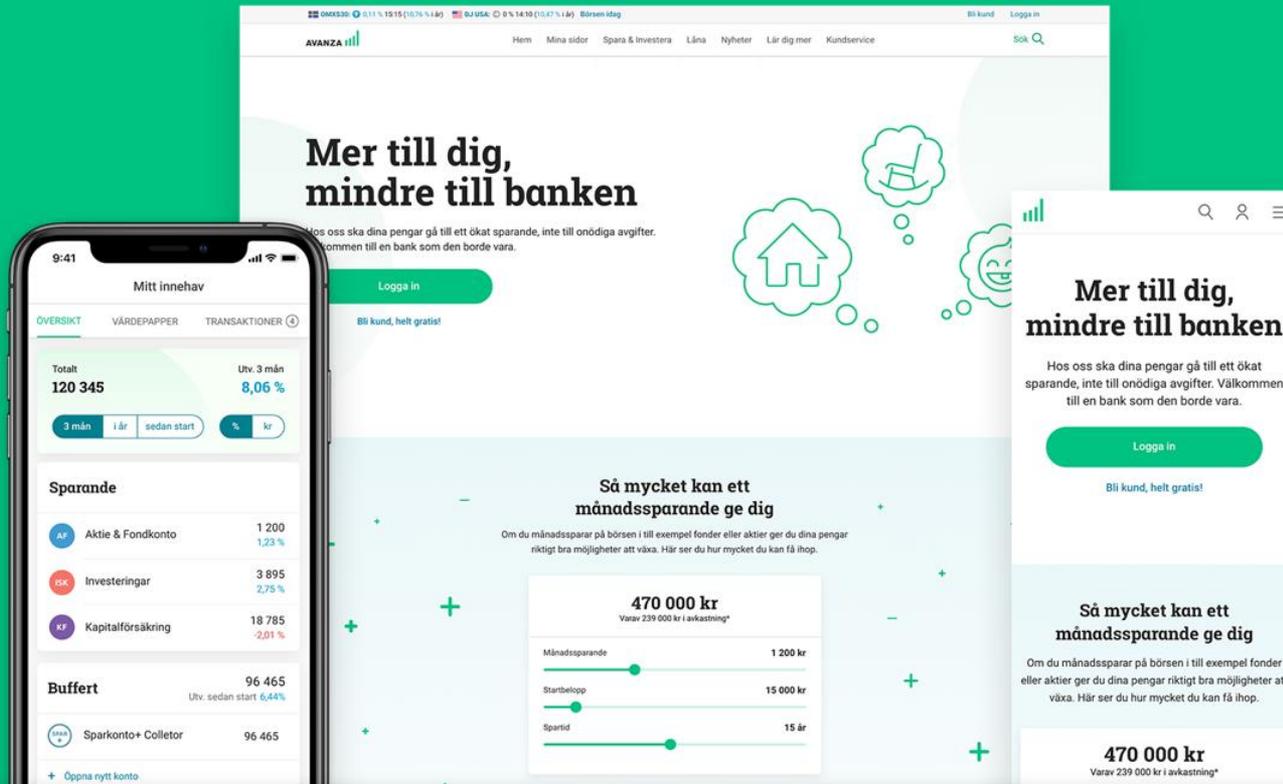


Update on key initiatives driving higher RoE

November 2019



AVANZA

Sweden's leading platform for savings and investments

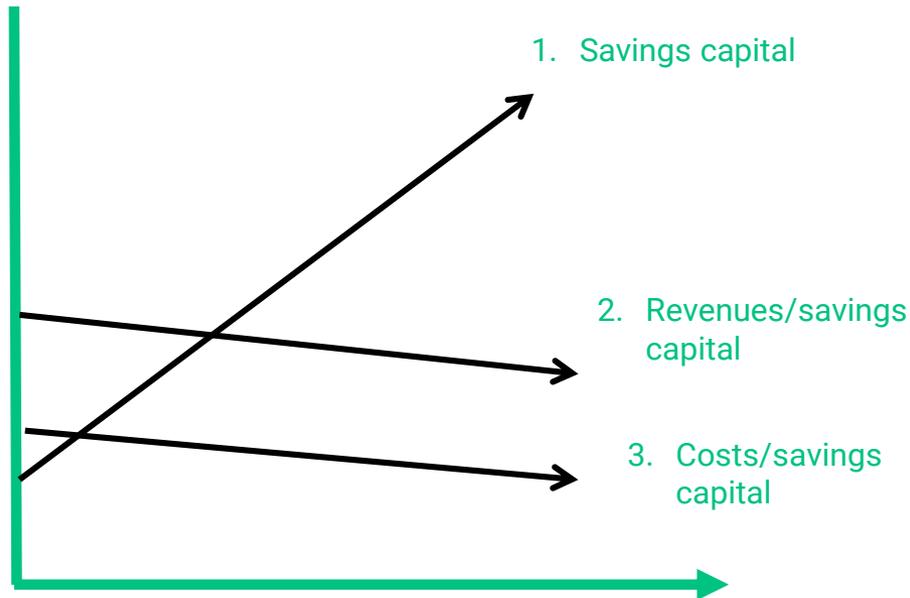
- Founded in 1999
- No 1 in stock market transactions in Sweden
- Most satisfied savings customers in Sweden for 9 consecutive years
- 950,800 customers
- SEK 386 bn in savings capital
- 443 employees
- 4.2% market share of the Swedish savings market



