

Delårsrapport januari – juni 2018

Avanza Bank AB (publ)

Denna delårsrapport offentliggörs med anledning av att Avanza Bank AB (publ) har ett utestående förlagslån. Rapporten ska inte förväxlas med delårsrapporten för Avanza Bank Holding AB (publ) med koncern för Avanza som publicerades den 12 juli 2018.

- Rörelseintäkterna ökade med 5 (9) procent till 378 (359) MSEK¹⁾
- Rörelsemarginalen uppgick till 34 (42) procent
- Resultatet efter skatt minskade med 21 (–1) procent till 93 (118) MSEK
- Resultat per aktie minskade med 21 (–1) procent till 170 (215) SEK
- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

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

Verksamheten

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

Denna delårsrapport offentliggörs med anledning av att Avanza Bank har ett utestående noterat förlagslån. Rapporten ska inte förväxlas med delårsrapporten för Avanza-koncernen som publicerades den 12 juli 2018.

Verksamhetsbeskrivning

Avanza Bank är Sveriges ledande digitala plattform för sparande och investeringar och erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter och bolån. Kunderna har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till mycket lågt courtage. Avanza Bank riktar sig primärt till privata

sparare i Sverige men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

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

Marknad och försäljning

Avanza Banks fokus är den svenska sparmarknaden. Under första halvåret steg Stockholmsbörsen och SIX Return Index ökade med 4 procent. Omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North var 11 procent högre än motsvarande period föregående år. Bland Avanzas kunder var både omsättningen och antalet transaktioner 2 procent lägre än första halvåret 2017. Marknadsläget var avvaktande liksom riskviljan hos Avanzas kunder, vilket resulterade i minskad aktivitet.

Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,50 procent under halvåret. En höjning väntas mot slutet av 2018.

	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändr %	2017 jan-dec
Nettoinflöde, MSEK	9 890	13 000	-24	21 500
varav investeringssparkonto	7 360	11 300	-35	17 900
Kundtillväxt, st	62 100	62 300	0	132 600

	2018-06-30	2017-12-31	förändr %	2017-06-30	förändr %
Kunder, st	687 500	625 300	10	555 100	24
Sparkapital, MSEK ¹⁾	214 800	196 800	9	186 200	15
varav investeringssparkonto ¹⁾	97 100	85 800	13	78 100	24
varav fondkapital	53 300	47 900	11	43 400	23
varav inlåning	38 700	35 500	9	31 900	21
Internt finansierad utlåning, MSEK	9 890	9 510	4	8 770	13
varav värdepapperskrediter	4 230	4 230	-	4 110	3
varav bolån (Superbolånet PB)	5 650	5 280	7	4 660	21
Extern bolånevolym (Bolån+), MSEK	2 020	-	-	-	-
Total utlåning, MSEK	11 900	9 510	25	8 770	36

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

För definitioner se sid 11.

Nettoinflödet under årets första sex månader uppgick till 9,9 miljarder kronor, vilket var lägre än motsvarande period föregående år. Ett minskat nettoinflöde sågs framför allt avseende befintliga kunder. I en osäker marknad tenderar befintliga kunder att avvakta med fler insättningar innan de vet var de ska placera sitt kapital. Den största andelen av nettoinflödet gick fortsatt till investeringssparkonton som i rådande ränteläge är skattemässigt gynnsamt för kunderna.

Kundtillväxten under första halvåret var trots avvaktande marknadsläge i nivå med motsvarande period föregående år och vid periodens utgång hade Avanza Bank 687 500 kunder.

Sparkapitalet ökade drivet av kundtillväxt och nettoinflöde, samt positiv börsutveckling. Sparkapitalet uppgick till 215 miljarder kronor vid periodens utgång, vilket motsvarar en ökning med 9 procent sedan årets början. Fondkapitalets ökning medförde att andelen av totalt sparkapital ökat från 24 till 25 procent sedan årsskiftet. Kundernas totala inlåning ökade under perioden med 3,2 miljarder kronor och andelen av sparkapitalet var oförändrad jämfört med årsskiftet.

