



Bokslutskommuniké 2020

Avanza Bank Holding AB (publ)

Fjärde kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

- **Kundtillväxten** uppgick till 85 600 (37 300) nya kunder, en ökning med 129 procent
- **Nettoinflödet** under kvartalet var 18 700 (6 820) MSEK, en ökning med 174 procent
- **Rörelseintäkterna** ökade med 115 procent till 706 MSEK, varav 63 MSEK hänförs till minskat ägande i Stabelo. Samtliga intäktsrader förbättrades
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 18 procent till 221 MSEK. I fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning om 16 MSEK avseende hyreskostnader för kontoret på Vasagatan, vilket tidigare kommunicerats. Även personalkostnaderna var högre
- **Kostnadsökningen** för helåret uppgick till 11,6 procent exklusive extraordinära flyttkostnader för 2019 och 2020, vilket är i linje med tidigare kommunicerad guidning på 12 procent. Under 2021 uppskattas kostnadsökningen till omkring 15 procent, vilket kommunicerades i december. Inte heller i kostnadstillväxten för 2021 ingår de extraordinära flyttkostnaderna. Den långsiktiga prognosen för årlig kostnadsökning är 9–12 procent
- **Resultat efter skatt** uppgick till 418 MSEK, en ökning med 245 procent. Resultatet inkluderar 63 MSEK kopplat till minskat ägande i Stabelo
- I samband med det minskade ägandet i Stabelo gjordes en omvärdering på 144 MSEK via övrigt totalresultat. Totalresultat efter skatt uppgick till 557 MSEK
- Styrelsen föreslår, med anledning av Finansinspektionens rekommendation om att dela ut högst 25 procent av vinsten för åren 2019 och 2020, en utdelning på 0,85 (2,30) SEK per aktie. Härefter är styrelsens bedömning att det återstår utbetalningsbara vinstmedel om 2,95 SEK per aktie för en extra bolagsstämma att besluta om, när rekommendationen hävs
- Gunnar Olsson, COO, har utsetts till vice VD efter Birgitta Hagenfeldt

- Avanza erhöll SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande för elfte året i rad
- Avanza utsågs för tredje året i rad till Årets Bank av Privata Affärer
- I ett exklusivt samarbete lanserade Avanza sin andra aktivt förvaltade fond, Avanza Småbolag by Skoglund, med fokus på svenska småbolag
- Aktielånet lanserades vilket möjliggör extra avkastning på kapitalförsäkringar
- Nya aktiesidor lanserades och apparna fick en ny översikt och nya funktioner, däribland Avanza Svajper

Citat från Rikard Josefson, VD Avanza

"Året avslutades lika starkt som det började med fortsatt hög kundaktivitet. Tillväxten för året var rekordstark på över 300 000 nya kunder och ett nettoinflöde på 76 miljarder kronor. Den starka tillväxten, ett sparkapital på närmare 600 miljarder kronor och att nästan var femte sparkrona nu sätts in hos Avanza bådar gott inför 2021."

	Kv-4 2020	Kv-3 2020	förändr %	Kv-4 2019	förändr %	jan-dec 2020	jan-dec 2019	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	706	575	23	329	115	2 349	1 193	97
Rörelsens kostnader, MSEK	-221	-177	25	-187	18	-763	-666	15
Rörelseresultat, MSEK	486	396	23	140	247	1 576	520	203
Resultat efter skatt, MSEK	418	331	26	121	245	1 335	447	199
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,70	2,15	26	0,79	243	8,66	2,94	195
Rörelsemarginal, %	69	69	0	43	26	67	44	24
Nettoinflöde, MSEK	18 700	16 300	14	6 820	174	76 300	32 600	134
Nykundsinflöde (netto), st	85 600	79 200	8	37 300	129	303 900	139 300	118
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	570 500	514 200	11	407 700	40	570 500	407 700	40

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 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 samt 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 riktar sig primärt till privatsparare, men har även tjänster för professionella investerare, 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 och en stark användarupplevelse
- 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 och öka andelen återkommande intäkter.

Vision & affärsmodell

Avanzas vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor genom ett billigare, bättre och enklare erbjudande. Detta bygger på kundfokus, ett brett produktutbud, bra beslutsstöd och att genom utbildning öka kunskapen inom sparande och investeringar. Nöjda kunder och en kundupplevelse i världsklass är grunden i Avanzas affär.

Avanza drivs med ett ständigt fokus på att skapa kundnytta och löftet till kunder är att de ska få mer pengar till sig själva hos Avanza än hos någon annan bank. Det gör såväl innovation som skalbarhet och effektivitet till viktiga delar i Avanzas strategi. Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet och branschens lägsta kostnad per sparkrona. En stark kundtillväxt kombinerat med låga kostnader är det som långsiktigt skapar tillväxt och gör att Avanza kan leverera både kundnytta och aktieägarvärde. Ständig utveckling, digitalisering och interna effektiviseringar, minskar även operativa risker och ökar stabiliteten.

Hållbarhet blir allt viktigare för kunder och för Avanzas affär. Avanzas hållbarhetsarbete är inriktat på tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation.

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

Engagerade medarbetare:

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50, höjt från minst 45

Värdetillväxt:

- Marknadsandel om 15 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden 2025
- Marknadsandel på närmare 7 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025
- Avkastning på eget kapital på 25–30 procent
- Utdelning om minst 70 procent av årets vinst

Hållbarhet:

- Ökad andel kapital i hållbara investeringar
- Uppfattas som det ledande hållbara varumärket och det naturliga valet för hållbart sparande samt öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50 procent
- En organisation med en jämn fördelning mellan kvinnor och män, samt bli klimatpositiva

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



VD-kommentar

En stark avslutning på ett mycket starkt år

Vi har återigen ett framgångsrikt kvartal bakom oss. Även om pandemin förtar lite av glädjen kan jag konstatera att vi under fjärde kvartalet hade ett nettoinflöde på 18,7 miljarder SEK samt välkomnade 85 600 nya kunder samtidigt som aktiviteten bland våra sparare var fortsatt mycket hög. Det gör att 2020 på totalen blev ett riktigt rekordår för Avanza, oavsett vilken siffra vi tittar på.

Det höga engagemanget internt är nyckeln till de nöjdaste kunderna

Vi lyckades med råge uppnå våra mål. Det viktigaste är självklart att ha de nöjdaste kunderna, och trots många utmaningar har vi funnits där för dem och för varandra. Under kvartalet vann vi för 11:e gången i rad SKI:s årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. Vi blev även utsedda till Årets Bank för tredje året i rad. Det har ingen annan bank lyckats med under Avanzas livstid. Vidare kom vi på femte plats i Prosperas utvärdering av Private Banking, och på en förstaplats avseende kundernas rekommendationsgrad vilket känns riktigt bra. Avanzas avkastning på eget kapital landade på 57 procent för helåret, vilket är väl över vårt mål på 25–30%. Vi är även på god väg mot vårt mål om en marknadsandel av den svenska sparmarknaden på närmare 7% 2025, där vår marknadsandel per den sista september nådde 5,4% och där vi stod för 19,4% av nettoinflödet under den senaste 12-månadersperioden. När det gäller medarbetarengagemanget landade vi på 69 och det är väl över målet om ett eNPS på 45, vilket höjts till minst 50 från 2021. Engagemanget hos medarbetarna är helt avgörande för oss. När det gäller att underlätta hållbart sparande har vi gjort en hel del under året, och där blev utfallet ett minskat hållbarhetsvärde till 21,67, från 22,57 vid inledningen av året. Värdet sträcker sig från 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt. När vi för ett år sedan introducerade våra hållbarhetsrelaterade mål hade vi även med att vi ville öka andelen kunder som sparar i hållbara alternativ. Eftersom andelen kapital är mer relevant för en hållbar utveckling har vi beslutat att ta bort målet gällande antalet kunder. Ett av våra andra hållbarhetsmål är att öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50%. Trots den positiva utvecklingen med fler kvinnliga kunder än någonsin under 2020 nådde vi inte upp till vårt mål, då andelen män bland nya kunder ökade ännu mer.

Nu kanske någon frågar sig om vi tog i för lite när vi satte våra nya mål för nästan precis ett år sedan. När vi satte dem kändes de utmanande, men att 2020 skulle bli ett sådant rekordår tillväxtmässigt hade vi aldrig kunnat drömma om. Det känns fortfarande tidigt att ändra målen, men givet det resultat vi nu presenterat och beroende på hur 2021 fortsätter får vi återkomma till om vi behöver höja vår ambitionsnivå ytterligare. De strukturella tillväxtförutsättningarna är fortsatt lika starka.

Stark tillväxt och fortsatt god tillväxtpotential gjorde att vi i december beslöt höja ambitionen

Under kvartalet togs som tidigare kommunicerats beslutet att öka våra kostnader något för 2021, vilket betyder att de kommer att ligga något högre än den långsiktiga guidningen på 9–12%. De extra kostnaderna motsvarar drygt 20 miljoner SEK och gör att vi beräknas landa på en kostnadstillväxt på omkring 15% för 2021. Vi hade gott och väl kunnat hålla oss inom ramen för den långsiktiga guidningen, men baserat på

den oerhört starka tillväxten förra året och de tillväxtförutsättningar vi fortsatt ser vore det inte affärsmässigt försvarbart att inte satsa ytterligare. Jag är oerhört trygg i att de kostnader vi har är goda kostnader som kommer att leverera ännu mer nytta till våra kunder i förbättringar och innovationer.

