

# Bokslutskommuniké 2019

## Avanza Bank AB (publ)

Denna bokslutskommuniké offentliggörs med anledning av att Avanza Bank AB (publ) har ett utestående förlagslån. Rapporten ska inte förväxlas med bokslutskommunikén för Avanza-koncernen som publicerades den 21 januari 2020.

- Rörelseintäkterna ökade med 14 (5) procent till 876 (771) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 38 (38) procent
- Resultatet efter skatt ökade med 16 (-2) procent till 250 (215) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 16 (-2) procent till 454 (391) SEK
- Styrelsen föreslår att inte lämna någon utdelning för 2019
- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

### Andra halvåret

- Rörelseintäkterna ökade med 20 procent till 472 (393) MSEK
- Resultatet efter skatt ökade med 26 procent till 152 (121) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 26 procent till 276 (221) SEK

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

## Verksamheten

Avanza Bank AB (publ), org nr 556573-5668, ("Avanza Bank") är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, med säte i Stockholm. Moderbolaget 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 21 januari 2020.

### Verksamhetsbeskrivning

Avanza Bank är Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar och erbjuder marknads 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 privatsparare men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

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

### Marknad och försäljning

Avanza Banks fokus är den svenska sparmarknaden. 2019 var ett mycket starkt börsår världen över och i Sverige steg OMX Stockholm Gross Index med 35 procent. Handelsaktiviteten på Stockholmsbörsen och First North var något lägre än under 2018, främst under det första halvåret. Antalet transaktioner minskade med 4 procent och omsättningen med 5 procent jämfört med föregående år.

Reporäntan höjdes i januari 2019 med 25 punkter till -0,25 procent. Riksbanken beslöt i december att höja reporäntan med ytterligare 25 punkter till noll procent den 8 januari 2020. Riksbankens egen prognos indikerar att nästa höjning kommer först i slutet av 2022.

Översikt	2019	2018	förändr	2019	2018	förändr
	jul-dec	jul-dec	%	jan-dec	jan-dec	%
Nettoinflöde, MSEK	13 900	13 900	0	25 700	23 800	8
varav investeringssparkonto	9 670	4 960	95	18 100	12 300	47
varav extern inlåning	1 660	5 390	-69	3 450	6 850	-50
Kundtillväxt, st	70 300	59 900	17	132 500	122 100	9

MSEK (om inget annat anges)	2019-12-31	2019-06-30	förändr %	2018-12-31	förändr %
Kunder, st	879 900	809 600	9	747 400	18
Sparkapital	291 300	254 800	14	213 500	36
varav investeringssparkonto	141 100	119 600	18	94 200	50
varav fondkapital	74 400	62 400	19	49 000	52
varav inlåning	53 400	49 900	7	48 300	11
varav extern inlåning (Sparkonto+)	22 500	20 800	8	19 000	19
Internt finansierad utlåning	13 100	11 300	16	10 400	26
varav värdepapperskrediter	5 160	4 600	12	4 370	18
varav bolån (Superbolånet)	7 950	6 740	18	5 980	33
Externa bolån (Bolån+)	9 840	7 890	25	4 210	134
Total utlåning	23 000	19 200	19	14 600	57

För definitioner se sid 13.

Nettoinflödet under året uppgick till 25,7 miljarder kronor, vilket var 8 procent högre än föregående år och därmed det högsta årsinflödet i Avanza Banks historia.

Under 2019 ökade antalet kunder med 132 500 motsvarande en kundtillväxt på 9 procent. Vid årets slut uppgick antalet kunder till 879 900.

Kundernas sparkapital växte drivet av det höga netto- och kundinflödet samt den starka börsutvecklingen. Sparkapitalet uppgick till drygt 291 miljarder kronor vid periodens utgång vilket motsvarar en ökning med 36 procent sedan årets början. Kundernas inlåning ökade under året med drygt 5 miljarder kronor. Det externa bolånet via samarbetet med Stabelo som kreditgivare, Bolån+, mer än fördubblades och uppgick vid årets utgång till 9,8 miljarder kronor. Det internt finansierade

Superbolånet PB till kunder inom Private Banking uppgick till närmare 8 miljarder kronor, en ökning med 33 procent. Volymen avseende värdepapperskrediter ökade med 18 procent till 5,2 miljarder kronor.