Utlåningen ökade under första halvåret med 25 procent. Det internt finansierade Superbolånet PB, som riktar sig till kunder inom Private Banking, ökade med 7 procent till 5,7 miljarder kronor. Den externa bolånevolymen via samarbetet med Stabelo, Bolån+, uppgick till 2,0 miljarder kronor. Bolån+ lanserades i mindre skala i slutet av 2017 och öppnades upp för allmänheten i början av april 2018.

Säsongsvariationer

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

Ekonomisk översikt

	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändr %	2017 jan-dec
Resultaträkning, MSEK				
Courtagenetto	167	172	-3	351
Fondprovisioner	91	71	27	151
Räntenetto	67	65	3	128
Övriga intäkter ¹⁾	54	51	6	103
Rörelsens intäkter¹⁾	378	359	5	733
Personal	-147	-134	10	-267
Marknadsföring ¹⁾	-8	-7	20	-18
Avskrivningar	-9	-4	143	-12
Övriga kostnader	-85	-62	37	-140
Rörelsens kostnader före kreditförluster¹⁾	-249	-207	20	-437
Resultat före kreditförluster	129	152	-15	296
Kreditförluster, netto	0	0	0	0
Rörelseresultat	128	152	-16	296
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, % ¹⁾	34	42	-8	40
Vinstmarginal, % ¹⁾	25	33	-8	30
Resultat per aktie, SEK	170	215	-21	399
Avkastning på eget kapital, %	9	13	-4	23
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,01	0,00
Medeltal anställda, st	316	304	4	309
Nyckeltal				
	2018-06-30	2017-12-31	förändr %	2017-06-30
Antal anställda, st	313	319	-2	309
Eget kapital per aktie, SEK	1 887	1 897	-1	1 714
Kapitalbas/Kapitalkrav ²⁾	2,09	2,13	-2	2,16

- 1) Kostnader för sökmotoroptimering och liknande tjänster redovisas från och med 2018 under Övriga intäkter (tidigare under Marknadsföringskostnader). Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal och har justerats.
- 2) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalkrav för kreditfacilitet till Stabelo AB vilket också rapporterats till Finansinspektionen. Se även not 5 sid 9. Kreditfaciliteten avslutades under första halvåret 2018.

För definitioner se sid 11

Rörelseintäkterna ökade under första halvåret med 5 procent jämfört med föregående år. Courtagenettet minskade något till följd av ett avvaktande marknadsläge. Fondprovisionerna ökade med 27 procent, huvudsakligen till följd av nettoinflöde och tillväxt i fondkapitalet.

Räntenettet ökade med 3 procent främst till följd av ökad utlåning. Räntekostnaderna steg till följd av högre inlåning och därmed ökad överskottslikviditet, men också högre kostnader för insättningsgaranti och resolutionsavgift. Ökad överskottslikviditet komprimerades delvis av något förbättrad avkastning på obligationsportföljen. Reporäntan under första halvåret var -0,50 procent, vilket var oförändrat jämfört med motsvarande period 2017. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 10 punkter högre än i följ.

Övriga intäkter ökade med 6 procent jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen förklaras av högre valutaintäkter till följd av ökad handel i utländska värdepapper samt högre intäkter från Avanza Markets. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från Corporate Finance.

Rörelsekostnaderna ökade med 20 procent enligt plan. Ökningen avsåg investeringar i framtida tillväxt, huvudsakligen fler medarbetare och utökad utvecklingskapacitet. Beslut har fattats om att rekrytera ytterligare medarbetare inom innovation och utveckling under hösten. Avskrivningarna ökade till följd av det nya handelssystemet som började skrivas av under andra halvåret 2017.

Rörelseresultatet första halvåret var 128 MSEK, vilket var 16 procent lägre än föregående år och motsvarar en rörelsemarginal på 34 procent.

Finansiell ställning

Avanza Bank är huvudsakligen självfinansierad via eget kapital och inlåning från kunderna. I december 2015 emitterade Avanza Bank ett förlagslån om 100 MSEK med första dag för handel på Nasdaq Stockholm den 3 februari 2016. Obligationen löper med en rörlig ränta på tre månaders STIBOR plus 300 räntepunkter samt en löptid på tio år. Lånet har slutligt förfall den 10 december 2025.

