



Bokslutskommuniké 2019

Avanza Bank Holding AB (publ)

Fjärde kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018

- **Kundtillväxten** uppgick till 37 300 (28 600) nya kunder, en ökning med 30 procent
- **Nettoinflödet** under kvartalet var 6 820 (6 360) MSEK, en ökning med 7 procent
- **Rörelseintäkterna** ökade med 23 procent. Samtliga intäktsrader förbättrades, främst räntenettot och fondprovisionerna
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 16 procent, exklusive Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions sanktionsavgift om 35 miljoner kronor i fjärde kvartalet 2018 samt en nedskrivning på 8,3 MSEK avseende leasingtillgång i fjärde kvartalet 2019. Nedskrivningen är hänförlig till att Avanza återigen samlas under ett och samma tak i Stockholm. De underliggande kostnaderna ökade främst på grund av högre personalkostnader
- **Kostnadsökningen för helåret** uppgick till 10,6 procent, exklusive ovan nämnda nedskrivning på 8,3 MSEK samt sanktionsavgiften på 35 MSEK, vilket är i linje med tidigare kommunicerad budget på 10,5 procent. Under 2020 är kostnadsökningen beräknad till runt 10 procent, vilket är inom spannet för den långsiktiga prognosen för årlig kostnadsökning på 9–12 procent. I kostnadstillväxten för 2020 ingår varken nedskrivningen på 8,3 MSEK för 2019 eller de extraordinära kostnader som är förknippade med flytten beräknade till 11 MSEK under 2020
- **Resultat efter skatt** uppgick till 121 MSEK. Exklusive sanktionsavgiften 2018 samt nedskrivningen på 8,3 MSEK i fjärde kvartalet 2019 ökade resultat efter skatt med 36 procent
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,30 (2,10) SEK per aktie, motsvarande 79 procent av årets resultat
- Avanza erhöll SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande för tionde året i rad
- Avanza USA lanserades – Sveriges billigaste USA-fond för privatpersoner
- Avanza utsågs för andra året i rad till Årets Bank av Privata Affärer

Citat från Rikard Josefson, VD Avanza

"Rörelseresultatet för 2019 var rekordstarkt och vi nådde efter flera års satsningar på utveckling och tillväxt vårt mål om en högre intäktsökningstakt än kostnadsökningstakt. Genom mina fantastiska medarbetare vann vi också SKI:s utmärkelse "Sveriges nöjdaste sparkunder" för tionde året i rad. Nu tar vi nya tag inför 2020 och passar också på att lansera nya långsiktiga mål – självklart med fortsatt fokus på kundnöjdhet men även sparkapital."

	Kv-4 2019	Kv-3 2019	förändr %	Kv-4 2018	förändr %	jan-dec 2019	jan-dec 2018	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	329	313	5	267	23	1 193	1 049	14
Rörelsens kostnader, MSEK	-187	-148	26	-190	-1	-666	-629	6
Rörelseresultat, MSEK	140	163	-14	76	83	520	418	24
Resultat efter skatt, MSEK	121	138	-12	60	102	447	349	28
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹	0,79	0,91	-13	0,40	99	2,94	2,32	27
Rörelsemarginal, %	43	52	-9	29	14	44	40	4
Nettoinflöde, MSEK	6 820	9 940	-31	6 360	7	32 600	27 600	18
Nykundsinflöde (netto), st	37 300	36 800	2	28 600	30	139 300	126 500	10
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	407 700	377 100	8	300 000	36	407 700	300 000	36

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 tjänstepensionslösningar 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 insättningsgaranti 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 per 2019

Nöjda kunder:

- Sveriges nöjdaste sparkunder enligt SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse

Engagerade 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 intäkstillväxten
- Utdelning om minst 70 procent av årets vinst

Mer information om Avanza finns på avanza.se, avanza.se/ir och i årsredovisningen. De nya målen finns på sidan 4 i denna kommuniké.

VD-kommentar

Det fjärde kvartalet och året som helhet blev bra för våra kunder och för Avanza. Börsen steg med 34,6% under 2019 och många kan se tillbaka på ett år med mycket god avkastning på sitt kapital.

Världen präglas just nu av stor geopolitisk osäkerhet vilket lett till ökad volatilitet på aktiemarknaderna. En osäkerhet som skulle kunna påverka förtroendet för börsen och riskviljan hos investerare runt om i världen. Även om Riksbanken i december beslutade att höja räntan till noll nu i januari, är det min övertygelse att vi under lång tid framöver kommer att leva med låga räntor. Det borde ge ett motstånd mot kraftigt fallande tillgångspriser och börskurser.

Finansiellt ett klart godkänt kvartal

Aktiviteten bland Avanzas kunder var hög under kvartalet och ur ett finansiellt perspektiv tycker jag att vi har ett klart godkänt kvartal bakom oss med ökade intäkter på 5% jämfört med tredje kvartalet. Courtagenettet minskade dock något trots den höga aktiviteten och rekordmånga aktiehandlande kunder, vilket främst var en följd av 4,5 färre handelsdagar i kvartalet. Övriga intäktsrader ökade. Kostnaderna i kvartalet ökade, främst som en följd av säsongsmässigt låga personalkostnader i tredje kvartalet. För helåret var kostnadstillväxten i princip enligt budget och landade på 10,6%. Här är dock en engångskostnad i form av en nedskrivning av leasingtillgång på 8,3 miljoner kronor ej medräknad. Vi har under ett par år varit tvungna att ha två kontor i Stockholm på grund av platsbrist. Nedskrivningen aktualiserades av att det i slutet av 2019 äntligen blev klart att vi från hösten 2020 kommer att kunna sitta tillsammans igen på vår nuvarande adress på Regeringsgatan i Stockholm. Att slippa ta sig mellan olika kontor kommer förbättra effektiviteten och samarbetet. Vi har en långsiktig kostnadsguidning på 9–12% och räknar med en kostnadsökning på runt 10% under 2020. Varken nedskrivningen för 2019 eller kostnaderna förknippade med flytten, beräknade till 11 miljoner kronor under 2020, är medräknade i denna ökning.

Intäkterna för helåret ökade med 14%, vilket betyder att vi nådde målet om en kostnadstillväxt lägre än intäktsstillväxten.

