



Delårsrapport januari–september 2019

Avanza Bank Holding AB (publ)

Tredje kvartalet 2019 jämfört med tredje kvartalet 2018

- **Kundtillväxten** uppgick till 36 800 (32 200) nya kunder, en ökning med 14 procent
- **Nettoinflödet** under kvartalet var 9 940 (8 380) MSEK, en ökning med 19 procent
- **Rörelseintäkterna** ökade med 17 procent. Samtliga intäktsrader förbättrades, men främst räntenettot och courtagenettot
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 10 procent, främst på grund av högre personalkostnader. Den långsiktiga prognosen för årlig kostnadsökning uppgår till 9-12 procent, med en budget för 2019 på 10,5 procent
- **Resultat efter skatt** uppgick till 138 MSEK, vilket var en ökning med 30 procent
- Biometrisk inloggning med fingeravtryck och ansiktsgenkänning introducerades i apparna, vilket ger kunder en förenklad och snabbare åtkomst till Avanza
- Ytterligare steg inom Open Banking togs med målet att ge kunderna en bättre överblick över sin ekonomi
- Nya "Mina sidor" började rullas ut. Sidorna har flera nya funktioner, såsom ny navigering och en personanpassad startsida
- Swish adderades som ett alternativ för att göra direktinsättningar, vilket gör det lättare att komma igång med sitt sparande
- Camilla Hedenfelt, ny HR-chef och medlem av koncernledningen, tillträdde sin tjänst den 1 september

Citat från Rikard Josefson, VD Avanza

"Rörelseresultatet var rekordstarkt och vi ser att våra ökade satsningar på utveckling och innovation ger effekt. För niomånadersperioden ligger vi på en högre intäktsökningstakt än kostnadsökningstakt. Om inget oförutsett händer är jag trygg i att vi ska nå det målet även för helåret 2019. Engagemanget hos alla på Avanza är helt avgörande för vår framgång och därför är det glädjande att vi uppnått medarbetarmålet för 2019."

	Kv-3 2019	Kv-2 2019	förändr %	Kv-3 2018	förändr %	jan-sep 2019	jan-sep 2018	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	313	284	10	267	17	865	782	11
Rörelsens kostnader, MSEK	-148	-166	-10	-135	10	-478	-440	9
Rörelseresultat, MSEK	163	117	38	132	23	380	342	11
Resultat efter skatt, MSEK	138	101	36	106	30	326	289	13
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹	0,91	0,67	36	0,71	28	2,15	1,93	12
Rörelsemarginal, %	52	41	11	49	2	44	44	0
Nettoinflöde, MSEK	9 940	8 270	20	8 380	19	25 800	21 200	22
Nykundsinflöde (netto), st	36 800	31 500	17	32 200	14	101 900	97 900	4
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	377 100	359 300	5	331 000	14	377 100	331 000	14

1) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

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 tjänstensionslösningar och bolån.

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

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

En investering i tillväxt

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

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

Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt sparkapital. För att parera svängningar i marknaden är ambitionen att bredda erbjudandet 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 också för Avanzas affär. Sedan 2019 har hållbarhetsarbetet förtydligats i tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda och 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

Nöjda medarbetare:

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 45

Långsiktig värdetillväxt:

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

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

VD-kommentar

Våra ökade satsningar på utveckling och innovation börjar betala sig

Vi kan konstatera att tredje kvartalet var starkt och tillfredsställande på många sätt. Vi har under kvartalet haft ett nettoinflöde på tio miljarder kronor och för niomånadersperioden har vi det högsta nettoinflödet någonsin jämfört med motsvarande perioder. För andra kvartalet i rad har vi också ökat intäkterna mer än kostnaderna, och även för niomånadersperioden ligger vi på en högre intäktsökningstakt än kostnadsökningstakt. Jag känner mig trygg i att vi ska nå det målet även för helåret 2019, om inget oförutsett händer. Kundtillväxten är fortsatt stark och vi närmar oss målet på en miljon kunder.

Det som framöver oroar mig lite är den svaga svenska kronan och bristen på diskussion om vad det innebär för Sverige över tid. För något år sedan trodde nog många med mig att räntorna skulle börja vända uppåt, men idag ser vi inga sådana tecken. Jag är övertygad om att vi under lång tid kommer att behöva leva med det låga ränteläget. Ur ett sparandeperspektiv gör det Avanzas arbete viktigare än någonsin. Vanligt kontospargande fungerar inte, samtidigt som vi alla på olika sätt förväntas att ta ett allt större ansvar för vår egen ekonomi.

Lanseringar för en ännu bättre användarupplevelse

Vi vill erbjuda en riktigt bra användarupplevelse och förenkla för våra kunder så mycket vi bara kan. Under kvartalet har vi som komplement till befintliga lösningar för realtidsinsättning lanserat Swish. Våra kunder kan nu också logga in genom ansiktsgigenkänning eller fingeravtryck i apparna. Våra nya "Mina Sidor" har börjat rullas ut. De ska ge kunderna en bättre överblick över sitt sparande genom bland annat tydligare analys och ökad transparens kring avgifter. Vi har under året levererat våra första tjänster inom Open Banking och nu kan kunder också lägga till sina konton och bolån hos andra banker på sin kontoöversikt hos Avanza. Det gör det lättare att jämföra Avanzas erbjudande med andras.

Rekordstarkt rörelseresultat

Fler kunder än någonsin gör aktieaffärer och antalet notor låg på rekordnivå för det tredje kvartalet. Vår mission att skapa medvetenhet och ökat ansvarstagande för sparandet fungerar. Vi är ett relevant och starkt stöd till den svenska spararen, med strävan om att bli ännu bättre. Courtagenettet under kvartalet ökade med 20%, där fler antal handelsdagar bidrog starkt. Samtliga intäktsrader ökade.

Resultatet från Corporate Finance var lågt enligt normalt säsongsmonster. Under september var Avanza med och spred EQT-emissionen och antalet nya ägare hos Avanza stod för den absoluta merparten. Det är ett styrkebesked och ett tydligt bevis på vår distributionskraft. Vi har under året byggt upp en ny avdelning för Corporate Finance, vilken nu är fulltlig.

Rörelseresultatet var rekordhøgt och det beror inte bara på säsongsmissigt låga rörelsekostnader i kvartalet, utan även på att rörelseintäkterna var på rekordnivå.

Det är nu klart att bruttosoliditetskravet hamnar på 3% och blir ett absolut regelkrav i juni 2021. Vi ligger nu på 3,5%.

Bruttosoliditeten kommer framöver att vara en viktig del i styrningen av Avanzas kapitalisering.