Väl mottagna lanseringar under kvartalet

När det gäller just förbättringar och innovationer fick vi till en hel del under kvartalet. Vi lanserade vårt aktielån som ger våra kunder med kapitalförsäkringar möjlighet till extra avkastning. Vår lansering av Avanza Småbolag By Skoglund blev en stor framgång och är nu den mest ägda småbolagsfonden på plattformen. Det visar styrkan i kombinationen med en välkänd och historiskt framgångsrik förvaltare och Avanza. Årets två nya aktivt förvaltade fonder ska dock inte ses som en helt ny strategi. Bakgrunden är att tillfället dök upp och kunde fylla en plats för våra kunder samtidigt som fonderna passade väl in i och kompletterade vårt utbud. Vi lanserade också Avanza Svajper med inspiration från dejttingsajter. Här kan kunder på ett roligt och enkelt sätt få inspiration till ett mer diversifierat sparande genom att hitta nya aktier i olika kategorier. För Bolån+ lanserades digital signering av bolånehandlingar vilket gör oss till en av få banker som kan erbjuda en helt digital ansökningsprocess, vilket också kommer att minska ledtiderna. Vår andra digitalt genomförda Brainy Days i november, det vill säga våra särskilda innovationsdagar, tillsammans med årets affärsplan, gör mig mycket trygg med de förbättringar och det mervärde vi kommer att leverera till våra kunder under 2021.

Ett rekordår, men pandemin gör att merparten av utdelningen får vänta

Under kvartalet genomförde Stabelo, vår partner inom Bolån+, en nyemission. För att skapa en bra ägarbild valde vi att sälja en del av innehavet. Vårt ägande uppgår nu till 19,8% och är en långsiktig investering som kan ge en bra värdeutveckling över tid. När vi ökade vårt ägande hösten 2018 var värderingen på Stabelo 350 MSEK att jämföra med nuvarande 1 200 MSEK. Det minskade ägandet gav Avanza en positiv resultat effekt på 63 MSEK i kvartalet samt en omvärderingseffekt på 144 MSEK via övrigt totalresultat, men även borträknat dessa effekter visar vi ett rekordkvartal. Courtagenettet var fortsatt starkt som ett resultat av hög aktivitet och en stark avslutning på året. Aktiviteten spillde även över på valutaintäkterna och även fondprovisionerna var rekordstarka. Fondkapitalet passerade 150 miljarder SEK vid årsskiftet. Kostnadstillväxten för helåret hamnade, som vi också guidat för, på knappa 12% och resultatet för helåret slutade på 1 335 MSEK, vilket är nästan 3 gånger så högt som i fjol. De senaste åren har vi haft ambitionen att sänka kostnaden per sparkrona ner mot 0,16%, och vi är nu nere på 0,17%. Detta visar på den starka skalbarheten i vår affär.

Trots ett starkt år föreslår styrelsen endast en utdelning på 0,85 kr per aktie. Detta med anledning av Finansinspektionens rekommendation till finansiella institut att vara återhållsamma med utdelningar. Utdelningsutrymmet i sig är dock betydligt högre och när Finansinspektionen häver sin rekommendation, förhoppningsvis under hösten, planerar styrelsen att återkomma med ytterligare ett utdelningsförslag till en extra bolagsstämma. Trots det högre kapitalbehovet med anledning av bruttosoliditetskravet som träder ikraft i juni finns idag utrymme att dela ut ytterligare 2,95 SEK per aktie.

Betydelsen av en stark kultur blir extra tydlig under ett år som 2020

Jag kan också meddela att styrelsen har utsett Gunnar Olsson, vår COO, till vice VD när Birgitta Hagenfeldt nu lämnar sitt operativa yrkesliv. Birgitta kommer under några månader att ha en rådgivande roll till mig när Anna Casselblad tar över som CFO den 1 februari. Jag kan inte med ord tacka Birgitta för de fantastiska insatser hon gjort för Avanza sedan hon började 2008.

När jag ser tillbaka på året och ytterligare ett kvartal med hög aktivitet vill jag rikta ett särskilt tack till mina fantastiska medarbetare som verkligen har förmågan att göra det där lilla extra. Under ett år som 2020 visar sig betydelsen av en stark företagskultur extra tydligt. Jag har förmånen att verka i denna kultur med medarbetare som gör det möjligt varje dag. Kulturen i Avanza är grunden i att vi i min mening kunnat hantera det senaste året på ett så bra sätt.

Jag önskar er alla ett gott nytt år!

Stockholm den 21 januari 2021



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten

Aktivitet och marknadsandelar

Stockholmsbörsen utvecklades positivt med en fortsatt hög volatilitet under kvartalet. OMX Stockholm Gross Index steg med 6 procent.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 12 procent och antalet transaktioner med 9 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder minskade omsättningen på dessa handelsplatser med 2 procent medan antalet transaktioner var på samma nivå.

Avanza var under fjärde kvartalet fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandelar minskade något från föregående kvartals rekordnivåer, till följd av ökad aktivitet från större svenska och utländska institutioner med framför allt institutionell handel.

Enligt Fondbolagens förening visade fondmarknaden återigen ett starkt nettointflöde under kvartalet. Avanzas andel av nysparandet i fondmarknaden (exkl PPM) uppgick till 18 procent. För helåret 2020 var Avanzas andel 33 (16) procent.

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

Information med anledning av covid-19

Med anledning av coronapandemin lämnar Avanza information om dess effekter på verksamheten.

Avanzas operativa verksamhet har efter utbrottet för covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar under kvartalet.

Avanza följer fortsatt Folkhälsomyndighetens rekommendationer och hänvisningar. Den absoluta merparten av medarbetarna arbetar på distans och rekommendationen av hemarbete förstärktes under kvartalet. Nya kommunikationskanaler och arbetssätt har anammats under året för att bedriva verksamheten, upprätthålla utvecklingstakten och engagemanget bland medarbetarna samt värna kulturen. Även introduktionen av nya medarbetare genomförs digitalt. Internkommunikationen har utvecklats och anpassats med exempelvis digitala demos av nya funktioner och produkter samt digitala projektuppdateringar och månadsmöten. Den näst intill helt digitala kommunikationen har i mångt och mycket ökat tillgängligheten för medarbetarna, vilket är en viktig del i Avanzas kulturbyggande och sammanhållning. Många av dessa nya arbetssätt är här för att stanna samtidigt som det spontana mötet med kollegor inte ska underskattas och som underlättas när alla kan träffas fysiskt på kontoret. Puls-mätningen under kvartalet visar på en fortsatt mycket hög trivsel bland medarbetarna och eNPS för året landade på 69, vilket är det högsta någonsin och kan jämföras med målet om ett eNPS på minst 45, höjt till minst 50.

Covid-19-krisen tillsammans med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har fortsatt att påverka såväl omsättningen som volatiliteten på aktiemarknaden under kvartalet. I det rådande borsklimatet var kunder fortsatt aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder låg fortsatt på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettointflödet var fortsatt mycket starkt. Årets höga kundaktivitet och den starka tillväxten gjorde att Avanza, något tidigare än beräknat, behövde förstärka IT-systemen med exempelvis investeringar i kompletterande hårdvara och kapacitet. Tillgängligheten på sajten uppgick under kvartalet till 100 procent.

Under andra kvartalet uppdaterades makrovariablerna i Avanzas IFRS 9-modell, vilken ligger till grund för beräkningen av förväntade kreditförluster. Bland annat bedömdes covid-19s effekter på svensk ekonomi såsom arbetslöshet och utveckling av bostadspriser. Uppdateringen resulterade i cirka 5 MSEK högre reservering för förväntade kreditförluster, vilket påverkade resultatet för andra kvartalet. Det är framför allt reserveringar kopplade till bolånet, vilket har en låg risk med en genomsnittlig belåningsgrad på 37 procent och som vänder sig till kunder inom Private Banking. Reserveringen för värdepapperskrediten ökade marginellt. Inga ytterligare reserveringar har gjorts under andra halvåret och inga faktiska kreditförluster har redovisats under året. Detta visar att Avanzas risktolerans, säkerheter och processer fungerar som de ska även i ett mycket osäkert och volatilt marknadsläge.

Det stora utflödet ur fonder och nedgången i fondvolym efter första kvartalets kraftiga börsnedgång återhämtade sig snabbt under året och är nu uppe på rekordnivåer.

Kundernas likviditet, som ökade kraftigt i inledningen av krisen, är sedan i somras åter på normala nivåer.

Inom tjänstepensionsaffären påverkades ett antal kundföretag av krisen initialt och några företag sköt upp beslutet om att byta tjänstepensionsleverantör. Några företagskunder valde också att pausa sina tjänstepensionsinbetalningar. Generellt har coronapandemin haft låg påverkan på pensionsaffären. Exponeringen i Avanzas tjänstepensionsaffär mot de mest utsatta branscherna är mycket begränsad. Coronapandemin har påskyndat acceptansen av digitala möten och det ökade antalet videomöten har bidragit till effektivisering. Även efter pandemin förväntas majoriteten av kundmötena att genomföras digitalt.

Effekter av efterdyningarna av pandemin är svåra att förutspå. Det är inte ovanligt att kundaktiviteten efter kraftig turbulens avtar när börsen stabiliseras. Som ett resultat av den starka tillväxten under året är dock bedömningen att lägstånivån har höjts.

Även om sparandet kan komma att påverkas negativt av hög arbetslöshet och därmed privatpersoners begränsade möjligheter till sparande har den senaste tidens turbulens i ännu högre grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital. Samtidigt har sparutrymmet ökat för många när fritidsaktiviteter begränsats.