Resultatet för 2019 ökade med 28% och med hänsyn tagen till Avanzas kapitalbehov föreslår styrelsen en utdelning på 2,30 kronor per aktie.

Genom fantastiska medarbetare vann vi SKI för tionde året i rad!

Det som gör mig mest stolt är att vi för 10:e året i rad nådde vårt viktigaste mål att vinna SKI för Sveriges nöjdaste kunder inom sparande. Det känns fantastiskt att under hela tio år klara detta, samtidigt som kundernas förväntningar på oss ständigt ökar. Vi blev också för andra året i rad utsedda till Årets Bank av Privata Affärer. Det är inte ofta någon vinner två år i rad! För mig är det också särskilt viktigt att vi i vår interna mätning av medarbetarengagemanget nådde ett eNPS på 54 där målet på minst 45 är högt i sig. Engagemanget och trivseln på Avanza är minst lika viktigt som kundnöjdheten. Över tid är det vår starka kultur och våra engagerade medarbetare som ger kunderna den bästa upplevelsen i branschen.

Vårt mål är att genom utbildning, inspiration och bra verktyg bidra till en ökad andel kapital i hållbara investeringar

I december lanserade vi vår nya fond Avanza USA, som följer MSCI:s hållbarhetsindex. Det känns viktigt i dessa tider med ständigt alarmerande nyhetsrapportering om klimatkrisen. Vi ser också ett ökat intresse för hållbart sparande bland våra kunder. Denna trend kommer fortsätta och vi kommer göra vad vi kan för att stötta våra kunder att spara hållbart. Under 2019 satte vi en hållbarhetsstrategi och vi har också satt mål för vad vi vill uppnå med det arbetet. Syftet med vårt utbud är att tillhandahålla en bredd, därför är vi måna om att ha tydlig hållbarhetsinformation och bra beslutsstöd samtidigt som vi vill utbilda och inspirera till hållbara investeringar. Vårt mål är att bidra till att öka andelen sparkapital i hållbara investeringar liksom andelen kunder som sparar i hållbara alternativ. En annan central del i vårt hållbarhetsarbete är jämlikhet. Avanzas kundbas består idag till 64% av män. Vårt mål är därför att 50% av nykundstillväxten ska bestå av kvinnor. Under året var andelen kvinnor bland nya kunder 43%, en ökning från 41% 2018.

Vi vill också uppnå en jämn fördelning mellan kvinnor och män inom organisationen där vi idag har en andel på 65% män.

Nya finansiella mål inför 2025 med fokus på tillväxt i sparkapital

Vårt mål om 1 miljon kunder löper ut 2020 och det är nu dags att blicka framåt mot 2025. Vi har i våra nya mål valt att fokusera mer på sparkapital än på antal kunder – även om antalet nya kunder fortsatt är mycket viktigt för framtida tillväxt.

Vi höjer målet om en marknadsandel av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden från 10% till 15% 2025. De ökade satsningarna på utveckling de senaste åren har syftat till att möta nya tillväxtpotentialer och att öka utvecklingstakten. Under den senaste femårsperioden har marknadsandelen avseende nettoinflödet på årsbasis legat på omkring 11%, medan marknadsandelen per sista september 2019 uppgick till rekordhöga 14,6%. Det höjda målet är ambitiöst och kräver ett fortsatt målinriktat utvecklingsarbete med fokus på att skapa kundvärde, både för att fortsätta attrahera nya kunder i hög takt och för att våra befintliga kunder ska vilja flytta över en större del av sitt sparande till Avanza.

Utöver detta adderar vi ytterligare ett marknadsandelsmål. Målet är en marknadsandel på närmare 7% av den svenska sparmarknaden i slutet av 2025, vilket kan jämföras med Avanzas nuvarande marknadsandel på 4,3%. Detta motsvarar idag ungefär ett dubbelt så stort sparkapital.

Vidare byts målet om en intäktsstillväxt högre än kostnadstillväxt till ett avkastningsmål. Målet är en avkastning på eget kapital i intervallet 25–30%, vilket borgar för lönsamhetsfokus och en effektiv hantering av vår balansräkning. Ambitionen att minska kostnaden per sparkrona till närmare 0,16 procent kvarstår.

Vi kommer givetvis ha kvar vårt mål avseende kundnöjdhet. Det är vårt viktigaste mål och kommer så förbli. Vår övertygelse är att den aktör med nöjdast kunder över tid kommer att ha den starkaste tillväxten och en god lönsamhet. Målet för medarbetarengagemang liksom utdelningspolicy på 70% kvarstår. Detta är i min mening mål som kommer att leda till ett större och starkare Avanza över tid, vilket kommer att vara till godo för såväl kunder som aktieägare.

Ett första steg framåt för demokratiserad och förenklad flytträtt

Under hösten har vi med pensionsupproret kunna bidra till att regeringen fortsätter utreda flytträtten. Regeringen har lovat att återkomma med förslag om hur fondförsäkringar och traditionella försäkringar kan separeras i lagstiftningen. Det är helt olika typer av produkter och kan därför inte likabehandlas. Inom fondförsäkringar är det vi pensionssparare som själva står för hela risken, vilket borde betyda att vi själva också ska kunna välja och påverka hur vi vill att kapitalet förvaltas. Det finns goda indikationer på att våra folkvalda äntligen börjar inse detta och jobbar för individens rätt att bestämma över sina pengar. Vi kommer inte att ge oss, utan vi kommer att fortsätta driva frågan i spararnas intresse.

2019 blev ett bra år för Avanza, men vi nöjer oss inte med det. Vår ambition är att oavsett kommande marknadsförutsättningar förfina och förbättra för spararna. Vår vision är en bättre framtid för miljoner människor.

