftet uppgick antalet kunder till 1 017 200 vilket var 16 procent fler än vid årets början.

Sparkapitalet ökade med 10 procent under första halvåret drivet av det höga nettoinflödet. Sparkapitalet uppgick till 321 miljarder kronor vid periodens utgång.

Kundernas totala inlåning ökade till en rekordnivå med närmare 66 miljarder kronor, varav 25,5 miljarder kronor avsåg extern inlåning till Sparkonto+. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, ökade från 18 till 21 procent under halvåret.

Total utlåning ökade med 10 procent under första halvåret och uppgick till 25,2 miljarder kronor. Den externa bolånevolymen

via Stabelo, Bolån+, uppgick vid periodens utgång till 11,2 miljarder kronor. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking uppgick till drygt 8,6 miljarder kronor, en ökning med 9 procent. Värdepapperskrediten ökade med 4 procent.

### Säsongsvariationer

Avanza Bank har inga större säsongsmässiga variationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemestrar, samt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Bolagets finansiella resultat påverkas snarare av marknadscykliska effekter såsom borsutveckling, volatilitet och reporänta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

## Ekonomisk översikt

	2020 jan-jun	2019 jan-jun	förändr %	2019 jan-dec	
<b>Resultaträkning, MSEK</b>					
Courtagenetto	425	172	147	370	
Fondprovisioner	111	94	18	202	
Räntenetto	146	91	61	198	
Övriga intäkter	132	48	177	106	
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>814</b>	<b>404</b>	<b>102</b>	<b>876</b>	
Personal	-183	-165	11	-328	
Marknadsföring	-10	-11	-11	-18	
Avskrivningar	-13	-11	21	-22	
Övriga kostnader	-91	-80	14	-175	
<b>Rörelsens kostnader före kreditförluster</b>	<b>-296</b>	<b>-267</b>	<b>11</b>	<b>-543</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>517</b>	<b>137</b>	<b>277</b>	<b>332</b>	
Kreditförluster, netto	-4	0	-	0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>513</b>	<b>138</b>	<b>273</b>	<b>333</b>	
<b>Nyckeltal</b>					
Rörelsemarginal, %	63	34	29	38	
Vinstmarginal, %	47	24	23	29	
Resultat per aktie, SEK	696	178	291	454	
Avkastning på eget kapital, %	50	17	33	20	
Avkastning på tillgångar, %	1,7	0,5	1,2	0,7	
Kreditförlustnivå, %	-0,03	0,00	-0,03	0,00	
Medeltal anställda, st	365	332	10	340	
<b>Nyckeltal</b>	<b>2020-06-30</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>förändr %</b>	<b>2019-06-30</b>	<b>förändr %</b>
Antal anställda, st	376	354	6	330	14
Eget kapital per aktie, SEK	3 124	2 434	28	2 212	41
Kapitalbas/Kapitalkrav	2,13	2,27	-6	2,02	5

För definitioner se sid 14.

Rörelseintäkterna ökade med 102 procent jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst var en följd av högre courtagenetto och övriga intäkter. Även räntenetto och fondprovisioner förbättrades.

Courtagenettet ökade med 147 procent till följd av ökat antal courtagegenererande notor och högre courtagegenererande omsättning.

Fondprovisionerna ökade med 18 procent huvudsakligen till följd av högre genomsnittligt fondkapital.

Räntenettet ökade med 61 procent jämfört med motsvarande period 2019, främst till följd av förbättrad avkastning på överskottslikviditeten. Kundernas likviditet ligger på en historiskt hög nivå, vilket ger en hög volym överskottslikviditet. Reporäntan höjdes den 8 januari 2020 med 25 punkter till 0 procent och genomsnittlig STIBOR (3M) var 25 punkter högre än i fjol. Obligationsportföljen förvaltas med en genomsnittlig räntebindningstid på 3 månader kopplad till STIBOR. Räntenettet förbättrades också kraftigt som ett resultat av att räntan höjdes för värdepapperskrediten och Superbolånet PB i samband med reporäntehöjningen i januari med 25 respektive 20 punkter. De genomsnittliga utlåningsvolymerna var också högre.

Övriga intäkter ökade med 177 procent vilket främst förklaras av väsentligt högre valutaintäkter samt ökade intäkter från Avanza Markets. Även intäkterna från Corporate Finance ökade. Övriga provisionskostnader ökade, till största del som en följd av högre betalningsförmedlingsprovisioner. Sedan årsskiftet har Stabelo tagit över administrationskostnaderna för Bolån+, vilket har minskat övriga provisionskostnader. Distributionsintäkten påverkades endast marginellt av detta.