Growth strategy built on scale

1. Growth in savings capital

- Customer satisfaction
 - Innovation and user experience
- ➔
- Customer growth
 - Net inflow



2. Revenues/savings capital

- No fixed fees
- Revenues mainly based on transaction fees, net interest income (NII) and distribution fees from mutual funds
- NII and transaction revenues tend to be inversely correlated

3. Costs/savings capital

- Mainly fixed costs, tight cost control
- High scalability
- Long term, cost growth should not exceed revenue growth

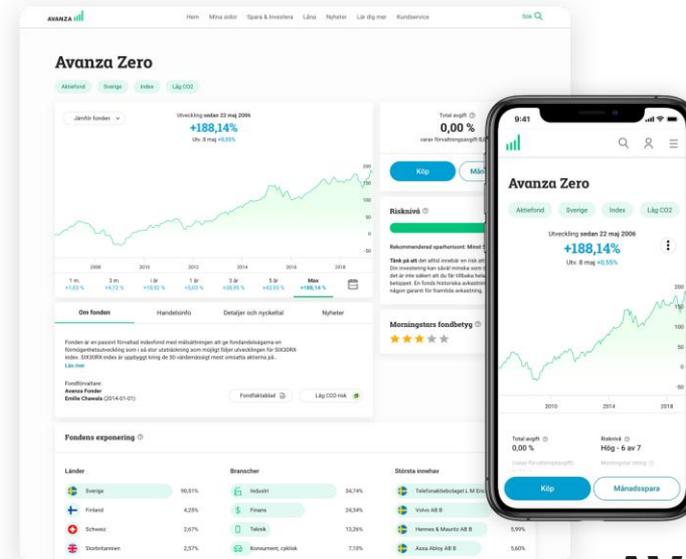
High customer satisfaction

Creating a better future for millions of people

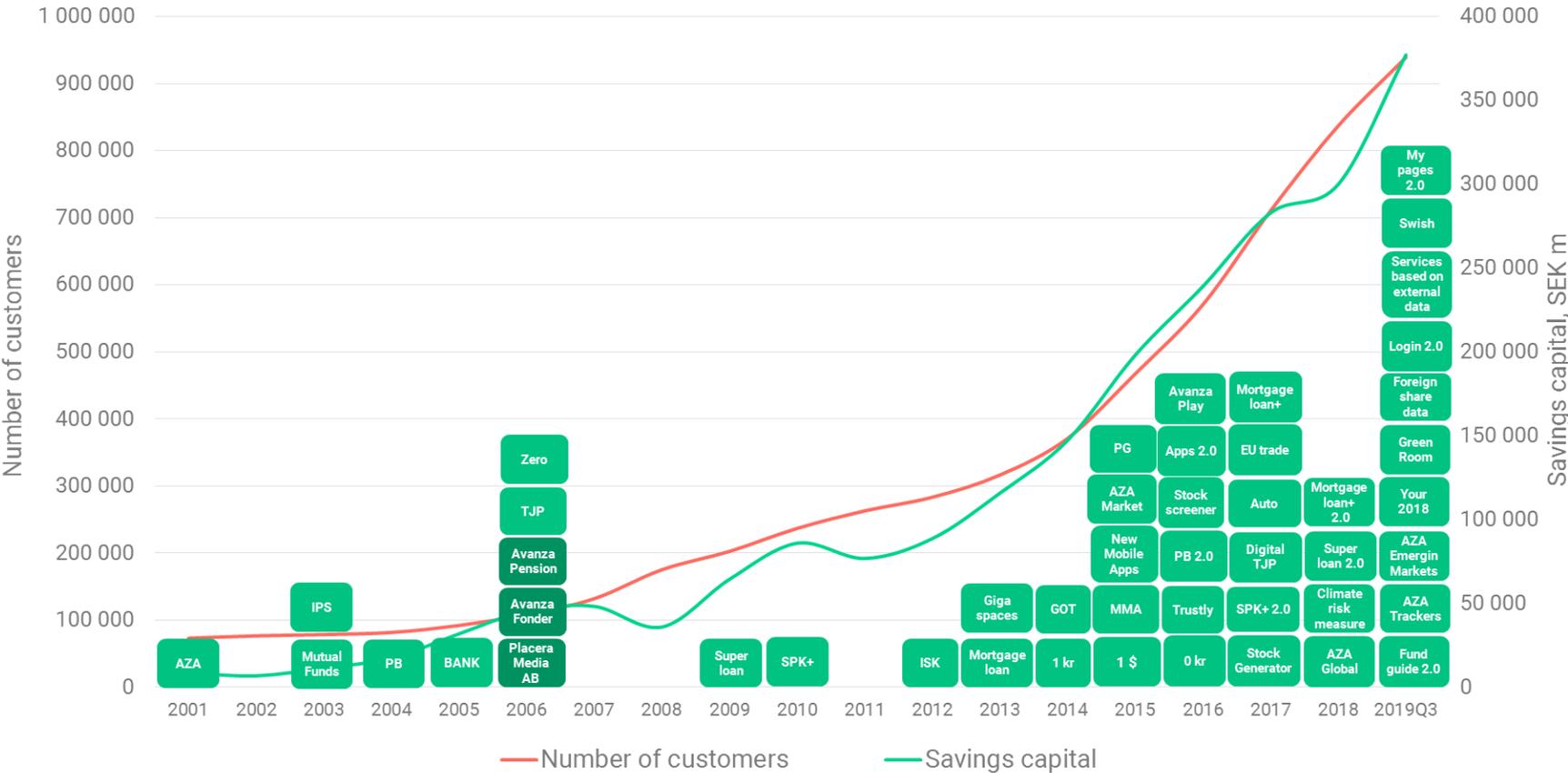
- Price leadership
- Wide range of products
- Decision-making tools
- Best customer service and user experience