Stockholm den 21 januari 2020



Rikard Josefson, VD Avanza



Nya långsiktiga mål till 2025

Nöjda kunder:

- Sveriges nöjdaste sparkunder enligt SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse (oförändrat)

Engagerade medarbetare:

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 45 (oförändrat)

Långsiktig värdetillväxt:

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

Hållbarhet:

- Ökad andel kapital i hållbara investeringar
- Ökad andel kunder som sparar i hållbara alternativ
- Uppfattas som det ledande hållbara varumärket och det naturliga valet för hållbart sparande
- Öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50 procent
- Organisation med en jämn fördelning mellan kvinnor och män
- Bli klimatpositiva

Verksamheten

Aktivitet och marknadsandelar

Stockholmsbörsen utvecklades mycket starkt under fjärde kvartalet och OMX Stockholm Gross Index steg med 10 procent. Volatiliteten var något lägre än föregående kvartal.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 13 procent och antalet transaktioner med 7 procent jämfört med föregående kvartal, trots att antalet handelsdagar var 4,5 färre. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen på dessa handelsplatser med 31 procent och antalet transaktioner med 14 procent.

Avanza var under fjärde 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 fjärde kvartalet främst till aktiefonder. Även fondinflödet till Avanza var starkt.

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

Händelser under fjärde kvartalet

Under kvartalet gjordes ett flertal förbättringar och förenklingar av användarupplevelsen på Avanzas sajt. En ny fondlista med förbättrade möjligheter till filtrering och en förenklad aktieorderläggning lanserades.

Ytterligare steg togs inom Open Banking. Kunderna erbjuds nu möjligheten att se och följa sina konton för innehav av noterade aktier och investeringar i P2P-lån, via Pepins och Lendify.

I mitten av december lanserades Sveriges billigaste USA-fond riktad till privatpersoner, Avanza USA med en total avgift på 0,17 procent. Fonden följer ett MSCI-index där även hållbarhetsaspekter beaktas. Per årsskiftet uppgick det förvaltade kapitalet i fonden till 200 miljoner kronor.

Vid årsskiftet lanserades "Ditt 2019 i siffror". En uppskattad funktion bland kunder där man bland annat kan se utvecklingen i sina innehav för året i förhållande till den genomsnittliga Avanzakunden, sin geografiska exponering av innehaven samt sitt bästa och sämsta värdepapper och börsdag.

Nöjda kunder är Avanzas viktigaste mål och i december erhöll Avanza för tionde året i rad utmärkelsen Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande enligt SKI (Svenskt Kvalitetsindex).

Av Privata Affärer utsågs Avanza för andra året i rad till Årets Bank. Motiveringen löd att "Avanza lyckas år efter år skapa nya smarta sparprodukter".

Enligt varumärkesundersökningen YouGov BrandIndex som publicerades under kvartalet är Avanza det näst mest rekommenderade svenska varumärket i Sverige, alla kategorier.

Även Avanzas IT-plattform prisades under kvartalet då det nya handelssystem som Avanza tog i drift under 2017 vann kategorin "Best Use of IT in Private Banking/Wealth Management" vid Banking Technology Awards i London.

Stabelo, som Avanza varit delägare i sedan 2017, genomförde en nyemission. I samband med denna minskade Avanzas ägarandel till drygt 27 procent, från strax under 30 procent.

Måluppfyllelse 2019

- Fick SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare för tionde året i rad.
- Uppnådde en marknadsandel om 14,6 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden under perioden oktober 2018 – september 2019, vilket överträffade målet om en andel på minst 10 procent.
- Välkomnade 139 300 nya kunder. Målet om en miljon kunder 2020 bedöms uppnås redan under första kvartalet.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 79 procent av årets vinst, att jämföra med policyn om en utdelning på minst 70 procent.
- Intäktsstillväxten översteg kostnadstillväxten för första gången på tre år. Under de senare åren har medvetna framtidssatsningar gjorts, med högre kostnader som följd, vilka nu börjar ge resultat.
- Employee Net Promotor Score på 54, vilket var klart högre än målet på 45 och visar på ett mycket starkt ambassadörskap.

Utveckling av kunder och sparkapital

Kundtillväxten under fjärde kvartalet uppgick till 37 300 nya kunder, vilket var 2 procent högre än föregående kvartal och 30 procent högre än fjärde kvartalet 2018. Antalet tjänstepensionskunder ökade med 5 procent. Antal nya kunder för helåret uppgick till 139 300, den näst högsta årtillväxten hittills. Totalt antal kunder uppgick vid periodens utgång till 976 400 och målet om en miljon kunder 2020 bedöms kunna uppnås redan under första kvartalet 2020.

Nettoinflödet var 31 procent lägre än inflödet under föregående kvartal och 7 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Nettoinflödet från befintliga kunder stod för 44 procent under kvartalet, vilket var en lägre andel än föregående kvartal. Nettoutflödet inom Private Banking och Pro beror till stor del på skatteinbetalningar. Nettoinflödet för helåret uppgick till 32,6 miljarder kronor, vilket översteg föregående år med 18 procent och var det högsta årsinflödet hittills. 50 procent av nettoinflödet under året kom från befintliga kunder. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 226 miljoner kronor per månad under 2019. Det är en ökning med 17 procent jämfört med föregående år.

Sparkapitalet ökade med 8 procent under kvartalet, främst till följd av positiv börsutveckling. Vid årets slut 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 knappt 63 miljarder kronor varav 23 miljarder kronor avsåg extern inlåning till Sparkonto+. Inlåning som andel av sparkapitalet minskade dock under kvartalet och uppgick till drygt 15 procent vid periodens slut.

Total utlåning ökade med 8 procent under fjärde kvartalet och uppgick till 23 miljarder kronor. Den externa bolånevolymer via Stabelo, Bolån+, uppgick vid årets utgång till 9,8 miljarder kronor. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking uppgick till knappt 8 miljarder kronor, en ökning med 10 procent. Värdepapperskrediten ökade med 8 procent.