### Säsongsvariationer

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

## Ekonomisk översikt

	2019 jul-dec	2018 jul-dec	förändr %	2019 jan-dec	2018 jan-dec	förändr %
<b>Resultaträkning, MSEK</b>						
Courtagenetto	198	175	13	370	341	9
Fondprovisioner	108	95	14	202	186	9
Räntenetto	107	69	55	198	136	45
Övriga intäkter	58	53	9	106	107	-1
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>472</b>	<b>393</b>	<b>20</b>	<b>876</b>	<b>771</b>	<b>14</b>
Personal	-163	-141	16	-328	-288	14
Marknadsföring	-7	-9	-22	-18	-17	6
Avskrivningar	-11	-10	10	-22	-19	16
Övriga kostnader	-95	-71	34	-175	-156	12
<b>Rörelsens kostnader före kreditförluster</b>	<b>-276</b>	<b>-231</b>	<b>19</b>	<b>-543</b>	<b>-480</b>	<b>13</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>195</b>	<b>162</b>	<b>20</b>	<b>332</b>	<b>291</b>	<b>14</b>
Kreditförluster, netto	0	-1	-100	0	-1	-100
<b>Rörelseresultat</b>	<b>195</b>	<b>161</b>	<b>21</b>	<b>333</b>	<b>290</b>	<b>15</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, %	41	41	0	38	38	0
Vinstmarginal, %	32	31	1	29	28	1
Resultat per aktie, SEK	276	221	26	454	391	16
Avkastning på eget kapital, %	24	22	2	20	20	0
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,7	0,1	0,7	0,7	0,0
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,01	0,00	-0,01	0,01
Medeltal anställda, st	342	324	6	340	322	6
<b>Nyckeltal</b>						
	2019-12-31	2019-06-30	förändr %	2018-12-31	förändr %	
Antal anställda, st	354	330	7	334	6	
Eget kapital per aktie, SEK	2 434	2 212	10	2 057	18	
Kapitalbas/Kapitalkrav	2,3	2,0	15	2,3	0	

För definitioner se sid 13.

Rörelseintäkterna under andra halvåret ökade med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret var rörelseintäkterna 14 procent högre jämfört med 2018. Intäkterna ökade främst som en följd av högre räntenetto men även högre fondprovisioner och courtagenetto. Courtagenettet ökade med 9 procent under 2019 vilket bland annat var en följd av fler courtagegenererande notor och högre courtagegenererande omsättning. Fondprovisionerna ökade med 9 procent huvudsakligen till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Räntenettet ökade med 45 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 37 punkter högre än i föj. 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. 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 under 2019 från 30 MSEK till 34 MSEK trots detta på grund av större volymer.

Trots ökade provisionsintäkter, bland annat avseende Avanza Markets och Corporate Finance, var Övriga intäkter näst intill oförändrade. Detta förklaras av högre övriga provisionskostnader, bland annat på grund av ökat antal bolåneansökningar.

Rörelsekostnaderna ökade med 19 procent andra halvåret och med 13 procent för helåret jämfört med 2018. Ökningen avser investeringar i framtida tillväxt, huvudsakligen fler medarbetare. I kostnadsökningen ingår en extraordinär kostnad på 8,3 MSEK avseende lokalkostnader, ett resultat av

att Avanza under hösten 2020 återigen kommer att samlas under ett och samma tak på Regeringsgatan 103 i Stockholm.

### Finansiell ställning

Avanza Bank är huvudsakligen självfinansierat 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 var den 3 februari 2016. Obligationen löper med en rörlig ränta på tre månaders STIBOR plus 300 räntepunkter med en löptid på tio år. Lånet har slutligt förfall den 10 december 2025.