Customer promise – more to you, less to the bank

To give our customers a better return on their savings than any other bank or pension company, due to low fees



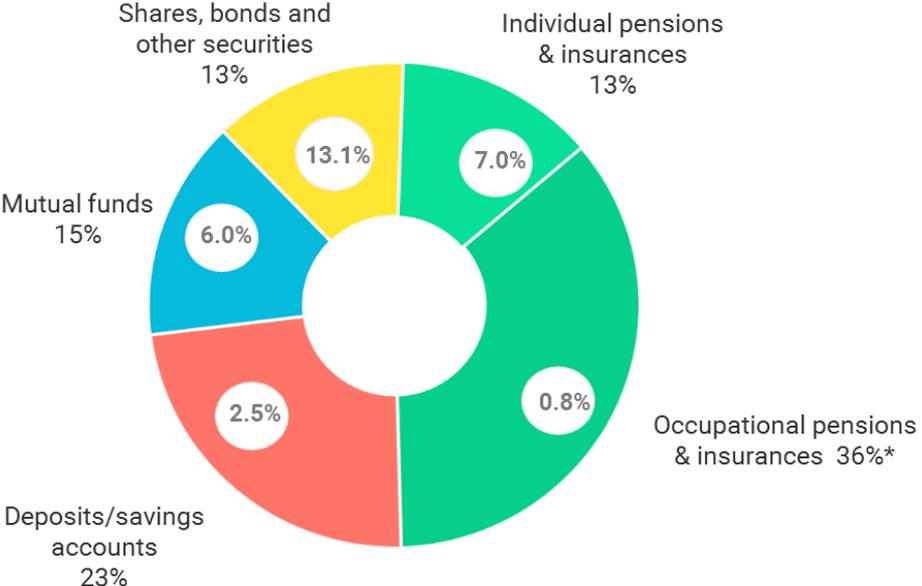
A history of growth built on innovation



Growth drivers in the Swedish savings market

- Digitisation and open banking creating new needs and customer behaviours
- More reasons for consumers to take responsibility for their own savings
- Increased focus on sustainable investments

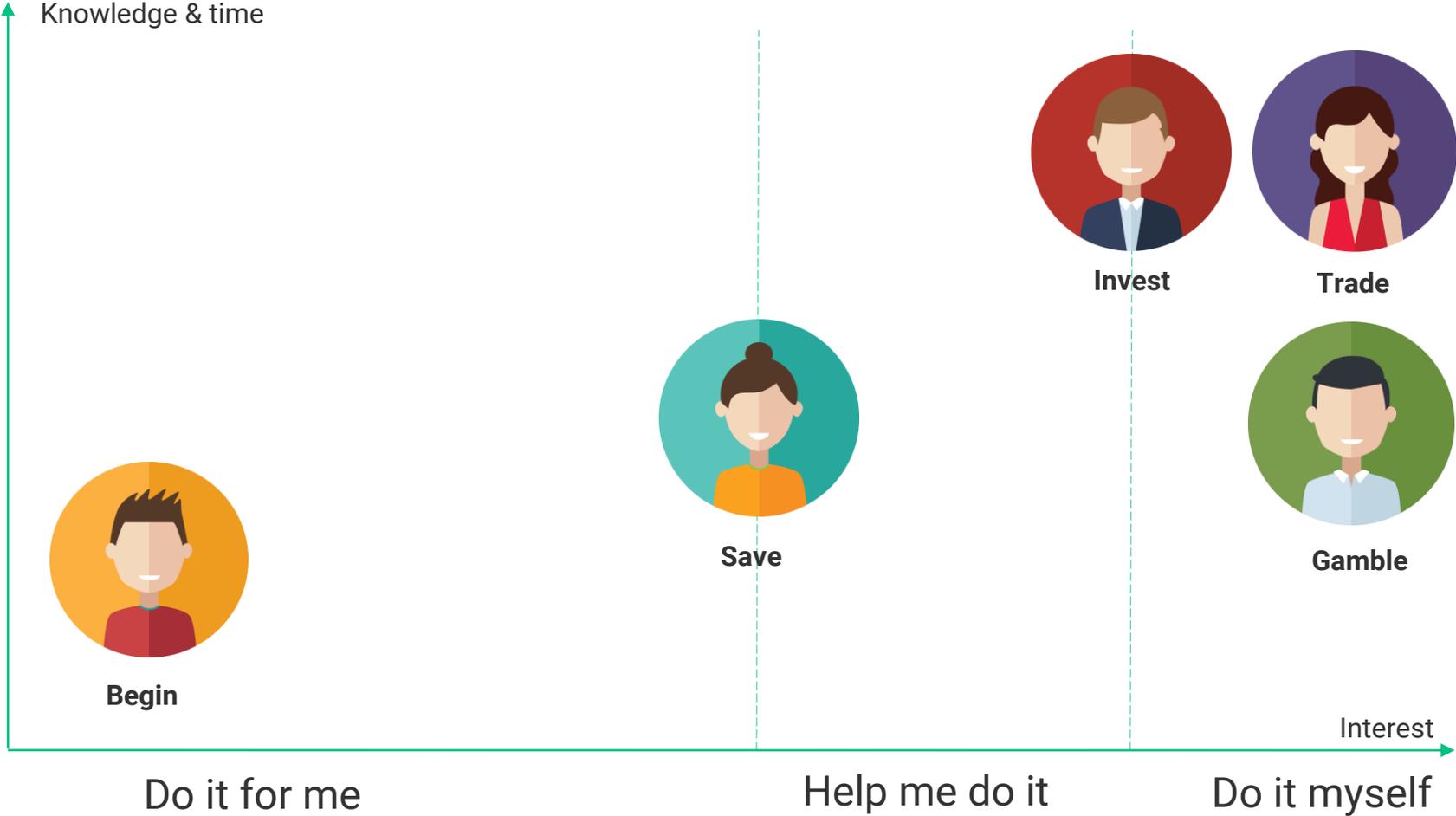
Significant growth potential with a 4.2% market share of the Swedish savings market