Aktivitet och marknadsandelar	2019 kv-4	2019 kv-3	förändr %	2018 kv-4	förändr %	2019 jan-dec	2018 jan-dec	förändr %
Antal courtagegenererande affärer, tusental	4 680	4 760	-2	3 800	23	17 500	15 000	17
Courtagegenererande omsättning, MSEK	149 000	140 800	6	134 700	11	557 800	532 400	5
Marknadsandelar								
<i>Nasdaq Stockholm och First North:</i>								
Antal avslut, %	14,5	13,6	0,9	11,7	2,8	13,7	11,9	1,8
Omsättning, %	6,0	5,2	0,8	5,6	0,4	5,4	5,5	-0,1

Nettoinflöde, MSEK	2019 kv-4	2019 kv-3	förändr %	2018 kv-4	förändr %	2019 jan-dec	2018 jan-dec	förändr %
Grunderbjudande	7 970	8 620	-8	6 880	16	31 090	26 300	18
Private Banking	-950	1 290	-174	-480	-	1 700	730	135
Pro	-200	30	-767	-40	-	-190	570	-134
Nettoinflöde	6 820	9 940	-31	6 360	7	32 600	27 600	18
Aktie- och fondkonton	590	1 730	-66	2 050	-71	4 050	4 570	-11
Investeringssparkonton	4 860	4 820	1	930	423	18 100	12 300	47
Sparkonton	610	1 150	-47	4 240	-86	3 430	6 930	-51
varav externa inlåningskonton	520	1 130	-54	4 100	-87	3 450	6 850	-50
Pensions- och försäkringskonton	760	2 240	-66	-860	-	7 020	3 800	85
varav kapitalförsäkring	-270	1 310	-121	-1 830	-	3 380	460	636
varav tjänstepension	940	910	3	950	-1	3 500	3 330	5
Nettoinflöde	6 820	9 940	-31	6 360	7	32 600	27 600	18

För definitioner se sid 23.

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om inget annat anges)	2019-12-31	2019-09-30	förändr %	2018-12-31	förändr %
Grunderbjudande, st	947 920	911 040	4	810 990	17
Private Banking, st	26 500	26 100	2	24 200	10
Pro, st	1 980	1 960	1	1 910	4
Kunder, st	976 400	939 100	4	837 100	17
varav Tjänstepensionskunder, st	92 600	88 600	5	77 700	19
Grunderbjudande	228 200	211 200	8	166 400	37
Private Banking	164 500	151 800	8	122 000	35
Pro	15 000	14 100	6	11 600	29
Sparkapital	407 700	377 100	8	300 000	36
Aktie- och fondkonton	121 100	112 400	8	94 900	28
Investeringssparkonton	141 100	127 600	11	94 200	50
Sparkonton	23 400	22 800	3	19 900	18
varav externa inlåningskonton	22 500	22 000	2	19 000	18
Pensions- och försäkringskonton	122 100	114 300	7	91 000	34
varav kapitalförsäkring	82 000	77 200	6	61 800	33
varav tjänstepension	26 700	24 600	9	18 600	44
Sparkapital	407 700	377 100	8	300 000	36
Aktier, obligationer, derivat m m	225 000	205 500	9	161 000	40
Fonder	119 900	109 300	10	81 100	48
Inlåning	62 800	62 300	1	57 900	8
varav extern inlåning (Sparkonto+)	22 500	22 000	2	19 000	18
Sparkapital	407 700	377 100	8	300 000	36
Internt finansierad utlåning	13 100	12 000	9	10 400	26
varav värdepapperskrediter	5 160	4 780	8	4 370	18
varav bolån (Superbolånet PB)	7 950	7 220	10	5 980	33
Externa bolån (Bolån+)	9 840	9 200	7	4 210	134
Utlåning	23 000	21 200	8	14 600	58
Inlåning/Sparkapital, %	15	17	-2	19	-4
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	24	16	8	-4	28
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	35	23	12	-4	39

För definitioner se sid 23.

Ekonomisk översikt

	2019 kv-4	2019 kv-3	förändr %	2018 kv-4	förändr %	2019 jan-dec	2018 jan-dec	förändr %
Resultaträkning, MSEK								
Courtagenetto	123	126	-2	111	11	466	435	7
Fondprovisioner	91	86	6	74	24	332	301	10
Räntenetto	58	53	10	29	99	201	119	70
Övriga intäkter	56	48	17	53	6	194	194	0
Rörelsens intäkter	329	313	5	267	23	1 193	1 049	14
Personal	-115	-90	27	-97	18	-414	-367	13
Marknadsföring	-3	-4	-40	-4	-29	-19	-17	10
Avskrivningar	-22	-14	64	-5	330	-63	-20	221
Övriga kostnader	-48	-40	19	-84	-43	-169	-225	-25
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-187	-148	26	-190	-1	-666	-629	6
Resultat före kreditförluster	142	165	-14	77	83	528	420	26
Kreditförluster, netto	0	0	-	0	-	0	-1	-101
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	-2	12	-1	181	-8	-1	1 158
Rörelseresultat	140	163	-14	76	83	520	418	24
Skatt på periodens resultat	-19	-25	-23	-16	15	-73	-69	6
Periodens resultat	121	138	-12	60	102	447	349	28
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	43	52	-9	29	14	44	40	4
Vinstmarginal, %	37	44	-7	22	14	37	33	4
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²	0,79	0,91	-13	0,40	99	2,94	2,32	27
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²	0,79	0,91	-13	0,39	100	2,94	2,31	27
Avkastning på eget kapital, %	26	33	-7	15	10	27	24	2
Avkastning på tillgångar, %	0,3	0,4	-0,1	0,2	0,1	0,3	0,3	0,0
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,00	0,01	-0,00	0,00	0,00	-0,01	0,01
Investeringar, MSEK	5	1	276	46	-90	10	71	-87
Courtagenetto/Rörelseintäkter, %	37	40	-3	42	-4	39	41	-2
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	28	28	0	28	0	28	29	-1
Räntenetto/Rörelseintäkter, %	18	17	1	11	7	17	11	6
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	17	15	2	20	-3	16	19	-2
Intäkt per sparkrona, %	0,34	0,34	-0,01	0,34	-0,00	0,34	0,35	-0,01
Kostnad per sparkrona, % ¹	0,19	0,16	0,03	0,20	-0,01	0,19	0,20	-0,01
Intäkt per kund, SEK	1 370	1 360	1	1 300	6	1 320	1 350	-2
Kostnad per kund, SEK ¹	-780	-640	21	-750	4	-740	-760	-4
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	2,0	1,9	5	1,8	11	1,9	1,8	7
Courtage per affär, SEK	28	28	-1	32	-11	29	31	-8
Courtage/Omsättning, %	0,098	0,107	-0,009	0,098	-	0,100	0,098	0,002
Handelsdagar, st	61,5	66,0	-7	61,5	-	248,0	247,5	0
Medeltal anställda, st	444	430	3	419	6	429	406	6
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,9	99,9	-	100,0	-0,1	99,9	100,0	-0,1

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	2019-12-31	2019-09-30	förändr %	2018-12-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK ^{1 2}	12,65	11,96	6	10,66	19
Kapitalbas/Kapitalkrav ¹	1,28	1,32	-3	1,34	-4
Antal anställda, st	445	443	0	422	5
Börskurs, SEK ²	97,80	80,20	22	84,72	15
Börsvärde, MSEK	15 000	12 300	22	12 800	17

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.

Fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet minskade med 14 procent jämfört med föregående kvartal främst som ett resultat av att kostnaderna i tredje kvartalet är säsongsmässigt låga. De högre kostnaderna kompenseras delvis av högre intäkter.

Rörelsemarginalen uppgick till 43 procent vilket var en minskning med 9 procentenheter.

Avkastning på eget kapital uppgick till 26 procent.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna ökade med 5 procent jämfört med föregående kvartal. Courtagenettet minskade något medan övriga intäktsrader ökade.

Courtagenettet minskade med 2 procent trots att både courtage och omsättning per handelsdag ökade. Antalet handelsdagar var däremot 4,5 färre. Courtageintäkt per omsättningskrona minskade från 10,7 till 9,8 punkter, ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i högre courtageklasser såsom Fast Pris, Private Banking och Pro. Antalet courtagegenererande kunder var rekordhøgt. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 6 procent medan antalet courtagegenererande notor var 2 procent lägre. Omsättningen per nota ökade.

Fondprovisionerna ökade med 6 procent främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Intäkten per fondkrona minskade något till 32 punkter, bland annat till följd av en högre andel indexfonder.

Räntenettet ökade med 10 procent, främst som ett resultat av högre genomsnittlig utlåningsvolym inom såväl värdepapperskrediten som Superbolånet PB. Även intäkten avseende Sparkonto+ förbättrades. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 4 punkter högre än under tredje kvartalet och avkastningen på överskottslikviditeten förbättrades något. Avgifterna för insättningsgaranti och resolution ökade marginellt till 9 MSEK.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av valutaintäkter, intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 17 procent jämfört med tredje kvartalet. Ökningen hänförs främst till högre intäkter från Corporate Finance, vilka uppgick till närmare 13 (3) MSEK och dessutom är säsongsmässigt låga i tredje kvartalet. Både valutaintäkter och intäkter från Avanza Markets minskade och uppgick till 31 (33) respektive 19 (20) MSEK. Under kvartalet stod aktiehandeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 8,3 (9,0) procent av omsättningen.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 26 procent. Detta är främst ett resultat av högre personalkostnader, vilka är säsongsmässigt låga under tredje kvartalet. Avskrivningar ökade med 64 procent vilket är en följd av en nedskrivning av leasingtillgång på 8,3 MSEK i samband med att kontoret på Vasagatan flyttar tillbaka till Regeringsgatan. Exklusive denna extraordinära kostnad ökade totala kostnader med 20 procent under kvartalet. Nedskrivningen avser risken för att stå med outnyttjade lokaler från oktober nästa år. Under 2020 kommer flyttkostnader beräknade till 11 MSEK att tas bland annat som en följd av dubbla hyror under juni till september.

Helåret 2019 jämfört med helåret 2018

Rörelseresultatet ökade med 24 procent jämfört med 2018. Rörelseintäkterna ökade med 14 procent medan rörelsekostnaderna ökade med 10,6 procent att jämföra med tidigare kommunicerad budget på 10,5 procent. I kostnadsökningen

ingår dock inte de två jämförelsestörande posterna för 2018 och 2019 som beskrivs nedan. Inklusivt dessa var kostnadsökningen 6 procent. Rörelsemarginalen ökade med 4 procent till 44 och avkastning på eget kapital uppgick till 27 procent för helåret, en ökning med 2 procentenheter.

Intäkter

Intäkterna ökade, främst som en följd av högre räntenetto men även högre fondprovisioner och courtagenetto. Övriga intäkter var oförändrade.

Courtagenettet ökade med 7 procent. Detta var en följd av fler courtagegenererande notor, högre courtagegenererande omsättning och högre courtageintäkt per omsättningskrona. Antalet notor ökade med 17 procent och omsättningen med 5 procent, vilket visar på fortsatt minskad omsättning per nota. En högre andel av courtaget genereras i lägre courtageklasser, vilket ökade courtageintäkterna per omsättningskrona något. Antal courtagegenererande kunder var rekordhøgt och ökade med 12 procent.

Fondprovisionerna ökade med 10 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 70 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 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. Reporäntehöjningen i januari 2019 har inte haft någon effekt på Superbolånet PB, däremot kommer reporäntehöjningen i januari 2020 att påverka intäkterna från Superbolånet PB eftersom räntan på detta lån är kopplad till reporäntan med ett golv på -0,20 procent. Reporäntan höjdes den 8 januari 2020 till 0 procent. Intäkterna från värdepapperskrediten ökade med 1 procent 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 konkurrenssituationen. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring från reporäntan vid årsskiftet på -0,25 procent och med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på omkring 300 MSEK. Riksbankens egen prognos indikerar dock att nästa höjning, efter januarihöjningen, kommer först i slutet av 2022. 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 och uppgick för helåret 2019 till 34 (30) MSEK. 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 nyttjanderättstillgång (leasingtillgång) respektive leasingskuld i balansräkningen. Som en följd av detta definieras också en del av hyreskostnaden som en räntekostnad, vilken uppgick till cirka 0,5 MSEK per kvartal under 2019.