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent, främst till följd av högre personalkostnader på grund av fler medarbetare i och med utökad utvecklingskapacitet. Som svar på många

företags ekonomiska svårigheter till följd av covid-19 beslutade regeringen under första halvåret om en nedsättning av arbetsgivaravgifterna för upp till 30 anställda per bolag. Eftersom Avanza Bank inte har sett och inte heller bedöms påverkas negativt i någon större utsträckning av covid-19 kommer Avanza Bank inte att ansöka om sänkta arbetsgivaravgifter. Övriga kostnader ökade främst på grund av högre IT- och lokalkostnader. Marknadsföringskostnaderna var något lägre.

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Under första halvåret 2020 uppdaterades makrovariablerna i Avanzas IFRS 9-modell. Bland annat har covid-19s effekter på svensk ekonomi såsom arbetslöshet och utveckling av bostadspriser bedömts. Uppdateringen resulterade i högre reservering för förväntade kreditförluster, vilket påverkade resultatet för första halvåret. Det är framför allt reserveringar kopplade till bolånet, vilket har en låg risk med en genomsnittlig belåningsgrad på 38 procent och som vänder sig till kunder inom Private Banking. Reserveringen för värdepapperskrediten ökade marginellt. Inga faktiska kreditförluster kopplade till covid-19 har redovisats under första halvåret, vilket visar att Avanza Banks risktolerans, säkerheter och processer fungerar som de ska även i ett mycket osäkert och volatilt marknadsäge.

Rörelseresultatet för första halvåret 2020 var 513 MSEK, vilket var 273 procent högre än föregående år och motsvarar en rörelsemarginal på 63 procent.

Den svenska bolagsskatten uppgår till 21,4 procent. En sänkning av denna kommer att ske 2021 till 20,6 procent.

## Finansiell ställning

Avanza Bank är huvudsakligen självfinansierad via eget kapital och inlåning från kunderna. I december 2015 emitterade

Avanza Bank ett förlagslån om 100 MSEK med första dag för handel på Nasdaq Stockholm den 3 februari 2016. Obligationen löper med en rörlig ränta på tre månaders STIBOR plus 300 räntepunkter med en löptid på tio år. Lånet har slutligt förfall den 10 december 2025. Förlagslånet har en inbyggd köpoption där Avanza äger rätten, men inte har skyldigheten, att köpa tillbaka förlagslånet på nominal 100 på call date vilket infaller 5 år efter emissionsdag. First call date är den 10 december 2020. Förlagslånet ska i det fall optionen utnyttjas lösas in till ett pris som motsvarar det nominella beloppet tillsammans med obetald upplupen ränta.

Samtliga Avanza Banks tillgångar har hög likviditet och för en betydande del av tillgångarna kan omplaceringar göras med ett par dagars dröjsmål.

Överskottlikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken, hos systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Avanza Bank 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 2020 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 15 MSEK vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

### Framtidsutsikter

Den svenska finansmarknaden präglas av en hög digitalisering, som gör kunderna lätttröliga, samtidigt som den mobila användningen har ökat kundernas aktivitet. Transparensten har ökat liksom fokus på avgifternas betydelse för sparandet i lågräntemiljön. Kunder har idag också förbättrade rättigheter när det gäller dataportabilitet, det vill säga rätten att få ut sin data i ett format som kan läsas in av andra aktörer. Detta benämns ofta Open Banking. Ovan gör att

## Övriga bolagshändelser

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza Banks verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka Avanza Bank identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet.

I Avanzas Banks årsredovisning för 2019 not 29–30 ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

### Närstående transaktioner

Avanza Banks närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2019, not 31. Inga ytterligare väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Per den 30 juni 2020 uppgick koncerninterna fordringar och skulder till 125 919 TSEK respektive 412 174 TSEK. Räntekostnader och räntetäkter till koncernföretag uppgick under perioden till – TSEK respektive 0 TSEK.

Till följd av intäkts- och kostnadsdelning mellan koncernbolagen har intäkter om 217 952 TSEK under perioden överförts från Avanza Bank, huvudsakligen till systerbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension"), främst avseende courtage, fondprovisioner, valutaväxlingar, Avanza Markets och räntenetto från systerbolaget

bankmarknaden fragmenteras med nya aktörer, vilket förstärker vikten av såväl kundnöjdhet som ett starkt varumärke och innovationskraft. Allt eftersom kunder sprider ut sin ekonomi på fler aktörer ökar också behovet av överblick.

