

Årsredovisning 2019

Avanza Bank AB (publ)

Organisationsnummer 556573-5668

Årsredovisningen omfattar

Förvaltningsberättelse	2
Femårsöversikt	4
Ersättningar	6
Resultaträkning	7
Rapport över totalresultat	7
Balansräkning	8
Förändringar i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10
Förslag till vinstdisposition	32
Underskrifter	33
Definitioner	34

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Avanza Bank AB, (publ) ("Avanza Bank") organisationsnummer 556573-5668, får härmed avge årsredovisning för 2019. Avanza Banks årsredovisning finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Ägarförhållanden

Avanza Bank är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ), org nr 556274-8458 med säte i Stockholm. Moderbolaget upprättar koncernredovisning som omfattar Avanza Bank. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA.

Verksamhetsbeskrivning

Avanza Bank bedriver bankrörelse, omfattas av den statliga insättningsgarantin och står under Finansinspektionens tillsyn.

Avanza Bank är Sveriges ledande digitala plattform för sparande och investeringar och erbjuder även bolån. Avanza Bank utmanar etablerade strukturer hos storbanker 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.

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.

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.

Produkt- och affärsutveckling

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

Översikt	2019	2018	Förändr %
Nettoinflöde, MSEK	25 700	23 800	8
varav investeringssparkonto	18 100	12 300	47
Kundtillväxt	132 500	122 100	9
Kunder	879 900	747 400	18
Sparkapital	291 300	213 500	36
varav investeringssparkonto	141 100	94 200	50
varav inlåning	53 400	48 300	11
Internt finansierad utlåning	13 100	10 400	26
varav värdepapperskrediter	5 160	4 370	18
varav bolån (Superbolånet PB)	7 950	5 980	33
Extern utlåning (Bolån+)	9 840	4 210	134
Totalt utlåning	23 000	14 600	57

För definitioner se sid 34.

Säsongvariationer

Avanza Bank har inga större säsongsmässiga variationer, 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 marknads-cykliska effekter såsom börsutveckling, volatilitet och reporänta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för året uppgick till 333 MSEK, en ökning med 15 procent jämfört med 2018. Rörelsemarginalen var 38 procent.

Rörelseintäkterna var 14 procent högre jämfört med föregående år. Intäkterna ökade främst som en följd av högre räntenetto men även högre fondprovisioner och courtagenetto. Courtagenettet ökade med 8 procent 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 följ. 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 13 procent. 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.

Bolagsskatten sänktes den 1 januari 2019 från 22 till 21,4 procent. Ytterligare sänkning av bolagsskatten kommer att ske 2021 till 20,6 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.

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 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, kunderbjudanden 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 sparnas förändrade behov och beteenden. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza Bank vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.

Kapitalstruktur och finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick till 39 298 (35 427) MSEK per den 31 december 2019. Inlåningen uppgick till 36 400 (33 317) MSEK per årsskiftet. Därtill kommer förvaltade medel för tredje mans räkning om 1 421 (1 575) MSEK. Utlåning till allmänheten uppgick till 13 106 (10 339) MSEK.

Avanza Bank är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. I december 2015 emitterade Avanza Bank ett förlagslån om 100 MSEK. 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 och har slutligt förfall den 10 december 2025. Förlagslånet har en inbyggd köpoption där Avanza äger rätten, men inte behöver köpa tillbaka förlagslånet på nominal 100 på call date vilket infaller 5 år efter emissionsdag. First call date är den 10 december 2020.

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, hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker samt till en mindre del i stats- och kommunobligationer. Av bankens likvida medel vid rapportperiodens utgång, 3 088 MSEK var 29 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och 2019 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna i Avanza Bank till drygt 10 MSEK vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

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

Femårsöversikt

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Resultaträkning					
Courtagenetto	370	341	351	348	339
Fondprovisioner	202	186	151	102	97
Räntenetto	198	136	128	134	146
Övriga intäkter	106	107	103	73	85
Rörelsens intäkter	876	771	733	666	666
Personal	-328	-288	-267	-227	-213
Marknadsföring	-18	-17	-18	-21	-24
Avskrivningar	-22	-19	-12	-8	-8
Övriga kostnader	-175	-156	-140	-102	-120
Rörelsens kostnad före kreditförluster	-543	-480	-437	-358	-365
Resultat före kreditförluster	332	291	296	308	328
Kreditförluster, netto	0	-1	0	-1	-0
Rörelseresultat	333	290	296	307	328
Lämnat koncernbidrag	-13	-12	-14	-6	-13
Skatt	-70	-63	-62	-66	-70
Årets resultat	250	215	219	235	245
Balansräkning					
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 340	2 907	-	-	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	-	-	250
Utlåning till kreditinstitut	1 748	906	1 724	1 578	1 699
Utlåning till allmänheten	13 106	10 339	9 507	8 175	6 540
Obligationer	19 782	16 958	14 420	13 244	11 850
Övriga tillgångar	3 322	4 318	4 321	1 445	1 699
Summa tillgångar	39 298	35 427	29 971	24 442	22 039
Inlåning från allmänheten	36 400	33 317	27 901	22 832	20 446
Övriga skulder och avsättningar	1 560	979	1 026	786	833
Summa skulder	37 960	34 296	28 927	23 618	21 279
Eget kapital	1 339	1 131	1 044	824	759
Summa skulder och eget kapital	39 298	35 427	29 971	24 442	22 039
Nyckeltal					
Rörelsemarginal, %	38	38	40	45	49
Vinstmarginal, %	29	28	29	35	36
Resultat per aktie, SEK	454	391	399	428	446
Avkastning på eget kapital, %	20	20	23	31	37
Avkastning på tillgångar, %	0,7	0,7	0,8	1,0	1,3
Soliditet, %	3	3	3	3	3
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Medelantal anställda, st	340	322	309	282	271
Antal anställda, st	354	334	319	298	286
Eget kapital per aktie, SEK	2 434	2 057	1 897	1 499	1 381
Kapitalbas/Kapitalkrav*	2,27	2,30	2,13	2,35	2,12

* 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.

Jämförelseåren 2015-2017 har inte korrigeras för eventuella retroaktiva effekter av IFRS 9.

Hållbarhetsrapportering

Avanza Bank omfattas av den lagstadgade hållbarhetsrapport som upprättas för Avanza-koncernen av moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ). Avanzas hållbarhetsrapport ingår i koncernens årsredovisning och Avanzas hållbarhetspolicy finns publicerad på avanza.se/ir.

Miljö

Som renodlad internetbank har Avanza Bank en begränsad direkt påverkan på miljön. Avanza Bank har inga bankkontor och merparten av kommunikationen med kundera sker digitalt. Den dagliga verksamheten kräver inga transporter och ett begränsat antal resor. Avanza Bank strävar efter att göra hållbara inköp samt skapa hållbara kontor genom god arbetsmiljö och låg resurs- och energiförbrukning.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda (exklusive tjänst- och föräldralediga) uppgick i slutet av året till 354 (334) medarbetare varav 34 (35) procent var kvinnor. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på Avanzas övergripande mål och som följs upp i regelbundna utvecklingssamtal.

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. Ytterligare information om Avanza Banks riskexponering och riskhantering återfinns i not 29 Intern kontroll och riskhantering samt i not 30 Finansiella risker.

Styrelsens arbete

På årsstämman den 19 mars 2019 beslutades om omval av styrelsens ordförande och styrelseledamöter, med undantag för Sophia Bendz som undanbett omval. Avanzas styrelse bestod under 2019, från och med årsstämman, av sju bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 22 mars 2019. Under året har styrelsen haft 13 sammanträden, varav 7 ordinarie, 1 konstituerande, 1 extra och 4 per capsulam.

Vid ordinarie styrelsesammanträden föredras alltid ekonomisk rapportering, verksamhetsrapportering, rapportering från kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance och kreditrapportering. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredragande och sekreterare.

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar arbetsfördelning, beslutsordning inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning och ordförandens uppgifter. Därutöver regleras styrelsens ansvar och uppgifter samt hur potentiella intressekonflikter ska identifieras och hanteras. Styrelsens arbete följer en föredragningsplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Föredragsplanen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelse och VD. Därtill rapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Under 2019 har bolagets revisor varit närvarande och rapporterat för styrelsen vid två styrelsemöten samt deltagit vid Revisionsutskottets möten under 2019.

Internrevisionen, vilken under 2019 har utförts av det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB på styrelsens uppdrag, avrapporterade sin granskning vid styrelsemöten respektive revisionsutskottets möten i juni och december 2019. Styrelsen har beslutat att inrätta en intern internrevisionsfunktion och anställt en internrevisionschef som kommer att ta över utförandet av internrevisionsarbetet från och med januari 2020.

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 och medlem i koncernledningen, sitt uppdrag på Avanza. Chefen för Kundrelationer kommer framöver inte att ingå i koncernledningen.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank föreslår att årsstämman den 17 mars 2020 beslutar att det inte lämnas någon utdelning, se not 35 Förslag till vinstdisposition.

Redogörelse för ersättningsystem

Ersättningsystemet för Avanza Bank är fastställt av styrelsen och en redogörelse över ersättningspolicyn finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Ersättningar 2019

Avanza Bank har för verksamhetsåret 2019 kostnadsfört ersättningar uppdelat enligt följande:

MSEK	Lönekostnad	Rörlig ersättning 2019	Uppskjuten rörlig ersättning tidigare år
2018-12-31	0	2	8
Tillkommit	217	2	–
Utbet	–217	–	–5
Ränta	–	0	0
2019-12-31	0	2	3
<i>Per personalkategori:</i>			
Ledning			
2018-12-31	0	–	6
Tillkommit	17	0	0
Utbet	–17	–	–3
Ränta	–	0	0
2019-12-31	0	0	3
Rishtagare			
2018-12-31	0	–	1
Tillkommit	17	1	0
Utbet	–17	–	–1
Ränta	–	–	0
2019-12-31	0	1	1
Övriga			
2018-12-31	0	1	0
Tillkommit	183	1	0
Utbet	–183	–	–1
Ränta	–	0	0
2019-12-31	0	1	0

Bolaget hade vid utgången av året 335 anställda.

Med rishtagare menas anställda som väsentligt anses kunna påverka Avanzas riskprofil.

Inga garanterade rörliga ersättningar har utfästs under 2019.

Inga beviljade ersättningar har hittills varit föremål för justering i efterhand.

Från och med 2019 utgår det ingen rörlig ersättning till medlemmarna av ledningen vars ersättningen enbart utgörs av en fast grundlön. Den rörliga ersättningen till övriga anställda består till 100 procent av kontanter. Det har inte förekommit någon rörlig ersättning i form av rättigheter avseende finansiella instrument, vare sig under 2019 eller under tidigare verksamhetsår. Samtliga anställda inklusive medlemmar i ledningen har dock haft möjlighet att till marknadsmissiga villkor förvärva teckningsoptioner enligt det incitamentsprogram som beslutades på ordinarie bolagsstämma den 19 mars 2019.