I samband med den starka tillväxten tillsammans med den höga aktiviteten i spåren av coronapandemin höjde Avanza prognosen för kostnadstillväxten för 2020 i slutet av mars till 12 procent, från tidigare runt 10 procent. Detta motsvarar extra kostnader på drygt 10 MSEK för helåret. Den högre kostnadsguidningen var ett resultat av att flera investeringar tidigare lades och där kapacitetshöjningar sker inom Kundservice och Backoffice samt inom IT.

Den starka tillväxten under året och det ökade intresset för sparande resulterade i att Avanza beslutat att satsa ytterligare i kunderbjudandet och ökad användarupplevelse under 2021. Kostnadstillväxten för 2021 bedöms uppgå till omkring 15 procent, vilket betyder att Avanza frångår sin långsiktiga kostnadsguidning under nästa år. Ökningen motsvarar kostnader på ytterligare drygt 20 miljoner kronor, utöver tidigare kommunicerad guidning. Den långsiktiga guidningen om en kostnadsökningstakt på 9–12 procent kvarstår.

Som svar på många företags ekonomiska svårigheter till följd av coronaviruset beslutade regeringen under första kvartalet om en nedsättning av arbetsgivaravgifterna för upp till 30 anställda per bolag. Eftersom Avanza inte har sett och inte heller bedöms påverkas negativt av pandemin har bolagen

inom Avanzakoncernen inte ansökt om sänkta arbetsgivaravgifter.

Coronapandemin och den ekonomiska osäkerheten i samhället har resulterat i att Finansinspektionen uppmanat finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar till och med september 2021. Rekommendationen är att summor av utdelningar och återköp inte ska överstiga 25 procent av det sammanlagda resultatet för de två räkenskapsåren 2019 och 2020. Avanzas sammanlagda totalresultat för de två åren uppgår till 1 945 MSEK och av detta har redan 354 MSEK delats ut, motsvarande 18 procent. Med detta i beaktande föreslår styrelsen årsstämman att besluta om en utdelning på 0,85 SEK per aktie för räkenskapsåret 2020.

Med hänsyn tagen till pandemin och för att inte bidra till ökad smittspridning kommer Avanzas årsstämma 2021 inte att hållas som ett fysiskt möte. Läs mer på sida 14.

Avanzas långsiktiga strategier och mål står fast.

Händelser under fjärde kvartalet

Avanza konsumeras i allt högre grad genom apparna och att förbättra användarupplevelsen och utöka funktionaliteten i dessa har de senaste åren varit ett fokusområde.

Under kvartalet fick apparna en ny översikt för att ge kunder en bättre överblick över värdeutvecklingen och lättare hitta olika funktioner. Exempelvis finns nu en graf över den samlade utvecklingen på kontot även i appen, där möjligheten finns att välja olika tidsperioder och jämförelseindex samt att se hur flera konton har presterat tillsammans. Kunder kan även byta namn på, kategorisera samt dölja konton direkt i översikten. Härtill finns utökad information kring pensionskonton och tydligare genvägar.

En viktig del i att kunna förverkliga sina drömmar är att använda sina pengar, och smartare och enklare uttagsfunktioner lanserades i apparna.

Månadssparandet i apparna förbättrades med nya funktioner, exempelvis möjligheten att enkelt kunna lägga till nya fonder i sitt befintliga sparande. På sajten blev det lättare att byta fonder med hjälp av en ny bytfunktion.

Nya aktiesidor lanserades med bland annat utökad information kring innehav, avkastning och historik. Här kan man även se vilka fonder som har högst koncentration i en aktie samt vilka de största aktieinnehavarna är i investmentbolagen. En annan nyhet är "Blixten" som gör att det går lättare att komma åt sina ordrar och se status på dem var man än befinner sig på sajten.

Värdepapperskrediten fick en ny landningssida för en bättre överblick med utökad information. Kreditmätaren lanserades, med möjlighet att följa, omfördela eller utöka sin kredit. Bolån inkluderades i kontoöversikten för att ge kunder en bättre överblick. Bolån+ utökades med ett tilläggs lån för de som önskar investera i sin fastighet för att bidra till en bättre miljö. Tilläggs lånet rabatteras med 0,20 procentenheter jämfört med befintligt Bolån+. För Bolån+ lanserades digitala signering av bolånehandlingar vilket gör ansökningsprocessen helt digital. Det gör det ännu enklare för kunder att flytta sitt bolån till Avanza samt minskar ledtiderna.

Med inspiration från dejtingsajt och för att göra det lättare att hitta nya intressanta aktier lanserades Avanza Svajper i apparna. I funktionen svajpar man höger eller vänster

beroende på om man tilltalas av bolaget eller inte. Svajper är tänkt att vara ett roligt och enkelt sätt att diversifiera sitt sparande utifrån en kort bolagspresentation och ett antal nyckeltal.

Under kvartalet lanserades Avanzas andra aktivt förvaltade fond, Avanza Småbolag by Skoglund. Fonden är inriktad på svenska småbolag. Hållbarhet, digitalisering och transformering är viktiga teman i förvaltningen. Fonden är en av de billigaste aktivt förvaltade småbolagsfonderna för privatpersoner på marknaden med en total avgift på cirka 1,30 procent. Fonden är exklusiv för Avanzas kunder och hade den sista december, fem veckor efter lansering, uppnått ett förvaltad kapital på närmare 1,3 miljarder kronor och är numera Avanzas mest ägda småbolagsfond.

Traditionsenligt lanserades "Ditt 2020" i siffror. En uppskattad funktion där kunder kan följa årets utveckling i sina innehav, hur den sett ut i förhållande till den genomsnittliga Avanzakunden, den geografiska spridningen samt sitt bästa och sämsta värdepapper och börsdag. Nytt för i år är en djupdykning i fonder där man bland annat får information om sitt hållbarhetsvärde.

Aktielån introducerades som en tilläggstjänst för kunder med kapitalförsäkring. Aktielån innebär att Avanza lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen och Avanza 40 procent. Bedömningen är att detta kommer kunna ge Avanza en extra intäkt på 15–20 MSEK under programmets första år.

Nöjda kunder är Avanzas viktigaste mål och i december erhöll Avanza för elfte året i rad utmärkelsen Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande enligt SKI (Svenskt Kvalitetsindex). I undersökningen ingår även en NPS-mätning (Net Promotor Score) som visar kundernas rekommendationsgrad. Även denna gav Avanza en tydlig förstaplacering med ett NPS på 67, att jämföra med snittet på 10.

Av Privata Affärer utsågs Avanza för tredje året i rad till Årets Bank. Det har ingen annan lyckats med de senaste 20 åren. I motiveringen lyfts Avanzas nyskapande tjänster fram samt arbete med utbildning och hållbarhet.

I Prosperas granskning av Private Banking 2020 rankas Avanza för fjärde året i rad på en femte plats, i konkurrens med aktörer som erbjuder såväl rådgivning som diskretionär förvaltning. Avanzas digitala tjänster och konkurrenskraftiga priser rankas högst av alla aktörers och avseende hållbara investeringar tar Avanza en andraplats vilket är en förbättring från plats sex föregående år. Avanza var nummer ett avseende kunders rekommendationsgrad.

Inom Corporate Finance har Avanza agerat finansiell rådgivare vid Estea Omsorgsfastigheters IPO samt efterföljande nyemission, joint bookrunner vid Stenhus Fastigheter AB:s notering, retail manager vid Renewcell, Offentliga Hus och Fortinovas respektive noteringar samt retail-distributör vid Fasadgruppen och Thunderful Groups respektive noteringar.

Stabelo, som Avanza varit delägare i sedan 2017, genomförde en nyemission. I samband med denna minskade Avanza sin ägarandel till 19,8 procent från 27,3 procent.

Måluppfyllelse 2020

- Fick SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare för elfte året i rad.
- Employee Net Promotor Score på 69, vilket var klart högre än målet på 45 och visar på ett mycket starkt ambassadörskap. Målet höjs till ett eNPS på minst 50.
- Uppnådde en marknadsandel om 19,4 procent av nettoinflödet på den svenska sparmarknaden under perioden oktober 2019 – september 2020, att jämföra med det långsiktiga målet om 15 procent 2025.
- Uppnådde en marknadsandel på 5,4 procent av sparmarknaden, att jämföra med det långsiktiga målet om närmare 7 procent 2025.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 57 procent, vilket översteg målet om 25–30 procent.
- Styrelsen föreslår inledningsvis en utdelning om 0,85 SEK per aktie med anledning av Finansinspektionens rekommendation. Detta frångår policyn om en utdelning på minst 70 procent. Läs mer på sidan 14.
- Ökade andelen kapital i hållbara investeringar genom ett minskat hållbarhetsvärde från 22,57 till 21,67, enligt hållbarhetsinformation från Morningstar. Värdet sträcker sig mellan 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt. Målet om en ökad andel kunder som sparar i hållbara alternativ anses mindre relevant för en hållbar utveckling och har därför tagits bort.
- Utsågs till det företag med högst anseende inom finansbranschen i Anseendebarmetern av Kantar Sifo. Detta visar på kvalitet och en stark tilltro till Avanza och ger en indikation om hur Avanza uppfattas ur ett hållbarhetsperspektiv.
- Växte kundbasen med rekordmånga nya kvinnliga kunder men nådde inte målet om en andel på 50 procent då tillväxten bland män var ännu högre. Andelen kvinnor bland nya kunder uppgick till 39 procent.
- Andelen kvinnor i Avanzas koncernledning och bland chefer med personalansvar uppgick till 47 procent. Målet är en organisation med jämn fördelning mellan kvinnor och män.
- Avanzas klimatpåverkan presenteras i Års- och hållbarhetsredovisningen 2020.