Övriga intäkter var oförändrade, trots ökade provisionsintäkter vilket huvudsakligen förklaras av högre övriga provisionskostnader, bland annat på grund av ökat antal bolåneansökningar. Intäkterna från Avanza Markets och Corporate Finance ökade med 15 respektive 16 procent medan valutaintäkterna var något lägre.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för helåret ökade med 10,6 procent, exklusive extraordinära poster, vilket är i linje med tidigare kommunicerad budget på 10,5 procent. Ökningen härrörs främst till högre personalkostnader. I kostnadsökningen för helåret ingår varken den extraordinära nedskrivningen på 8,3 MSEK avseende leasingtillgång under fjärde kvartalet 2019 eller sanktionsavgiften på 35 MSEK avseende Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension 2018, vilken från början varit exkluderad i den kommunicerade budgeterade kostnadsökningen. Inklusivt dessa extraordinära poster ökade rörelsekostnaderna med 6 procent. Nedskrivningen är ett resultat av att Avanza under hösten 2020 återigen kommer att samlas under ett och samma tak på Regeringsgatan 103 i Stockholm.

Personalkostnaderna ökade på grund av fler medarbetare, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet. Härutöver ökade IT-kostnaderna. I och med införandet av IFRS 16 Leasingavtal 2019 redovisas hyreskontrakt avseende lokaler numera som en nyttjanderättstillgång (leasingtillgång) respektive leasingskuld 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. För 2020 uppskattas kostnadsökningen till runt 10 procent. I denna ökning ingår varken nedskrivning av leasingtillgång på 8,3 MSEK för 2019 eller den extraordinära kostnaden förknippad med flytten beräknad till 11 MSEK för 2020.

De ökade kostnaderna ska ge Avanza möjligheten att på ett ansvarsfullt och fortsatt kostnadsfokuserat sätt möta nya tillväxtmöjligheter till gagn för såväl kunder som aktieägare.

Kostnaden per sparkrona uppgick till 0,19 procent, 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 bästa internationella aktörerna i branschen. Detta gör Avanza motståndskraftigt för olika marknadsförändringar samtidigt som det utgör en viktig konkurrensfördel. Under de senaste 5 åren har Avanza sänkt kostnaden per sparkrona från 0,29 till 0,19 procent på helårsbasis.

Kreditförluster

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

Resultat från andelar i intresseföretag

Under fjärde kvartalet genomförde Stabelo en nyemission. I samband med denna minskade Avanzas ägarandel från strax under 30 procent till drygt 27 procent. Stabelo klassificeras som ett intresseföretag i Avanzas redovisning och dess resultat inkluderas i koncernredovisningen i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Skatt

Bolagsskatten sänktes den 1 januari 2019 från 22 till 21,4 procent. Ytterligare sänkning av bolagsskatten kommer att ske 2021 till 20,6 procent. Räknet på nuvarande volymer uppskattas den effektiva skatten under 2020 att uppgå till runt 14 procent.

I budgetpropositionen har Finansdepartementet meddelat att de planerar att införa en bankskatt från 2022. Det finns ännu ingen konkret information kring hur denna kommer att se ut eller beräknas. De 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 sommarssemestrar, 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.

Framtidsutsikter

Den svenska finansmarknaden präglas av en hög digitalisering, som gör kunderna lätttrörliga, 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 beläningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande.

De globala målen för hållbar utveckling har belyst finansbranschens möjlighet att bidra positivt till klimatförändringarna. Det talas också om klimatrisker, hur ett bolags produkt eller tjänst kan komma att påverkas av klimatförändringarna eller hur lönsamheten påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Att hållbarhetsgranska sparandet blir både en ekonomisk och en etisk fråga. Genom att underlätta, utbilda och inspirera till hållbara val kan Avanza 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, kunderbjudanden och digitala beslutsstöd samt utgöra ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya samt att genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Avanzas moderna plattform, höga användarupplevelse, låga priser och breda utbud ger goda möjligheter att tillgodose spararnas förändrade behov och beteenden. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadsvängningar.

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

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt (MSEK om inget annat anges)	Kv-4 2019	Kv-3 2019	Kv-2 2019	Kv-1 2019	Kv-4 2018	Kv-3 2018	Kv-2 2018	Kv-1 2018	Kv-4 2017
Courtagenetto	123	126	105	112	111	111	92	122	122
Fondprovisioner	91	86	83	72	74	81	74	72	64
Räntenetto	58	53	51	39	29	31	29	29	27
Övriga intäkter	56	48	46	44	53	44	49	48	58
Rörelsens intäkter	329	313	284	268	267	267	244	271	271
Personal	-115	-90	-107	-103	-97	-83	-97	-90	-98
Marknadsföring	-3	-4	-3	-8	-4	-5	-3	-5	-8
Avskrivningar ¹	-22	-14	-14	-14	-5	-5	-5	-5	-3
Övriga kostnader ^{1 2}	-48	-40	-42	-40	-84	-42	-48	-52	-48
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-187	-148	-166	-164	-190	-135	-153	-152	-157
Kreditförluster, netto	0	0	2	-1	0	0	-1	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	-2	-2	-2	-1	-	-	-	-
Rörelseresultat	140	163	117	100	76	132	90	120	114
Rörelsemarginal, %	43	52	41	37	29	49	37	44	42
Resultat per aktie före utsp., SEK ³	0,79	0,91	0,67	0,57	0,40	0,71	0,53	0,69	0,65
Eget kapital per aktie före utsp., SEK ^{3 4}	12,65	11,96	10,10	9,35	10,66	10,16	8,82	8,32	9,51
Avkastning på eget kapital, %	26	33	27	23	15	30	25	31	28
Nettoinflöde	6 820	9 940	8 270	7 570	6 360	8 380	4 840	7 960	3 550
Nykundsinflöde (netto), st	37 300	36 800	31 500	33 600	28 600	32 200	23 300	42 400	42 500
Kunder vid periodens slut, st	976 400	939 100	902 300	870 800	837 100	808 500	776 400	753 100	710 600
Sparkapital vid periodens slut	407 700	377 100	359 300	335 700	300 000	331 000	307 100	288 700	282 900
Intäkt per sparkrona, %	0,34	0,34	0,33	0,34	0,34	0,33	0,33	0,38	0,38
Kostnad per sparkrona, % ⁵	0,19	0,16	0,19	0,21	0,20	0,17	0,21	0,21	0,22

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

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, innebärande en ökning av ingående balans 2018 om 10 MSEK.

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

Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer 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 fjärde 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 helåret var -22 (-17) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anticiperad utdelning från dotterbolag om 160 (267) MSEK har redovisats avseende 2019.