Under 2019 har därutöver totalt 82 TSEK kostnadsförts och utbetalats i avgångsvederlag. Därutöver har ytterligare totalt 768 TSEK utfästs i avgångsvederlag. Avgångsvederlag i samband med nyanställningar tillämpas ej.

Resultaträkning

MSEK	Not	2019	2018
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	231	202
Övriga ränteintäkter	6	36	28
Räntekostnader	6	-69	-94
Provisionsintäkter	3,4	841	777
Provisionskostnader	5	-164	-145
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	0	2
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelsens intäkter		876	771
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8,9	-496	-434
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-22	-19
Övriga rörelsekostnader	11	-25	-26
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-543	-480
Resultat före kreditförluster		332	291
Kreditförluster, netto	12	0	-1
Rörelseresultat		333	290
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag		-13	-12
Resultat före skatt		320	278
Skatt på årets resultat	13	-70	-63
Årets resultat		250	215
Resultat per aktie, SEK		454	391

Rapport över totalresultat

MSEK		2019	2018
Årets resultat		250	215
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	7	-19	-39
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		4	9
Övrigt totalresultat efter skatt		15	-30
Totalresultat efter skatt		265	185

Balansräkning

MSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar	25,26		
Tillgodohavanden hos centralbanker		1 340	2 907
Utlåning till kreditinstitut	14	1 748	906
Utlåning till allmänheten	15	13 106	10 339
Obligationer	16	19 782	16 958
Aktier och andelar	17	0	1
Immateriella anläggningstillgångar	18	53	62
Materiella anläggningstillgångar	19	35	40
Fondlikvidfodringar		106	347
Övriga tillgångar	20	2 970	3 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	157	121
Summa tillgångar		39 298	35 427
Skulder och eget kapital	25,26		
Inlåning från allmänheten		36 400	33 317
Fondlikvidskulder		639	259
Övriga skulder	22	733	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	89	89
Efterställda skulder	24	100	100
Summa skulder		37 960	34 296
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (550 000 aktier, kvotvärde 100 SEK)		55	55
Reservfond		9	9
Fond för utvecklingsutgifter		38	45
Fond för verkligt värde		9	-6
Summa bundet eget kapital		111	103
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		963	843
Årets resultat		250	215
Årets övriga totalresultat		15	-30
Summa fritt eget kapital		1 228	1 028
Summa eget kapital		1 339	1 131
Summa skulder och eget kapital		39 298	35 427

Ställda säkerheter uppgår till 1 747 (1 703) MSEK, se not 27.

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Eget kapital 2017-12-31	55	9	50	-	930	1 044
<i>Justering av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning av 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
Justerat eget kapital 2018-01-01	55	9	50	24	927	1 065
Periodens resultat	-	-	-	-	215	215
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-30	-	-30
Periodens totalresultat	-	-	-	-30	215	185
Årets balanserade utvecklingsutgifter minus årets avskrivningar	-	-	-4	-	4	-
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-118	-118
Eget kapital 2018-12-31	55	9	45	-6	1 028	1 131
Periodens resultat	-	-	-	-	250	250
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	15	-	15
Periodens totalresultat	-	-	-	15	250	265
Årets avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-8	-	8	-
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-57	-57
Eget kapital 2019-12-31	55	9	38	9	1 228	1 339

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		333	290
varav inbetalda räntor		267	230
varav utbetalda räntor		-69	-94
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar		22	19
Betald inkomstskatt		814	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		1 169	223
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		-5	26
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-2 767	-832
Ökning/minskning av värdepapper, omsättningstillgångar		0	1
Ökning/minskning av övriga tillgångar		96	22
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten		3 082	5 416
Ökning/minskning av övriga skulder		578	-47
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		985	4 585
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 154	4 808
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-4
Förvärv och avyttring av materiella anläggningstillgångar		-10	-21
Försäljning materiella anläggningstillgångar		0	-
Investering i obligationer		-2 805	-2 538
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 815	-2 563
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		-57	-118
Förlagslån		0	-
Koncernbidrag		-13	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-70	-130
Årets kassaflöde		-730	2 115
Likvida medel vid årets början		3 789	1 674
Likvida medel vid årets slut		3 059	3 789
Förändring		-730	2 115
Sammansättning av likvida medel, MSEK			
		2019-12-31	2018-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker		1 340	2 907
Utlåning till kreditinstitut		1 748	906
Ställda säkerheter i likvida medel	27	-29	-24
Summa		3 059	3 789

Noter

Not 1- Företagsinformation

Avanza Bank AB (publ) med organisationsnummer 556573-5668 är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige. Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) med organisationsnummer 556274-8458 är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Avanza Banks verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 20 februari 2020. Årsredovisningen fastställs av årsstämman den 17 mars 2020.

Not 2 - Redovisningsprinciper

Avanza Bank har upprättat sin årsredovisning enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559) med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 2 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25 med tillägg för ändringar i grundförfattningen). Detta innebär att Avanza Bank tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS enligt FFFS 2008:25, vilket innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkända av EU, är tillämpliga för upprättande av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter

Bankens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för bolaget. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärden, förutom aktier och andelar vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen och obligationer som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för bolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i bolagets finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan.

Nya IFRS och tolkningar

Nedan redovisas enbart sådana IFRS och tolkningar som nu bedöms vara relevanta för Avanza Banks redovisning.

Redovisningsstandarder som tillämpas från 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad.

Standarden trädde i kraft 1 januari 2019. Avanza Bank tillämpar inte 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. IFRS 16 tillämpas däremot i Avanzakoncernen från och med 1 januari 2019.

I övrigt har inga nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2019 bedömts ha haft någon väsentlig påverkan på bolaget.

IFRS och tolkningar som ska tillämpas under 2020 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2020 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Endast de ändringar som bedöms kunna påverka bolaget i framtiden beskrivs nedan.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Intäkter

Provisionsnetto

Provisionsintäkter utgörs främst av courtage, fondprovisioner och övriga provisioner som enligt IFRS 15 ska redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan för varan eller tjänsten. En kund är en part som ingår ett kontrakt med Avanza Bank för att erhålla tjänster som är resultatet av Avanza Banks ordinarie verksamhet. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Fondprovisioner erhålls från externa fondförvaltare och utgörs i huvudsak av provision baserad på fondvolym, vilken redovisas som intäkt månatligen. Övriga provisioner avser huvudsakligen provision vid förmedling av värdepapper i samband med emissioner, vid försäljning av strukturerade produkter och vid valutaväxlingar relaterade till kunders handel i värdepapper och fonder. Övriga provisioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktioner.

Provisionskostnader utgörs främst av transaktionskostnader vilka är direkt relaterade till courtageintäkter, kostnader för betalningsförmedling och administration av bolån.

Räntenetto

Ränteintäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Ränteintäkter relaterade till tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas under ränteintäkter enligt effektivräntemetoden i resultaträkningen, övriga ränteintäkter redovisas under övriga ränteintäkter. Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång och för fördelning i tiden av ränteintäkter. Obligationer genererar netto ränteintäkter i perioder med positiv ränta som en effekt av summan av periodisering av överkurs samt kupongränta där kupongräntan överstiger räntekostnaden för periodisering av överkurs.

Räntekostnader avseende utlåning till kreditinstitut avser ränteavgifter för perioder med negativ ränta som redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser. Obligationer genererar netto räntekostnader i perioder med negativ ränta som en effekt av summan av periodisering av överkurs samt kupongränta där kupongräntan understiger räntekostnaden för periodisering av överkurs. Räntekostnader avser även inlåning från allmänheten, förlagslån samt avgift för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften som bokförs enligt samma princip.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat från försäljning och innehav av värdepapper, andelar och valuta. För obligationer redovisas enbart realiserat resultat inom nettoresultat av finansiella transaktioner eftersom orealiserat resultat redovisas som övrigt totalresultat.

Finansiella instrument

Finansiella instrument definieras enligt IAS 32 som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. En finansiell tillgång är ett eget kapitalinstrument i ett annat företag eller tillgångar med en avtalsenlig rätt att erhålla kontanter eller annan finansiell tillgång. En finansiell skuld är en avtalsenlig förpliktelse att erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen på affärsdagen, det vill säga när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. De finansiella tillgångarna tas bort från balansräkningen då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång och finansiell skuld. Finansiella tillgångar och skulder redovisas som huvudregel brutto i balansräkningen. Poster som nettoredo visas i balansräkningen är fondlikvidfordringar respektive fondlikvidskulder, detta eftersom de avvecklas genom betalning mot leverans i en clearingverksamhet.

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde vilket i normalfallet motsvarar anskaffningskostnaden med tillägg för direkta transaktionskostnader. De instrument som tillhör kategorin verkligt värde via resultaträkningen redovisas dock exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende på i vilka kategorier instrumenten har klassificerats.

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar och skulder klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen bestäms av en affärsmodellbedömning för olika grupper av instrumenten och i ett så kallat SPPI-test (Solely Payment of Principal and Interest) som avgör om tillgångens kassaflöde endast består av återbetalning av kapitalbelopp och ränta. SPPI-testet måste passeras (klaras) för att finansiella instrument ska klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om SPPI-testet inte passeras klassificeras det finansiella instrumentet till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Egetkapitalinstrument och derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och utgörs av aktier och andelar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde med tillägg för anskaffningskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till verkligt värde via övrigt totalresultat. Det är realiserade förändringar i verkligt värde som redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i verkligt värde reserven i det egna kapitalet. I samband med en försäljning görs en omklassificering från verkligt värde reserven via övrigt totalresultat till resultatet där det realiserade resultatet redovisas på raden Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiella instrument i denna kategori utgörs av säkerställda obligationer, till en mindre del stats-, kommun- och landstingsobligationer vilka innehas som ett led i förvaltningen av bolagets överskottslikviditet. Affärsmodellen består i att både generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar och genom viss försäljning av de finansiella tillgångarna. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
I denna kategori ingår framförallt tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, fondlikvidfordringar, skattefordringar varav merparten avser saldo på skattekonto samt kundfordringar. Affärsmodellen består i att generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet.

Utlåning till allmänheten och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Avanza Bank har vare sig företagsfinansiering eller konsumentkrediter som normalt förknippas med bankverksamhet. Avseende utlåning till allmänheten har så kallade kontokrediter säkerhet i form av värdepapper samt likvida medel och bolån har säkerhet i bostäder.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Finansiella skulder i denna kategori avser framförallt inlåning från allmänheten, efterställda skulder, leverantörsskulder, fondlikvidskulder och övriga skulder. Räntekostnader för förlagslån periodiseras under lånets löptid med tillämpning av effektivräntemetoden.