Utveckling av kunder och sparkapital

I november kom statistik avseende svensk sparmarknad för tredje kvartalet 2020. Avanzas andel av nettoinflödet på den svenska sparmarknaden under perioden oktober 2019 – september 2020 uppgick till 19,4 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden var 5,4 procent vid utgången av perioden.

Avanzas marknadsandel avseende löpande premieinbetalningar till icke kollektivavtalad tjänstepension uppgick under perioden oktober 2019 – september 2020 till 7,0 procent enligt statistik från Svensk Försäkring. Det var en ökning från 6,6 procent motsvarande period ett år tidigare. Marknadsandelen avseende premieinflödet för hela livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, uppgick för tredje kvartalet till 10,9 procent.

Kundtillväxten under fjärde kvartalet var fortsatt stark och uppgick till 85 600 nya kunder. Detta var 8 procent fler än föregående kvartal och 129 procent fler än fjärde kvartalet 2019. Minskningen av antalet kunder inom Private Banking under kvartalet är resultatet av en genomgång av kunderna där kunder som inte kvalificerar för tjänsten har flyttats till andra förmånsnivåer. Antalet aktiva tradingkunder inom Pro ökade som ett resultat av marknadsförutsättningarna med hög volatilitet. Antalet tjänstepensionskunder ökade med 17 procent under året. Totalt växte antalet kunder hos Avanza med 303 900 under 2020 och uppgick vid årets utgång till 1 280 300, en ökning med 31 procent.

Nettoinflödet var 14 procent högre än inflödet under föregående kvartal och 174 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Nettoinflödet från befintliga kunder stod för 86 procent under kvartalet, att jämföra med 61 procent föregående kvartal. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 248 MSEK per månad under tolv månadersperioden. Det är en ökning med 10 procent jämfört med 2019. En bidragande faktor är Avanzas digitala flyttflöde som underlättat för de som önskar samla sina gamla tjänstepensioner hos Avanza. Det totala nettoinflödet för 2020 uppgick till 76,3 miljarder kronor, vilket var 134 procent högre än 2019.

Sparkapitalet ökade under kvartalet med 11 procent till rekordnivån 571 miljarder kronor, vilket motsvarar en ökning på 40 procent under året. Ökningen under kvartalet var huvudsakligen en följd av positiv börsutveckling men också nettoinflöde. Vid kvartalets utgång var 26 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 3 procentenheter lägre än vid årets ingång. Ändå har fondkapitalet ökat med 26 procent sedan årets början, och med 13 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till 8,1 miljarder kronor i fjärde kvartalet. Av fondkapitalet var 27 procent placerat i Avanzas egna fonder. Det löpande månadssparandet i fonder bland Avanzas kunder växer och uppgick vid årsskiftet till 730 MSEK, det är en ökning med 37 procent jämfört med föregående år och mer än en fördubbling på två år.

Kundernas totala inlåning ökade med 2 procent under kvartalet. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, minskade från 15 till 14 procent. Inlåningen uppgick till 77,6 miljarder kronor, varav 27,7 miljarder kronor avsåg extern inlåning till Sparkonto+.

Total utlåning ökade med 10 procent under fjärde kvartalet och uppgick till 29,9 miljarder kronor. Den externa bolånevolymer via Stabelo, Bolån+, uppgick vid kvartalets utgång till 13,6 miljarder kronor. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking var drygt 9,3 miljarder kronor, en ökning med 6 procent. Värdepapperskrediten ökade med 11 procent till närmare 7 miljarder kronor.

Aktivitet och marknadsandelar	2020 kv-4	2020 kv-3	förändr %	2019 kv-4	förändr %	2020 jan-dec	2019 jan-dec	förändr %
Antal courtagegenererande affärer, tusental	11 600	10 800	7	4 680	147	40 800	17 500	133
Courtagenererande omsättning, MSEK	300 400	288 200	4	149 000	102	1 148 800	557 800	106
Marknadsandelar								
<i>Nasdaq Stockholm och First North:</i>								
Antal avslut, %	18,3	19,9	-1,6	14,5	3,8	18,1	13,7	4,4
Omsättning, %	8,4	9,6	-1,2	6,0	2,4	8,5	5,4	3,1
Nettoinflöde, MSEK	2020 kv-4	2020 kv-3	förändr %	2019 kv-4	förändr %	2020 jan-dec	2019 jan-dec	förändr %
Grunderbudande	17 540	13 730	27	7 970	120	63 740	31 090	105
Private Banking	1 180	2 130	-45	-950	-224	12 000	1 700	607
Pro	-20	440	-104	-200	-	560	-190	-
Nettoinflöde	18 700	16 300	14	6 820	174	76 300	32 600	134
Aktie- och fondkonton	2 630	1 520	65	590	344	12 390	4 050	205
Investeringsparkonton	11 600	11 000	6	4 860	138	44 800	18 100	147
Sparkonton	1 900	90	2 080	610	214	4 910	3 430	43
varav externa inlåningskonton	1 890	170	1 018	520	262	4 960	3 450	44
Pensions- och försäkringskonton	2 570	3 690	-30	760	237	14 200	7 020	103
varav kapitalförsäkring	1 450	2 620	-45	-270	-635	9 800	3 380	190
varav tjänstepension	1 130	1 010	11	940	20	4 290	3 500	23
Nettoinflöde	18 700	16 300	14	6 820	174	76 300	32 600	134

För definitioner se sid 26.

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om inget annat anges)	2020-12-31	2020-09-30	förändr %	2019-12-31	förändr %
Grunderbudande, st	1 252 460	1 165 810	7	947 920	32
Private Banking, st	25 000	26 400	-5	26 500	-6
Pro, st	2 840	2 490	14	1 980	43
Kunder, st	1 280 300	1 194 700	7	976 400	31
varav Tjänstepensionskunder, st	107 900	104 000	4	92 600	17
Grunderbudande	327 700	294 000	11	228 200	44
Private Banking	221 300	200 800	10	164 500	35
Pro	21 500	19 400	11	15 000	43
Sparkapital	570 500	514 200	11	407 700	40
Aktie- och fondkonton	150 000	139 300	8	121 100	24
Investeringsparkonton	229 300	199 900	15	141 100	63
Sparkonton	28 600	26 500	8	23 400	22
varav externa inlåningskonton	27 700	25 700	8	22 500	23
Pensions- och försäkringskonton	162 600	148 500	9	122 100	33
varav kapitalförsäkring	113 400	102 900	10	82 000	38
varav tjänstepension	34 200	31 300	9	26 700	28
Sparkapital	570 500	514 200	11	407 700	40
Aktier, obligationer, derivat m m	342 000	304 500	12	225 000	52
Fonder	150 900	133 700	13	119 900	26
Inlåning	77 600	76 000	2	62 800	24
varav extern inlåning (Sparkonto+)	27 700	25 700	8	22 500	23
Sparkapital	570 500	514 200	11	407 700	40
Internt finansierad utlåning	16 300	15 100	8	13 100	24
varav värdepapperskrediter	6 970	6 280	11	5 160	35
varav bolån (Superbolånet PB)	9 320	8 830	6	7 950	17
Externa bolån (Bolån+)	13 600	12 200	11	9 840	38
Utlåning	29 900	27 300	10	23 000	30
Inlåning/Sparkapital, %	14	15	-1	15	-1
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	19	11	8	24	-5
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	15	8	7	35	-20

För definitioner se sid 26.

Ekonomisk översikt

	2020	2020	förändr	2019	förändr	2020	2019	förändr
	kv-4	kv-3	%	kv-4	%	jan-dec	jan-dec	%
Resultaträkning, MSEK								
Courtagenetto	291	283	3	123	137	1 102	466	137
Fondprovisioner	125	109	14	91	36	418	332	26
Räntenetto ¹	73	74	-1	48	50	283	165	71
Övriga intäkter ¹	217	110	97	66	230	545	230	137
Rörelsens intäkter	706	575	23	329	115	2 349	1 193	97
Personal	-135	-103	31	-115	18	-469	-414	13
Marknadsföring	-5	-7	-29	-3	80	-22	-19	17
Avskrivningar	-34	-19	78	-22	53	-84	-63	33
Övriga kostnader	-48	-49	-2	-48	0	-188	-169	11
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-221	-177	25	-187	18	-763	-666	15
Resultat före kreditförluster	485	398	22	142	242	1 586	528	200
Kreditförluster, netto	1	0	-	0	-	-4	0	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-1	-100	-2	-100	-6	-8	-29
Rörelseresultat	486	396	23	140	247	1 576	520	203
Skatt på periodens resultat	-68	-65	4	-19	257	-242	-73	231
Periodens resultat	418	331	26	121	245	1 335	447	199
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	69	69	0	43	26	67	44	24
Vinstmarginal, %	59	58	2	37	22	57	37	19
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,70	2,15	26	0,79	243	8,66	2,94	195
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,66	2,12	25	0,79	238	8,58	2,94	192
Avkastning på eget kapital, %	58	55	2	26	32	57	27	30
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,7	0,1	0,3	0,5	0,8	0,3	0,4
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,00	0,00	0,00	-	-0,03	0,00	-0,03
Investeringar, MSEK	17	13	37	5	272	63	10	551
Courtagenetto/Rörelseintäkter, %	41	49	0	37	4	47	39	8
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	18	19	-1	28	-10	18	28	-10
Räntenetto/Rörelseintäkter, % ¹	10	13	-3	15	-4	12	14	-2
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, % ¹	31	19	12	20	11	23	19	4
Intäkt per sparkrona, %	0,52	0,48	0,04	0,34	0,19	0,51	0,34	0,17
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,02	0,19	-0,03	0,17	0,19	-0,02
Intäkt per kund, SEK	2 280	1 990	15	1 370	66	2 090	1 320	58
Kostnad per kund, SEK	-710	-610	16	-780	-9	-680	-740	-8
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	4,7	4,3	9	2,0	133	4,4	1,9	135
Courtage/Omsättning, %	0,113	0,114	-0,001	0,098	15	0,111	0,100	0,011
Handelsdagar, st	62,5	66,0	-5	61,5	2	250,0	248,0	1
Genomsnittligt antal anställda, st	506	487	4	444	14	478	429	11
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	100,0	99,8	0,2	99,9	0,1	99,9	99,9	-

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

Nyckeltal	2020-12-31	2020-09-30	förändr	2019-12-31	förändr
			%		%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	20,47	16,88	21	12,65	62
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,74	1,45	20	1,30	34
Antal anställda, st	510	502	2	445	15
Börskurs, SEK	233,00	175,80	33	97,80	138
Börsvärde, MSEK	36 100	27 200	33	15 000	141

För definitioner se sid 26.