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. 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 2019 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till drygt 10 MSEK vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

### Framtidsutsikter

Den svenska finansmarknaden präglas av en hög digitalisering, som gör kunderna lätttröliga, samtidigt som den mobila användningen har ökat kundernas aktivitet. Transparensen har ökat liksom fokus på avgifternas betydelse för sparandet i lågräntemiljön. Kunder har idag också förbättrade rättigheter när det gäller dataportabilitet, det vill

säga rätten att få ut sin data i ett format som kan läsas in av andra aktörer. Detta benämns ofta Open Banking. Ovan gör att bankmarknaden fragmenteras med nya aktörer, vilket förstärker vikten av såväl kundnöjdhet som ett starkt varumärke och innovationskraft. Allt eftersom kunder sprider ut sin ekonomi på fler aktörer ökar också behovet av överblick. Den demografiska utvecklingen och stigande försörjningsbörda bland den arbetande befolkningen liksom de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring ökar vikten av ett eget pensionssparande. Här har även kraven på striktare belåningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande.

De globala målen för hållbar utveckling har belyst finansbranschens möjlighet att bidra positivt till klimatförändringarna. Det talas också om klimatrisker, hur ett bolags produkt eller tjänst kan komma att påverkas av klimatförändringarna eller hur lönsamheten påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Att hållbarhetsgranska sparandet blir både en ekonomisk och en etisk fråga. Genom

## 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 2018 not 29–30 ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

### Närstående transaktioner

Per den 31 december 2019 uppgick koncerninterna fordringar och skulder till 102 264 TSEK respektive 598 340 TSEK. Det förekom vare sig några räntekostnader eller ränteutgifter till koncernföretag.

Till följd av intäcks- och kostnadsdelning mellan koncernbolagen har intäkter om 255 384 TSEK under året överförts från Avanza Bank, huvudsakligen till systerbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension"), främst avseende courtage, fondprovisioner och räntenetto från systerbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions försäkringstagares handel med värdepapper i Avanza Bank. Avanza Pensions kunder placerar sina medel på konton i Avanza Bank, dock görs investeringarna i Avanza Pensions namn och det är Avanza Pension som är registrerad ägare av samtliga försäkringstagares samlade värdepappers- och fondbestånd samt likvida medel. Kostnader som har fördelats från Avanza Bank till systerbolag uppgick under året till 13 563 TSEK och avser främst systerbolagens andel av personal- och lokalkostnader. Avanza Bank har även lämnat marknadsföringsbidrag till systerföretaget Avanza Fonder AB på 29 TSEK.

### Årsstämma

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

att underlätta, utbilda och inspirera till hållbara val kan Avanza Bank bidra till de globala hållbarhetsmålen och samtidigt säkerställa ett sparande i tiden.

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

fastställdes enligt styrelsens förslag till 57 000 000 kronor till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ). KPMG valdes till bolagets nya revisor enligt valberedningens förslag, med Dan Beitner som huvudansvarig revisor.

Årsstämma för Avanza Bank planerar att hållas den 17 mars 2020 i Stockholm. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir) från den 21 februari 2020.

### Utdelning

Till årsstämman 2020 föreslår styrelsen att inte lämna någon utdelning för 2019.

### Verkställande ledning

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

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.

I oktober lämnade Maria Christofi-Johansson, Chef Kundrelationer, sitt uppdrag på Avanza. Chefen för Kundrelationer kommer framöver inte att ingå i koncernledningen.

### Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

## Resultaträkning

MSEK	Not	2019 jul-dec	2018 jul-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		124	103	231	202
Övriga ränteintäkter		18	15	36	28
Räntekostnader		-35	-48	-69	-94
Provisionsintäkter	1, 2	445	393	841	777
Provisionskostnader	3	-82	-72	-164	-145
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	2	0	2
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>472</b>	<b>393</b>	<b>876</b>	<b>771</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader		-255	-209	-496	-434
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11	-10	-22	-19
Övriga rörelsekostnader		-10	-12	-25	-26
<b>Summa rörelsens kostnader före kreditförluster</b>		<b>-276</b>	<b>-231</b>	<b>-543</b>	<b>-480</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>195</b>	<b>162</b>	<b>332</b>	<b>291</b>
Kreditförluster, netto		0	-1	0	-1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>195</b>	<b>161</b>	<b>333</b>	<b>290</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Lämnat koncernbidrag		-1	-4	-13	-12
<b>Resultat före skatt</b>		<b>194</b>	<b>158</b>	<b>320</b>	<b>278</b>
Skatt på periodens resultat		-42	-36	-70	-63
<b>Periodens resultat</b>		<b>152</b>	<b>121</b>	<b>250</b>	<b>215</b>
Resultat per aktie, SEK		276	221	454	391
Utestående antal aktier, tusental		550	550	550	550