Nedskrivningar enligt IFRS 9
Alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, omfattas av prövningen av nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen baseras på en modell för förväntade kreditförluster. Avanza Bank delar in de tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas i tre kategorier, beroende på graden av

kreditförsäkring enligt IFRS 9. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Tillgångar av betydande värde i kategori 3 prövas för nedskrivning på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en kollektiv bedömning. Till detta kopplas framåtblickande scenarier där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna. Avanza Banks definition av fallissemang är en exponering som hamnat i kategori 3.

Nedskrivning utlåning till allmänheten

Värdepapperslån respektive bolån klassificeras till kategorierna 1-3 enligt ovan beskrivna förändringar av kreditförsäkring. För framåtblickande scenarier används makrofaktorer vilka beskrivs under avsnittet Makroanalys.

- Kategori 1: Värdepapperslån där låntagarna följer gällande kredit och kontovillkor med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2. Bolån där låntagarna skött sina räntebetalningar den senaste rullande 12-månadersperioden med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2.
- Kategori 2: Värdepapperslån respektive bolån med väsentlig ökning av risk för fallissemang flyttas från kategori 1 till kategori 2 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperslån där låntagarna är överbelånade men där säkerheternas värde överstiger den aktiva skulden under mer än 10 dagar eller lån som varit kategoriserade i kategori 3 under de senaste 90 dagarna. Bolån där låntagarna den senaste 12-månadersperioden haft minst en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått längre än 10 dagar. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 1 krävs: Värdepapperslån - kunden har inte längre en överträdelse som har pågått mer än 10 dagar och har inte under de senaste 90 dagarna varit kategoriserad i kategori 3. Därutöver ska marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet för den aktiva skulden överstiga den aktiva skulden. Bolån - när en kund under den senaste rullande 12-månadersperioden har skött sina räntebetalningar utan att ha haft en överträdelse som pågått mer än 10 dagar.
- Kategori 3: Värdepapperslån med väsentlig ökning av kreditrisk jämfört med kategori 2 flyttas till till kategori 3 när följande villkor är uppfyllda. Värdepapperslån där låntagarna är överbelånade samtidigt som säkerheternas värde understiger den aktiva skulden eller överträdelsen motkredit- och kontovillkorpågått längre än 90 dagar. Bolån där låntagarna den senaste tre månadersperioden haft en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått 90 dagar eller längre. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 2 krävs: Värdepapperslån - marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet för den aktiva skulden understiger inte längre den aktiva skulden samt att kunden inte längre har någon överträdelse gentemot kredit- och kontovillkoren som pågått längre än 90 dagar. Bolån - kunden flyttas först när denne under den senast rullande 3-månadersperioden inte har haft en överträdelse som har pågått 90 dagar eller längre. Återflytt sker alltid först till kategori 2, aldrig direkt till kategori 1 vilket gäller för båda produkterna.

Reserveringarna beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. I kategori 1 ska reserveringarna avse den del av hela löptidens förväntade kreditförluster som är hänförlig till en förlusthändelse inom kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Om nedskrivningen anses vara definitivt redovisas den som en konstaterad kreditförlust och värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. Principen för bortbokning från balansräkningen är konkurs, avslutad skuldsanering eller dödsfall.

Nedskrivning av likviditetsportfölj

Avanza Banks portfölj av obligationer som redovisas enligt verkligt värde via övrigt totalresultat bedöms vara av högsta tänkbara kreditkvalitet med låg kreditrisk. Portföljen består av säkerställda obligationer och kommunobligationer. Samtliga obligationer är marknadsnoterade. Obligationerna placeras i kategori 1 och Avanza sätter för närvarande inte av någon reserv för förväntade kreditförluster avseende obligationer då portföljen till sin helhet har hög rating och bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att förändras om portföljens struktur förändras.

Makroanalys

Avanza Bank använder tre makroekonomiska scenarier med data från Konjunkturinstitutet, Finansinspektionen och Riksbanken för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster, ett basscenario, ett negativt scenario och ett positivt scenario. Analysen utgår från dessa scenarier för att bedöma eventuell påverkan på PD (probability of default), LGD (loss given default) och EAD (exposure at default). Syftet är att med denna analys på ett opartiskt sätt uppskatta förväntade kreditförluster enligt IFRS 9.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En immateriell anläggningstillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell tillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning görs linjärt över tillgångens nyttjandeperiod ner till ett beräknat restvärde och avskrivning påbörjas först när tillgången kan börja användas.

De immateriella anläggningstillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan under Nedskrivningar. Även immateriella anläggningstillgångar vilka ännu inte tagits i bruk prövas årligen även om det inte föreligger indikation på nedskrivningsbehov.

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförväret och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Utgifter för utveckling

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser utveckling av handelssystem och andra applikationer, vilka långsiktigt ger bolaget ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar. Utgifter redovisas som tillgång då de uppstår. Aktiverade utvecklingskostnader upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet med avdrag för av- och nedskrivningar. Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader sker efter att tillgången färdigställts och över bedömd utnyttjandeperiod. Omklassificering mellan balanserade vinstmedel och fond för utvecklingsutgifter görs inom eget kapital med nettot av balanserade utgifter under perioden och avskrivningar på motsvarande tillgångar under perioden.

Utgifter för utveckling redovisas som tillgång i balansräkningen när ett antal kriterier är uppfyllda:

- produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar
- bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen
- bolaget kan använda eller sälja den immateriella tillgången
- anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Avanza Bank har utgifter för marknadsaktiviteter, där utgifterna ej är aktiverbara utan kostnadsförs direkt. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

Kundrelationer

Kundrelationer har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i bolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången. Redovisningsprinciper för avskrivning framgår nedan under avsnittet Avskrivningar och principerna för nedskrivningar under avsnittet Nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Avskrivningar

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder. De beräknade nyttjandeperioderna är:

• datorer och andra tekniska anläggningar	3 eller 5 år
• inventarier	5 år
• patent och varumärken	5 år
• balanserade utvecklingsutgifter	5 år
• balanserade utvecklingsutgifter handelssystem	10 år
• kundrelationer	5 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen. Avanza Banks bedömning är att nyttjandeperioden för det nya handelssystem NextGen är minst 10 år. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för Avanza Banks tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes. Nedskrivningar på goodwill återförs inte.

Leasing

Avanza Bank AB tillämpar i enlighet med undantaget i RFR 2 inte IFRS 16 för redovisning av leasingavtal. Som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden och således redovisas inte nyttjanderätter och leasingkulder i balansräkningen.

Lämnad utdelning

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fastställt styrelsens utdelningsförslag.

Ersättning till anställda

Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt. Tjänstepension, genom avgiftsbestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP1-planen. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Till skillnad mot förmånsbestämda pensioner där den anställde är garanterad en viss förutbestämd pension beror värdet på pensionen för den anställde på hur stora premier som har betalats in samt vilken avkastning placeringarna har genererat.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när bolaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte: temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter utgörs av ställda säkerheter för andra poster än för egna skulder redovisade i balansräkningen. Ställda säkerheter avser i huvudsak panter hos svenska kreditinstitut och börsen.

En eventalförpliktelse är en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. En eventalförpliktelse kan även utgöras av en befintlig förpliktelse som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas alternativt att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten härrör främst från bankens intäktsgenererande verksamheter. Nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten beräknas genom att årets rörelseresultat justeras för icke kassapåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten. De viktigaste typerna av in- och utbetalningar som är hänförliga till investerings- respektive finansieringsverksamheterna redovisas separat i kassaflödesanalysen. Beloppen anges brutto.

Likvida medel

Likvida medel består i huvudsak av tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut vilka kan omplaceras med en dags, maximalt en månads dröjsmål. Tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut som avser medel ställda som säkerhet är exkluderade från likvida medel.

Koncernbidrag

Principen för redovisning av koncernbidrag innebär att koncernbidrag från dotterbolag till moderbolag redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Skatteeffekten redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

Noter som inte har en direkt referens till resultaträkning eller balansräkning

- Not 1 Företagsinformation
- Not 2 Redovisningsprinciper
- Not 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
- Not 28 Kapitalbas och kapitalkrav
- Not 29 Intern kontroll och riskhantering
- Not 30 Finansiella risker
- Not 31 Närstående
- Not 32 Hållbarhetsrapport
- Not 33 Viktiga uppskattningar och bedömningar
- Not 34 Händelser efter balansdagen
- Not 35 Förslag till vinstdisposition

Not 3 – Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2019	2018
Handel med courtagegenererande värdepapper	515	487
Fondsparande	221	205
Företagstjänster	27	24
Övriga provisionsintäkter	78	62
Summa	841	777
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>		
Tjänst eller vara övergår till kund vid en tidpunkt	841	777
Tjänst eller vara övergår till kund över tid	–	–
Summa	841	777

Avanza Banks kunder utgörs främst av privatsparare i Sverige, företagskunder samt samarbetspartners inom tredjepartsområdet. Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutarresultat om 88 MSEK (94 MSEK) ingår i raderna Handel med cortagegenererande värdepapper och Fondsparande.

Det krävs inte några bedömningar som i väsentlig grad påverkar storleken på, eller tidpunkten för, ovanstående intäkter. Avanza har inte heller några utgifter för att erhålla eller fullgöra avtalen med kunderna.

Det finns ingen enskild extern kund som överstiger tio procent av bolagets intäkter. Avanza Bank har inte heller några utgifter för att erhålla eller fullgöra

avtalen med kunderna. Avanza Bank erbjuder en diversifierad portfölj inom sparande och utlåning på konkurrensutsatta marknader. Detta medför att Avanza Banks beroende av enskilda kunder är begränsat. Största enskilda kund har under 2019 genererat ett courtage på 1,2 MSEK respektive ränteintäkt på 1,4 MSEK. Den största kunden inom kategorin företagstjänster har genererat en intäkt om 4,1 MSEK. Avseende handel i externa fonder erhåller Avanza Bank provision från samarbetspartners och tar inte ut någon avgift från kund. Från det fondbolag som förmedlade den enskilt största provisionen under 2019 erhöll Avanza Bank en intäkt om 29 MSEK.

All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter som anläggningstillgångar hänför sig till Sverige.

Not 4 – Provisionsintäkter

MSEK	2019	2018
Courtage (brutto)	446	412
Fondprovisioner	202	186
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	193	180
Summa	841	777

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

Not 5 – Provisionskostnader

MSEK	2019	2018
Transaktionskostnader ¹⁾	–76	–70
Betalningsförmedlingsprovisioner	–54	–49
Övriga provisionskostnader ²⁾	–34	–26
Summa	–164	–145

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 6 – Räntenetto

MSEK	2019	2018
Ränteintäkter		
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	3	4
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	201	198
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	27	–
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	231	202
<i>Övriga ränteintäkter</i>		
Övriga ränteintäkter	36	28
Summa övriga ränteintäkter	36	28
Summa ränteintäkter	267	230
Räntekostnader		
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	–9	–17
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	–34	–29
Övriga räntekostnader	–26	–47
Summa räntekostnader	–69	–94
Räntenetto	198	136

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 1,60 (1,80) procent.

Genomsnittlig inlåningsränta från konto med likviditetsöverskott har under året uppgått till 0,00 (0,00) procent.