Ny lag riskerar slå mot tjänstepensionsparamas valfrihet och låsa in dem i dyra lösningar

Avanza har under flertalet år varit djupt engagerad i flyttfrågan kring tjänstepension och nu i oktober kommer denna fråga att ställas på sin spets när den tas upp i finansutskottet. Idag, 2019, är ett ansevärt antal svenska pensionsparare inlåsta i dyra och dåliga lösningar. Samtidigt uppmanas de på olika sätt att ta ett allt större ansvar för sin pension. Därför är det obegripligt att det får ta så lång tid och kosta som det gör att flytta sin pension dit man själv vill. Förra veckan hölls det första mötet i finansutskottet och signalerna är lovande kring att en ändring ändå kan komma att ske. Än kan inte Sveriges sparare andas ut, men ett första steg i rätt riktning är taget. Vi i Sverige måste få ett system inom tjänstepension där kunden får makten att bestämma över sina egna medel. Inom fondförsäkringar är det spararna själva som står hela risken. Trots detta är möjligheten att aktivt bestämma hur och var tjänstepensionen ska förvaltas kraftigt begränsad. En sådan viktig konsumentfråga måste drivas i pensionstagarnas och inte pensionsbolagens intresse.

Medarbetarmålet för 2019 uppnått

För mig är engagemanget hos alla på Avanza helt avgörande för vår framgång. Vi har under kvartalet gjort en ny mätning av vår medarbetarnöjdhet vilken landade på 54, att jämföra med vårt mål på minst 45. Detta är väldigt glädjande men ingenting jag tar för givet. Att skapa en miljö där medarbetare trivs och vill utvecklas är en av mina viktigaste uppgifter. När det gäller utveckling av medarbetare och ledarskap är jag därför glad att kunna hälsa Camilla Hedenfelt, med en gedigen erfarenhet från området, välkommen som ny HR-chef.

Stockholm den 17 oktober 2019



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten

Aktivitet och marknadsandelar

SIX Return Index steg med 2 procent, men med stora svängningar under kvartalet. Volatiliteten ökade något jämfört med föregående kvartal.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 1 procent och antalet transaktioner med 12 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen på dessa handelsplatser med 8 procent och antalet transaktioner med 14 procent. Antalet handelsdagar var 8,5 fler.

Avanza var under tredje kvartalet fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende antal transaktioner, och den näst största svenska aktören avseende omsättning. Avanzas marknadsandelar ökade under kvartalet.

Fondmarknaden visade ett starkt nettoinflöde under tredje kvartalet främst till räntefonder. Även fondinflödet till Avanza var starkt, men med ett större inflöde till aktiefonder.

Reporäntan var oförändrad under kvartalet. Riksbankens egen prognos indikerar fortsatt en nästa höjning av reporäntan mot slutet av året eller i början av nästa år. Det är dock få i marknaden som tror på en höjning.

Händelser under tredje kvartalet

Som ett led i att förbättra och förenkla användarupplevelsen började nya "Mina sidor" att rullas ut till kunder under kvartalet. Sidorna har flera nya funktioner, såsom ny navigering och en personanpassad startsida. Avanza vill skapa verktyget som hjälper kunderna att lyckas med sin ekonomi. Genom Open Banking och betalningsdirektivet PSD2, som med kundens godkännande ger tredjepartsleverantörer tillgång till information om kundens konton hos andra banker, har nu de första stegen mot att ge kunder en bättre överblick över sitt sparande och sina lån tagits. Avanzas kunders konton hos andra aktörer kan nu visas på kontoöversikten. Detta gör det till exempel möjligt att jämföra sin befintliga bolåneränta med Avanzas erbjudande.

Under sommaren adderades biometrisk inloggning som ett möjligt inloggningssätt i apparna. Genom identifiering med fingeravtryck eller ansiktigenkänning får kunderna snabbare åtkomst till sina konton. Detta ger en bättre användarupplevelse med en hög säkerhetsstandard.

För att snabbare kunna komma igång med sitt sparande och för att ytterligare förenkla överföringar till Avanza lanserades Swish som ännu ett alternativ för kunder att göra direktinsättningar till sina konton.

Kvällshandel har införts för Avanza Markets med amerikanska aktier, råvaror och valutor som underliggande tillgång.

Avanza släppte sin andra bok, Aktieskolan, i samarbete med Storytels förlagsverksamhet. Satsningen är en del i Avanzas arbete att utbilda inom privatekonomi och minska ojämlikheten inom sparande genom att nå ut till en bredare målgrupp. De båda böckerna har hittills toppat kategorin Ekonomi & Business på Storytel, vilket visar på det stora intresset för privatekonomi hos allmänheten.

Avanza förbättrade sin ranking till plats 17 (31) bland de mest attraktiva arbetsgivarna 2019 inom kategorin Business. Inom IT befäste Avanza sin elfte plats – i hård konkurrens med bolag som Spotify, IKEA och Google. Mätningen utfördes av Universum och inkluderade bolag på den svenska arbetsmarknaden.

Under kvartalet fyllde indexfonden Avanza Global 1 år och det förvaltade kapitalet passerade 3 miljarder kronor. Samtidigt fyllde Avanza Auto, med de sex automatiskt förvaltade fonderna Auto 1-6, 2 år. I Avanza Auto förvaltas drygt 4,6 miljarder kronor. Dessa fonder hör till de mest populära fonderna för månadssparande bland Avanzas kunder.

Utveckling av kunder och sparkapital

I augusti kom statistik avseende svensk sparmarknad för andra kvartalet 2019. Avanzas andel av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden under perioden juli 2018 – juni 2019 uppgick till 13,4 procent, vilket överstiger det långsiktiga målet om minst 10 procent. Avanzas andel av tillgångarna på den svenska sparmarknaden var 4,2 procent vid utgången av andra kvartalet.

Kundtillväxten under tredje kvartalet uppgick till 36 800 nya kunder, vilket var 17 procent högre än föregående kvartal och 14 procent högre än tredje kvartalet 2018. Antalet tjänstepensionskunder ökade med 4 procent. Totalt antal kunder uppgick vid periodens utgång till 939 100 vilket närmar sig målet om en miljon kunder 2020.

Nettoinflödet var 20 procent högre än inflödet under föregående kvartal och 19 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Nettoinflödet från befintliga kunder stod för 55 procent under kvartalet, vilket var en högre andel än föregående kvartal. För niomånadersperioden ökade nettoinflödet med 22 procent, jämfört motsvarande period föregående år. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 225 miljoner kronor per månad för den senaste tolv månadersperioden. Det är en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Sparkapitalet ökade med 5 procent under kvartalet, huvudsakligen till följd av nettoinflöde men även positiv børsutveckling. Vid periodens utgång var 29 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 2 procentenheter högre än vid årets ingång.

Kundernas totala inlåning ligger alltså på en hög nivå på drygt 62 miljarder kronor varav 22 miljarder kronor avsåg extern inlåning till Sparkonto+. Inlåning som andel av sparkapitalet minskade marginellt under kvartalet och uppgick till knappt 17 procent vid periodens slut.