- The Swedish savings market SEK 8,500 bn
- Annual market growth of on average 10% last ten years
- An estimated 80% of the Swedish population saves in funds and 11% own shares

The white circles refer to Avanza's share of each savings area.
* An estimated 50% of the market is addressable for Avanza

Growth potential in broader customer groups



Making Avanza relevant for a broader audience



Ny fond!

Avanza Global

Världens billigaste glo

Total avgift: 0,11%

Avanza Emerging Markets

Investera billigt i tillväxtmarknader

Total avgift: 0,29%



AVANZA [Hem](#) [Mina sidor](#) [Spara & Investera](#) [Låna](#) [Nyheter](#) [Lär dig mer](#) [Kundservice](#) [Sök](#)

Mer till dig, mindre till banken

Hos oss ska dina pengar gå till ett sparande, inte till onödiga avgifter. Välkommen till en bank som den borde vara.

Logga in

Blir kund, helt gratis!

Hurra! Årets Bank har Sveriges nöjdeste kunden 9 år i rad

Billigare bolån till alla! Få 1,38% i bunden ränta i tre år. Från 190109

Flytta din pension till oss Och få upp till 1 miljon mer!

Så mycket kan ett månadssparande ge dig

Om du månadssparar på börsen i till exempel fonder eller aktier ger du dina pengar riktigt bra möjligheter att växa. Här ser du hur mycket du kan få ihop.

470 000 kr
Varav 259 000 kr i avkastning*

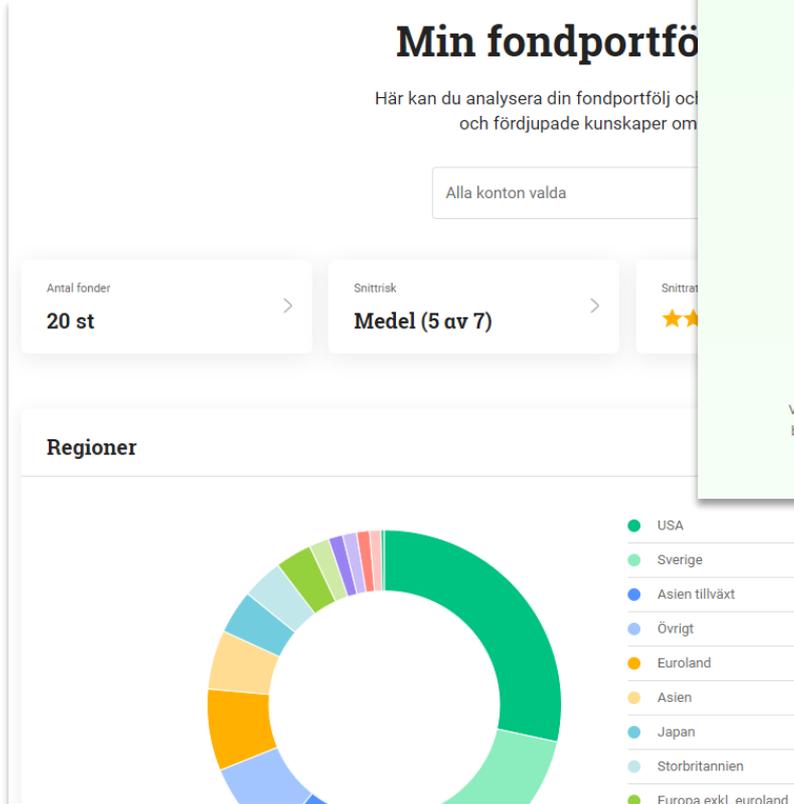
Månadssparande	1 200 kr
Startbelopp	15 000 kr
Sparid	15 år

*0 har räknat med ett du för 0,46 % i årsavkastning. Det motsvarar en utvecklingen på Stockholmsbörsen (SSEBX) de senaste 20 åren, 1999-2018. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Så här har vi räknat

Börja månadsspara

... decision-making support another piece of the puzzle



Avanza Auto

Med Avanza Autos specialfonder får du en smart och automatisk förvaltning av dina pengar. Riktigt billigt dessutom!