Not 7 – Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK	2019	2018
Realiserat resultat avseende aktier m.m.	1	2
Valutakursförändringar	–1	–0
Summa	0	2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	–19	–39
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	–1	0
Summa	–19	–37

Not 8 – Allmänna administrationskostnader

MSEK	2019	2018
Löner och andra ersättningar	–217	–191
Pensionskostnader	–31	–27
Socialförsäkringsavgifter	–68	–60
Andra personalkostnader	–18	–16
Personalkostnader överförda till andra koncernbolag	6	6
Köpta konsulttjänster	–24	–24
Marknadsinformationskostnader	–36	–32
Övriga allmänna administrationskostnader	–107	–91
Summa	–496	–434

	2019		2018	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, MSEK				
Sverige	217	98	191	87
		(31)		(27)
varav VD och ledande befattningshavare	17	11	14	10
		(6)		(6)
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Sverige	340	223	322	215

Banken har ingen anställd personal utanför Sverige.

Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare till 335 (334) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner.

Tjänstepension, genom avgiftsbestämda pensionsplaner, erhålls för alla anställda över 25 år. Pensionskostnader avser huvudsakligen tjänstepensionspremier och särskild löneskatt.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Styrelsen har ej erhållit någon ersättning under 2019 från Avanza Bank då ersättningen har betalats ut av moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

Med ledande befattninghavare avses verkställande direktör och ytterligare 8 (8) personer vid året slut som innehade ledande befattningar. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har i enlighet med Avanzas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare utgjorts av fast lön. Det utgår ingen rörlig ersättning till verkställande direktören och andra

ledande befattningshavare. Uppskjuten rörlig ersättning som inte har förfallit till betalning uppgår till 2,8 (5,7) MSEK varav 0,3 (0,9) MSEK avser tidigare verkställande direktör som slutat. Beloppet har dock kostnadsförts för det verksamhetsår som ersättningen avser.

Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2019 har beretts av styrelsens ersättningsutskott och beslutats av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen efter rekommendation av den verkställande direktören och styrelsen ersättningsutskott.

2019, MSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	-	-	-	-
Styrelseledamöter	-	-	-	-
Verkställande direktör	4	-	2	6
Övriga ledande befattningshavare	13	-	4	17
Summa	17	-	6	22

2018, MSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	-	-	-	-
Styrelseledamöter	-	-	-	-
Verkställande direktör	3	-	2	5
Övriga ledande befattningshavare	11	-	3	15
Summa	14	-	6	20

Ledande befattningshavare var vid årets slut 9 (9) personer varav 5 (4) personer var män.
Styrelsen bestod av 7 (8) personer varav 5 (5) personer var män.

För verkställande direktör gäller vid egen uppsägning och vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid om 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag som motsvarar 12 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6

månader. Inga avtal föreligger avseende avgångsvederlag för andra ledande befattningshavare. Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Avanza Bank har inga pensionsåtaganden för ledande befattningshavare.

Revisionsarvode, TSEK

	2019	2018
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdraget	-957	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-206	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-18	-
Summa	-1 181	-
<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers</i>		
Revisionsuppdraget	-	-921
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-147	-284
Skatterådgivning	-	-69
Övriga tjänster	-31	-
Summa	-178	-1 274
Summa	-1 359	-1 274

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt

rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 9 – Leasing

MSEK	2019	2018
<i>Leasingavgifter kostnadsförda linjärt över leasingperioden (avser lokalhyra)</i>		
Minimileaseavgifter	-40	-29
Totala leasingkostnader	-40	-29
<i>Avtalade framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning</i>		
Inom ett år	-34	-32
Mellan ett och fem år	-67	-84
Senare än fem år	-	-
Summa	-101	-116

Årets lokalhyra inkluderar en extraordinär kostnad 8,3 MSEK som ett resultat av att Avanza Bank under hösten 2020 kommer att flytta ihop de två kontoren i Stockholm till den nuvarande adressen Regeringsgatan 103.

Not 10– Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

MSEK	2019	2018
Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-8	-8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-14	-11
Summa	-22	-19

Not 11 – Övriga rörelsekostnader

MSEK	2019	2018
Marknadsföringskostnader	-18	-17
Övriga rörelsekostnader	-7	-9
Summa	-25	-26

Not 12 – Kreditförluster, netto

MSEK	2019	2018
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-1	0
Årets nedskrivning avseende förväntade kreditförluster	1	-1
Summa	0	-1

Not 13 – Skatt på årets resultat

MSEK	2019	2018
<i>Aktuell skattekostnad (-) skatteintäkt (+)</i>		
Periodens skattekostnad (-) skatteintäkt (+)	-70	-63
Skatt hänförlig till tidigare perioder	0	-1
Summa aktuell skatt	-70	-63
<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0
Summa uppskjuten skatt	0	0
Totalt redovisad skattekostnad	-70	-63
<i>Avstämning av effektiv skatt:</i>		
Resultat före skatt	320	278
Skatt enligt gällande skattesats	21,4%	22,0%
Ej avdragsgilla kostnader	0,6%	0,6%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-0,1%
Effektiv skatt	22,0%	22,5%

Uppskjuten skatt i temporära skillnader, MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran	0	2
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Netto	0	2

De temporära skillnaderna avser avskrivningar på datorer vilka redovisningsmässigt skrivs av på tre år och skattemässigt på fem år. Det finns inga underskottsavdrag.

Not 14 – Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfodringar 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) MSEK.

Not 15 – Utlåning till allmänheten

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Värdepapperskrediter	5 156	4 361
Bolån	7 949	5 978
varav med säkerhet i villor	5 251	3 893
varav med säkerhet i bostadsrätter	2 699	2 085
Summa	13 106	10 339

Utlåning till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper och bostäder. Avseende bolån hade 8 936 (6 979) MSEK beviljats per den 31 december 2019 och åtagande för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 984 (998) MSEK.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster (ECL). Per 31 december 2019 uppgick reserv för förväntade kreditförluster till 10 (12) MSEK beräknad enligt IFRS 9, se tabell nedan och not 30 Finansiella risker, avsnitt Kreditrisker.

Reserv för förväntade kreditförluster, MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Reserv vid årets början	-12	-8
Justering 2018-01-01 till följd av övergång till IFRS 9	-	-3
Reservering för förväntade kreditförluster	1	-1
Reserv vid årets slut	-10	-12

MSEK	2019-12-31				2018-12-31			
	Bolån		Värdepapperskredit		Bolån		Värdepapperskredit	
	Utlåning ¹⁾	Reservering	Utlåning ¹⁾	Reservering	Utlåning ¹⁾	Reservering	Utlåning ¹⁾	Reservering
Kategori 1	7 527	-1	5 156	-1	5 252	0	4 288	-1
Kategori 2	408	-2	1	-0	694	-2	74	0
Kategori 3	17	0	7	-7	35	0	8	-8
Summa	7 952	-3	5 164	-7	5 981	-3	4 369	-9

¹⁾ Brutto, exklusive kreditförluster.

Not 16 – Obligationer

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Emitterade av offentliga organ	1 000	606
Emitterade av andra låntagare	18 783	16 352
Summa	19 782	16 958
Obligationer, noterade	19 782	16 958
Obligationer, onoterade	-	-
Summa	19 782	16 958

Per den 31 december 2019 var obligationer om 1 718 (1 679) MSEK ställda som säkerhet. Samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken och handlas OTC där indikativa priser publiceras på Bloomberg. Samtliga innehav av säkerställda obligationer emitterade av banker har högsta obligationsrating hos Standard Poor, AAA eller hos Moody's Aaa. Obligationerna placeras i Kategori 1 i Avanzas modell för beräkning av förväntade kreditförluster. Avanza redovisar för närvarande inte någon reserv för förväntade kreditförluster då portföljen bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Se även not 2 Redovisningsprinciper om Finansiella instrument stycket Nedskrivningar likviditetsportfölj.

Not 17 – Aktier och andelar

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Aktier och andelar, noterade	0	1
Aktier och andelar, onoterade	0	0
Summa	0	1

Aktier och andelar för handelsändamål värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 18 – Immateriella tillgångar

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Goodwill		
Ingående anskaffningsvärde	315	315
Investeringar	–	–
Årets utrangeringar	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	315	315
Ingående nedskrivningar	–223	–223
Årets nedskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–223	–223
Ingående avskrivningar	–92	–92
Försäljningar och utrangeringar	–	–
Årets avskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–92	–92
Redovisat värde vid årets utgång	–	–
Övriga immateriella tillgångar		
Ingående anskaffningsvärde	93	89
Investeringar	–	4
Årets utrangeringar	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	93	93
Ingående nedskrivningar	–4	–4
Årets nedskrivningar	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–4	–4
Ingående avskrivningar	–28	–20
Försäljningar och utrangeringar	–	–
Årets avskrivningar	–8	–8
Utgående ackumulerade avskrivningar	–37	–28
Redovisat värde vid årets utgång	53	62
Summa immateriella anläggningstillgångar	53	62

Övriga immateriella tillgångar består främst av programvarulicenser vilka är fullt avskrivna samt balanserade utgifter för utveckling av ett nytt handelssystem om 72 MSEK vilka upparbetats under 2014–2018, varav 3,5 MSEK under 2018. Avskrivningen av handelssystemet påbörjades i slutet av 2017 och avskrivningstiden uppgår till 10 år.

Not 19 – Materiella anläggningstillgångar

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	104	104
Investeringar	10	21
Försäljningar och utrangeringar	0	–21
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	114	104
Ingående avskrivningar	–65	–75
Försäljningar och utrangeringar	0	–21
Årets avskrivningar	–14	–11
Utgående ackumulerade avskrivningar	–79	–65
Redovisat värde vid årets utgång	35	40

Not 20 – Övriga tillgångar

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Fordringar på koncernföretag	102	83
Uppskjuten skattefordran	0	2
Aktuell skattefordran	2 567	3 451
Övrigt	301	211
Summa	2 970	3 748

Not 21 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda kostnader	33	26
Upplupna intäkter	124	95
Summa	157	121

Not 22 – Övriga skulder

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Skulder till koncernföretag	598	459
Momsavräkning	3	2
Leverantörsskulder	13	12
Skatteskuld	2	-
Övrigt	116	58
Summa	733	531

Not 23 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Personalrelaterade skulder	39	39
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49	50
Summa	89	89

Not 24 – Efterställda skulder

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Tidsbundna förlagslån	100	100
Summa	100	100

Räntevillkor	Nominellt belopp, MSEK	Förfalldag
Kvartalsvis kupongränta STIBOR 3M + 3 % per år	100	2025-12-10

Löptiden är 10 år. Förlagslånet har en inbyggd köpoption där Avanza äger rätten, men inte har skyldighet, att köpa tillbaka förlagslånet på nominal 100 på call date vilket infaller 5 år efter emissionsdag. First call date är den 10 december 2020. Förlagslånet ska i det fall optionen utnyttjas lösas in till ett pris som motsvarar det nominella beloppet tillsammans med obetald upplupen ränta.