Samtliga Avanza Banks 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. Av bankens likvida medel vid rapportperiodens utgång, 1 848 MSEK, var 23 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börser. Avanza Bank bedriver inte och har inte heller bedrivit handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading.

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

Framtidsutsikter

Avanza Bank 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 utgör ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza Bank.

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

Övriga bolagshändelser

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas Banks årsredovisning för 2017 not 28–29 ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

Närstående transaktioner

Avanzakoncernens ägande i Stabelo Group AB uppgår till strax under 20 procent. Under slutet av 2017 beviljades Stabelo AB en kreditfacilitet hos Avanza Bank på maximalt 350 MSEK. Kreditfaciliteten avslutades under första halvåret 2018. I övrigt framgår Avanza Banks närstående transaktioner av årsredovisningen för 2017, not 30. Inga ytterligare väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Avanza Banks fordringar och skulder till koncernföretag löper med marknadsmässig ränta. Per den 30 juni 2018 uppgick koncerninterna fordringar och skulder till 55 673 TSEK respektive 233 139 TSEK. Ränteintäkter och räntekostnader till koncernföretag uppgick under perioden till 0 TSEK respektive – TSEK.

Till följd av intäkts- och kostnadsdelning mellan koncernbolagen har intäkter om 112 404 TSEK under perioden överförts från Avanza Bank, huvudsakligen till systerbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension"), främst avseende courtage, fondprovisioner, valutaväxlingar och Avanza Markets från Avanza Pensions försäkringstagares handel med värdepapper i Avanza Bank. Avanza Pensions kunder placerar sina medel på konton i Avanza Bank, dock görs investeringarna i Avanza Pensions namn och det är Avanza Pension som är registrerad ägare av samtliga

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

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

försäkringstagares samlade värdepappers- och fondinnehav samt likvida medel. Kostnader som fördelats från Avanza Bank till systerbolag uppgick under perioden till 6 656 TSEK och avser främst systerbolagens andel av personal- och lokalkostnader. Avanza Bank har även lämnat marknadsföringsbidrag till systerföretaget Avanza Fonder AB på 2 851 TSEK.

Årsstämma 2018

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

Utdelningen beslutades enligt styrelsens förslag till 118 250 000 kronor till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

Verkställande ledning

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

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

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Resultaträkningar

MSEK	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	384	352	727
Provisionskostnader ¹⁾	-73	-59	-124
Ränteintäkter	112	105	209
Räntekostnader	-45	-40	-82
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0	2
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa rörelsens intäkter¹⁾	378	359	733
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	-226	-190	-395
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-4	-12
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-14	-12	-31
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster¹⁾	-249	-207	-437
Resultat före kreditförluster	129	152	296
Kreditförluster, netto	0	0	0
Rörelseresultat	128	152	296
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag	-8	-	-14
Resultat före skatt	120	152	282
Skatt på periodens resultat	-27	-34	-62
Periodens resultat	93	118	219
Resultat per aktie, SEK	170	215	399
Utestående antal aktier, tusental	550	550	550

1) Kostnader för sökmotoroptimering och liknande tjänster redovisas från och med 2018 under Provisionskostnader (tidigare under Övriga rörelsekostnader). Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

Rapport över totalresultat

MSEK	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Periodens resultat	93	118	219
Poster som skall återföras till resultatet			
Värdeförändringar av finansiella tillgångar som kan säljas	-3	-	-
Skatt på värdeförändringar av tillgångar som kan säljas	1	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-2	118	219
Totalresultat efter skatt	91	118	219

Balansräkningar

MSEK	Not	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	1	1 848	1 724
Utlåning till allmänheten	2	10 660	9 507
Obligationer		15 362	14 420
Aktier och andelar		0	1
Immateriella anläggningstillgångar		66	66
Materiella anläggningstillgångar		35	30
Fondlikvidfordringar		954	316
Övriga tillgångar		3 581	3 819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		122	89
Summa tillgångar		32 628	29 971
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		29 793	27 901
Fondlikvidskulder		1 191	340
Övriga skulder		402	499
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		105	87
Efterställda skulder		100	99
Eget kapital		1 038	1 044
Summa skulder och eget kapital		32 628	29 971