Den demografiska utvecklingen och stigande försörjningsbörda bland den arbetande befolkningen liksom de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring ökar vikten av ett eget pensionssparande. Här har även kraven på striktare beläningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande.

De globala målen för hållbar utveckling har belyst finansbranschens möjlighet att bidra positivt till klimatförändringarna. Det talas också om klimatrisker, hur ett bolags produkt eller tjänst kan komma att påverkas av klimatförändringarna eller hur lönsamheten påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Att hållbarhetsgranska sparandet blir både en ekonomisk och en etisk fråga. Genom att underlätta, utbilda och inspirera till hållbara val kan Avanza Bank bidra till de globala hållbarhetsmålen och samtidigt säkerställa ett modernt erbjudande.

Bedömningen är att ovanstående trender och förändringar ytterligare kommer att driva utvecklingen framåt avseende digitaliseringen, kunderbidanden och digitala beslutsstöd samt utgöra ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza Bank. I Avanza Banks tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya samt att genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Avanza Banks moderna plattform, höga användarupplevelse, låga priser och breda utbud ger goda möjligheter att tillgodose sparas förändrade behov och beteenden. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza Bank, vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom bolån minskar känsligheten för marknadsvängningar.

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions försäkringstagares handel med värdepapper i Avanza Bank. Avanza Pensions kunder placerar sina medel på konton i Avanza Bank, dock görs investeringarna i Avanza Pensions namn och det är Avanza Pension som är registrerad ägare av samtliga försäkringstagares samlade värdepappers- och fondinnehav samt likvida medel. Kostnader som fördelats från Avanza Bank till systerbolag uppgick under halvåret till 7 302 TSEK och avser främst systerbolagens andel av personal- och lokalkostnader. Avanza Bank har inte, såsom föregående år, lämnat något marknadsföringsbidrag till systerföretaget Avanza Fonder AB.

### Årsstämma

På årsstämman den 17 mars 2020 beslutades om en bolagsordningsändring för att möjliggöra för högst nio stämnovalda styrelseledamöter.

Årsstämman beslutade om omval av styrelsens ordförande och styrelseledamöter, med undantag för Jacqueline Winberg som undanbett omval. Magnus Dybeck, Catharina Eklöf och Johan Roos valdes in i styrelsen. Antalet styrelseledamöter uppgår härmed till nio.

Stämman fastställde enligt styrelsens förslag att inte lämna någon utdelning för 2019 till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

### Verkställande ledning

Den verkställande ledningen i Avanza Bank är densamma som i Avanza-koncernen.

Avanzas CFO och vice VD Birgitta Hagenfeldt har beslutat lämna Avanza sommaren 2021 för att inte längre arbeta i en operativ roll. Birgitta har varit Avanzas CFO sedan 2008 och vice VD sedan våren 2017.

Anna Casselblad kommer att ta över som ny CFO på Avanza under våren 2021. Anna kommer även att ingå i koncernledningen. Anna började som operativt ansvarig på Avanzas avdelning för compliance hösten 2012 och är sedan

våren 2017 Chef för Avanzakoncernens compliancefunktion innefattande övergripande ansvar för de bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Anna har dessförinnan flera års erfarenhet från revision av bolag inom finansiell sektor på PwC i Stockholm.

### Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

## Resultaträkning

MSEK	Not	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		157	107	231
Övriga ränteintäkter		20	18	36
Räntekostnader		-32	-34	-69
Provisionsintäkter	1,2	786	396	841
Provisionskostnader	3	-119	-82	-164
Nettoresultat av finansiella transaktioner		2	-	0
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>814</b>	<b>404</b>	<b>876</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader		-271	-241	-496
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13	-11	-22
Övriga rörelsekostnader		-13	-15	-25
<b>Summa rörelsens kostnader före kreditförluster</b>		<b>-296</b>	<b>-267</b>	<b>-543</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>517</b>	<b>137</b>	<b>332</b>
Kreditförluster, netto		-4	0	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>513</b>	<b>138</b>	<b>333</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Lämnat koncernbidrag		-25	-12	-13
<b>Resultat före skatt</b>		<b>488</b>	<b>126</b>	<b>320</b>
Skatt på periodens resultat		-105	-28	-70
<b>Periodens resultat</b>		<b>383</b>	<b>98</b>	<b>250</b>
Resultat per aktie, SEK		696	178	454
Utestående antal aktier, tusental		550	550	550