Total utlåning ökade med 10 procent under tredje kvartalet och uppgick till drygt 21 miljarder kronor. Den externa bolånevolymin via Stabelo, Bolån+, uppgick vid kvartalets utgång till 9,2 miljarder kronor. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking uppgick till drygt 7,2 miljarder kronor, en ökning med 7 procent. Värdepapperskreditin ökade med 4 procent.

	2019	2019	förändr	2018	förändr	2019	2018	förändr	2018
Aktivitet och marknadsandelar	kv-3	kv-2	%	kv-3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Antal courtagegenererande affärer, tusental	4 760	4 070	17	3 960	20	12 800	11 200	14	15 000
Courtagegenererande omsättning, MSEK	140 800	125 800	12	134 200	5	408 800	397 600	3	532 400
Marknadsandelar									
<i>Nasdaq Stockholm och First North:</i>									
Antal avslut, %	13,6	13,3	0,3	13,2	0,4	13,4	12,0	1,4	11,9
Omsättning, %	5,2	4,8	0,4	6,1	-0,9	5,2	5,5	-0,3	5,5
	2019	2019	förändr	2018	förändr	2019	2018	förändr	2018
Nettoinflöde, MSEK	kv-3	kv-2	%	kv-3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Grunderbjudande	8 620	7 200	20	7 180	20	23 140	19 390	19	26 300
Private Banking	1 290	1 090	18	770	68	2 650	1 200	120	730
Pro	30	-20	-	430	-93	10	610	-98	570
Nettoinflöde	9 940	8 270	20	8 380	19	25 800	21 200	22	27 600
Aktie- och fondkonton	1 730	1 780	-3	1 360	27	3 420	2 450	40	4 570
Investeringssparkonton	4 820	4 100	18	4 030	20	13 300	11 400	16	12 300
Sparkonton	1 150	600	92	1 260	-9	2 820	2 700	5	6 930
varav externa inlåningskonton	1 130	610	85	1 290	-12	2 930	2 750	7	6 850
Pensions- och försäkringskonton	2 240	1 790	25	1 730	29	6 260	4 650	35	3 800
varav kapitalförsäkring	1 310	860	52	950	38	3 650	2 290	60	460
varav tjänstepension	910	890	2	760	20	2 560	2 370	8	3 330
Nettoinflöde	9 940	8 270	20	8 380	19	25 800	21 200	22	27 600
Nettoinflöde/Sparkapital, %	11	10	1	11	-	11	10	1	10

För definitioner se sid 23.

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om inget annat anges)	2019-09-30	2019-06-30	förändr %	2018-12-31	förändr %	2018-09-30	förändr %
Grunderbjudande, st	911 040	874 850	4	810 990	12	783 180	16
Private Banking, st	26 100	25 600	2	24 200	8	23 500	11
Pro, st	1 960	1 850	6	1 910	3	1 820	8
Kunder, st	939 100	902 300	4	837 100	12	808 500	16
varav Tjänstepensionskunder, st	88 600	84 900	4	77 700	14	73 800	20
Grunderbjudande	211 000	200 500	5	166 400	27	181 300	16
Private Banking	151 800	145 600	4	122 000	24	136 900	11
Pro	14 300	13 200	8	11 600	23	12 800	12
Sparkapital	377 100	359 300	5	300 000	26	331 000	14
Aktie- och fondkonton	112 400	108 400	4	94 900	18	105 000	7
Investeringssparkonton	127 600	119 600	7	94 200	35	106 900	19
Sparkonton	22 800	21 600	6	19 900	15	15 700	45
varav externa inlåningskonton	22 000	20 800	6	19 000	16	14 900	48
Pensions- och försäkringskonton	114 300	109 700	4	91 000	26	103 400	11
varav kapitalförsäkring	77 200	74 500	4	61 800	25	71 900	7
varav tjänstepension	24 600	23 000	7	18 600	32	19 800	24
Sparkapital	377 100	359 300	5	300 000	26	331 000	14
Aktier, obligationer, derivat m m	205 500	197 400	4	161 000	28	185 000	11
Fonder	109 300	101 900	7	81 100	35	95 400	15
Inlåning	62 300	60 000	4	57 900	8	50 600	23
varav extern inlåning (Sparkonto+)	22 000	20 800	6	19 000	16	14 900	48
Sparkapital	377 100	359 300	5	300 000	26	331 000	14
Internt finansierad utlåning	12 000	11 300	6	10 400	15	10 100	19
varav värdepapperskrediter	4 780	4 600	4	4 370	9	4 380	9
varav bolån (Superbolånet PB)	7 220	6 740	7	5 980	21	5 760	25
Externa bolån (Bolån+)	9 200	7 890	17	4 210	119	2 890	218
Utlåning	21 200	19 200	10	14 600	45	13 000	63
Inlåning/Utlåning, %	519	531	-12	557	-38	501	18
Nettoinlåning/Sparkapital, %	13	14	-1	16	-3	12	1
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	16	14	2	-4	20	9	7
SIX Return Index sedan årsskiftet, %	23	21	2	-4	27	11	12

För definitioner se sid 23.

Ekonomisk översikt

	2019	2019	förändr	2018	förändr	2019	2018	förändr	2018
	kv-3	kv-2	%	kv-3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	126	105	20	111	13	343	324	6	435
Fondprovisioner	86	83	4	81	7	241	227	6	301
Räntenetto	53	51	5	31	71	143	89	60	119
Övriga intäkter	48	46	4	44	8	138	141	-2	194
Rörelsens intäkter	313	284	10	267	17	865	782	11	1 049
Personal	-90	-107	-16	-83	9	-300	-271	11	-367
Marknadsföring	-4	-3	29	-5	-10	-16	-13	22	-17
Avskrivningar	-14	-14	-1	-5	176	-41	-14	182	-20
Övriga kostnader	-40	-42	-4	-42	-4	-122	-142	-14	-225
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-148	-166	-10	-135	10	-478	-440	9	-629
Resultat före kreditförluster	165	118	39	133	24	386	342	13	420
Kreditförluster, netto	0	2	-	0	-	0	-1	-101	-1
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	-2	-	-	-	-6	-	-	-1
Rörelseresultat	163	117	38	132	23	380	342	11	418
Skatt på periodens resultat	-25	-16	51	-26	-4	-54	-52	3	-69
Periodens resultat	138	101	36	106	30	326	289	13	349
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	52	41	11	49	2	44	44	0	40
Vinstmarginal, %	44	36	8	40	4	38	37	1	33
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²	0,91	0,67	36	0,71	28	2,15	1,93	12	2,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²	0,91	0,67	36	0,71	28	2,15	1,92	12	2,31
Avkastning på eget kapital, %	33	27	5	30	3	27	28	-1	24
Kreditförlustnivå, %	-0,00	0,01	-0,01	-0,00	0,00	0,00	-0,01	0,01	-0,01
Investeringar, MSEK	1	2	-36	9	-86	5	25	-80	71
Courtagenetto/Rörelseintäkter, %	40	37	3	42	-1	40	41	-2	41
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	28	29	-2	30	-3	28	29	-1	29
Räntenetto/Rörelseintäkter, %	17	18	-1	12	5	17	11	5	11
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	15	16	-1	17	-1	16	18	-2	19
Intäkt per sparkrona, %	0,34	0,33	0,01	0,33	0,01	0,34	0,34	-0,01	0,35
Kostnad per sparkrona, % ¹	0,16	0,19	-0,03	0,17	-0,01	0,19	0,19	-0,01	0,20
Intäkt per kund, SEK	1 360	1 280	6	1 350	1	1 300	1 370	-5	1 350
Kostnad per kund, SEK ¹	-640	-750	-14	-680	-5	-720	-770	-7	-760
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	1,9	1,8	4	1,7	12	1,8	1,7	5	1,8
Courtage per affär, SEK	28	28	2	30	-5	29	31	-7	31
Courtage/Omsättning, %	0,107	0,100	0,006	0,099	0,008	0,100	0,098	0,003	0,098
Handelsdagar, st	66,0	57,5	15	65,0	2	186,5	186,0	0	247,5
Medeltal anställda, st	430	418	3	412	5	425	402	6	406
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,9	99,8	0,1	100,0	-0,1	99,9	100,0	-0,1	100,0