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Eget kapital 2016-12-31	55	9	24	–	735	824
Periodens totalresultat	–	–	–	–	118	118
Eget kapital 2017-06-30	55	9	24	–	855	943
Eget kapital 2016-12-31	55	9	24	–	735	824
Periodens totalresultat	–	–	–	–	219	219
Förflyttning	–	–	25	–	–25	–
Eget kapital 2017-12-31	55	9	50	–	930	1 044
Eget kapital 2017-12-31	55	9	50	–	930	1 044
<i>Justering av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning IFRS 9 (netto efter skatt)</i>						
Ökad reserv för befarade kreditförluster	–	–	–	–	–3	–3
Värdering av obligationer enligt verkligt värde via övrigt totalresultat	–	–	–	24	–	24
Justerat eget kapital 2018-01-01	55	9	50	24	927	1 065
Periodens resultat	–	–	–	–	93	93
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	–2	–	–2
Periodens totalresultat	–	–	–	–2	93	91
Förflyttning	–	–	1	–	–1	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–118	–118
Eget kapital 2018-06-30	55	9	51	22	901	1 038

Antalet aktier uppgår till 550 000 st.

Kassaflödesanalys

MSEK	2018 jan-jun	2017 jan-jun
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	94	117
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 111	717
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-929	-575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-126	0
Periodens kassaflöde	150	260
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	1 674	1 448
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	1 825	1 708

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

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Avanza Bank har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Från och med 1 januari 2018 tillämpar Avanza Bank IFRS 9 Finansiella instrument som ersätter IAS 39 avseende klassificering och värdering av finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Redovisningsprinciper för de nya standarderna återfinns i årsredovisningen för 2017 på sidorna 11-13. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2017.

Likviditetsportföljen som till och med den 31 december 2017 redovisats till upplupet anskaffningsvärde redovisas från och med den 1 januari 2018 till verkligt värde via övrigt totalresultat. Per 2017-12-31 uppgick det bokförda värdet på obligationer till 14 420 MSEK och marknadsvärdet till 14 451 MSEK vilket blir det omklassificerade värdet som öppningsbalans vid ingången av 2018 för balansposten "Obligationer" med samtidig påverkan på uppskjutna skatteskulder med 7 MSEK samt "Eget kapital" med 24 MSEK (netto efter skatt). Se även tabellen "Förändringar i eget kapital" avseende övergångseffekter på sidan 6.

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

Delårsinformationen på sidorna 1-4 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

NOT 1 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per den 30 juni 2018 till 1 206 (1 199 per den 31 december 2017) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 206 (1 199 per den 31 december 2017) MSEK.

NOT 2 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster per 31 december 2017 om 8 MSEK justerades till 11 MSEK vid ingången av 2018 till följd av övergången till IFRS 9. De balansposter som påverkades av detta med justerade öppningsbalanser är "Utlåning till allmänheten" och "Eget kapital". Se även tabellen "Förändringar i koncernens eget kapital" avseende övergångseffekter på sidan 6. Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Per den 30 juni 2018 uppgick den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster till 11 MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster påverkat första halvårets resultat med 0 MSEK.

785 (0 per den 31 december 2017) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick till 9 875 MSEK varav 4 222 (4 179 per den 31 december 2017) MSEK med värdepapper som säkerhet och 5 653 (5 284 per den 31 december 2017) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 6 624 (6 466 per den 31 december 2017) MSEK beviljats vid periodens utgång vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 971 (1 182 per den 31 december 2017) MSEK. Kreditfaciliteten till Stabelo AB med säkerhet i bolån avslutades under första halvåret 2018 (43 MSEK per den 31 december 2017).

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter uppgick till 1 548 (1 600 per den 31 december 2017) MSEK och avsåg i huvudsak pantar hos svenska kreditinstitut och börsen. De ställda säkerheterna var uppdelade på likvida medel 23 (50 per den 31 december 2017) MSEK och obligationer 1 525 (1 551 per den 31 december 2017) MSEK. Avanza Bank hade inte några eventalförpliktelser per den 30 juni 2018.