Sätt igång direkt!

- Enkelt**
Välj den Auto 1-6 som passar dina behov bäst. Sen är du klar - sparandet kommer sköta sig självt.
- Automatiskt**
Den Auto 1-6 du väljer kommer löpande optimeras utifrån modern portföljteori. Helt automatiskt.
- Billigt**
Oavsett vilken Auto 1-6 du väljer betalar du bara låga 0,35 % i förvaltningsavgift.

Få hjälp att välja fonder

Portföljgeneratoren hjälper dig att skapa ett femstjärnigt fondsparande på bara några klick. Och självklart betalar du inget för verktyget, utan bara de fonder du väljer.

Till Portföljgeneratoren

Inspire and educate our customers to take their own decisions

Inlägg taggade med "#tjejersomspargar"



Så kom jag igång med budget och sparand

Jag har alltid jobbat extra, och utan att ha så bra koll på min att min studerande pojkvän var den som hade råd att hitta p gick upp för mig att det var dags att ta tag i sparandet.

Av #tjejersomspargar
02 sep 19

Läs hela inlägget



Checklista inför lägenhetsköp – så kollar

Dags att köpa lägenhet? Grattis! Det är en del att tänka på in av köpet. Förutom att ha koll på din egen ekonomi gäller det faktiskt kan påverka din egen plånbok negativt om du har ot

Av #tjejersomspargar
21 aug 19



Historiskt misstag att läsa f

Ambitionen bakom regeringens propo flera delar inte den förbättring som påst pensionslösningar utan reell möjlighet a Sven Hagströmer och Åsa Mindus Söde

Av Avanza
09 okt 19



Pensionsupporet: Diskriminera inte gamla försäkringar

Visste du att det i snitt tar mellan 6 och 10 år för en genomsnittlig kund att betala tillbaka kostnaderna för en flytt av pensionsförsäkring? Helt orimligt. Så visst finns det behov av att strama åt vad en flytt får kosta. Men höga flyttkostnader och en djungel av administration är tyvärr inte de enda problemen på den icke fungerade pensionsmarknaden. Och inte heller de enda problemen som inte åtgärdas om regeringens proposition om flytträtt röstas igenom av riksdagen i november. Nej, konsumentskyddet brister på flera punkter.

Av Johanna Kull
26 sep 19



Podden för din privatekonomi

Här pratar Johanna och Nicklas om allt som hör privatekonomi till. De hjälper dig hitta rätt i spardjungeln och delar med sig av sina bästa tips. Nytt tema och avsnitt varje torsdag!

Lyssna på Avanzapodden

Sustainable investments will be increasingly important



Spara hållbart och gör skillnad

Jobbar dina pengar för en bättre framtid? Med härliga placeringar kan du, förutom att få en schysst avkastning, till att klimatmålen nås lite snabbare. Win win så enkelt så!

Påverka med dina pengar

- ✓ Bara genom att spara gör du en insats. Särskilt om det innebär att du undviker onödiga köp och därmed konsumerar mindre.
- ✓ Placera dina pengar i hållbara alternativ. Det är ett av de bästa du kan göra för att minska ditt klimatavtryck. Och kanske även öka din avkastning.



Hur klimatvänligt är ditt sparande?

Hur många fonder med låg CO2-risk har du idag? Få svar direkt med Min fondportföljanalys.

[Till Min fondportföljanalys](#)

Fonder med låg CO2-risk

Låg CO2-risk är ett mått från Morningstar som tittar på två saker. För att få märkningen behöver fonden ha ett lågt CO2-riskvärde och ha en begränsad exponering mot fossila bränslen. Beräkningen görs kvartalsvis.



3 st

CO2 snittriskvärde

9,02 av 100

Exponering mot fossila bränslen

6,04%

Hållbarhetsvärde

Hållbarhetsvärdet är en siffra mellan 0-100 och är ett sätt att kunna jämföra olika fonders hållbarhetsarbete på ett enhetligt och översiktligt sätt. Ett lägre värde betyder mer hållbar. När man pratar om hållbara investeringar brukar begreppet ESG användas. E står för environment (miljö), S står för social (socialt ansvar) och G står för governance (bolagsstyrning).