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

2) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

Nyckeltal	2019-09-30		2019-06-30		2018-12-31		2018-09-30	
			förändr	%	förändr	%	förändr	%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK ^{1,2}	11,96	10,10	18		10,66	12	10,16	18
Kapitalbas/Kapitalkrav ¹	1,32	1,22	8		1,34	-1	1,34	-1
Antal anställda, st	443	417	6		422	5	416	7
Börskurs, SEK ²	80,20	70,90	13		84,72	-5	80,96	-1
Börsvärde, MSEK	12 300	10 700	15		12 800	-4	12 300	-

1) Aktieinnehavet i Stabelo har omvärderats i och med införandet av IFRS 9, innebärande en ökning av ingående balans 2018 om 10 MSEK. Jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

2) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

För definitioner se sid 23.

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

Tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 38 procent jämfört med föregående kvartal, främst till följd av högre intäkter men även säsongsmässigt lägre kostnader.

Rörelsemarginalen uppgick till 52 procent vilket var en förbättring med 11 procentenheter.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna ökade med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Ökningen hänförs huvudsakligen till högre courtagenetto, även om samtliga intäktsrader ökade.

Courtagenettet ökade med 20 procent främst till följd av 8,5 fler handelsdagar i kvartalet men även högre courtageintäkt per omsättningskrona. Courtageintäkt per omsättningskrona ökade från 10,0 till 10,7 punkter, ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser. Antalet courtagegenererande kunder var rekordhøgt, liksom antalet courtagegenererande notor. Omsättningen per nota minskade något. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 12 procent och antalet courtagegenererande notor var 17 procent högre.

Fondprovisionerna ökade med 4 procent främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Intäkten per fondkrona minskade något till 33 punkter.

Räntenettet ökade med 5 procent. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 1 punkt lägre än under andra kvartalet. Trots detta förbättrades avkastningen på överskottslikviditeten något på grund av den tre månaders räntebindningstiden och medföljande eftersläpningseffekt i obligationsportföljen. Även högre genomsnittlig utlåningsvolym inom såväl värdepapperskrediten som Superbolånet PB bidrog positivt. Avgifterna för insättningsgaranti och resolutionsavgift var stabila och uppgick till 8 MSEK.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av valutaintäkter, intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 4 procent jämfört med andra kvartalet. Ökningen hänförs främst till högre valutaintäkter och intäkter från Avanza Markets. Intäkterna från Corporate Finance var säsongsmässigt låga. Under kvartalet stod aktiehandeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 9,0 (9,4) procent av omsättningen. Valutaintäkterna utgjorde 33 (29) MSEK av övriga intäkter, Avanza Markets 20 (18) MSEK och intäkterna från Corporate Finance uppgick till 3 (7) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 10 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt låga personalkostnader.

Kreditförluster

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

Januari-september 2019 jämfört med januari-september 2018

Rörelseresultatet ökade med 11 procent jämfört med niomånadersperioden 2018. Rörelseintäkterna ökade med 11 procent medan rörelsekostnaderna ökade med 9 procent, vilket gjorde att rörelsemarginalen ökade marginellt.

Intäkter

Intäkterna ökade, främst som en följd av högre räntenetto och courtagenetto. Även fondprovisionerna ökade medan övriga intäkter minskade.

Courtagenettet ökade med 6 procent. Detta var en följd av fler courtagegenererande notor, högre courtagegenererande omsättning och högre courtageintäkter per omsättningskrona. Antalet notor ökade med 14 procent och omsättningen med 3 procent, vilket visar att kundernas affärer fortsatt görs i mindre volymer. En högre andel av courtaget genereras i lägre courtageklasser, vilket ökade courtageintäkterna per omsättningskrona något.

Fondprovisionerna ökade med 6 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Intäkten per fondkrona minskade med två punkter till 0,33 procent, en följd av en något högre andel indexfonder.

Räntenettet ökade med 60 procent, främst till följd av förbättrad avkastning på överskottslikviditeten. Reporäntan höjdes den 9 januari 2019 med 25 punkter till -0,25 procent och genomsnittlig STIBOR (3M) var 35 punkter högre än i fjol. Obligationsportföljen förvaltas med en genomsnittlig räntebindningstid på 3 månader, vilket gjorde att räntehöjningen slog igenom fullt ut först i mars. Även intäkterna från Sparkonto+ och Superbolånet PB ökade. Själva reporäntehöjningen har dock ingen effekt på Superbolånet PB så länge reporäntan är lägre än -0,20 procent. Intäkterna från värdepapperskrediten var något lägre, trots genomsnittligt högre utlåningsvolym, vilket är ett resultat av lägre genomsnittlig ränta. Värdepapperskrediten är inte kopplad till reporäntan utan justeras efter det allmänna ränteläget och konkurrens-situationen. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på omkring 300 MSEK. Effekten är större vid en räntehöjning och mindre vid en räntesänkning. Procentsatsen för beräkning av resolutionsavgiften sänktes 2019 från 0,125 procent till 0,09 procent, och kommer 2020 att sänkas ytterligare till 0,05 procent. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade trots detta på grund av större volymer. I och med att IFRS 16 Leasingavtal implementerades som ny standard från och med 1 januari 2019, utan retroaktiv tillämpning, redovisas hyreskontrakt avseende lokaler numera som en nyttjanderätts-tillgång respektive leasingskulld i balansräkningen. Som en följd av detta definieras också en del av hyreskostnaden som en räntekostnad, vilken uppgår till cirka 0,5 MSEK per kvartal under 2019.