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

Fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade med 23 procent jämfört med föregående kvartal. Detta var ett resultat av högre intäkter. Renstat för resultatet kopplat till försäljningen av aktier i Stabelo ökade intäkterna med 12 procent.

Rörelsemarginalen var oförändrad på 69 (69) procent och avkastningen på eget kapital var 58 procent.

I samband med Avanzas minskade ägande i Stabelo, där innehavet nu inte längre räknas som ett intresseföretag, gjordes en omvärdering av resterande aktieinnehav på 144 MSEK vilket bidrog till ett totalresultat efter skatt på 557 MSEK.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna ökade med 23 procent jämfört med föregående kvartal. Framst ökade övriga intäkter, men även fondprovisioner och courtagenetto ökade. I övriga intäkter ingår ett resultat av högre nettoresultat av finansiella transaktioner kopplat till det minskade innehavet i Stabelo.

Courtage-nettot ökade med 3 procent, trots 3,5 färre handelsdagar i kvartalet. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 4 procent och antalet courtagegenererande noter ökade med 7 procent. Omsättningen per nota minskade något liksom courtage per omsättningskrona. Courtage per omsättningskrona minskade till 11,3 punkter, en följd av att en högre andel av courtaget genererades av kunder inom Private Banking. Antalet courtagegenererande kunder var 13 procent fler än under tredje kvartalet.

Fondprovisionerna ökade med 14 procent, främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet ökade med 13 procent under perioden. Nettoinflödet uppgick till 8,1 miljarder kronor. Andelen index- och räntefonder minskade något och intäkten per fondkrona ökade till 0,36 (0,35) procent.

Räntenettet minskade med 1 procent, vilket huvudsakligen beror på lägre avkastning på överskottslikviditeten till följd av lägre genomsnittlig STIBOR (3M). Genomsnittlig STIBOR (3M) var 8 punkter lägre än under tredje kvartalet. Kostnaderna för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 8 (7) MSEK. Högre utlåningsvolym, framför allt för värdepapperskredit, bidrog positivt. Förlagslånet som tidigare belastat räntenettet med knappt 1 MSEK per kvartal förtidsinlöstes i december.

Övriga intäkter ökade med 97 procent. Dessa utgörs vanligtvis framför allt av valutaintäkter, intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, men i och med försäljningen av aktier i Stabelo under kvartalet ökade nettoresultat av finansiella transaktioner med 63 MSEK. Ökningen hänförs till en reavinst om 39 MSEK samt återföringar av tidigare omvärdering av aktier om 10 MSEK och tidigare ackumulerade förluster på 14 MSEK. Härutöver ökade övriga intäkter främst som ett resultat av högre valutaintäkter och högre intäkter från Corporate Finance. Valutaintäkterna ökade till 114 (88) MSEK, främst som en följd av ökad handel i utländska aktier. Under kvartalet stod aktiehandeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 22,6 (15,9) procent av antalet affärer och 17,5 (13,3) procent av omsättningen. Handelsvolymen i utländska fonder ökade till 9,3 (8,9) procent medan andelen fondaffärer var oförändrad på 8,1 procent. Intäkterna från Corporate Finance ökade till 17 (3) MSEK och intäkterna från Avanza Markets uppgick till 23 (24) MSEK. Övriga provisionskostnader ökade framför allt på grund av högre kostnader för betalningsförmedling, vilket är ett resultat av ökad kundaktivitet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 25 procent, främst som ett resultat av högre personalkostnader vilka är säsongsmässigt låga i tredje kvartalet. Avskrivningar ökade som en följd av en nedskrivning av engångskaraktär om 16 MSEK, vilket kommunicerades i december. Nedskrivningen avser resterande hyreskostnader för lokalerna på Vasagatan och är en följd av att dessa ännu inte kunnat hyras ut. Nedskrivningen ingår inte i kostnadsguidningen för 2020. Marknadsföringskostnaderna minskade efter extra varumärkesbyggande reklam i tredje kvartalet. Övriga kostnader minskade något.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9.

Resultat från andelar i intresseföretag

Under fjärde kvartalet 2020 gjorde Stabelo en nyemission till en värdering på 1,2 miljarder kronor (pre money). I samband med nyemissionen minskade Avanza sitt ägande i Stabelo till 19,8 procent av utestående aktier, från tidigare 27,3 procent. Stabelo klassificeras efter det minskade ägandet som ett aktieinnehav och därmed inte längre som ett intresseföretag till Avanza. Det innebär att Avanza från och med det fjärde kvartalet 2020 marknadsvärderar innehavet i Stabelo via övrigt totalresultat.

Aktieförsäljningen gav en reavinst på 39 miljoner kronor. Utöver reavinsten påverkades intäkterna i kvartalet positivt av en tidigare omvärdering av aktier om 10 MSEK som återförts till resultatet via övrigt totalresultat samt ackumulerade förluster på 14 MSEK. Det bokförda värdet på Avanzas kvarstående aktier i Stabelo uppgår till 237 MSEK, vilket medförde en omvärdering på 144 MSEK av kvarvarande aktier via övrigt totalresultat. Se även sidan 9.

Skatt

Skattesatsen under kvartalet minskade till 14,0 (16,5) procent, ett resultat av att intäkterna från aktieförsäljningen i Stabelo är skattefria då ägandet i Stabelo räknas som näringsbetingat innehav.

Investeringar

Investeringarna under fjärde kvartalet är hänförliga till IT-utrustning samt projektet att byta ut backoffice-systemet. Det nya systemet kommer att ge Avanza möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Den totala kostnaden för bytet av backoffice-systemet uppskattas under 2020 och 2021 uppgå till 80–100 mkr och kommer därefter att skrivas av under 5–10 år.

Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Rörelseresultatet ökade med 203 procent jämfört med 2019. Rörelseintäkterna näst intill fördubblades medan rörelsekostnaderna ökade med 11,6 procent, exklusive extraordinära flyttrelaterade kostnader.

Rörelsemarginalen ökade till 67 från 44 procent.

I samband med Avanzas minskade ägande i Stabelo, där innehavet nu inte längre räknas som ett intresseföretag, gjordes en omvärdering av resterande aktieinnehav på 144 MSEK vilket bidrog till ett totalresultat efter skatt på 1 483 MSEK.

Avkastning på eget kapital uppgick till 57 procent.

Intäkter

Intäkterna ökade med 97 procent jämfört med motsvarande period föregående år, vilket till största del var en följd av högre courtagenetto men också högre övriga intäkter, även om samtliga intäktsrader förbättrades markant.

Courtagenettet ökade med 137 procent, vilket är en följd av ökad kundaktivitet och fler kunder. Antalet courtagegenererande kunder var 76 procent fler vid utgången av 2020 jämfört med utgången av 2019. Antalet courtagegenererande notor ökade med 133 procent och den courtagegenererande omsättningen med 106 procent. Courtagage per omsättningskrona ökade samtidigt från 10,0 till 11,1 punkter. Detta är ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser i takt med den starka kundtillväxten. Andelen courtageintäkter genererade inom kundsegmenten Private Banking och Pro stod under 2020 för 20 procent av intäkterna att jämföra med 26 procent 2019.

Fondprovisionerna ökade med 26 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet vid utgången av 2020 var 26 procent högre jämfört med utgången av 2019. Nettoinflödet till fonder under 2020 uppgick till 15,4 miljarder SEK. Intäkten per fondkrona ökade till 0,35 från 0,34 procent. Andelen indexfonder minskade med 3 procent under året.