50,17 av 100

Miljöarbete

54,97

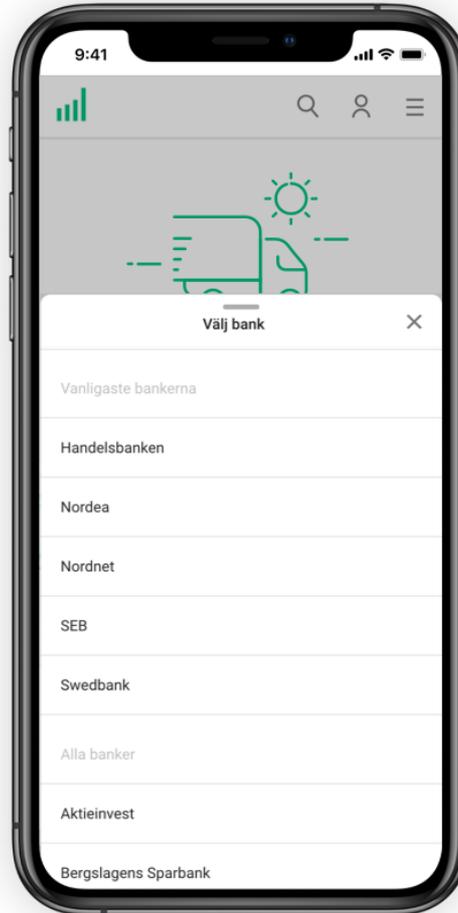
Socialt ansvar

54,12

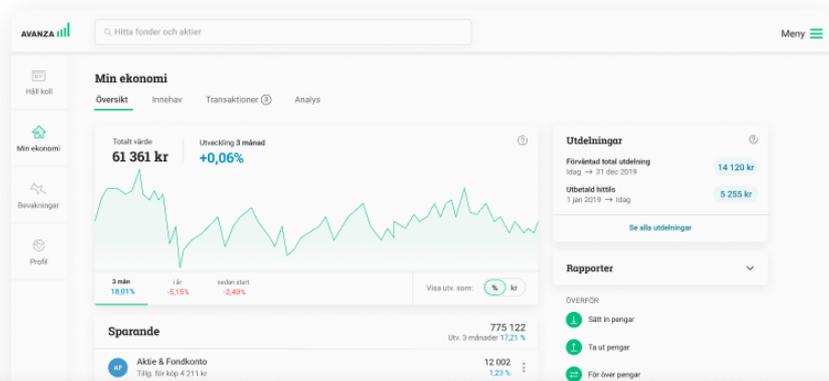
Bolagsstyrning

55,95

Customer value with real open banking...



... improving our offering further



Externa konton

No	Nordea Renovering Uppdaterades 2019-06-02	102 025	⋮
Sw	Swedbank 12233445566 Uppdaterades 2019-06-02	17 250	⋮
Flytta hit			
Pe	Pepins 12233445566 Uppdaterades 2019-06-02	17 250	⋮
Le	Lendify 12233445566 Uppdaterades 2019-06-02	17 250	⋮



Communication and how we talk to customers

Gör dig redo för mörkret!



Happy Halloween! Lagom till denna eminenta högtid släpper vi nu dark mode i appen, som ni har efterfrågat under en längre tid. Finns det en bättre dag än Halloween att få sin app målad i mörkrets färger? Vi tycker inte det! Glöm inte att ha ficklampan till hands om du skulle switcha över mitt i natten bara. Det kan bli mörkt.



Humour is an important ingredient

ParadoxTrading @ParadoxTrading · Oct 3
@avanzabank kommer ni också slopa courtage avgifter. Disclaimer: Är kort AVA med låtspengar i en aktietävling på jobbet.

2 0 0 0

Avanza @avanzabank
Replying to @ParadoxTrading



9:01 AM · Oct 3, 2019 · Twitter Web App

View Tweet activity



ParadoxTrading @ParadoxTrading · Oct 3
Replying to @avanzabank
Hahaha bästa svaret! Så bra att om jag kunnat i tävlingen så hade jag gått lång AVA!

0 0 1 0

Student Miljonären @SMiljonaren · Sep 19
Idag flyttade jag över allt mitt sparande till @avanzabank! Nu officiellt en avanzian 🤪 #pratapengar #avanza