Övriga intäkter minskade, vilket huvudsakligen förklaras av högre övriga provisionskostnader, främst på grund av ökat antal bolåneansökningar. Intäkterna från Corporate Finance liksom valutaintäkterna var något lägre, medan intäkterna från Avanza Markets och Bolån+ ökade.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 9 procent, främst på grund av högre personalkostnader.

Personalkostnaderna ökade på grund av fler medarbetare, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet. IT-kostnaderna ökade, medan kostnaderna för externa tjänster minskade. I och med införandet av IFRS 16 Leasingavtal 2019 redovisas hyreskontrakt avseende lokaler numera som en nyttjanderätts-tillgång respektive leasingskulld i balansräkningen. Detta ger minskade redovisade lokalkostnader samtidigt som avskrivningarna ökar med ungefär lika mycket. Samtidigt uppstår en räntekostnad i räntenettet.

Guidningen avseende Avanzas årliga kostnadsökningstakt uppgår till 9-12 procent, med en budget på 10,5 procent för 2019. De ökade kostnaderna ska ge Avanza möjligheten att på ett ansvarsfullt och fortsatt kostnadsfokuserat sätt möta nya

tillväxtpotentialer till gagn för såväl kunder som aktieägare. Den sanktionsavgift som Finansinspektionen utfärdade till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension på 35 miljoner kronor under 2018 är helt exkluderad i guidningen avseende kostnadstillväxten.

Kostnaden per sparkrona uppgick till 0,19, vilket var en minskning med 1 punkt. Givet en fortsatt stark tillväxt i kunder och sparkapital, samt fortsatta effektiviseringar, är den långsiktiga ambitionen att sänka kostnaden per sparkrona ner mot 0,16 procent i linje med de allra bästa internationella aktörerna i branschen. Detta gör Avanza motståndskraftigt för olika marknadsförhållanden samtidigt som det utgör en viktig konkurrensförhållning. Under de senaste 5 åren har Avanza sänkt kostnaden per sparkrona från 0,35 till 0,20 procent på helårsbasis.

Resultat från andelar i intresseföretag

Avanza har en ägarandel i Stabelo på närmare 30 procent. Stabelo klassificeras därför som ett intresseföretag i Avanzas redovisning och dess resultat inkluderas i koncernredovisningen i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Skatt

Bolagsskatten sänktes vid årsskiftet från 22 till 21,4 procent. Eftersom Avanzakoncernens effektiva skatt är lägre bedöms endast omkring 75 procent av skattesänkningen slå igenom. Räknet på nuvarande volymer uppskattas skatten under 2019 att uppgå till 13-14 procent. Ytterligare sänkning av bolagsskatten kommer att ske 2021 till 20,6 procent.

I budgetpropositionen har Finansdepartementet meddelat att man planerar att införa en bankskatt från 2022. Det finns ännu ingen konkret information kring hur denna kommer att se ut eller beräknas. Man planerar dock inte att höja resolutionsavgiften. Skatten kommer att träffa en begränsad krets av bolag samt vara oberoende av var bolaget har sitt huvudkontor.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av

medarbetarnas sommarsemesterar, 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

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden växer och Avanza är väl positionerat för att möta de förändrade förutsättningar som finansbranschen står inför. Ökad transparens liksom ökat fokus på avgifternas betydelse för sparande i det låga ränteläget tillsammans med de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring utgör ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza.

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

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, 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.

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

Läs mer i Avanzas årsredovisning på www.avanza.se/ir.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt (MSEK om inget annat anges)	Kv-3 2019	Kv-2 2019	Kv-1 2019	Kv-4 2018	Kv-3 2018	Kv-2 2018	Kv-1 2018	Kv-4 2017	Kv-3 2017
Courtagenetto	126	105	112	111	111	92	122	122	106
Fondprovisioner	86	83	72	74	81	74	72	64	62
Räntenetto	53	51	39	29	31	29	29	27	25
Övriga intäkter	48	46	44	53	44	49	48	58	34
Rörelsens intäkter	313	284	268	267	267	244	271	271	227
Personal	-90	-107	-103	-97	-83	-97	-90	-98	-74
Marknadsföring	-4	-3	-8	-4	-5	-3	-5	-8	-4
Avskrivningar ¹	-14	-14	-14	-5	-5	-5	-5	-3	-5
Övriga kostnader ^{1,2}	-40	-42	-40	-84	-42	-48	-52	-48	-41
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-148	-166	-164	-190	-135	-153	-152	-157	-123
Kreditförluster, netto	0	2	-1	0	0	-1	0	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	-2	-2	-1	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	163	117	100	76	132	90	120	114	104
Rörelsemarginal, %	52	41	37	29	49	37	44	42	46
Resultat per aktie före utsp., SEK ³	0,91	0,67	0,57	0,40	0,71	0,53	0,69	0,65	0,59
Eget kapital per aktie före utsp., SEK ^{3,4}	11,96	10,10	9,35	10,66	10,16	8,82	8,32	9,51	8,86
Avkastning på eget kapital, %	33	27	23	15	30	25	31	28	28
Nettoinflöde	9 940	8 270	7 570	6 360	8 380	4 840	7 960	3 550	5 900
Nykundsinflöde (netto), st	36 800	31 500	33 600	28 600	32 200	23 300	42 400	42 500	31 200
Kunder vid periodens slut, st	939 100	902 300	870 800	837 100	808 500	776 400	753 100	710 600	668 100
Sparkapital vid periodens slut	377 100	359 300	335 700	300 000	331 000	307 100	288 700	282 900	281 000
Intäkt per sparkrona, %	0,34	0,33	0,34	0,34	0,33	0,33	0,38	0,38	0,33
Kostnad per sparkrona, % ⁵	0,16	0,19	0,21	0,20	0,17	0,21	0,21	0,22	0,18

1) I och med införandet av IFRS 16 Leasingavtal 2019 redovisas hyreskontrakt för lokaler i balansräkningen, vilket ger lägre redovisade lokalkostnader och ökade avskrivningar.

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

3) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

4) Aktieinnehavet i Stabelo har omvärderats i och med införandet av IFRS 9. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

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

Finansiell ställning

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

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

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

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och tredje kvartalet 2019 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 11 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 2018, not 36 samt sidorna 30–32, 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 niomånadersperioden var -15 (-13) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning.

Utdelning avseende 2018 har i mars 2019 efter beslut på årsstämman lämnats till aktieägarna med 318 (315) MSEK.