Räntenettet ökade med 71 procent, främst till följd av högre intäkter från utlåning samt förbättrad avkastning på överskottslikviditeten. Reporäntan höjdes den 8 januari 2020 med 25 punkter till 0 procent. Som en följd av den högre reporäntan höjdes räntan för värdepapperskrediten och Superbolånet PB i januari med 25 respektive 20 punkter. Den internt finansierade utlåningsvolymen ökade med 24 procent under året. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 13 punkter högre än i fjol vilket påverkade avkastningen på överskottslikviditeten positivt. Obligationsportföljen förvaltas med en genomsnittlig räntebindningstid på 3 månader kopplad till STIBOR. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på omkring 400 MSEK. Effekten är lägre på nedsidan än uppsidan på grund av räntegolv i Superbolånet PB på -20 punkter mot reporäntan. Riksbankens egen prognos indikerar dock en nollränta under överskådlig framtid. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift minskade till 30 (34) MSEK. Procentsatsen för beräkning av resolutionsavgiften sänktes 2020 från 0,09 procent till 0,05 procent, vilket till viss del motverkats av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 137 procent vilket främst förklaras av väsentligt högre valutaintäkter, vilka uppgick till 355 (125) MSEK. Även intäkterna från Avanza Markets var betydligt högre och uppgick till 103 (76) MSEK. Intäkterna från Corporate Finance ökade till 37 (27) MSEK. I övriga intäkter ingår också nettoresultat av finansiella transaktioner, vilket påverkades positivt med 63 MSEK av försäljningen av aktier i Stabelo i oktober 2020. Dessa 63 MSEK utgörs av en reavinst om 39 MSEK samt återföring av tidigare omvärdering av aktier om 10 MSEK och ackumulerade förluster på 14 MSEK då Stabelo numera inte klassificeras som ett intresseföretag till Avanza. Övriga provisionskostnader ökade, till största del som en följd av högre betalningsförmedlingsprovisioner till följd av kunders ökade aktivitet. Sedan årsskiftet har Stabelo tagit över administrationskostnaderna för Bolån+, vilket minskat övriga provisionskostnader. Distributionsintäkten påverkades endast marginellt av detta.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 15 procent. Exklusive extraordinära flyttkostnader ökade kostnaderna med 11,6

procent, i linje med tidigare guidning. Här ingår inte nedskrivning av leasingtillgång på 8,3 MSEK för 2019 eller 16 MSEK för 2020 samt den extraordinära kostnaden förknippad med flytten på 13 MSEK för 2020. Kostnadsökningen under året hänförs främst till högre personalkostnader men även högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade på grund av fler medarbetare, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet. Övriga kostnader ökade främst på grund av högre IT- och lokalkostnader samt högre kostnader för kursinformation. Marknadsföringskostnaderna var något högre. Avskrivningar ökade som en följd av nytt hyresavtal och därmed högre avskrivning på nyttjanderättstillgången samt IT-investeringar. I avskrivningar ingår nedskrivningen om 16 MSEK. Nedskrivningen avser resterande hyreskostnader för lokalerna på Vasagatan och är en följd av att dessa ännu inte kunnat hyras ut.

Kostnadsökningen för 2021 bedöms uppgå till omkring 15 procent, vilket kommunicerades i december. Kostnadsökningen för 2021 motsvarar drygt 110 MSEK, eller ytterligare drygt 20 MSEK jämfört med den tidigare guidningen om en ökningstakt på högst 12 procent. Kostnadsökningen görs för att möta den mycket starka tillväxten samt det ökade intresset för sparande och kommer att läggas på fler satsningar i kunderbudandet och en ökad användarupplevelse. Den långsiktiga prognosen för årlig kostnadsökning kvarstår på 9–12 procent.

Den långsiktiga årliga kostnadsökningstakten ska ge Avanza möjligheten att på ett ansvarsfullt och fortsatt kostnadseffektivt sätt möta nya tillväxtmöjligheter genom fortsatt hög innovationstakt och därmed en bibehållen position i framkant, vilket kommer att vara till gagn för såväl kunder som aktieägare.

Kostnaden per sparkrona minskade med 2 punkter till 0,17 procent, medan intäkten per sparkrona steg med 17 punkter under året. Detta visar på skalbarheten i Avanzas affärsmodell. De senaste årens långsiktiga ambition har varit att sänka kostnaden per sparkrona ner mot 0,16 procent. Givet fortsatt stark tillväxt och effektivisering finns potential att sänka denna något ytterligare, även om den kan röra sig en del beroende på marknadsutvecklingen och värdeförändringar i sparkapitalet. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en mycket viktig konkurrensfördel.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Under andra kvartalet 2020 uppdaterades makrovariablerna i Avanzas IFRS 9-modell. Detta resulterade i en högre reservering för förväntade kreditförluster. Inga faktiska kreditförluster har redovisats under 2020.

Skatt

Skattesatsen under året ökade till 15,3 (14,1) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererats i banken där vanlig bolagsskatt gäller, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna hamnar inom den avkastningsbeskattade delen. Den svenska bolagsskatten uppgår till 21,4 procent. En sänkning av denna sker 2021 till 20,6 procent.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemester, samt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Bolagets finansiella resultat påverkas snarare av marknads cykliska effekter såsom börsutveckling,

volatilitet och reporänta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Framtidsutsikter

Den svenska finansmarknaden präglas av en hög digitalisering, som gör kunderna lätttröliga, samtidigt som den mobila användningen har ökat kundernas aktivitet. Transparensen 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 bankmarknaden fragmenteras med nya aktörer, vilket förstärker vikten av såväl kundnöjdhet som ett starkt varumärke och innovationskraft. Avanza verkar i en förtroendebransch. 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 sparande. Här har även kraven på striktare belåningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande. Inom pensionssparandet väntas dessutom en ny lag om förbättrad flytträtt för tjänstepensioner bidra positivt till Avanzas pensionsaffär. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepensioner och medför att sparare lättare kommer att kunna flytta sin pensionsförsäkring till billigare alternativ. Fortfarande krävs dock utbildningsinsatser för att öka medvetenheten bland befolkningen rörande pensioner.

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 sitt sparande blir en viktig ekonomisk fråga när bolags lönsamhet påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Genom att underlätta, utbilda och inspirera till hållbara val kan Avanza 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, kunderbudanden och digitala beslutsstöd samt utgöra ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza. I Avanzas 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. Avanzas moderna plattform, höga användarupplevelse, låga priser och breda utbud ger goda möjligheter att tillgodose spararnas förändrade behov och beteenden. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.

Läs också avsnittet om covid-19 och dess påverkan på Avanzas verksamhet på sidan 5 i denna rapport. Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på www.avanza.se/ir.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt (MSEK om inget annat anges)	Kv-4 2020	Kv-3 2020	Kv-2 2020	Kv-1 2020	Kv-4 2019	Kv-3 2019	Kv-2 2019	Kv-1 2019	Kv-4 2018
Courtagenetto	291	283	260	268	123	126	105	112	111
Fondprovisioner	125	109	88	96	91	86	83	72	74
Räntenetto ¹	73	74	73	64	48	45	42	30	21
Övriga intäkter ¹	217	110	104	114	66	56	55	53	61
Rörelsens intäkter	706	575	526	542	329	313	284	268	267
Personal	-135	-103	-120	-111	-115	-90	-107	-103	-97
Marknadsföring	-5	-7	-2	-8	-3	-4	-3	-8	-4
Avskrivningar ²	-34	-19	-17	-14	-22	-14	-14	-14	-5
Övriga kostnader ^{2,3}	-48	-49	-46	-45	-48	-40	-42	-40	-84
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-221	-177	-185	-179	-187	-148	-166	-164	-190
Kreditförluster, netto	1	0	-5	1	0	0	2	-1	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-1	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-1
Rörelseresultat	486	396	333	361	140	163	117	100	76
Rörelsemarginal, %	69	69	63	67	43	52	41	37	29
Resultat per aktie före utsp., SEK ⁴	2,70	2,15	1,83	1,98	0,79	0,91	0,67	0,57	0,40
Eget kapital per aktie före utsp., SEK ⁴	20,47	16,88	14,13	11,95	12,65	11,96	10,10	9,35	10,66
Avkastning på eget kapital, %	58	55	56	64	26	33	27	23	15
Nettoinflöde	18 700	16 300	19 400	21 900	6 820	9 940	8 270	7 570	6 360
Nykundsinflöde (netto), st	85 600	79 200	53 000	86 100	37 300	36 800	31 500	33 600	28 600
Kunder vid periodens slut, st	1 280 300	1 194 700	1 115 500	1 062 500	976 400	939 100	902 300	870 800	837 100
Sparkapital vid periodens slut	570 500	514 200	444 600	368 200	407 700	377 100	359 300	335 700	300 000
Intäkt per sparkrona, %	0,52	0,48	0,52	0,56	0,34	0,34	0,33	0,34	0,34
Kostnad per sparkrona, % ⁵	0,16	0,15	0,18	0,18	0,19	0,16	0,19	0,21	0,20

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

2) I och med införandet av IFRS 16 Leasingavtal 2019 redovisas hyreskontrakt för lokaler i balansräkningen, vilket ger lägre redovisade lokalkostnader och ökade avskrivningar. Avskrivningarna inkluderar även nedskrivning på 8,3 MSEK i Kv4 2019 samt 16 MSEK i Kv4 2020.

3) Övriga kostnader avseende fjärde kvartalet 2018 inkluderar Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

4) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

5) Exklusive Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som bokfördes det fjärde kvartalet 2018.

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat 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, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken 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 2020 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 14 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 2019, not 36 samt sidorna 32–35, 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 rapport.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för 2020 var –25 (–22) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolag om 0 (160) MSEK har redovisats avseende 2020.

Utdelning avseende 2019 har i mars 2020 efter beslut på årsstämman lämnats till aktieägarna med 354 (318) MSEK.