## Rapport över totalresultat

MSEK	2019 jul-dec	2018 jul-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>152</b>	<b>121</b>	<b>250</b>	<b>215</b>
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	-38	-36	-19	-39
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	8	8	4	9
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-29</b>	<b>-28</b>	<b>15</b>	<b>-30</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>122</b>	<b>93</b>	<b>265</b>	<b>185</b>

<sup>1)</sup> Avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

## Balansräkning

MSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Tillgodohavanden hos centralbanker		1 340	2 907
Utlåning till kreditinstitut	4	1 748	906
Utlåning till allmänheten	5	13 106	10 339
Obligationer		19 782	16 958
Aktier och andelar		0	1
Immateriella anläggningstillgångar		53	62
Materiella anläggningstillgångar		35	40
Fondlikvidfordringar		106	347
Övriga tillgångar		2 970	3 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		157	121
<b>Summa tillgångar</b>		<b>39 298</b>	<b>35 427</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Inlåning från allmänheten		36 400	33 317
Fondlikvidskulder		639	259
Övriga skulder		733	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		89	89
Efterställda skulder		100	100
Eget kapital		1 339	1 131
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>39 298</b>	<b>35 427</b>

## Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
<b>Januari – december 2018</b>						
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>–</b>	<b>930</b>	<b>1 044</b>
<i>Justerings av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning IFRS 9 (netto efter skatt)</i>						
Ökad reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	–	–	–	–	–3	–3
Värdering av obligationer enligt verkligt värde via övrigt totalresultat	–	–	–	24	–	24
<b>Justerat eget kapital 2018-01-01</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>24</b>	<b>927</b>	<b>1 065</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	215	215
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	–30	–	–30
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–30</b>	<b>215</b>	<b>185</b>
Förflyttning	–	–	–4	–	4	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–118	–118
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>45</b>	<b>–6</b>	<b>1 028</b>	<b>1 131</b>
<b>Januari – december 2019</b>						
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>45</b>	<b>–6</b>	<b>1 028</b>	<b>1 131</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	250	250
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	15	–	15
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15</b>	<b>250</b>	<b>265</b>
Förflyttning	–	–	–8	–	8	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–57	–57
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>38</b>	<b>9</b>	<b>1 228</b>	<b>1 339</b>

Antalet aktier uppgår till 550 000 st.

## Kassaflödesanalys

MSEK	2019 jul-dec	2018 jul-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	195	161	333	290
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	857	-22	836	-67
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 125	3 471	985	4 585
<b>Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>72</b>	<b>3 610</b>	<b>2 154</b>	<b>4 808</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6	-10	-10	-25
Investering i obligationer	936	-1 632	-2 805	-2 538
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>929</b>	<b>-1 642</b>	<b>-2 815</b>	<b>-2 563</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning kontant	0	0	-57	-118
Koncernbidrag	-1	-4	-13	-12
Förlagslån	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-70</b>	<b>-130</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>857</b>	<b>1 964</b>	<b>-730</b>	<b>2 115</b>
Likvida medel vid periodens början <sup>1)</sup>	2 202	1 825	3 789	1 674
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup>	3 059	3 789	3 059	3 789
<b>Förändring</b>	<b>857</b>	<b>1 964</b>	<b>-730</b>	<b>2 115</b>

<sup>1)</sup> Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter i likvida medel. Vid periodens slut var 29 (24) MSEK av bankens likvida medel ställda som säkerhet.

## Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för Avanza Bank har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering gällande för noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att bolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Från och med 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasing som ersätter IAS 17 Leasingavtal i kraft. IFRS 16 tillämpas i Avanza koncernen från 1 januari 2019, däremot tillämpar inte Avanza Bank AB IFRS 16 i enlighet med det undantag som det ges möjlighet till enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Istället tillämpas reglerna i RFR 2 för redovisning av leasingavtal.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2018. Informationen på sidorna 1-4 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

## Noter

### NOT 1 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	2019	2018	2019	2018
	jun-dec	jun-dec	jan-dec	jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	288	262	515	487
Fondsparande	122	107	221	205
Företagsjänster	16	9	27	24
Övriga provisionsintäkter	19	15	78	62
<b>Summa</b>	<b>445</b>	<b>393</b>	<b>841</b>	<b>777</b>
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	445	393	841	777
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>445</b>	<b>393</b>	<b>841</b>	<b>777</b>

Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 64 (64) MSEK ingår i raderna Handel med courtagegenererande värdepapper och Fondhandel för andra halvåret.

### NOT 2 PROVISIONSINTÄKTER

MSEK	2019	2018	2019	2018
	jun-dec	jun-dec	jan-dec	jan-dec
Courtageintäkter (brutto)	238	210	446	412
Fondprovisioner	108	95	202	186
Övriga provisionsintäkter <sup>1</sup>	99	88	193	180
<b>Summa</b>	<b>445</b>	<b>393</b>	<b>841</b>	<b>777</b>

<sup>1</sup> 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	2018	2019	2018
	jun-dec	jun-dec	jan-dec	jan-dec
Transaktionskostnader <sup>1</sup>	-40	-35	-76	-70
Betalningsförmedlingsprovisioner	-28	-22	-54	-49
Övriga provisionskostnader <sup>2</sup>	-14	-15	-34	-26
<b>Summa</b>	<b>-82</b>	<b>-72</b>	<b>-164</b>	<b>-145</b>

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

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

### NOT 4 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per den 31 december 2019 till 1 421 (1 575 per den 31 december 2018) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 421 (1 575 per den 31 december 2018) MSEK.

### NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 10 (12 per den 31 december 2018) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 1 MSEK.

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 13 106 MSEK varav 5 156 (4 361 per den 31 december 2018) MSEK med värdepapper som säkerhet och 7 949 (5 978 per den 31 december 2018) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 8 936 (6 979 per den 31 december 2018) MSEK beviljats vid periodens utgång vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 984 (998 per den 31 december 2018) MSEK.



## NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter uppgick till 1 747 (1 703 per den 31 december 2018) MSEK och avsåg i huvudsak panten hos svenska kreditinstitut och börsen. De ställda säkerheterna var uppdelade på likvida medel 29 (24 per den 31 december 2018) MSEK och obligationer 1 718 (1 679 per den 31 december 2018) MSEK. Avanza Bank hade inte några eventalförpliktelser per den 31 december 2019.

## NOT 7 FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument:

2019-12-31, MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
<b>Tillgångar</b>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	1 340	–	–	1 340
Utlåning till kreditinstitut	–	1 748	–	–	1 748
Utlåning till allmänheten	–	13 106	–	–	13 106
Obligationer	–	–	19 782	–	19 782
Aktier och andelar	0	–	–	–	0
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	53	53
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	35	35
Fondlikvidfordringar	–	106	–	–	106
Övriga tillgångar	–	2 970	–	–	2 970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	124	–	33	157
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>19 394</b>	<b>19 782</b>	<b>121</b>	<b>39 298</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	–	36 400	–	–	36 400
Fondlikvidskulder	–	639	–	–	639
Övriga skulder	–	728	–	5	733
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	50	–	39	89
Efterställda skulder	–	100	–	–	100
<b>Summa skulder</b>	<b>–</b>	<b>37 916</b>	<b>–</b>	<b>44</b>	<b>37 960</b>

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2019-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Aktier	0	–	–	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 782	–	–	19 782
Efterställda skulder	–	–	100	100
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 782</b>	<b>–</b>	<b>100</b>	<b>19 882</b>

### Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde. 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:

#### Hierarki för verkligt värde via resultaträkningen

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

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

## NOT 8 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

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

Avanza Bank AB (publ), MSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>Primärt kapital</b>		
Eget kapital	1 339	1 131
Föreslagen/Antagen utdelning	–	–57
<b>Eget kapital (justerat för antagen/föreslagen utdelning)</b>	<b>1 339</b>	<b>1 074</b>
<b>Avgående poster</b>		
Ytterligare värdejusteringar <sup>1)</sup>	–20	–17
Immateriella anläggningstillgångar	–53	–62
Uppskjutna skattefordringar	–	0
<b>Kärnprimärkapital<sup>1)</sup></b>	<b>1 266</b>	<b>996</b>
Förlagslån	100	100
<b>Supplementärkapital</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>1 365</b>	<b>1 097</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden <sup>1)</sup>	483	367
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	28	14
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	6	3
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	25	13
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter mot institut (riskvikt 35 %)	225	167
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %) <sup>1)</sup>	150	131
varav exponeringar övriga poster (riskvikt 100 %)	49	37
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden <sup>2)</sup>	–	–
Operativ risk enligt basmetoden	119	109
<b>Totalt kapitalkrav<sup>1)</sup></b>	<b>602</b>	<b>476</b>
<b>Risikvägda exponeringsbelopp</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 032	4 582
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	350	181
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	73	37
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	310	161
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter mot institut (riskvikt 35 %)	2 809	2 092
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	1 879	1 645
varav exponeringar övriga poster (riskvikt 100 %)	612	466
Marknadsrisk	0	1
Avvecklingsrisk	2	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden <sup>2)</sup>	–	–
Operativ risk enligt basmetoden	1 493	1 368
<b>Totala riskvägda exponeringsbelopp</b>	<b>7 527</b>	<b>5 954</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, % <sup>1)</sup>	16,8	16,7
Primärkapitalrelation, % <sup>1)</sup>	16,8	16,7
Total kapitalrelation, % <sup>1)</sup>	18,1	18,4
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav <sup>1)</sup>	2,3	2,3
Kärnprimärkapitalkrav, %	4,5	4,5
Övrigt primärkapitalkrav, %	1,5	1,5
<b>Primärkapitalkrav, %</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>
Supplementärkapitalkrav, %	2,0	2,0
<b>Totalt minimikapitalkrav, %</b>	<b>8,0</b>	<b>8,0</b>
Institutspecifika buffertkrav, %	5,0	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav krav på kontracykliskt buffert, %	2,5	2,0
<b>Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %</b>	<b>13,0</b>	<b>12,5</b>
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, % <sup>1)2)</sup>	12,3	12,5
Total kapitalbas <sup>1)</sup>	1 365	1 097
Kapitalkrav (8 %)	–602	–476
Buffertkrav	–330	–268
Tillkommande Pelare 2 krav	–113	–83
Summa krav	–1 046	–827
<b>Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2<sup>1)</sup></b>	<b>320</b>	<b>269</b>

<b>Bruttosoliditetsgrad</b>		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	40 580	36 363
Primärkapital	1 266	996
Bruttosoliditetsgrad, %	3,1	2,7

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknad enligt schablonmetoden för utestående OTC FX swap kontrakt med SEB som motpart och som rör Avanzas valutahantering.

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

Stockholm den 19 februari 2020

Sven Hagströmer  
Styrelsens ordförande

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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 februari 2020 kl. 09.00 (CET).

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

### Huvudkontor

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

## Definitioner

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

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

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

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

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

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

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

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

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

### **Extern inlåning**

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

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

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.

### **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.

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

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

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

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

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

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

### **Kund**

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

### **Nettoinflöde**

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

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

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

### **Rörelsekostnader<sup>1)</sup>**

Rörelsekostnader före kreditförluster.

### **Rörelsemarginal<sup>1)</sup>**

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

### **Sparkapital**

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

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

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

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

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



Avanza Bank AB (publ) • Styrelsens säte: Stockholm • Org.nr: 556573-5668