Not 25 – Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptid (odiskonterade kassaflöden)

2019-12-31, MSEK	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavande hos centralbanker	1 340	–	–	–	–	–	1 340
Utlåning till kreditinstitut	1 748	–	–	–	–	–	1 748
Utlåning till allmänheten	–	5 156	–	–	7 949	–	13 106
Obligationer	–	1 095	2 135	16 180	–	–	19 410
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	–	157	–	–	–	–	157
Summa tillgångar	3 088	9 485	2 135	16 180	7 949	89	38 926
Skulder							
Inlåning från allmänheten	36 400	–	–	–	–	–	36 400
Fondlikvidskulder	–	639	–	–	–	–	639
Övriga skulder	–	733	–	–	–	–	733
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	89	–	–	–	–	89
Efterställda skulder ¹⁾	–	1	2	13	103	–	119
Summa skulder	36 400	1 460	–	–	103	–	37 978

¹⁾ Räntebetalningar under hela löptiden är beräknade till STIBOR 3M + 3%.

Återstående löptid (odiskonterade kassaflöden)

2018-12-31, MSEK	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavande hos centralbanker	2 907	–	–	–	–	–	2 907
Utlåning till kreditinstitut	906	–	–	–	–	–	906
Utlåning till allmänheten	–	4 361	–	–	5 978	–	10 339
Obligationer	–	1 320	2 985	12 387	–	–	16 692
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	1	1
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	62	62
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	40	40
Fondlikvidfordringar	–	347	–	–	–	–	347
Övriga tillgångar	–	3 748	–	–	–	–	3 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	121	–	–	–	–	121
Summa tillgångar	3 813	9 897	2 985	12 387	5 978	102	35 162
Skulder							
Inlåning från allmänheten	33 317	–	–	–	–	–	33 317
Fondlikvidskulder	–	259	–	–	–	–	259
Övriga skulder	–	531	–	–	–	–	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	89	–	–	–	–	89
Efterställda skulder ¹⁾	–	1	2	13	106	–	122
Summa skulder	33 317	880	2	13	106	–	34 318

¹⁾ Räntebetalningar under hela löptiden är beräknade till STIBOR 3M + 3%.

Not 26 – Klassificering av finansiella instrument

2019-12-31, MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
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
Summa tillgångar	0	19 394	19 782	121	39 298
Skulder					
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 ¹⁾	-	-	100
Summa skulder	-	37 916	-	44	37 960

¹⁾ Det verkliga värdet överensstämmer med det bokförda värdet.

2018-12-31, MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	2 907	-	-	2 907
Utlåning till kreditinstitut	-	906	-	-	906
Utlåning till allmänheten	-	10 339	-	-	10 339
Obligationer	-	-	16 958	-	16 958
Aktier och andelar	1	-	-	-	1
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	62	62
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	40	40
Fondlikvidfordringar	-	347	-	-	347
Övriga tillgångar	-	3 664	-	83	3 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	95	-	26	121
Summa tillgångar	1	18 259	16 958	211	35 427
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	33 317	-	-	33 317
Fondlikvidskulder	-	259	-	-	259
Övriga skulder	-	531	-	-	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	51	-	38	89
Efterställda skulder	-	100 ¹⁾	-	-	100
Summa skulder	-	34 258	-	38	34 296

¹⁾ Det verkliga värdet överensstämmer med det bokförda värdet.

2019-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	0	-	-	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 782	-	-	19 782
Efterställda skulder	-	-	100	100
Summa tillgångar	19 782	-	100	19 882
2018-12-31, MSEK				
Tillgångar				
Aktier	1	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 958	-	-	16 958
Efterställda skulder	-	-	100	100
Summa tillgångar	16 959	-	100	17 059

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. För utlåning till allmänheten till rörlig ränta med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet bedöms verkligt värde vara lika som bokfört värde.

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 observerbar 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 27 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter för kunders räkning		
Aktielån	195	153
Säkerhetskrav Nasdaq derivat	456	459
Nasdaq Default fund	23	21
Övriga ställda panten och säkerheter		
Nasdaq OMX MRAH	2	2
Värdepappersavveckling Euroclear	666	668
Värdepappersavveckling EMCF	205	200
Riksbanken	200	200
Summa ställda säkerheter	1 747	1 703

Ställda säkerheter uppgår till 1 747 (1 703) MSEK och avser i huvudsak panten hos svenska kreditinstitut och börsen. De ställda säkerheterna är uppdelade på likvida medel 29 (24) MSEK och obligationer 1 718 (1 679) MSEK.

För kundernas aktielån ställer Avanza Bank säkerhet i form av obligation hos den svenska bank som erbjuder Avanza Banks kunder aktielån (GMSLA-avtal). Panterna är äganderättsöverförda och kan realiserars om Avanza Bank inte ställer tillräckligt med säkerheter.

För att täcka upp börsens säkerhetskrav för kundernas derivatpositioner ställer Avanza Bank obligationer som säkerhet hos Nasdaq Stockholm. Avanza Bank har i sin tur motsvarande säkerhetskrav på Avanza Banks kunder. Avanza Bank ställer även obligation hos SEB för att täcka säkerhetskravet för CCP avvecklade transaktioner (EMCF).

Övriga ställda panten och säkerheter avser i huvudsak likvida medel och obligationer ställda som säkerhet för värdepappersavveckling hos aktörer på olika marknader. Dessa medel hålls på konto i svenska banker och uppkommer till följd av de säkerhetskrav som beräknas för deltagarna i avveckling av affärer via en central clearingmotpart. Ställda säkerheter hos Riksbanken avser Riksbanksclearing för avveckling av Avanza Banks insättningar och uttag via dataclearingen. Om Avanza Bank inte uppfyller sina förpliktelser eller sköter sina åtaganden i egenskap av kredittagare har motparterna rätt att göra anspråk panten enligt pantavtal.

Eventalförpliktelser

Avanza Bank har inte några eventalförpliktelser per den 31 december 2019.

Not 28 – Kapitalbas och kapitalkrav

Information om kapitaltäckning

Informationen om Avanza Banks kapitaltäckning i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92, 436, 437 och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 (CRR) och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Information som ska lämnas enligt bilaga 4 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 samt övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och CRR lämnas på Avanzas hemsida avanza.se/ir.

Det finns inte några nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som har publicerats, men ännu inte tillämpats, som kommer att påverka kapitalkravet, kapitalbasen och stora exponeringar vid tidpunkten för övergången.

Avanza Bank ingår tillsammans med moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) och systerbolaget Avanza Fonder AB i en konsoliderad situation. Avanza Bank utgör även tillsammans med samtliga bolag i Avanza-koncernen ett finansiellt konglomerat. Kapitalbasen och kapitalkravet för det finansiella konglomeratet beräknas i enlighet med konsolideringsmetoden (fullständigt konsoliderade). Information om den konsoliderade situationen och det finansiella konglomeratet finns i årsredovisningen för moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) samt på Avanzas hemsida avanza.se/ir.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av Avanza Banks lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, CRR, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Syftet med reglerna är att säkerställa att företag hanterar sina risker och skyddar kundernas inlåning. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (kapitalkrav för kredit-, marknads-, avvecklings-, kreditvärdighetsjusterings- och operativ risk), buffertkrav (kapitalkonserverings- och kontracyklisk buffert) samt tillkommande Pelare 2 krav (ränterisk i bankboken, kreditrelaterad koncentrations- och pensionsrisk).

Avanza Bank har inte Finansinspektionens tillstånd att tillämpa interna modeller vid kapitaltäckning. Det innebär att kapitalkrav beräknas enligt CRR:s schablonmetoder. Schablonmetoder innebär att kapitalkrav för olika risker beräknas utifrån fastställda krav i procent som multipliceras med belopp som tas från Avanza Banks resultat- och balansräkning. Produkten blir ett kapitalkrav i kronor. Avanza Banks kapitalkrav härrör i all väsentlighet från kreditrisk och operativ risk.

Inom kategorin kreditrisk är det främst Avanza Banks bolån och portfölj av säkerställda obligationer som kräver kapital. Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk för bolån beräknas som bolåneexponeringen multiplicerad med riskvikten 35 procent och för säkerställda obligationer som exponeringen multiplicerad med riskvikten 10 procent.

Avanza Banks värdepapperskrediter kräver också kapital men i mindre utsträckning då denna exponeringskategori tillåter säkerhetsjusteringar.

Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk med värdepapper som säkerhet beräknas som:

- Det kreditriskskydd som tillgodoräknats utgörs av likvida medel samt aktier som ingår i ESMA specificerade index i enlighet med CRD IV. Svenska aktier är avräkningsbara med högst 79 procent om de ingår i OMXSPI.
- Mottagna säkerheter omvärderas dagligen efter aktuellt marknadsvärde. Belåningsvärdet utgör en viss procentsats av detta marknadsvärde.
- Exponeringen är i SEK och huvuddelen av säkerheterna utgörs av aktier och fondandelar (99,9 procent) och huvuddelen av säkerheterna är noterade i SEK (91 procent).
- Mottagna eller lämnade garantier för kunder eller annan part förekommer inte. Det förekommer inte heller några OTC-mellanhavanden beträffande några former av derivat.

Avanza Bank placerar även överskottslikviditet i stats-, kommun- och landstingsobligationer. Dessa har riskvikt 0 procent.

Kapitalkravet för operativ risk beräknas enligt CRR:s basmetod. Basmetoden innebär att kravet beräknas som 15 procent av de tre senaste räkenskapsårens genomsnittliga rörelseintäkter.

Till minimiharmoniseringskraven i CRR läggs Pelare 2 kapitalkrav. Dessa beräknas enligt en metodik fastställd av Finansinspektionen och innebär att Avanza får ytterligare institutspecifika kapitalkrav på grund av dels koncentrationsrisk inom namn, bransch och region, dels ränterisk i bankboken.

Total kapitalrelation för Avanza Bank var 18,1 (18,7) procent per 31 december 2019 vilket ska jämföras med totala krav och buffertar om 13,0 procent. Kapitalrelationerna har historiskt sett alltid legat över krav.