## Rapport över totalresultat

MSEK	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>383</b>	<b>98</b>	<b>250</b>
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-5	57	-19
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	1	-12	4
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-4</b>	<b>45</b>	<b>15</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>379</b>	<b>142</b>	<b>265</b>

## Balansräkning

MSEK	Not	2020-06-30	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Tillgodohavanden hos centralbanker		863	1 340
Belåningsbara statskultsförbindelser		1 929	–
Utlåning till kreditinstitut	4	1 837	1 748
Utlåning till allmänheten	5	15 090	13 106
Obligationer		25 662	19 782
Aktier och andelar		0	0
Immateriella anläggningstillgångar		51	53
Materiella anläggningstillgångar		57	35
Fondlikvidfordringar		187	106
Övriga tillgångar		3 192	2 970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		185	157
<b>Summa tillgångar</b>		<b>49 053</b>	<b>39 298</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Inlåning från allmänheten		45 265	36 400
Fondlikvidskulder		801	639
Övriga skulder		1 046	733
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		123	89
Efterställda skulder		100	100
Eget kapital		1 718	1 339
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>49 053</b>	<b>39 298</b>

## Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
<b>Jan – jun 2019</b>						
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>45</b>	<b>–6</b>	<b>1 028</b>	<b>1 131</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	98	98
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	45	–	45
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>45</b>	<b>98</b>	<b>143</b>
Årets avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	–	–	–4	–	4	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–57	–57
<b>Eget kapital 2019-06-30</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>1 073</b>	<b>1 216</b>
<b>Jan – dec 2019</b>						
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>45</b>	<b>–6</b>	<b>1 028</b>	<b>1 131</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	250	250
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	15	–	15
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15</b>	<b>250</b>	<b>265</b>
Årets avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	–	–	–8	–	8	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–57	–57
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>38</b>	<b>9</b>	<b>1 228</b>	<b>1 339</b>
<b>Jan – jun 2020</b>						
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>38</b>	<b>9</b>	<b>1 228</b>	<b>1 339</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	383	383
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	–4	–	–4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–4</b>	<b>383</b>	<b>379</b>
Årets avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	–	–	–4	–	4	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–	–
<b>Eget kapital 2020-06-30</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>34</b>	<b>5</b>	<b>1 615</b>	<b>1 718</b>

Antalet aktier uppgår till 550 000 st.

## Kassaflödesanalys

MSEK	2020 jan-jun	2019 jan-jun
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	513	138
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-303	-21
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	7 254	2 110
<b>Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>7 464</b>	<b>2 226</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förändring belåningsbara statsskuldsförbindelser	-1 929	-
Investering i obligationer	-5 885	-3 741
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-32	-4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 846</b>	<b>-3 744</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utdelning kontant	-	-57
Koncernbidrag	-25	-12
Förlagslån	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-25</b>	<b>-69</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-407</b>	<b>-1 587</b>
Likvida medel vid periodens början <sup>1)</sup>	3 059	3 789
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup>	2 652	2 202
<b>Förändring</b>	<b>-407</b>	<b>-1 587</b>

<sup>1)</sup> Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter i likvida medel. Vid periodens slut var 48 (25) MSEK av bankens likvida medel ställda som säkerhet.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Avanza Bank 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). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering gällande för noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att bolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2019.

Informationen på sidorna 1-5 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.



## Noter

### NOT 1 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	2020	2019	2019
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	588	242	515
Fondsparande	126	103	221
Företagstjänster	16	11	27
Övriga provisionsintäkter	55	39	78
<b>Summa</b>	<b>786</b>	<b>396</b>	<b>841</b>
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>			
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	786	396	841
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>786</b>	<b>396</b>	<b>841</b>

Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 113 (44) MSEK för första halvåret ingår i raderna Handel med courtagegenererande värdepapper och Fondsparande.

### NOT 2 PROVISIONSINTÄKTER

MSEK	2020	2019	2019
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Courtage (brutto)	489	208	446
Fondprovisioner	111	94	202
Övriga provisionsintäkter <sup>1)</sup>	185	94	193
<b>Summa</b>	<b>786</b>	<b>396</b>	<b>841</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar främst valutaintäkter, Avanza Markets och intäkter från Corporate Finance, men också distributionsintäkter och kunders tilläggstjänster.