Kapitalöverskott

MSEK	2019-09-30	2018-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital i koncernen	1 839	1 614
Solvenskapital	1 185	909
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ¹	-162	-138
Förlagslån ²	78	75
Ytterligare värdejusteringar ²	-20	-17
Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar	-80	-85
Kapitalbas före utdelningsjusteringar²	2 841	2 359
Kapitalkrav		
Kapitalkrav enligt Pelare 1 ²	-1 596	-1 253
varav Solvenskapitalkrav ¹	-1 023	-771
Buffertkrav ²	-382	-288
Kapitalkrav enligt Pelare 2	-115	-83
Kapitalkrav²	-2 092	-1 624
Kapitalöverskott före utdelning²	748	735
Kapitalöverskott per aktie, SEK ^{2 3}	4,87	4,85

1) Ej utdelningsbart solvenskapital = Solvenskapital - Solvenskapitalkrav.

2) En omtolkning har gjorts för ytterligare värdejusteringar relaterat till tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, vilket rapporterats till Finansinspektionen. Avdraget inkluderas från och med 2019-09-30 med justerade jämförelsesiffror för 2018-12-31.

3) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar ingår inte i kapitalbasen enligt kapitäläckningsreglerna och är därmed inte utdelningsbara utan ska räknas av från det egna kapitalet. Se även not 7, sid 19.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per 30 september 2019 till 748 MSEK.

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

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Jesper Bonnier tillträdde rollen som ny VD för Avanza Fonder AB och som medlem i koncernledningen den 10 april. Jesper har över 18 års erfarenhet av kapitalförvaltning och har de senaste 13 åren haft ledande befattningar på Länsförsäkringar Fonder.

Malin Nybladh, HR-chef och medlem i koncernledningen sedan maj 2018, lämnade sitt uppdrag på Avanza den 1 april.

Camilla Hedenfelt, ny HR-chef och medlem av koncernledningen, tillträdde sin tjänst den 1 september. Camilla har 20 års erfarenhet från strategiskt och operativt HR-arbete inom telecom och konsumtionsvaror. Hon kommer närmast från en tjänst som HR Director på Orkla Care där hon bland annat arbetat med förändringsarbete och organisationsutveckling.

Under fjärde kvartalet planeras en omorganisering, vilken innebär att avdelningen för kundrelationer kommer att flyttas in inom området Operations. I Operations ingår idag bland annat mäklari, backoffice och kredit, vilka tillsammans med avdelningen för kundrelationer behöver utvecklas för att möta en växande affär. Omorganisationen sker för att bättre kunna ta tillvara synergieffekter mellan dessa avdelningar. Detta får till följd att Maria Christofi-Johansson, Chef Kundrelationer, inte längre kommer att ingå i koncernledningen.

Årsstämma 2019

På årsstämman den 19 mars 2019 beslutades om omval av styrelsens ordförande och styrelseledamöter, med undantag för Sophia Bendz som undanbett omval.

Utdelningen fastställdes till 10,50 SEK per aktie enligt förslag (motsvarande 2,10 SEK efter aktiesplit).

KPMG valdes till bolagets nya revisor enligt valberedningens förslag, med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2018 fastställdes.

Årsstämman godkände styrelsens förslag beträffande riktlinjer för lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning. Till skillnad från tidigare år utgår ingen rörlig ersättning.

Årsredovisningen för 2018 offentliggjordes den 26 februari 2019.

Aktiesplit och ändring av bolagsordningen

Årsstämman beslutade om aktiesplit i Avanza Bank Holding AB (publ) och att varje befintlig aktie skulle delas upp i fem aktier. Styrelsen beslutade att den 16 april 2019 skulle utgöra avstämningsdag för uppdelningen. Genom uppdelningen har det totala antalet aktier i bolaget ökat från 30 272 996 stycken till 151 364 980 stycken. Årsstämman beslutade även om en med spliten sammanhängande ändring av bolagsordningen.

Årsstämma 2020

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 17 mars 2020. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, från den 21 februari 2020.

Valberedning

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

Incitamentsprogram

Delprogram 3 i det incitamentsprogram som beslutades av extra bolagsstämman den 13 juni 2014 hade lösenperiod från den 26 augusti 2019 till den 2 september 2019. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 75,40 SEK per aktie (omräknat efter aktiesplit) och totalt 2 440 200 aktier möjliga att teckna. 2 421 342 aktier tecknades och samtliga tecknade aktier har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2019 till 153 786 322.

Vid årsstämman 2019 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet löper på tre år. Teckningsoptionsprogrammet omfattar högst 2 250 000 teckningsoptioner (antalet teckningsoptioner tar hänsyn till beslutet om uppdelning av aktier) som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga optioner utnyttjas ger det en utspädning om maximalt 1,5 procent. Programmet har ett lösenpris på 94,80 SEK per aktie och löper till och med den 1 september 2022. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från Årsstämman 2019 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 niomånadersperioden 2019 och inga egna aktier innehas per den 30 september 2019.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2018, not 37. Inga väsentliga förändringar har uppstått härefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2019 kv-3	2018 kv-3	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018-2019 okt-sep	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter							
Provisionsintäkter	1, 2	311	278	872	827	1 156	1 111
Provisionskostnader	3	-50	-42	-150	-134	-199	-183
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		67	53	182	157	237	212
Övriga ränteintäkter		8	7	26	20	34	29
Räntekostnader		-23	-29	-65	-87	-99	-122
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0	0	-0	0	2	2
Övriga rörelseintäkter		0	-	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter		313	267	865	782	1 132	1 049
Rörelsens kostnader							
Allmänna administrationskostnader		-127	-121	-410	-400	-551	-541
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-14	-5	-41	-14	-46	-20
Övriga rörelsekostnader		-8	-9	-27	-25	-71	-69
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-148	-135	-478	-440	-668	-629
Resultat före kreditförluster		165	133	386	342	464	420
Kreditförluster, netto		0	0	0	-1	0	-1
Resultat från andelar i intresseföretag		-2	-	-6	-	-7	-1
Rörelseresultat		163	132	380	342	456	418
Skatt på periodens resultat		-25	-26	-54	-52	-71	-69
Periodens resultat¹		138	106	326	289	386	349
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²		0,91	0,71	2,15	1,93	2,55	2,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²		0,91	0,71	2,15	1,92	2,55	2,31
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²		151 918	150 387	151 551	150 118	151 504	150 432
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²		151 918	150 600	151 551	150 417	151 504	150 827
Utestående antal aktier före utspädning, tusental ²		153 786	151 365	153 786	151 365	153 786	151 365
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental ²		153 786	151 542	153 786	151 542	153 786	151 643
Antal aktier vid full utspädning, tusental ²		160 536	158 315	160 536	158 315	160 536	158 315

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

2) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2019 kv-3	2018 kv-3	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018-2019 okt-sep	2018 jan-dec
Periodens resultat	138	106	326	289	386	349
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>						
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-18	-6	38	-9	8	-39
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	4	1	-8	2	-2	9
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Värdeförändringar av intresseföretag ²	-	-	-	-	40	40
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-14	-5	30	-7	46	9
Totalresultat efter skatt³	123	102	356	282	432	359

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

2) Bokfört värde på aktieinnehavet i Stabelo har upptagits till marknadsvärde baserat på den genomförda transaktionen under fjärde kvartalet 2018.

3) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2019-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		–	2 907
Utlåning till kreditinstitut	4	2 474	914
Utlåning till allmänheten	5	12 835	10 339
Obligationer		20 238	16 958
Aktier och andelar		2	1
Aktier och andelar i intresseföretag		109	116
Tillgångar i försäkringsrörelsen		109 777	86 457
Immateriella anläggningstillgångar		78	84
Nyttjanderättstillgångar		89	–
Materiella anläggningstillgångar		35	40
Övriga tillgångar		4 011	4 104
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		170	221
Summa tillgångar		149 816	122 138
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		37 256	33 317
Skulder i försäkringsrörelsen		109 778	86 458
Leasingskulder		91	–
Övriga skulder		654	508
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		98	142
Efterställda skulder		100	100
Eget kapital		1 839	1 614
Summa skulder och eget kapital		149 816	122 138

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - september 2018					
Eget kapital 2017-12-31	75	442	-	910	1 427
<i>Justering av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning IFRS 9 (netto efter skatt)</i>					
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9	-	-	-	-3	-3
Värdering av obligationer enligt verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	24	-	24
Omvärdering av aktier och andelar ¹	-	-	10	-	10
Justerat eget kapital 2018-01-01¹	75	442	34	907	1 458
Periodens resultat	-	-	-	289	289
Periodens övriga totalresultat	-	-	-7	-	-7
Periodens totalresultat	-	-	-7	289	282
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-70	-	-245	-315
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	108	-	-	108
Emission av teckningsoptioner	-	5	-	-	5
Eget kapital 2018-09-30¹	76	484	21	951	1 538
Januari - december 2018					
Eget kapital 2017-12-31	75	442	-	910	1 427
<i>Justering av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning IFRS 9 (netto efter skatt)</i>					
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9	-	-	-	-3	-3
Värdering av obligationer enligt verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	24	-	24
Omvärdering av aktier och andelar ¹	-	-	10	-	10
Justerat eget kapital 2018-01-01¹	75	442	34	907	1 458
Periodens resultat	-	-	-	349	349
Periodens övriga totalresultat	-	-	-40	50	9
Periodens totalresultat	-	-	-40	399	359
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-70	-	-245	-315
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	108	-	-	108
Emission av teckningsoptioner	-	5	-	-	5
Eget kapital 2018-12-31	76	484	-6	1 061	1 614
Januari - september 2019					
Eget kapital 2018-12-31	76	484	-6	1 061	1 614
Periodens resultat	-	-	-	326	326
Periodens övriga totalresultat	-	-	30	-	30
Periodens totalresultat	-	-	30	326	356
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-6	-	-312	-318
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	181	-	-	183
Emission av teckningsoptioner	-	4	-	-	4
Eget kapital 2019-09-30	77	663	24	1 075	1 839

1) Aktieinnehavet i Stabelo har omvärderats i och med införandet av IFRS 9, innebärande en ökning av ingående balans 2018 om 10 MSEK. Jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2019 kv-3	2018 kv-3	2019 jan-sep	2018 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	163	132	380	342
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	6	5	18	14
Betald skatt	-19	56	-171	186
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-594	1 667	1 808	2 711
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-445	1 860	2 034	3 253
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1	-4	-5	-19
Förvärv av aktier och andelar	-	-5	-	-6
Investering i obligationer	491	-1 796	-3 250	-2 710
Kassaflöde från investeringsverksamheten	489	-1 805	-3 255	-2 735
Finansieringsverksamheten				
Utdelning kontant	-	-	-318	-315
Förlagslån	0	0	0	0
Nyemission	183	108	183	108
Emission av teckningsoptioner	4	5	4	5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	187	113	-131	-202
Periodens kassaflöde	232	169	-1 351	317
Likvida medel vid periodens början ¹	2 214	1 829	3 797	1 681
Likvida medel vid periodens slut ¹	2 446	1 998	2 446	1 998
Förändring	232	169	-1 351	316

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 28 (24) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2019 jan-sep	2018 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-10	-8
Övriga rörelsekostnader	-5	-5
Rörelseresultat	-15	-13
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	11	20
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0	-0
Resultat före skatt	-5	7
Skatt på periodens resultat	1	-2
Periodens resultat	-4	5

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2019 jan-sep	2018 jan-sep
Periodens resultat	-4	5
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-4	5

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2019-09-30	2018-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	533	533
Kortfristiga fordringar ¹	186	337
Likvida medel	1	1
Summa tillgångar	720	871
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	77	76
Fritt eget kapital	639	779
Kortfristiga skulder	4	16
Summa eget kapital och skulder	720	871

1) Varav fordringar på dotterbolag 184 MSEK (336 MSEK per den 31 december 2018).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommenderar Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Avanza IFRS 16 Leasing som ersätter IAS 17 Leasingavtal. Avanza tillämpar den förenklade övergångsmetoden och den huvudsakliga påverkan på Avanzas redovisning härrör från redovisningen av hyreskontrakt avseende lokaler. Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per den 1 januari 2019 redovisas i nedanstående tabell. Förändringen innebär att leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde) redovisas som en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning på nyttjanderättstillgången och räntekostnad hänförlig till leasingsskulden.

IFRS 16 Leasing - effekter på tillgångar, skulder och eget kapital per 2019-01-01

MSEK	Redovisade balansposter 2018-12-31	Omräkning till IFRS 16 2019-01-01	Omräknade balansposter 2019-01-01
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	–	115	115
Summa tillgångar	122 138	115	122 253
Skulder och eget kapital			
Leasingsskulder	–	115	115
Skulder	120 524	115	120 639
Eget kapital	1 614	–	1 614
Summa skulder och eget kapital	122 138	115	122 253

Avanza har använt en diskonteringsränta om 2 procent vid fastställande av leasingsskulden i öppningsbalansen per 2019-01-01.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2018.

Informationen på sidorna 1-11 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2019 kv-3	2018 kv-3	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018-2019 okt-sep	2018 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	175	158	483	462	641	621
Fondsparande	94	88	261	248	340	327
Företagstjänster	3	2	15	16	22	24
Övriga provisionsintäkter	38	32	113	101	153	140
Summa	311	278	872	827	1 156	1 111
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>						
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	311	278	872	827	1 156	1 111
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-	-	-
Summa	311	278	872	827	1 156	1 111

Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 33 MSEK (32 MSEK) ingår i raderna Handel med courtagegenererande värdepapper och Fondsparande för tredje kvartalet.