Det finns inga aktuella eller förutsedda väsentliga praktiska eller rättsliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Avanza Bank AB (publ), MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Primärt kapital		
Eget kapital	1 339	1 131
Föreslagen/fastställd utdelning	-	-57
Eget kapital (justerat för antagen/föreslagen utdelning)	1 339	1 074
<i>Avgående poster</i>		
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-20	-17
Immateriella anläggningstillgångar	-53	-62
Uppskjutna skattefordringar	-	0
Kärnprimärkapital¹⁾	1 266	996
Förlagslån	100	100
Supplementärkapital	100	100
Total kapitalbas	1 365	1 097
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden ¹⁾	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	225	167
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %) ¹⁾	150	131
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	49	37
Marknadsrisk	0	-
Avvecklingsrisk	0	-
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden ²⁾	-	-
Operativ risk enligt basmetoden	119	109
Totalt kapitalkrav¹⁾	602	476
Risikvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 032	4 582
varav institutsexponeringar (riskvikt 20 %)	350	181
varav företagsexponeringar (riskvikt 100 %)	73	37
varav hushållsexponeringar (riskvikt 75 %)	310	161
varav exponeringar med säkerhet i fastighet (riskvikt 35 %)	2 809	2 092
varav säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	1 879	1 645
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	612	466
Marknadsrisk	0	1
Avvecklingsrisk	2	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden ²⁾	-	-
Operativ risk enligt basmetoden	1 493	1 368
Totala riskvägda exponeringsbelopp	7 527	5 954
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	16,8	16,7
Primärkapitalrelation, % ¹⁾	16,8	16,7
Total kapitalrelation, % ¹⁾	18,1	18,4
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav ¹⁾	2,3	2,3
Kärnprimärkapitalkrav, %	4,5	4,5
Övrigt primärkapitalkrav %	1,5	1,5
Primärkapitalkrav, %	6,0	6,0
Supplementärkapitalkrav, %	2,0	2,0
Totalt minimikapitalkrav, %	8,0	8,0
Institutspecifika 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 tillräckligt för buffertkrav, % ¹⁾²⁾	12,3	12,5
Total kapitalbas ¹⁾	1 365	1 097
Kapitalkrav (8%)	-602	-476
Buffertkrav	-330	-268
Tillkommande Pelare 2 krav	-113	-83
Summa krav	-1 046	-827
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2¹⁾	320	269
Bruttosoliditetsgrad		
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.

¹⁾ 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.

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

Den interna kapitalutvärderingen (IKU)

Enligt EU:s kapitäläckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 10 kap.) ska företag i ett särskilt dokument beskriva sin bedömning av det totala behovet av kapital. Detta dokument kallas företagens interna kapitalutvärdering (IKU). IKU:n ska göras årligen och i dokumentet ska företaget göra en intern bedömning av kapitalbehovet för varje riskslag. Det interna kapitalbehovet ska jämföras med företagens regulatoriska kapitalkrav. Syftet med IKU:n är att företag ska göra en självständig analys av kapitalbehovet, inte bara mekaniskt följa föreskrivna metoder.

Vid den årliga IKU:n görs en genomgripande stresstestning av Avanza Banks exponeringar för att värdera samtliga risker och säkerställa att Avanza Banks affärsmodell är bärkraftig och uthållig. Ett kapitalbehov beräknas för varje risk vilket sedan jämförs med föreskrivna minimikrav och buffertkrav. I den framåtblickande analysen ingår flera mycket stressade scenarion, samt deras konsekvenser på kapitalbasen för att säkerställa att Avanza Bank inte utsätter sina inlånare för risk.

Not 29 – Intern kontroll och riskhantering

En god styrning, riskhantering och kontroll ska prägla bolaget. Verksamheten ska drivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva och ändamålsenliga och förvaltas av den oberoende funktionen för riskkontroll med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av bankens samlade risker.

Principen om tre försvarslinjer

Avanza Banks riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen som utgörs av affärsverksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll och Compliance, vilka är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet. Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som rapporterar direkt till styrelsen.

1. Första försvarslinjen - Riskhantering i affärsverksamheten

Riskhanteringen sker i första hand i den första försvarslinjen som utgörs av verksamhetens affärs- och stödfunktioner, med tydligt ansvar för varje avdelning. Inom bolagets regelverk finns specifika ramverk för riskhantering med policys, riktlinjer, instruktioner, riskapitit och limiter för respektive riskslag.

2. Andra försvarslinjen

2.1 Riskkontroll

En viktig del i risarbetet är att verka för en långsiktig hållbar riskkultur och ett risktagande som aldrig får äventyra bolagets fortlevnad. Kulturen utgår från styrelsens och ledningens styrning och beslutsfattande. Inom ramen för bolagets finansiella kapacitet har styrelsen formulerat sin riskapitit, vilken ytterligare har brutits ned och konkretiserats i form av VD-limiter. För att säkerställa att risktagandet håller sig inom riskapitit- och limitstruktur finns riskhanterings- och riskkontrollprocesser som omfattar riskidentifiering, värdering, hantering, rapportering och uppföljning för alla riskslag bolaget är exponerat emot.

Uppföljning och kontroll av risker sker bland annat genom limitering och mätning av finansiella risker, självutvärdering av icke-finansiella risker, incidentrapportering och uppföljning, samt riskanalys och godkännande från kontrollfunktionerna inför större förändringar. Riskkontroll rapporterar en samlad bild över bolagets riskexponering och limitutnyttjande på månadsbasis till ledning och på kvartalsbasis till styrelsen.

Chefen för Riskkontroll är direkt underställd VD och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering för ledningen. Härutöver rapporteras direkt till VD och styrelsen vid behov.

Resultatet av IKU:n godkänns av styrelsen i Avanza Bank samt delges Finansinspektionen på anmodan. IKU:n används som underlag vid beslut beträffande kapitalstrukturen vid exempelvis beslut om utnyttjande av bolagstämmans bemyndigande beträffande återköp av egna aktier samt vid beslut om utdelning.

Den senaste IKU:n för Avanza Bank upprättades under andra kvartalet 2019 med referensdatum per 31 december 2018. Det interna kapitalbehovet beräknades till 214 MSEK. Vid samma tidpunkt uppgick det samlade kapitalkravet inom Pelare 1 och 2, exklusive buffertkrav, till 529 MSEK, medan Avanza Banks faktiska kapitalbas var 1 112 MSEK. Inklusive buffertkraven uppgick det samlade kapitalkravet till 916 MSEK. IKU:n sammanfattade att Avanza Bank inte utsatte inlånare eller kunder för risk.

2.2 Compliance

Compliance kontrollerar att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter, interna regler och god sed. Compliance kontrollerar och bedömer regelbundet om de åtgärder och rutiner som Avanza Bank infört är lämpliga och effektiva. Compliance föreslår interna regler samt rutiner och åtgärder som behöver införas för att minimera risker för bristande regel efterlevnad för att möjliggöra för Finansinspektionen att utöva en effektiv tillsyn.

Compliance ansvarar även för att utbilda Avanza Banks medarbetare om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamheten som bolaget bedriver. Kunskap om gällande regler sprids till exempel genom bolagets interna regelverk, utbildningsinsatser och annan information.

Compliance är direkt underställd VD och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till ledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

3. Tredje försvarslinjen – Internrevision

Internrevision utses, och är direkt underställd av styrelsen. Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan fastställd av styrelsen. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och bedöma om system, interna kontrollaktiviteter och rutiner är lämpliga och effektiva, inklusive kontrollfunktionernas arbete och funktion i andra försvarslinjer. Internrevisionen utfärdar även rekommendationer och kontrollerar att dessa rekommendationer följs samt rapporterar minst årligen skriftligen till styrelse och VD.

Internrevisionen har under 2019 på styrelsens uppdrag utförts av det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB. Under 2019 har Internrevisionens granskningar i Avanza Bank omfattat tillämpning av ersättningspolicy, AML/CTF-arbete, principer för intäkts- och kostnadsfördelning, godkännandeprocess, väsentliga IT-system, kontinuitets- hantering, processer för myndighetsrapportering samt corporate finance- verksamheten. Utfallet av årets internrevisionsgranskningar rapporterades vid styrelsemöten respektive revisionsutskottets möten i juni och december 2019.

Styrelsen har beslutat att inrätta en intern internrevisionsfunktion och anställt en internrevisionschef som kommer att ta över utförandet av internrevisionsarbetet från det externa konsultbolaget OMEO Financial Consulting AB från och med januari 2020.

Not 30 – Finansiella risker

Avanza Bank exponeras främst mot kreditrisker och operativa risker men har även viss exponering mot marknadsrisker och likviditetsrisker. Inga större verksamhetsförändringar har påverkat Avanza Banks exponering eller riskprofil under 2019.

Kreditrisker

Avanza Banks utlåning och hantering av överskottslikviditeten exponerar verksamheten för kreditrisk, det vill säga risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanza Bank och risken för att finansiella säkerheter inte täcker fordran. Motpartsrisk förekommer även inom kundernas värdepappershandel för kunders räkning.

Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den begränsade koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut och räntebärande placeringar hos svenska kreditinstitut samt Riksbanken till följd av hanteringen av överskottslikviditeten. Se vidare under avsnitt Likviditetsförvaltning.

Utlåning till allmänheten uppgick på balansdagen till 13 106 (10 339) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2019 uppgick till 11 722 (9 923) MSEK. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige. Krediter lämnas endast undantagsvis till svenskar bosatta utanför Norden.

IFRS 9 och förväntade kreditförluster

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för förväntade kreditförluster, i enlighet med IFRS 9. Avanza Bank har överlag en låg riskaptit i sin kreditgivning. En bank med större riskaptit tillåter exempelvis värdepapperskredit med alla finansiella värdepapper som säkerhet, medan Avanza Bank begränsar de värdepapper som går att belåna på olika sätt. På motsvarande sätt har Avanza Bank höga krav på bolånetagare som behöver vara Private Bankingkund (med ett krav om minst tre miljoner kronor i tillgångar hos Avanza Bank) och en låg belåningsgrad om maximalt 50 procent eller tillhöra personalen på Avanza Bank. Avanza Bank erbjuder inte heller lånelöften. Följdefekten av den låga riskaptiten har resulterat i att Avanza Bank historiskt har haft mycket begränsade kreditförluster.

Den låga kreditrisken återspeglas även i de relativt låga reserverna för förväntade kreditförluster som per 31 december 2019 uppgick till 10 (12) MSEK. Se nedanstående tabell för hur de förväntade kreditförlusterna (ECL) har förändrats under året.

Förändring i förväntade kreditförluster, TSEK	2019-12-31	2018-12-31	förändr %
Bolån (Superbolånet PB)			
Kategori 1	-603	-313	92%
Kategori 2	-1 862	-2 376	-22%
Kategori 3	-301	-444	-32%
Summa	-2 766	-3 133	-12%
Värdepapperskrediter			
Kategori 1	-629	-547	15%
Kategori 2	-11	-260	-96%
Kategori 3	-6 836	-7 741	-12%
Summa	-7 477	-8 548	-13%
Total ECL	-10 243	-11 681	-12%

Värdepapperskrediter

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick värdepapperskrediterna efter avdrag för förväntade kreditförluster till 5 156 (4 361) MSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 39 625 (29 001) MSEK. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund. Det innebär att ett övertäckande i en säkerhet för en kund inte kan avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkliga värdet på aktuell marknadsplats. Avanza Bank gör en bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån värdepappers likviditet, volatilitet och substansvärde och sätter en tilltagen säkerhetsmarginal för att skydda såväl banken som kunderna mot kreditförluster.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivningen samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är god. Någon stor

Förändringar i ECL över perioden beror delvis på äldre kreditförluster som realiserats, bättre datakvalitet för bolånets ECL-beräkningar samt att Avanza Bank under början av året reviderade metodiken för skattningen av en makrovariabel för värdepapperskreditens ECL-beräkningar.