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument:

2018-06-30, MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	-	1 848	-	-	1 848
Utlåning till allmänheten	-	10 660	-	-	10 660
Obligationer	-	-	15 362	-	15 362
Aktier och andelar	0	-	-	-	0
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	66	66
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	35	35
Fondlikvidfordringar	-	954	-	-	954
Övriga tillgångar	-	246	-	3 335	3 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	96	-	26	122
Summa tillgångar	0	13 804	15 362	3 462	32 628
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	29 793	-	-	29 793
Fondlikvidskulder	-	1 191	-	-	1 191
Övriga skulder	-	395	-	6	402
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	56	-	49	105
Efterställda skulder	-	100	-	-	100
Summa skulder	-	31 535	-	56	31 591

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2018-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	0	-	-	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 362	-	-	15 362
Summa tillgångar	15 362	-	-	15 362

Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde. 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
- 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)
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata)

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet. Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under perioden.

NOT 5 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

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

MSEK	2018-06-30	2017-12-31
Primärt kapital		
Eget kapital	1 038	1 044
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-91	-
Antagen/Föreslagen utdelning	-	-118
Eget kapital (justerat för föreslagen/antagen utdelning)	947	925
<i>Avgående poster</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-66	-66
Uppskjutna skattefordringar	0	0
Kärnprimärkapital	881	859
Förlagslån	100	99
Supplementärkapital	100	99
Total kapitalbas	980	959
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden ¹⁾	364	344
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk enligt basmetoden	106	106
Totalt kapitalkrav¹⁾	469	450
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden ¹⁾	4 545	4 298
varav institutsexponeringar	370	345
varav företagsexponeringar ¹⁾	35	55
varav hushållsexponeringar	187	175
varav exponeringar med säkerhet i fastighet	1 978	1 850
varav säkerställda obligationer	1 473	1 397
varav övriga poster	503	477
Marknadsrisk	1	3
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk enligt basmetoden	1 320	1 320
Totala riskvägda exponeringsbelopp¹⁾	5 866	5 621
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	15,0	15,3
Primärkapitalrelation, % ¹⁾	15,0	15,3
Total kapitalrelation, % ¹⁾	16,7	17,1
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav ¹⁾	2,09	2,13
Institutsspecifika buffertkrav, %	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk buffert, %	2,0	2,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	12,5	12,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, % ¹⁾	10,5	10,8
Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2 krav ¹⁾	247	256
Tillkommande Pelare 2 krav	70	81
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2 ¹⁾	177	176

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

- 1) En omtolkning har gjorts vid beräkning av kapitalkrav för kreditfaciliteten till Stabelo AB, vilket också rapporterats till Finansinspektionen. Detta innebär att faciliteten hanteras som en företagsexponering med bolån som säkerhet där riskvägt exponeringsbelopp beräknas med riskvikt 35 procent av faktiskt utlåning istället för riskvikt 100 procent på maximal utlåning. Detta innebär i sin tur att kapitalkravet för kreditrisk per 2017-12-31 minskat till 344 MSEK från 371 MSEK. Justering har gjorts i ovanstående tabell. Kreditfaciliteten till Stabelo AB avslutades under första halvåret 2018.

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

Stockholm den 23 augusti 2018

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Sophia Bendz
Styrelseledamot

Viktor Fritzen
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information

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

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

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

Denna information är sådan information som Avanza Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 augusti 2018 kl. 09.00 (CEST).

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

Huvudkontor

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

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden. Avkastning på eget kapital för delårsperioder omräknas ej till årstakt.

Courtagenetto³⁾

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

Extern inlåning

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

Fondprovisioner³⁾

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

Inlåning

Den sammanlagda inlåningen på konton hos Avanza Bank med tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

Internt finansierad utlåning

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

Kapitalbas²⁾

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

Klientmedel³⁾

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

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.

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.

Sparkapital

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 5 Kapitalbas och kapitalkrav.

3) Finansiella nyckeltal som ingår i den statistik som Avanza kvartalsvis redovisar för hela koncernen på sökvägen avanza.se/keydata