### NOT 3 PROVISIONSKOSTNADER

MSEK	2020	2019	2019
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Transaktionskostnader <sup>1)</sup>	-65	-36	-76
Betalningsförmedlingsprovisioner	-40	-26	-54
Övriga provisionskostnader <sup>2)</sup>	-14	-21	-34
<b>Summa</b>	<b>-119</b>	<b>-82</b>	<b>-164</b>

<sup>1)</sup> Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

<sup>2)</sup> Inkluderar kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, ansökningskostnader för bolån samt diverse andra mindre poster.

### NOT 4 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Klientmedelsfordringar uppgick per den 30 juni 2020 till 2 097 MSEK (1 421 per den 31 december 2019) vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 2 097 MSEK (1 421 per den 31 december 2019).

### NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Under första halvåret 2020 uppdaterades makrovariablerna i Avanzas IFRS 9-modell till följd av covid-19. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 15 MSEK (10 MSEK per den 31 december 2019). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat första halvårets resultat med - 4 MSEK.

1 096 (0 per den 31 december 2019) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick till 13 995 MSEK varav 5 363 (5 156 per den 31 december 2019) MSEK med värdepapper som säkerhet och 8 632 (7 949 per den 31 december 2019) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 9 433 (8 936 per den 31 december 2019) MSEK beviljats vid periodens utgång vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 793 (984 per den 31 december 2019) MSEK.

## NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter uppgick till 2 305 (1 747 per den 31 december 2019) MSEK och avsåg i huvudsak pantar hos svenska kreditinstitut och börsen. De ställda säkerheterna var uppdelade på likvida medel 48 (29 per den 31 december 2019) MSEK och obligationer 2 257 (1 718 per den 31 december 2019) MSEK. Avanza Bank hade inte några eventalförpliktelser per den 30 juni 2020.

## NOT 7 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

2020-06-30, MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
<b>Tillgångar</b>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	863	–	–	863
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	–	1 929	–	–	1 929
Utlåning till kreditinstitut	–	1 837	–	–	1 837
Utlåning till allmänheten	–	15 090	–	–	15 090
Obligationer	–	–	25 662	–	25 662
Aktier och andelar	0	–	–	–	0
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	51	51
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	57	57
Fondlikvidfordringar	–	187	–	–	187
Övriga tillgångar	–	3 192	–	–	3 192
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	139	–	46	185
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>23 237</b>	<b>25 622</b>	<b>206</b>	<b>49 053</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	–	45 265	–	–	45 265
Fondlikvidskulder	–	801	–	–	801
Övriga skulder	–	980	–	66	1 046
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	74	–	49	123
Efterställda skulder	–	100 <sup>1)</sup>	–	–	100
<b>Summa skulder</b>	<b>–</b>	<b>47 220</b>	<b>–</b>	<b>115</b>	<b>47 335</b>

<sup>1)</sup> Det verkliga värdet överensstämmer med det bokförda värdet.

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2020-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Aktier	0	–	–	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 662	–	–	25 662
Efterställda skulder	–	–	100	100
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 662</b>	<b>–</b>	<b>100</b>	<b>25 762</b>

### 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 utlåning till allmänheten till rörlig ränta med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet bedöms verkligt värde vara lika som bokfört värde.

### Hierarki för verkligt värde via resultaträkningen

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.
- 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. Det har inte varit några förflyttningar mellan nivåerna under året.

## NOT 8 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Kapitalbas och kapitalkrav är beräknade i enlighet med den europeiska kapitalkravsförordningen (CRR). Kapitalkrav som anges i detta avsnitt avser minimikapitalkravet enligt Pelare 1, kapitalkrav enligt Pelare 2 samt tillkommande buffertkrav enligt de vid var tidpunkt gällande kapitaltäckningsregelverken.