För att beräkna förväntade kreditförluster har Avanza Bank utvecklat en framåtblickande modell som är anpassad till de låneprodukter som Avanza Bank erbjuder, värdepapperskrediter och bolån (Superbolånet PB). En betydande ökning av kreditrisken sker när en kund har haft en utebliven räntebetalning (bolånet) eller villkorsöverträdelse (värdepapperskrediten) som har pågått längre än 10 kalenderdagar.

De framåtblickande makroekonomiska faktorer som Avanza Bank använder i IFRS 9-modellen differentieras mellan produkterna. Makrovariablerna revideras löpande där en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på ECL genomförs. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för respektive produkt är följande:

Värdepapperskrediten

- Scenario 40
- Probability of default
- Arbetslöshet

Bolånet

- Reporäntan
- Arbetslöshet
- Boprisindex

Avanza Banks makrosenarioarbete utgår genomgående från tre olika scenarion (ett sämre, ett normalt och ett bättre) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas på nedanstående sätt:

- Vikt för basscenariot = 70 procent
- Vikt för det positiva scenariot = 15 procent
- Vikt för det negativa scenariot = 15 procent

Utöver IFRS 9-kategoriseringen av kreditkunderna omprövar Avanza Bank regelbundet kreditkunder med förhöjd risk samt arbetar löpande med nödlidande kreditkunder. Se även not 15 Utlåning till allmänheten samt not 2 Redovisningsprinciper för mer information om IFRS 9.

koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediter finns inte. Per den 31 december 2019 fanns 45 (33) krediter överstigande 10 MSEK. Det

sammanlagda beloppet för dessa krediter var 1 152 (910) MSEK och den högsta uppgick till 110 (101) MSEK.

Utlåningen följs upp dagligen. Vid överbelåning, det vill säga när skulden täcks av kundens ställda säkerheter men överstiger belåningsvärdet på säkerheterna och säkerhetsmarginaler därmed inte uppfylls, kontaktas kunden om när överbelåningen senast ska vara åtgärdad. Kunden kan antingen sätta in likvida medel eller värdepapper på kontot eller avyttra värdepapper. Vidtas inga åtgärder har Avanza Bank rätt att sälja de värdepapper som står ställda som säkerhet i den utsträckning som krävs för att åtgärda överbelåningen. Vid oroliga marknader eller andra extrema händelser regleras överbelåningen av Avanza genom försäljning av värdepapper direkt under den dag den uppkommit. Överbelåningen uppgick per 31 december 2019 till 1,5 (7,1) MSEK eller 0,03 (0,16) procent av

utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 2,7 (5,1) MSEK motsvarande 0,06 (0,11) procent av värdepappersutlåningen.

Värdepapperslån nedskrivningsprövas genom att klassificera lånen till kategorierna 1-3 enligt not 2 Redovisningsprinciper. Reserv för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 för värdepapperskrediter uppgick per balansdagen till 7 (9) MSEK. Avanza Bank har under året haft konstaterade kreditförluster inom värdepapperskrediter på 1 (0) MSEK. Per den 31 december 2019 fanns det inte några förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet ännu ej nyttjats och heller inga i anspråkstagna säkerheter som

ännu ej sålts. Värdeförändringar till följd av växelkursskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte.

Avanza Bank stresstestar löpande värdepapperskrediter i flera dimensioner. Värdepapperskreditportföljer stresstestas dels för marginalförluster, dels för förluster som kan uppstå på grund av bristande diversifiering (koncentrationsrisk).

Alla värdepapperskrediter till kunder löper med en månads uppsägningstid och kan således sägas upp om exponeringen snabbt skulle behöva dras ner.

Ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter 2019-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering
Aktier	33 892	4 596	89%
Fonder	5 668	555	11%
Övrigt	65	5	0%
Summa	39 625	5 156	100%

Valuta för ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter 2019-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering
SEK	36 645	4 687	91%
USD	1 677	258	5%
EUR	467	88	2%
NOK	396	56	1%
DKK	295	51	1%
Övrigt	145	15	0%
Summa	39 625	5 156	100%

Bolån

Avanza Bank erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet Superbolånet PB riktas till Avanza Banks mer kapitalstarka kunder inom Private Banking, med minst tre miljoner kronor i samlat sparande hos Avanza och med en låg belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället. Även anställda kan ta del av erbjudandet med personalvillkor där belåningsgraden maximalt får uppgå till 85 procent vid beviljandetillfället. Avanza har inga åtaganden för länelöften. Per 31 december 2019 uppgick utlåningen till 7 949 (5 978) MSEK.

Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom bolånet på – (0) MSEK. Reserv för förväntade kreditförluster för Superbolånet PB uppgick till 3 (3) MSEK. Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 37 (36) procent. Bostäderna för lånen omvärderas minst årligen genom statistisk värdering, vilken köps in från extern part. Den senaste omvärderingen skedde i november 2019.

Avanza Bank kräver att vara enda panthavare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en så kallad kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att se om kredittagaren klarar av ett scenario med nuvarande ränta plus minst 5 procent givet det sökta beloppet. Amortering krävs i regel om kredittagarens belåningsgrad överstiger 75 procent. Om belåningsgraden överstiger 50 procent påförs räntepåslag enligt fastslagen räntetrappa. Utöver detta tillkommer myndighetskrav avseende amortering.

Utöver Superbolånet PB distribuerar Avanza ett externt bolån, Bolån+, som riktas till en bredare kundgrupp. Detta sker i samarbete med Stabelo AB som kreditgivare och belastar därmed inte Avanzas balansräkning och innebär därmed inte heller någon kreditrisk för Avanza.

Ställda finansiella säkerheter för bolån 2019-12-31	Kreditlimit, MSEK	Utlåning, MSEK	Belåningsgrad (kreditlimit), %	Belåningsgrad (utlåning), %
Villor	5 533	5 251	38%	36%
Bostadsrätter	2 871	2 699	40%	38%
Total	8 405	7 949	39%	37%

Likviditetsförvaltning

Treasuryavdelningen ansvarar för Avanza Banks likviditetsförvaltning. Utöver arbetet med placeringar omfattar arbetet att förhålla sig till tillämpbart regelverk samt att mäta och rapportera relevanta risk- och avkastningsmått och portföljsammansättning.

Inlåning från allmänheten överstiger med råge utlåning till allmänheten. Placerbar likviditet utgörs av likvida medel (exklusive klientmedel) placerade hos kreditinstitut, Riksbanken och svenska statliga motparter samt räntebärande värdepapper med avdrag för ställda panter. Avanza Banks värdepappersinnehav består framförallt av säkerställda obligationer med kort räntebindningstid utgivna av svenska banker och till en mindre del av obligationer utgivna av svenska staten, kommuner och landsting.

Innehav i obligationer inklusive ställda säkerheter uppgick vid balansdagen till 19 782 (16 958) MSEK varav obligationer utgivna av svenska kommuner och landsting uppgick till 1 000 (606) MSEK. Övrig likviditet placeras på konto främst hos systemviktiga nordiska kreditinstitut, konto hos Riksbanken samt Skatteverket. Vid årsskiftet uppgick likvida medel sammantaget till 3 106 (3 821) MSEK.

Avanza Bank har en diversifierad portfölj med begränsad koncentrationsrisk

Likviditetsförvaltning

2019-12-31

	Nominellt, MSEK	Andel, %
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 340	6%
Utlåning till kreditinstitut	1 748	8%
Obligationer	19 782	86%
varav svenska stat och kommun	1 000	5%
varav svenska säkerställda bostasobligationer	18 782	95%

Genomsnittlig duration för obligationsinnehavanden är 0,17.

Operativa risker

Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även IT- och informationsrisk, legal risk och compliances risk.

Arbetet med operativ riskhantering är strukturerat och följer metoder och riktlinjer för att identifiera risker. Arbetssättet möjliggör en adekvat hantering av risker som anses vara allvariga inom den riskapit som gäller vid var tid. Avanza Bank arbetar förebyggande med operativa risker.

Risker värderas enligt en modell för sannolikhet och konsekvens. Konsekvenserna bedöms utifrån fyra områden: ekonomisk påverkan, påverkande på anseende, påverkan på tillgängligheten samt regulatorisk påverkan. Inom operativ risk utgör både kvalitativa och kvantitativa mått grunden för styrelsens beslut av riskapit. Därutöver fastställer VD toleranslimiterna.

Affärskonsekvensanalyser genomförs på processer som är kritiska för Avanza. Genom att fastställa tolerabel avbrottstid i dessa aktiviteter tydliggörs kravställning gentemot resurser så som infrastruktur, system, personal och lokaler.

Avanza Banks medarbetare utbildas inom riskhantering, säkerhet samt intern styrning och kontroll i syfte att höja förståelse och kompetens inom området. Samtliga medarbetare vars arbetsuppgifter kräver detta är licensierade enligt de krav SwedSec AB ställt upp. Det stärker förutsättningarna för att etablera en sund riskkultur.

Incidentrapportering i verksamheten belyser nuläget och det faktiska utfallet av risker som Avanza Bank exponeras för. Incidenterna mäts, analyseras och rapporteras till ansvariga för att möjliggöra förbättringar men också ge underlag till värdering av risker i verksamheten.

Förändringar i verksamheten följer en godkännandeprocess där relevanta överväganden ges vederbörlig vikt. Såväl affärsmässiga som tekniska, legala, riskmässiga och säkerhetsmässiga överväganden görs innan beslut om genomförande fattas.

IT-risker och informationssäkerhet det vill säga informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet är av stor betydelse för Avanza Bank. Information är en av Avanza Banks viktigaste tillgångar och digitaliseringen gör att mängden information ökar samtidigt som hanteringen av informationen blir allt mer komplex. Informationssäkerhet och cybersäkerhet är för Avanza Bank i allra högsta grad en lednings- och styrelsefråga. För att på ett effektivt

mot enskilda motparter. Likviditeten placeras i enlighet med Avanzas interna regelverk, vilka reglerar tillåtna emittenter av obligationer, maximal räntebindningstid på 3 månader och att innehaven ska vara pantsättningsbara hos Riksbanken. Det finns också ett regelverk som säkerställer kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Samtliga innehav av säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Avanza Bank sätter för närvarande inte av något till reserven för förväntade kreditförluster avseende obligationer då portföljen till sin helhet har hög rating och bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att förändras om portföljens struktur förändras.