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

Kapitalöverskott

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital i koncernen	1 945	1 614
Solvenskapital	1 294	909
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ¹	-145	-138
Förlagslån ²	76	75
Ytterligare värdejusteringar ²	-20	-17
Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar	-76	-85
Kapitalbas före utdelningsjusteringar²	3 075	2 359
Kapitalkrav		
Kapitalkrav enligt Pelare 1 ²	-1 762	-1 253
varav Solvenskapitalkrav ¹	-1 149	-771
Buffertkrav ²	-365	-288
Kapitalkrav enligt Pelare 2	-120	-83
Kapitalkrav²	-2 248	-1 624
Kapitalöverskott före utdelning²	828	735
Kapitalöverskott per aktie, SEK ^{2 3}	5,38	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 kapitalkrävningsreglerna 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 31 december 2019 till 828 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 lämnade Maria Christofi-Johansson, Chef Kundrelationer och medlem i koncernledningen, sitt uppdrag på Avanza. Chefen för Kundrelationer kommer framöver inte 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 ökade det totala antalet aktier i bolaget 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 tisdagen den 17 mars 2020 kl. 15.00 på IVA Konferenscenter (Wallenbergsalen), Grev Turegatan 16 i Stockholm. 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.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,30 (2,10) SEK per aktie, motsvarande 79 (83) procent av årets vinst. Policyn är en utdelning på minst 70 procent av årets vinst.

Incitamentsprogram

Delprogram 3 i det incitamentsprogram som beslutades av extra bolagsstämma 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 31 december 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 2019 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2019.

Närståendetransaktioner

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2019 kv-4	2018 kv-4	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Provisionsintäkter	1, 2	319	284	1 191	1 111
Provisionskostnader	3	-50	-49	-200	-183
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		71	55	253	212
Övriga ränteintäkter		10	8	36	29
Räntekostnader		-23	-34	-87	-122
Nettoresultat av finansiella transaktioner		1	2	0	2
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter		329	267	1 193	1 049
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-158	-140	-569	-541
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-22	-5	-63	-20
Övriga rörelsekostnader		-6	-44	-34	-69
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-187	-190	-666	-629
Resultat före kreditförluster		142	77	528	420
Kreditförluster, netto		0	0	0	-1
Resultat från andelar i intresseföretag		-2	-1	-8	-1
Rörelseresultat		140	76	520	418
Skatt på periodens resultat		-19	-16	-73	-69
Periodens resultat¹		121	60	447	349
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²		0,79	0,40	2,94	2,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²		0,79	0,39	2,94	2,31
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²		153 786	151 365	152 115	150 432
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²		153 786	152 053	152 115	150 827
Utestående antal aktier före utspädning, tusental ²		153 786	151 365	153 786	151 365
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental ²		154 125	151 643	154 125	151 643
Antal aktier vid full utspädning, tusental ²		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-4	2018 kv-4	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat	121	60	447	349
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-19	-30	19	-39
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	4	7	-4	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	-15	16	15	9
Totalresultat efter skatt³	106	76	462	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	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		1 340	2 907
Utlåning till kreditinstitut	4	1 766	914
Utlåning till allmänheten	5	13 106	10 339
Obligationer		19 782	16 958
Aktier och andelar		0	1
Aktier och andelar i intresseföretag		108	116
Tillgångar i försäkringsrörelsen		116 369	86 457
Immateriella anläggningstillgångar		76	84
Nyttjanderättstillgångar		76	-
Materiella anläggningstillgångar		35	40
Övriga tillgångar		3 022	4 104
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		262	221
Summa tillgångar		155 942	122 138
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		36 400	33 317
Skulder i försäkringsrörelsen		116 370	86 458
Leasingskulder		86	-
Övriga skulder		945	508
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		97	142
Efterställda skulder		100	100
Eget kapital		1 945	1 614
Summa skulder och eget kapital		155 942	122 138

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
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 2018-12-31¹	76	484	-6	1 061	1 614
Januari - december 2019					
Eget kapital 2018-12-31	76	484	-6	1 061	1 614
Periodens resultat	-	-	-	447	447
Periodens övriga totalresultat	-	-	15	-	15
Periodens totalresultat	-	-	15	447	462
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-6	-	-312	-318
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	181	-	-	183
Emission av teckningsoptioner	-	4	-	-	4
Eget kapital 2019-12-31	77	664	9	1 196	1 945

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-4	2018 kv-4	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	140	76	520	418
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	14	5	32	20
Betald skatt	1 030	-183	859	3
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-989	1 743	819	4 454
Kassaflöde från den löpande verksamheten	195	1 642	2 230	4 895
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5	-7	-9	-25
Förvärv av aktier och andelar	-	-40	-	-46
Investering i obligationer	440	204	-2 809	-2 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten	436	157	-2 819	-2 577
Finansieringsverksamheten				
Utdelning kontant	-	-	-318	-315
Förlagslån	0	0	0	0
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-	183	108
Emission av teckningsoptioner	-	-	4	5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-131	-202
Periodens kassaflöde	631	1 799	-720	2 116
Likvida medel vid periodens början ¹	2 446	1 998	3 797	1 681
Likvida medel vid periodens slut ¹	3 077	3 797	3 077	3 797
Förändring	631	1 799	-720	2 116

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 29 (24) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-15	-10
Övriga rörelsekostnader	-7	-7
Rörelseresultat	-22	-17
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	182	284
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt	160	267
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	160	267

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Periodens resultat	160	267
Övrigt totalresultat efter skatt	-	40
Totalresultat efter skatt	160	307

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	533	533
Kortfristiga fordringar ¹	354	337
Likvida medel	0	1
Summa tillgångar	887	871
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	77	76
Fritt eget kapital	803	779
Kortfristiga skulder	7	16
Summa eget kapital och skulder	887	871

1) Varav fordringar på dotterbolag 352 MSEK (336 MSEK per den 31 december 2018).