Kapitalöverskott

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital i koncernen	3 172	1 945
Solvenskapital	1 794	1 294
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ¹	–294	–186
Förlagslån	–	80
Ytterligare värdejusteringar	–7	–20
Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar ²	–82	–76
Kapitalbas före utdelningsjusteringar	4 583	3 037
Kapitalkrav		
Kapitalkrav enligt Pelare 1	–2 225	–1 721
varav Solvenskapitalkrav ¹	–1 500	–1 108
Buffertkrav	–224	–378
Kapitalkrav enligt Pelare 2	–286	–113
Kapitalkrav	–2 735	–2 212
Kapitalöverskott före utdelning	1 849	825
Kapitalöverskott per aktie, SEK	11,93	5,36

1) Ej utdelningsbart solvenskapital = Solvenskapital - Solvenskapitalkrav.

2) Immateriella tillgångar 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 7.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per 31 december 2020 till 1 849 MSEK.

Den 28 juni 2021 införs ett bruttosoliditetskrav på 3 procent. Utöver detta inför Finansinspektionen en bruttosoliditetsvägledning på mellan 0,2 och 0,5 procent. För att säkerställa att Avanza i alla marknadslägen har en kvot som överskrider kravet behöver Avanza hålla ett visst kapitalöverskott. Per den 31 december uppgick bruttosoliditetskvoten för konsoliderad situation till 4,9 procent att jämföra med 3,5 procent vid föregående årsskifte och det interna målvärdet på 3,8 procent. Målvärdet ska säkerställa en god marginal till kravet i alla marknadslägen. Det som påverkar kvoten negativt är ökad inlåning.

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

Anna Casselblad kommer att ta över som ny CFO den 1 februari 2021. Anna ersätter Birgitta Hagenfeldt, nuvarande CFO, som i våras meddelade att hon kommer att lämna Avanza för att inte längre arbeta i en operativ roll. 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.

Gunnar Olsson, COO, tar över som vice VD den 1 februari efter Birgitta Hagenfeldt.

Årsstämma 2020

På årsstämman den 17 mars 2020 beslutades om en bolagsordningsändring för att möjliggöra för högst nio stämмоvalda styrelseledamöter och för aktieägarna att före bolagsstämman kunna utöva sin rösträtt per post och att styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § aktiebolagslagen.

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.

Utdelningen fastställdes till 2,30 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2019 fastställdes.

Avanzas årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2019 offentliggjordes den 21 februari 2020.

Årsstämma 2021

Årsstämman den 30 mars 2021 kommer på grund av pandemin inte att hållas som ett fysiskt möte, utan genomföras med elektroniska hjälpmedel. Aktieägare kommer att kunna utöva sin rösträtt per post.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 26 februari 2021.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Moritz Sitte som representerar Baillie Gifford & Co och Sean Barrett som representerar HMI Capital, LLC. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen återfinns på Avanzas hemsida avanza.se/ir.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,85 (2,30) SEK per aktie, motsvarande 10 (79) procent av årets vinst. Detta med anledning av Finansinspektionens rekommendation om att banker ska dela ut högst 25 procent av den sammanlagda vinsten för åren 2019 och 2020. Om bolagsstämman beslutar om en utdelning i linje med styrelsens förslag finns härfter ytterligare utdelningsutrymme om 457 MSEK, motsvarande 2,95 SEK per aktie eller sammanlagt 3,80 SEK per aktie för räkenskapsåret 2020. Detta efter tidigare beslut om att stärka primärkapitalet för att uppnå en motståndskraftig brutto-soliditetskvot när kravet på denna införs i juni 2021 på 3 procent. Policyn att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som en extra bolagsstämman den 5 juli 2017 beslutade om hade lösenperiod från den 26 augusti 2020 till den 30 augusti 2020. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 82,60 SEK per aktie. Totalt 1 167 688 aktier tecknades och samtliga tecknade aktier har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 31 december 2020 till 154 954 010.

Vid årsstämman 2020 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet löper på tre år. Teckningsoptionsprogrammet omfattar högst 2 250 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier, varav optioner motsvarande 591 890 aktier överlåtit. Om samtliga optioner nyttjas ger det en utspäningseffekt om maximalt 1,5 procent. Programmet har ett lösenpris på 194,09 SEK och löper till och med 23 november 2023. Optionsprogrammet har genomförts på marknads-mässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2020 ett bemyndigande 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 2020 och inga egna aktier innehåses per den 31 december 2020.

Närstående transaktioner

Avanzas närstående transaktioner framgår av årsredovisningen för 2019, not 37. Inga väsentliga förändringar har uppstått härfter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2020 kv-4	2019 kv-4	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Provisionsintäkter ¹	1, 2	657	329	2 310	1 228
Provisionskostnader	3	-88	-50	-312	-200
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		95	71	364	253
Övriga ränteintäkter ¹		-	-	-	-
Räntekostnader		-22	-23	-80	-87
Nettoresultat av finansiella transaktioner		65	1	67	0
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter		706	329	2 349	1 193
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-178	-158	-640	-569
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-34	-22	-84	-63
Övriga rörelsekostnader		-9	-6	-38	-34
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-221	-187	-763	-666
Resultat före kreditförluster		485	142	1 586	528
Kreditförluster, netto		1	0	-4	0
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-2	-6	-8
Rörelseresultat		486	140	1 576	520
Skatt på periodens resultat		-68	-19	-242	-73
Periodens resultat²		418	121	1 335	447
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,70	0,79	8,66	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,66	0,79	8,58	2,94
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		154 954	153 786	154 150	152 115
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 130	153 786	155 581	152 115
Utestående antal aktier före utspädning, tusental		154 954	153 786	154 954	153 786
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental		157 940	154 125	157 940	154 125
Antal aktier vid full utspädning, tusental		161 704	160 536	161 704	160 536

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2020 kv-4	2019 kv-4	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Periodens resultat	418	121	1 335	447
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	6	-19	18	19
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-1	4	-4	-4
Värdeförändringar av intresseföretag	-10	-	-10	-
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Värdeförändringar av aktier och andelar	144	-	144	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	139	-15	149	15
Totalresultat efter skatt²	557	106	1 483	462

1) Avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		1 428	1 340
Belåningsbara statsskuldförbindelser		245	–
Utlåning till kreditinstitut	4	2 272	1 766
Utlåning till allmänheten	5	16 287	13 106
Obligationer		25 572	19 782
Aktier och andelar		244	0
Aktier och andelar i intresseföretag		–	108
Tillgångar i försäkringsrörelsen		155 931	116 369
Immateriella anläggningstillgångar		82	76
Nyttjanderättstillgångar		153	76
Materiella anläggningstillgångar		64	35
Övriga tillgångar		2 153	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		344	262
Summa tillgångar		204 775	155 942
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		43 987	36 400
Skulder i försäkringsrörelsen		155 933	116 370
Leasingskulder		171	86
Övriga skulder		1 380	945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		133	97
Efterställda skulder		–	100
Eget kapital		3 172	1 945
Summa skulder och eget kapital		204 775	155 942

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2019					
Eget kapital 2018-12-31	76	484	–6	1 061	1 614
Periodens resultat	–	–	–	447	447
Periodens övriga totalresultat	–	–	15	–	15
Periodens totalresultat	–	–	15	447	462
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–6	–	–312	–318
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	181	–	–	183
Emission av teckningsoptioner	–	4	–	–	4
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Januari - december 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	–	–	–	1 335	1 335
Periodens övriga totalresultat	–	–	149	–	149
Periodens totalresultat	–	–	149	1 335	1 483
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–202	–	–152	–354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	100	–	–	101
Emission av teckningsoptioner	–	6	–	–	6
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	–	–	–8	–	–8
Eget kapital 2020-12-31	77	568	150	2 378	3 172

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2020 kv-4	2019 kv-4	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	486	140	1 576	520
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	12	14	28	32
Betald skatt	238	1 030	915	859
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	473	-989	4 370	819
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 209	195	6 890	2 230
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-17	-5	-63	-9
Investering i belåningsbara statskskuldförbindelser	842	-	-245	-
Investering i obligationer	200	440	-5 637	-2 809
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 024	436	-5 945	-2 819
Finansieringsverksamheten				
Utdelning kontant	-	-	-354	-318
Förlagslån	-100	0	-100	0
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-	101	183
Emission av teckningsoptioner	-	-	6	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-100	0	-347	-131
Periodens kassaflöde	2 133	631	598	-720
Likvida medel vid periodens början ¹	1 542	2 446	3 077	3 797
Likvida medel vid periodens slut ¹	3 675	3 077	3 675	3 077
Förändring	2 133	631	598	-720

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 25

(29) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-17	-15
Övriga rörelsekostnader	-8	-7
Rörelseresultat	-25	-22
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	160
Resultat från försäljningar av finansiella investeringar	49	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	24	138
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	51	22
Resultat före skatt	75	160
Skatt på periodens resultat	-6	0
Periodens resultat	69	160

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Periodens resultat	69	160
<i>Poster som skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av intresseföretag	-10	-
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	144	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	134	-
Totalresultat efter skatt	203	160

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	657	533
Kortfristiga fordringar ¹	124	354
Likvida medel	62	0
Summa tillgångar	843	887
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	77	77
Fritt eget kapital	752	803
Kortfristiga skulder	13	7
Summa eget kapital och skulder	843	887

1) Varav fordringar på dotterbolag 121 MSEK (352 MSEK per den 31 december 2019).