Avanza Bank AB (publ), MSEK	2020-06-30	2019-12-31
<b>Primärt kapital</b>		
Eget kapital	1 718	1 339
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-379	-
Föreslagen/Fastställd utdelning	-	-
<b>Eget kapital (justerat för fastställd/föreslagen utdelning)</b>	<b>1 339</b>	<b>1 339</b>
<i>Avgående poster</i>		
Ytterligare värdejusteringar	-28	-20
Immateriella anläggningstillgångar	-51	-53
Uppskjutna skattefordringar	-	-
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 260</b>	<b>1 266</b>
Förlagslån	100	100
<b>Supplementärkapital</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>1 360</b>	<b>1 365</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	544	483
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	29	28
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	7	6
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	19	25
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter mot institut (riskvikt 35 %)	243	225
varav fallerande exponeringar (riskvikt 100%/150 %)	1	-
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	199	150
varav exponeringar övriga poster (riskvikt 100 %)	46	49
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	-
Operativ risk enligt schablonmetoden <sup>1)</sup>	94	119
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>638</b>	<b>602</b>
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 796	6 032
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	367	350
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	83	73
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	241	310
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter mot institut (riskvikt 35 %)	3 037	2 809
varav fallerande exponeringar (riskvikt 100%/150 %)	7	-
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	2 482	1 879
varav exponeringar övriga poster (riskvikt 100 %)	579	612
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	2
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	-
Operativ risk enligt schablonmetoden <sup>1)</sup>	1 174	1 493
<b>Totala riskvägda exponeringsbelopp</b>	<b>7 970</b>	<b>7 527</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,8	16,8
Primärkapitalrelation, %	15,8	16,8
Total kapitalrelation, %	17,1	18,1
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,13	2,27
Kärnprimärkapitalkrav, %	4,5	4,5
Övrigt primärkapitalkrav, %	1,5	1,5
<b>Primärkapitalkrav, %</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>
Supplementärkapitalkrav, %	2,0	2,0
<b>Totalt minimikapitalkrav, %</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>
Institutspecifika buffertkrav, %	2,5	5,0
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav krav på kontrycklist buffert, %	-	2,5
<b>Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %</b>	<b>10,5</b>	<b>13,0</b>
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, %	11,3	12,3
Total kapitalbas	1 360	1 365
Kapitalkrav (8 %)	-638	-602
Buffertkrav <sup>2)</sup>	-199	-376
Tillkommande Pelare 2 krav	-120	-113
Summa krav	-957	-1 092
<b>Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2</b>	<b>404</b>	<b>274</b>

**Bruttosoliditetsgrad**

Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	50 363	40 580
Primärkapital	1 260	1 266
Bruttosoliditetsgrad, %	2,5	3,1

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

<sup>1)</sup> Mätmetoden för att beräkna kapitalbaskravet för operativ risk ändrades från basmetod till schablonmetod under första halvåret 2020. Jämförelsesiffror för 2019-12-31 är inte justerade.

<sup>2)</sup> En justering har gjorts i uträkningen av det institutspecifika kapitalbuffertkravet vilket påverkar 2019-12-31. De justerade siffrorna har rapporterats till Finansinspektionen.

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

Stockholm den 20 augusti 2020

Sven Hagströmer  
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck  
Styrelseledamot

Catharina Eklöf  
Styrelseledamot

Viktor Fritzen  
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer  
Styrelseledamot

Birgitta Klasén  
Styrelseledamot

Mattias Miksche  
Styrelseledamot

Johan Roos  
Styrelseledamot

Hans Toll  
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 AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 augusti 2020 kl. 09.00 (CEST).

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

### Huvudkontor

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm  
Postadress: Box 1399, SE-111 93 Stockholm  
Telefon: +46 (0)8 562 250 00  
Hemsida: [avanza.se](http://avanza.se)  
Företagshemsida: [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir)

## Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet nyckeltal är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av bolagets 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.

### **Avkastning på eget kapital<sup>1)</sup>**

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

### **Avkastning på tillgångar<sup>1)</sup>**

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning. Avkastning på tillgångar beräknas på helårsbasis.

### **Courtage<sup>3)</sup>**

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

### **Eget kapital per aktie<sup>1)</sup>**

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

### **Extern inlåning**

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

### **Fondprovisioner<sup>3)</sup>**

Distributionsersättning från fondbolag (utgörs av provision baserad på fondvolym).

### **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.

### **Internt finansierad utlåning**

Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel samt utan avdrag för reserv för förväntade kreditförluster.

### **Kapitalbas<sup>2)</sup>**

Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

### **Klientmedel<sup>3)</sup>**

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

### **Kreditförlustnivå<sup>1)</sup>**

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

### **Kund**

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

### **Nettoinflöde**

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

### **Resultat per aktie<sup>1)</sup>**

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

### **Rörelsekostnader<sup>1)</sup>**

Rörelsens kostnader före kreditförluster.

### **Rörelsemarginal<sup>1)</sup>**

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

### **Sparkapital**

Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza Bank.

### **Vinstmarginal<sup>1)</sup>**

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 8 Kapitalbas och kapitalkrav.

3) Finansiella nyckeltal som ingår i den statistik som Avanza kvartalsvis redovisar för hela koncernen på sökvägen [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata)