Redovisningsprinciper

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

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
Summa 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 1-12 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2019 kv-4	2018 kv-4	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	171	159	654	621
Fondsparande	98	79	359	327
Företagstjänster	13	7	27	24
Övriga provisionsintäkter	38	39	151	140
Summa	319	284	1 191	1 111
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	319	284	1 191	1 111
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-
Summa	319	284	1 191	1 111

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2019 kv-4	2018 kv-4	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Courtageintäkter (brutto)	146	132	556	520
Fondprovisioner	91	74	332	301
Övriga provisionsintäkter ¹	82	78	303	290
Summa	319	284	1 191	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-4	2018 kv-4	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-23	-21	-90	-85
Betalningsförmedlingsprovisioner	-14	-11	-54	-49
Övriga provisionskostnader ²	-13	-16	-56	-49
Summa	-50	-49	-200	-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 1 421 (1 575 per den 31 december 2018) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 421 (1 575 per den 31 december 2018) MSEK. Av koncernens likvida medel på 3 106 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 29 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

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

Utlåning 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 och åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 984 (998 per den 31 december 2018) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2019-12-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	1 340	–	–	1 340
Utlåning till kreditinstitut	–	1 766	–	–	1 766
Utlåning till allmänheten	–	13 106	–	–	13 106
Obligationer	–	–	19 782	–	19 782
Aktier och andelar	0	–	–	–	0
Aktier och andelar i intresseföretag	–	108	–	–	108
Tillgångar i försäkringsrörelsen	107 032	9 337	–	–	116 369
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	76	76
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	76	76
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	35	35
Övriga tillgångar	–	3 022	–	–	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	227	–	35	262
Summa tillgångar	107 032	28 905	19 782	222	155 942
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	36 400	–	–	36 400
Skulder i försäkringsrörelsen	116 369	–	–	1	116 370
Leasingskulder	–	–	–	86	86
Övriga skulder	–	940	–	5	945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	51	–	46	97
Efterställda skulder	–	100	–	–	100
Summa skulder	116 369	37 490	–	138	153 996

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2019-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	58 860	0	0	58 860
Fondandelar	45 510	0	–	45 510
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 350	632	–	21 982
Övriga värdepapper	394	69	–	462
Summa tillgångar	126 114	700	0	126 814
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	116 369	–	116 369
Summa skulder	–	116 369	–	116 369

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 och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt 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). 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	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	1 945	1 614
Föreslagen utdelning	-354	-318
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 592	1 296
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ¹	1 294	909
Förlagslån ²	76	75
<i>Avgår</i>		
Ytterligare värdejusteringar ²	-20	-17
Immateriella tillgångar	-76	-84
Uppskjutna skattefordringar	-	0
Total kapitalbas²	2 866	2 179
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 489	1 071
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn ²	1 378	1 108
Total kapitalbas	2 866	2 179
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 149	771
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn ²	1 098	853
varav tillkommande buffertkrav ²	365	288
varav tillkommande Pelare 2-krav	120	83
Totalt kapitalkrav²	2 248	1 624
Överskott av kapital	619	555
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,28	1,34

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

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	2019-12-31	2018-12-31 ¹
Primärt kapital		
Eget kapital, konsoliderad situation	1 865	1 585
Föreslagen utdelning	-354	-318
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för antagen/föreslagen utdelning)	1 511	1 267
<i>Avgående poster</i>		
Ytterligare värdejusteringar ²	-20	-17
Immateriella tillgångar	-76	-84
Uppskjutna skattefordringar	-	0
Väsentliga innehav finansiella sektorn ^{1 2}	-5	-38
Kärnprimärkapital²	1 411	1 128
Förlagslån	76	75
Supplementärkapital	76	75
Total kapitalbas	1 487	1 203
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden ²	525	384
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-
Operativ risk enligt basmetoden	147	128
Kapitalkrav	672	512
Risikvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 564	4 795
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20%)	350	182
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100%)	73	37
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75%)	310	161
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter (riskvikt 35%)	2 809	2 092
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10%) ²	1 879	1 643
varav aktieexponeringar (riskvikt 250%) ^{1 2}	353	291
varav övriga poster (riskvikt 100%)	790	389
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	1
Avvecklingsrisk	2	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-
Operativ risk enligt basmetoden	1 836	1 599
Totala riskvägda exponeringsbelopp²	8 402	6 398
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, % ²	16,8	17,6
Primärkapitalrelation, % ¹	16,8	17,6
Total kapitalrelation, % ²	17,7	18,8
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav ²	2,21	2,35
Institutsspecifika buffertkrav, %	5,0	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	2,5	2,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	13,0	12,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, % ²	12,3	13,1
Total kapitalbas	1 487	1 203
Kapitalkrav (8%)	-672	-512
Buffertkrav	-365	-288
Tillkommande Pelare 2-krav	-120	-83
Summa krav	-1 157	-882
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	330	321
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad ²	40 902	36 406
Primärkapital ²	1 411	1 128
Bruttosoliditetsgrad, %	3,4	3,1

1) 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.

2) 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.

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

Stockholm den 21 januari 2020

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Viktor Fritzén
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 Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 januari 2020 kl. 08.15 (CET).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 21 januari 2020 kl. 10.00 (CET). 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
- Bekräftelsekod: 27674885#

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2019	21 februari 2020
Årsstämma	17 mars 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	21 april 2020
Delårsrapport januari – juni 2020	14 juli 2020

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i bokslutskommunikén. 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 sälj avslut 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 courtagefria omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

eNPS

Employee Net Promoter Score, dvs medarbetarnas rekommendationsgrad, enligt Avanzas pulsmätningar.

Extern inlåning

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

Fondprovisioner²⁾

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/Sparkapital

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per kund²⁾

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

Intäkt per sparkrona²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. Detta mått visar effekten av prissänkningar, mixeffekter i sparkapital och effekten av ränteförändringar.

Kapitalbas³⁾

Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat.

Kostnad per sparkrona²⁾

Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat. En låg relation visar på en högre konkurrenskraft och behövs för att kunna leverera goda marginaler oavsett ränteläge.

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund

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

Nettoinflöde

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsekostnader¹⁾

Rörelsekostnader före kreditförluster.

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

Det beräknade framtida nuvärdet av Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza.

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik som publiceras kvartalsvis på sökvägen [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).

3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se noterna 7 och 8 om kapitalräkning.