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2019 kv-3	2018 kv-3	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018-2019 okt-sep	2018 jan-dec
Courtageintäkter (brutto)	150	132	410	388	543	520
Fondprovisioner	86	81	241	227	314	301
Övriga provisionsintäkter ¹	74	65	221	212	299	290
Summa	311	278	872	827	1 156	1 111

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2019 kv-3	2018 kv-3	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018-2019 okt-sep	2018 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-24	-21	-67	-64	-89	-85
Betalningsförmedlingsprovisioner	-14	-11	-40	-37	-51	-49
Övriga provisionskostnader ²	-12	-10	-43	-33	-59	-49
Summa	-50	-42	-150	-134	-199	-183

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 1 369 (1 575 per den 31 december 2018) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 369 (1 575 per den 31 december 2018) MSEK. Av koncernens likvida medel på 2 474 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 28 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster till 11 MSEK (12 MSEK per den 31 december 2018). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster påverkat periodens resultat med 1 MSEK.

853 (0 per den 31 december 2018) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 11 981 MSEK varav 4 769 (4 361 per den 31 december 2018) MSEK med värdepapper som säkerhet och 7 213 (5 978 per den 31 december 2018) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 7 713 (6 979 per den 31 december 2018) MSEK beviljats vid periodens utgång och åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 498 (998 per den 31 december 2018) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2019-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	–	2 474	–	–	2 474
Utlåning till allmänheten	–	12 835	–	–	12 835
Obligationer	–	–	20 238	–	20 238
Aktier och andelar	2	–	–	–	2
Aktier och andelar i intresseföretag	–	109	–	–	109
Tillgångar i försäkringsrörelsen	98 348	11 430	–	–	109 777
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	78	78
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	89	89
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	35	35
Övriga tillgångar	–	4 011	–	0	4 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	124	–	46	170
Summa tillgångar	98 350	30 982	20 238	248	149 816
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	37 256	–	–	37 256
Skulder i försäkringsrörelsen	109 777	–	–	1	109 778
Leasingskulder	–	–	–	91	91
Övriga skulder	–	641	–	13	654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	55	–	42	98
Efterställda skulder	–	100	–	–	100
Summa skulder	109 777	38 053	–	147	147 977

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2019-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	53 781	0	0	53 781
Fondandelar	1 364	40 609	–	41 973
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 691	620	–	22 311
Övriga värdepapper	452	69	–	522
Summa tillgångar	77 289	41 298	0	118 587
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	109 777	–	109 777
Summa skulder	–	109 777	–	109 777

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde 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.

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

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

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

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

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

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

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

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

MSEK	2019-09-30	2018-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	1 839	1 614
Antagen ¹ /Föreslagen utdelning	-249	-318
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 590	1 296
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ²	1 185	909
Förlagslån ³	78	75
<i>Avgår</i>		
Ytterligare värdejusteringar ³	-20	-17
Immateriella tillgångar	-78	-84
Uppskjutna skattefordringar	-2	0
Total kapitalbas³	2 754	2 179
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ²	1 430	1 071
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn ³	1 324	1 108
Total kapitalbas	2 754	2 179
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ²	1 023	771
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn ³	1 069	853
varav tillkommande buffertkrav ³	382	288
varav tillkommande Pelare 2-krav	115	83
Totalt kapitalkrav³	2 092	1 624
Överskott av kapital	661	555
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,32	1,34

1) Baserad på utdelningspolicy om 70 procent.

2) Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivet standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse. Ej utdelningsbart solvenskapital = Solvenskapital – Solvenskapitalkrav.

3) En omtolkning har gjorts för ytterligare värdejusteringar relaterat till tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, vilket rapporterats till Finansinspektionen. Avdraget inkluderas från och med 2019-09-30 med justerade jämförelsesiffror för 2018-12-31.

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.

MSEK	2019-09-30	2018-12-31 ²
Primärt kapital		
Eget kapital, konsoliderad situation	1 652	1 585
Antagen ¹ /Föreslagen utdelning	-120	-318
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för antagen/föreslagen utdelning)	1 532	1 267
Avgående poster		
Ytterligare värdejusteringar ³	-20	-17
Immateriella tillgångar	-78	-84
Uppskjutna skattefordringar	-1	0
Väsentliga innehav finansiella sektorn ^{2,3}	-5	-38
Kärnprimärkapital³	1 427	1 128
Förlagslån	78	75
Supplementärkapital	78	75
Total kapitalbas	1 505	1 203
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden ³	483	384
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk enligt basmetoden	128	128
Kapitalkrav	611	512
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 034	4 795
varav institutsexponeringar	493	182
varav företagsexponeringar	58	37
varav hushållsexponeringar	228	161
varav exponeringar med säkerhet i fastighet	2 554	2 092
varav säkerställda obligationer ³	1 903	1 643
varav aktier ^{2,3}	358	291
varav övriga poster	442	389
Marknadsrisk (positionsrisk)	3	1
Avvecklingsrisk	0	3
Operativ risk enligt basmetoden	1 599	1 599
Totala riskvägda exponeringsbelopp³	7 636	6 398
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, % ³	18,7	17,6
Primärkapitalrelation, % ²	18,7	17,6
Total kapitalrelation, % ³	19,7	18,8
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav ³	2,46	2,35
Institutspecifika buffertkrav, %	5,0	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert, %	2,5	2,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	13,0	12,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, % ³	14,2	13,1
Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2-krav ³	512	403
Tillkommande Pelare 2-krav	115	83
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	398	321
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad ³	41 128	36 406
Primärkapital ³	1 427	1 128
Bruttosoliditetsgrad, %	3,5	3,1

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

2) Från och med 2019-03-31 hanteras Avanza Bank Holding AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Stabelo Group AB dels genom kapitalkrav för aktieinnehav med riskvikt 250 procent och dels genom avdrag från kapitalbasen. Jämförelsesiffror har justerats.

3) En omtolkning har gjorts för ytterligare värdejusteringar relaterat till tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, vilket rapporterats till Finansinspektionen. Avdraget inkluderar från och med 2019-09-30 med justerade jämförelsesiffror för 2018-12-31.

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

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

Stockholm den 17 oktober 2019

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 17 oktober 2019 kl. 08.15 (CEST).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 17 oktober 2019 kl. 10.00 (CEST). Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2019	21 januari 2020
Årsredovisning 2019	21 februari 2020
Årsstämma	17 mars 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	21 april 2020

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Avanza Bank Holding AB

Org. nr 556274-8458

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avanza Bank Holding AB per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 17 oktober 2019

KPMG AB

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Affär (Avräkningsnota)

En kunds genomförda köp- eller 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.

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 courtagefri 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⁾

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

Inlåning

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

Inlåning/Utlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per kund²⁾

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

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

Nettoinflöde

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

Nettoinflöde/Sparkapital

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

Nettoinlåning/Sparkapital

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsekostnader¹⁾

Rörelsekostnader före kreditförluster.

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital²⁾

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.