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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). Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommenderar Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

Under tredje kvartalet 2020 förändrades affärsmodellen för förvaltning av räntebärande värdepapper såsom obligationer och belåningsbara statsskuldförbindelser. Detta fick till följd att befintlig portfölj som tidigare till sin helhet redovisats till verkligt värde via övrigt totalresultat har delats upp i två portföljer varav den ena nu redovisas till upplupet anskaffningsvärde och den andra redovisas fortsatt till verkligt värde via övrigt totalresultat. De finansiella tillgångar som omklassificerats värderas som om de alltid hade värderats till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde för den omklassificerade delen av portföljen uppgår per den 31 december 2020 till 17 799 MSEK och det verkliga värdet för densamma uppgår till 17 854 MSEK vilket skulle motsvara det redovisade värdet om ingen omklassificering genomförts. Per den 31 december 2020 värderas 73,9 procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 26,1 procent till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Under fjärde kvartalet 2020 har innehavet i Stabelo Group AB omklassificerats från aktier och andelar i intresseföretag till aktier och andelar. Bakgrunden till detta är att Avanza minskade sitt ägande i Stabelo från 27,3 procent till 19,8 procent i samband med en nyemission i Stabelo under fjärde kvartalet.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2019.

Informationen på sidorna 1-14 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2020 kv-4	2019 kv-4	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	441	171	1 586	654
Fondsparande	137	98	459	359
Företagstjänster	17	13	37	27
Övriga provisionsintäkter ¹	62	48	229	187
Summa¹	657	329	2 310	1 228
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	657	329	2 310	1 228
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-
Summa	657	329	2 310	1 228

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutareultat om 114 MSEK (31 MSEK) ingår i raderna Handel med courtagegenererande värdepapper och Fondsparande för fjärde kvartalet 2020.

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2020 kv-4	2019 kv-4	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Courtageintäkter (brutto)	339	146	1 272	556
Fondprovisioner	125	91	418	332
Övriga provisionsintäkter ^{1 2}	193	92	621	339
Summa	657	329	2 310	1 228

1) Inkluderar främst valutaintäkter och Avanza Markets, men också intäkter från Corporate Finance, diverse distributionsintäkter samt intäkter från annonsförsäljning, prenumerationer och kunders tilläggstjänster.

2) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2020 kv-4	2019 kv-4	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-48	-23	-170	-90
Betalningsförmedlingsprovisioner	-25	-14	-86	-54
Övriga provisionskostnader ²	-16	-13	-57	-56
Summa	-88	-50	-312	-200

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 630 (1 421 per den 31 december 2019) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 630 (1 421 per den 31 december 2019) MSEK. Av koncernens likvida medel på 3 700 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 25 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 14 MSEK (10 MSEK per den 31 december 2019). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat årets resultat med -4 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 16 287 MSEK varav 6 970 (5 156 per den 31 december 2019) MSEK med värdepapper som säkerhet och 9 317 (7 949 per den 31 december 2019) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 10 129 (8 936 per den 31 december 2019) MSEK beviljats vid periodens utgång och åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 804 (984 per den 31 december 2019) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2020-12-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	1 428	–	–	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	245	–	–	245
Utlåning till kreditinstitut	–	2 272	–	–	2 272
Utlåning till allmänheten	–	16 287	–	–	16 287
Obligationer	–	18 828 ¹	6 744	–	25 572
Aktier och andelar	7	–	237	–	244
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	–	–	–
Tillgångar i försäkringsrörelsen	144 685	11 247	–	–	155 931
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	82	82
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	153	153
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	64	64
Övriga tillgångar	–	2 153	–	0	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	308	–	37	344
Summa tillgångar	144 692	52 768	6 981	335	204 775
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	43 987	–	–	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen	155 931	–	–	1	155 933
Leasingskulder	–	–	–	171	171
Övriga skulder	–	1 202	–	178	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	78	–	54	133
Efterställda skulder	–	–	–	–	–
Summa skulder	155 931	45 267	–	404	201 603

1) Det verkliga värdet uppgår till 18 884 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2020-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	86 181	0	237	86 418
Fondandelar	55 096	0	–	55 096
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 444	466	–	8 910
Övriga värdepapper	1 078	170	–	1 248
Summa tillgångar	150 799	637	237	151 673
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	155 931	–	155 931
Summa skulder	–	155 931	–	155 931

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom obligationer (vilka delvis omklassificerats till upplupet anskaffningsvärde under tredje kvartalet 2020) löper med rörlig ränta eller har kort löptid varför bokfört värde och verkligt värde överensstämmer. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde, främst tillgångar i försäkringsrörelsen och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, bestäms verkligt värde enligt nedan.

Den del av obligationsportföljen som omklassificerats under tredje kvartalet 2020 har förflyttats från nivå 1 till att inte längre inkluderas i tabellen. I övrigt har det 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 (den del av obligationsportföljen som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) 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 och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper 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). 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 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	3 172	1 945
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	–	–
Antagen/Föreslagen utdelning	–132	–354
Eget kapital finansiella konglomeratet	3 040	1 592
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ¹	1 794	1 294
Förlagslån	–	80
Avgår		
Ytterligare värdejusteringar	–7	–20
Immateriella anläggningstillgångar	–82	–76
Uppskjutna skattefordringar	–	–
Total kapitalbas	4 745	2 870
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 598	1 492
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 147	1 378
Total kapitalbas	4 745	2 870
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 500	1 108
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 235	1 105
varav tillkommande buffertkrav	224	378
varav tillkommande Pelare 2-krav	286	113
Totalt kapitalkrav	2 735	2 212
Överskott av kapital	2 010	657
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,74	1,30

1) Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivet standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse.

Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet inkluderande Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga dess dotterbolag Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Avanza Fonder AB, Placera Media Stockholm AB och Avanza Förvaltning AB. Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknat enligt konsolideringsmetoden (fullständigt konsoliderade).

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 inkluderas en post i ovanstående tabell avseende 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 8 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.

Kapitalbas, MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	642	729
varav: instrumenttyp 1	77	77
varav: instrumenttyp 2	564	652
Ej vinstutdelade medel	961	721
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	149	15
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	795	46
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 546	1 511
Ytterligare värdejusteringar	-7	-20
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-82	-76
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-30	-5
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-119	-101
Kärnprimärkapital	2 427	1 411
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 427	1 411
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	80
Supplementärkapital	-	80
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 427	1 490
Totala riskvägda tillgångar	9 957	8 367
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	24,4	16,9
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	24,4	16,9
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	24,4	17,8
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	2,5	5,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	-	2,5
varav: krav på systemriskbuffert	-	-
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) ¹	16,4	9,8
Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)		
Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10%, netto efter godtagbara korta positioner)	246	142

1) En justering har gjorts i uträkningen av kärnprimärkapital som är tillgängligt att användas som buffert per 2019-12-31.

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2020-12-31		2019-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	7 970		6 530	
varav exponeringar mot institut riskvikt 20 %	450		350	
varav exponeringar mot företag riskvikt 100 %	94		73	
varav exponeringar mot hushåll riskvikt 75 %	306		310	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter riskvikt 35 %	3 272		2 809	
varav fallerande exponeringar riskvikt 100%/150%	6		-	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer riskvikt 10 %	2 475		1 879	
varav aktieexponeringar riskvikt 250 %	614		353	
varav övriga poster riskvikt 100 %	754		756	
Marknadsrisk (positionsrisk)	14		0	
Avvecklingsrisk	0		2	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0		-	
Operativ risk enligt schablonmetoden ¹	1 973		1 836	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	9 957		8 367	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	638	6,4%	522	6,2%
varav exponeringar mot institut riskvikt 20 %	36	0,4%	28	0,3%
varav exponeringar mot företag riskvikt 100 %	8	0,1%	6	0,1%
varav exponeringar mot hushåll riskvikt 75 %	24	0,2%	25	0,3%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter riskvikt 35 %	262	2,6%	225	2,7%
varav fallerande exponeringar riskvikt 100%/150%	0	0,0%	-	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer riskvikt 10 %	198	2,0%	150	1,8%
varav aktieexponeringar riskvikt 250 %	49	0,5%	28	0,3%
varav övriga poster riskvikt 100 %	60	0,6%	60	0,7%
Marknadsrisk (positionsrisk)	1	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	0,0%	-	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden ¹	158	1,6%	147	1,8%
Kapitalkrav pelare 1	797	8,0%	669	8,0%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	3,05		2,23	
Total kapitalbas	2 427	24,4%	1 490	17,8%
Kapitalkrav (8%)	-797	-8,0%	-669	-8,0%
Buffertkrav	-249	-2,5%	-418	-5,0%
Tillkommande Pelare 2 krav	-295	-3,0%	-120	-1,4%
Summa krav	-1 340	-13,5%	-1 208	-14,4%
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2 krav	1 087	10,9%	283	3,4%
Bruttosoliditetsgrad				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	50 032		40 868	
Primärkapital	2 427		1 411	
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,9		3,5	

1) Mätmetoden för att beräkna kapitalbaskravet för operativ risk ändrades från basmetod till schablonmetod under Q1 2020. Jämförelsesiffror för 2019-12-31 är inte justerade.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 21 januari 2021

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 Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 januari 2021 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 21 januari 2021 kl. 10.00. 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)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 83237775#

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2020	26 februari 2021
Årsstämma	30 mars 2021
Delårsrapport januari – mars 2021	20 april 2021
Delårsrapport januari – juni 2021	14 juli 2021

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan karaktär 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 säljavslut 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.

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt balansomslutning under perioden. Avkastning på tillgångar 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 courtageklasser.

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 courtageklasser.

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 pulsmätningar.

Extern inlåning

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

Fondprovisioner²⁾

Distributionsersättning från fondbolag (utgörs av 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/Sparkapital

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

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 courtageklasser.

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

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

Nettoinflöde

Insättningar, med avdrag för uttag, av likvida medel och 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 noterna 7 och 8 om kapitaltäckning.