Motpartsrisk inom värdepappershandel för kunders räkning

Avanza Bank har en begränsad motpartsrisk inom värdepappershandel. Avanza Bank Holding AB (publ) är medlem på börserna i Stockholm, Oslo, Köpenhamn och Helsingfors. Motpartsriskerna uppkommer främst till följd av affärsflödet på dessa marknadsplatser. Avanza Bank handlar enbart för kunders räkning i standardiserade derivat avvecklade över Nasdaq. Några OTC mellanhavanden förekommer inte. Riskerna begränsas av att Avanza Bank använder sig av erkända clearinghus som till exempel Euroclear och Nasdaq, för avveckling av utförda affärer.

och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanza Bank har rätt skydd av sin information och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov använde bolaget ett ledningssystem för informationsssäkerhet baserat på de internationella standarderna i ISO 27000-serien.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att Avanzas resultat, egna kapital eller tillgångarnas värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk och valutakursrisk.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från en aktie varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Avanza Bank bedriver ingen handel för egen räkning utan tillhandahåller enbart handel för kunders räkning. Den aktiekursrisk som Avanza påverkas av uppstår till följd av så kallade felaffärer.

Ränterisk

Ränterisk kan uppstå vid löptidsobalans mellan Avanzas tillgångar och skulder då ränteförändringar kan påverka tillgångars och skuldernas marknadsvärde. Ränteförändringar kan även påverka räntenettet. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets höjning av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på över 300 MSEK.

Avanza Bank har inga avtal med bunden ränta gentemot kund. Bolagets kreditgivning sker till rörlig ränta och förändras vid normala marknadsförhållanden i samband med Riksbankens ränteändringar. Kreditgivningen finansieras av inlåning till rörlig ränta.

Avanza har sedan 2015 ett tioårigt förlagslån med återkallningsrätt efter fem år. Nominellt belopp på förlagslånet är 100 MSEK. Avanza betalar kvartalsvis kupong (ränta) till obligationsinnehavarna. Kupongräntan på förlagslånet sätts om kvartalsvis och räntepåslaget är 300 räntepunkter över STIBOR 3 månader.

Avanzas inlåningsöverskott placeras med hänsyn till det interna riskapit- och limitramverket. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt en ränteriskapit. Placeringen av Avanza Banks överskottslikviditet görs till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mått som ett parallellskifte om två procentenheter av räntekurvan, inte överskrida 8 procent av Avanza Banks kapitalbas. Placerbar likviditet exklusive ställda säkerheter uppgick vid årets

slut till 22 841 (20 747) MSEK. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis. Ränterisken är begränsad genom att Avanza Bank avser, samt har generellt kapacitet, att hålla samtliga obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därav begränsad. Av samtliga obligationer har 96 procent rörlig kupong (FRN - Floating Rate Note) med kvartalsvis ränteomsättning och 4 procent av innehaven är fastförräntade obligationer med löptid understigande två år. Varje kvartalsskifte görs även en känslighetsanalys av portföljen i samband med en ränterapport till Finansinspektionen.

I samband med övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 värderades likviditetsportföljen till verkligt värde via övrigt totalresultat, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (c) och not 26 Finansiella instrument. Vid en ökning av 0,5 procent i STIBOR 3M skulle marknadsvärdet på obligationsportföljen minska momentant med 17 MSEK.

Valutakursrisk

Avanza Bank bedriver inte handel i valutor för egen räkning. Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanza Banks bankkonton. Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

Likviditetsrisker

Informationen om likviditetsrisker ska lämnas årligen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Avanzas Treasury-avdelning har det operativa ansvaret för Avanzas likviditetsrisk. Avdelningen är underställd CFO.

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna fullgöra bolagets betalningsåtaganden vid förfalltidpunkten eller att endast kunna göra dessa till en väsentligt förhöjd kostnad. Likviditetsrisken kan delas upp i två delar. Den första delen är risken för att inte kunna finansiera verksamheten och den andra delen är risken att inte kunna omvandla placeringstillgångar till likviditet.

Avanza Bank finansieras via eget kapital, ett utgivet förlagslån samt kunders inlåning. Verksamheten bedrivs utan behov av marknadsfinansiering. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna jämfört med andra finansieringsformer. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal hushåll och mindre företagskunder. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet, det vill säga en förhållandevis hög grad av så kallad

”stickyness”. Avanza Banks nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger vilket gör att Avanza Bank har en stor överskottslikviditet. Sammantagen bedömningen är att exponering mot likviditetsrisker är begränsad.

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. För att Avanza Bank vid varje tidpunkt ska ha tillräckligt med betalningsmedel för att genomföra sina betalningar och säkerställa kunduttag gör Avanza Bank löpande prognoser och stresstester för att bedöma behovet av betalningsmedel. Stresstesterna bygger på historisk data och utgår från ett antal Avanzaspecifika scenarios. Avanza beräknar och övervakar likviditetsrisker med hjälp av olika riskmått enligt Avanzas risktit- och limitramverk. Avanza Bank ska ha en låg risktit för likviditetsrisk. Det säkerställs genom att addera en extra likviditetsbuffert till det vid var tid gällande regulatoriska kravet. Avanzas Treasury-avdelning beräknar regelbundet likviditetstäckningsgraden (LCR-kvoten) och rapporterar utfallet till styrelse och ledning.

För att hantera kortsiktiga likviditetsrisker upprättas dagligen likviditetsprognoser. Särskilda beredskapsplaner har upprättats för att ha beredskap att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen. Beredskapsplanens syfte är att effektivt och ändamålsenligt kunna vidta likviditetsskapande åtgärder som säkerställer likviditetssituationen. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning, hålls en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. Vidare är Avanza Bank Riksbanksansluten och kan därmed nyttja den stående kreditfaciliteten hos dem i händelse av ett kortfristig likviditetsbehov.

Av utlåning till kreditinstitut har 29(24) MSEK ställts som säkerhet. Detta medför att utlåning till kreditinstitut, exklusive ställda säkerheter om 1 719 (882) MSEK och tillgodohavanden hos Riksbanken 1 340 (2 907) MSEK finns tillgängliga senast nästkommande bankdag. Förutom bolån med en löptid på normalt 30 år har Avanza Banks övriga större balansposter kort löptid. För värdepapperkrediter är löptiden tillsvidare men uppsägningstiden en månad, Svenska säkerställda obligationer med bostäder som säkerhet samt svenska staten, kommuner och landstingsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas till likvid inom ett par dagar. Avanza Banks obligationsportfölj har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza Bank har inte några enskilt stora inlåningskunder av signifikant betydelse för likviditeten utan inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. Se vidare not 25 Löptider för tillgångar och skulder.

Återstående löptid (odiskonterade kassaflöden),

MSEK	På anfordran	< 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Totalt
2019-12-31							
Inlåning från allmänheten	36 400	–	–	–	–	–	36 400
Fondlikvidskulder	–	639	–	–	–	–	639
Övriga skulder	–	733	–	–	–	–	733
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	89	–	–	–	–	89
Efterställda skulder ¹⁾	–	1	2	13	103	–	119
Summa skulder	36 400	1 462	2	13	103	–	37 980

1) Räntebetalningar under hela löptiden är beräknade på STIBOR 3M +3 % per 2018-12-31.

Likviditet och finansiering, MSEK	Belopp	Löptid
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 340	1 dag
Utlåning kreditinstitut	1 748	1 dag
Utlåning till allmänheten - värdepapperskrediter	5 156	1 mån
Utlåning till allmänheten - bolån	7 949	Minst 30 år
Obligationer	19 782	33 mån
Inlåning från allmänheten	36 400	Avista

Not 31 – Närstående

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående
Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Det har inte förekommit några transaktioner utöver normal kontoförvaltning med vare sig ledning, styrelse, nära familjemedlemmar till dessa eller företag som står under bestämmande inflytande av dessa. Det har inte heller redovisats några avsättningar eller kostnader för osäkra fordringar hänförliga till närstående under räkenskapsåret. Utlåning till nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående är en del i Avanza Banks normala verksamhet.

Styrelsen inte har erhållit någon ersättning under 2019 från Avanza Bank då denna har betalats av moderbolaget.

Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor. Mer information om teckningsoptionsprogrammet finns i Avanza Bank Holdings årsredovisning som finns på avanza.se/ir.

Utlåning till närstående uppgick vid årets slut till 21 (21) MSEK och inlåning från närstående till 230 (331) MSEK. Intäkter och kostnader från närståendes transaktioner bestod under året av courtage 989 (870) TSEK, ränteintäkter 205 (159) TSEK och räntekostnader 55 (49) TSEK.

Räntekostnader respektive ränteintäkter till koncernföretag uppgick till – (0) TSEK respektive – (2) TSEK. Intäkter och kostnader från transaktioner med koncernbolag uppgick till 13 535 (13 465) respektive 255 384 (232 488) TSEK. Intäkterna avser i huvudsak Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions andel av Bankens kostnader för personal och marknadsföring. Kostnaderna utgörs främst av courtage, fondprovisioner och räntenetto från försäkringstagarna i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions handel med värdepapper i Avanza Bank. Kunder till systerbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension placerar sina medel på konton i Avanza Bank AB, dock görs investeringarna i Avanza Pensions namn och det är Avanza Pension som blir registrerad ägare av samtliga försäkringstagares samlade värdepappers- och fonddnehav.

Nettoskulder till koncernbolag specificeras i tabellen nedan.

Nettoskuld till koncernbolag, MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Avanza Bank Holding AB	179	54
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	287	291
Avanza Fonder AB	9	8
Placera Media Stockholm AB	0	0
Avanza Förvaltning AB	21	21
Summa	496	375

Not 32 – Hållbarhetsrapport

Avanza Bank AB upprättar inte någon egen hållbarhetsrapport. Moderbolaget Avanza Bank Holding AB upprättar en hållbarhetsrapport som inkluderar dotterbolaget Avanza Bank AB.

Avanzas hållbarhetsrapport är integrerad i årsredovisningen för Avanza Bank Holding AB vilken finns publicerad på avanza.se/ir.

Not 33 – Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder. Enligt företagsledningen är kritiska bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper, samt källor till osäkerheter i uppskattningar, främst relaterade till kreditbedömningar.

Kreditbedömningar

Nedskrivning för kreditförluster sker utifrån en modell där krediter delas in i tre kategorier vilka bygger på bedömningar om när väsentliga öknings i kreditrisk uppstår. Till detta läggs bedömningar som tar hänsyn till makroekonomiska scenarier i beräkningen av nedskrivningsbehovet. Se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt Finansiella instrument.

Not 34 – Händelser efter balansdagen

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen.

Not 35 – Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmas förfogande står följande vinstmedel:		SEK
Balanserat resultat		963 445 814
Årets resultat		264 676 607
Summa		1 228 122 421
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:		
Utdelning till aktieägare 0,00 SEK per aktie		0
Till nästkommande år balanseras		1 228 122 421
Summa		1 228 122 421

Stockholm den 20 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

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 februari 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Courtage netto³⁾

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

Extern inlåning

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

Fondprovisioner³⁾

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

Inlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Kapitalbas²⁾

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

Klientmedel³⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund

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

Nettoinflöde

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

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsekostnader¹⁾

Rörelsens kostnader före kreditförluster.

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Soliditet¹⁾

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sparkapital

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

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

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