2 0 18 0

Avanza @avanzabank
Replying to @SMiljonaren



8:53 AM · Sep 19, 2019 · Twitter Web App

19 development teams

Kundresa

Skapa den bästa resan för våra kunder

Kund

Aktivera

Cash

Följa &
Förbättra

Hitta & få
hjälp

Design-
system

Produkt

Se till att kunderna har de bästa produkterna

Bolån

Ränta

Fonder

Handel

Börsdata &
Beslutsstöd

Pension &
Försäkring

Tjänste-
pension

Plattform

Skapa de bästa förutsättningarna för produkt- & kundreseteamen

Klient-
plattform

Tjänste-
plattform

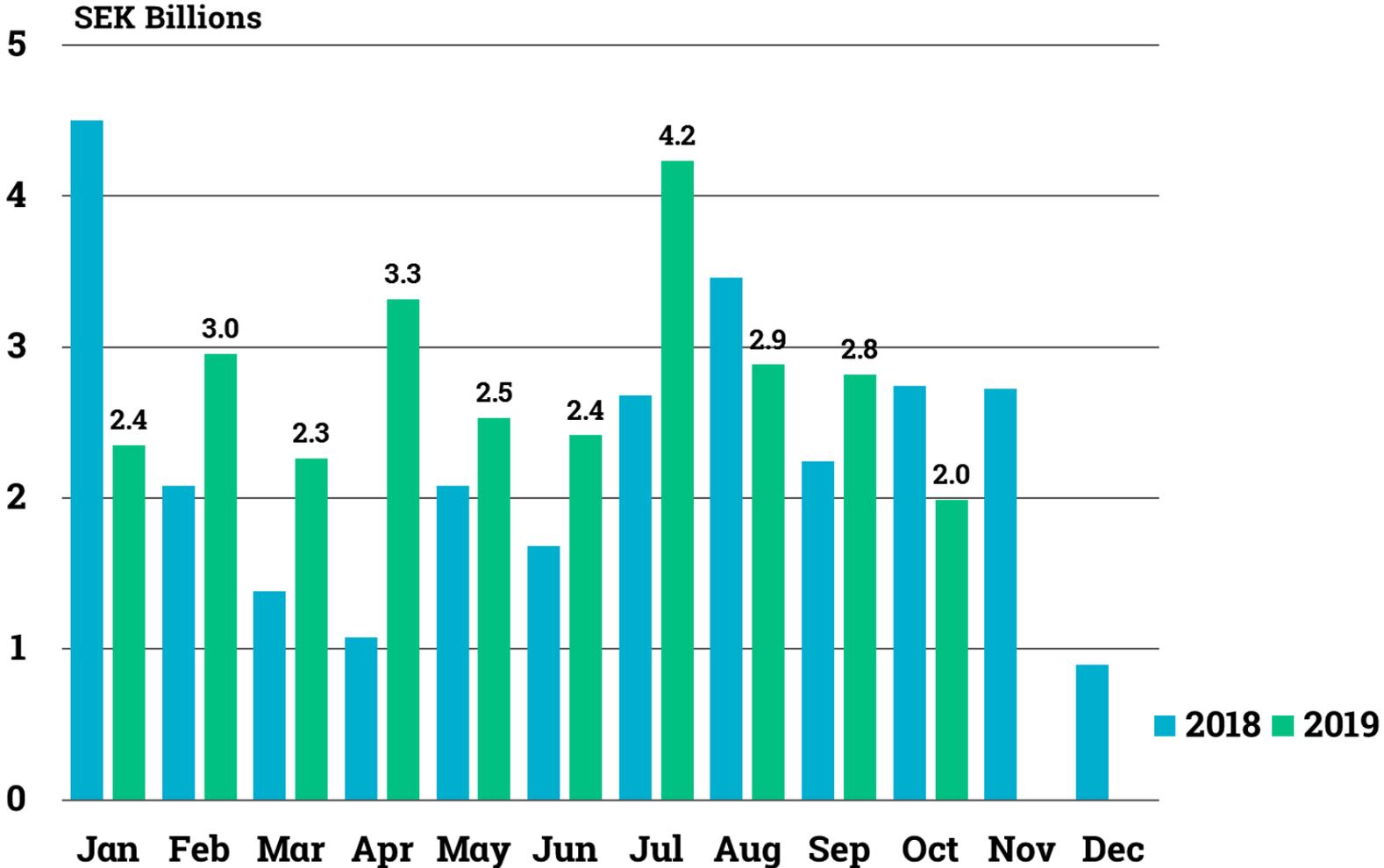
Leverans-
plattform

Data-
plattform

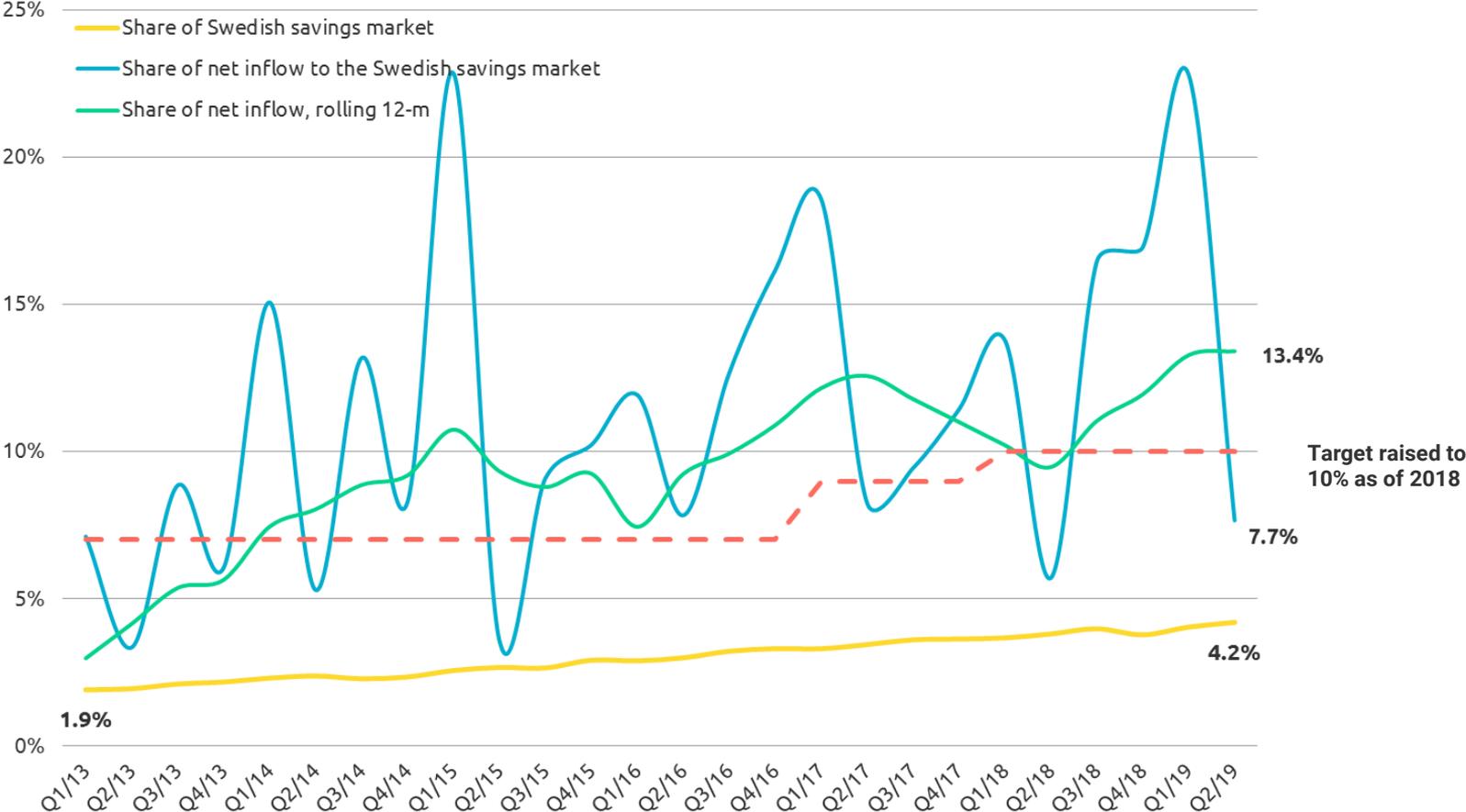
Handels-
plattform

Open
Banking

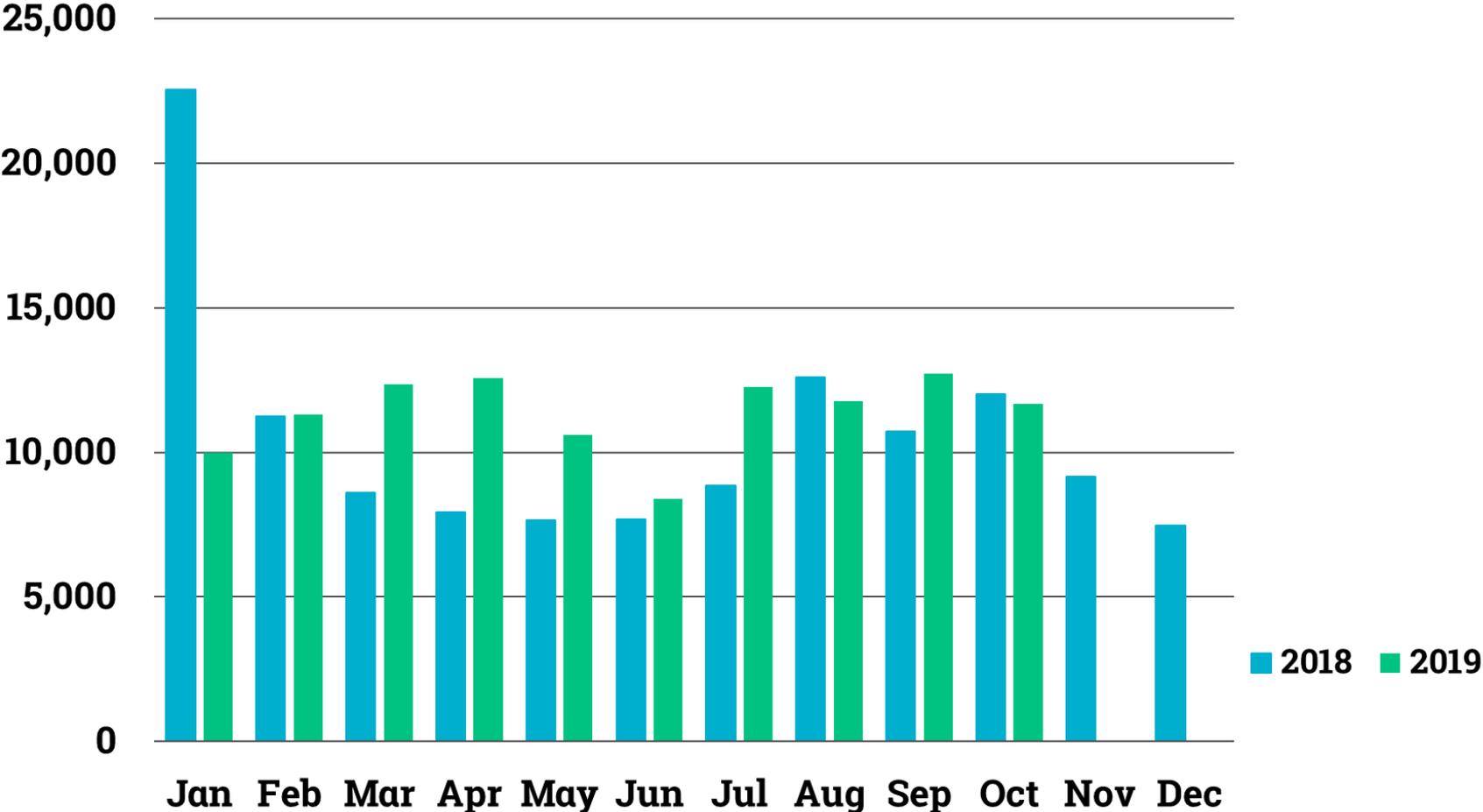
Strong net inflow exceeding last year with 16%



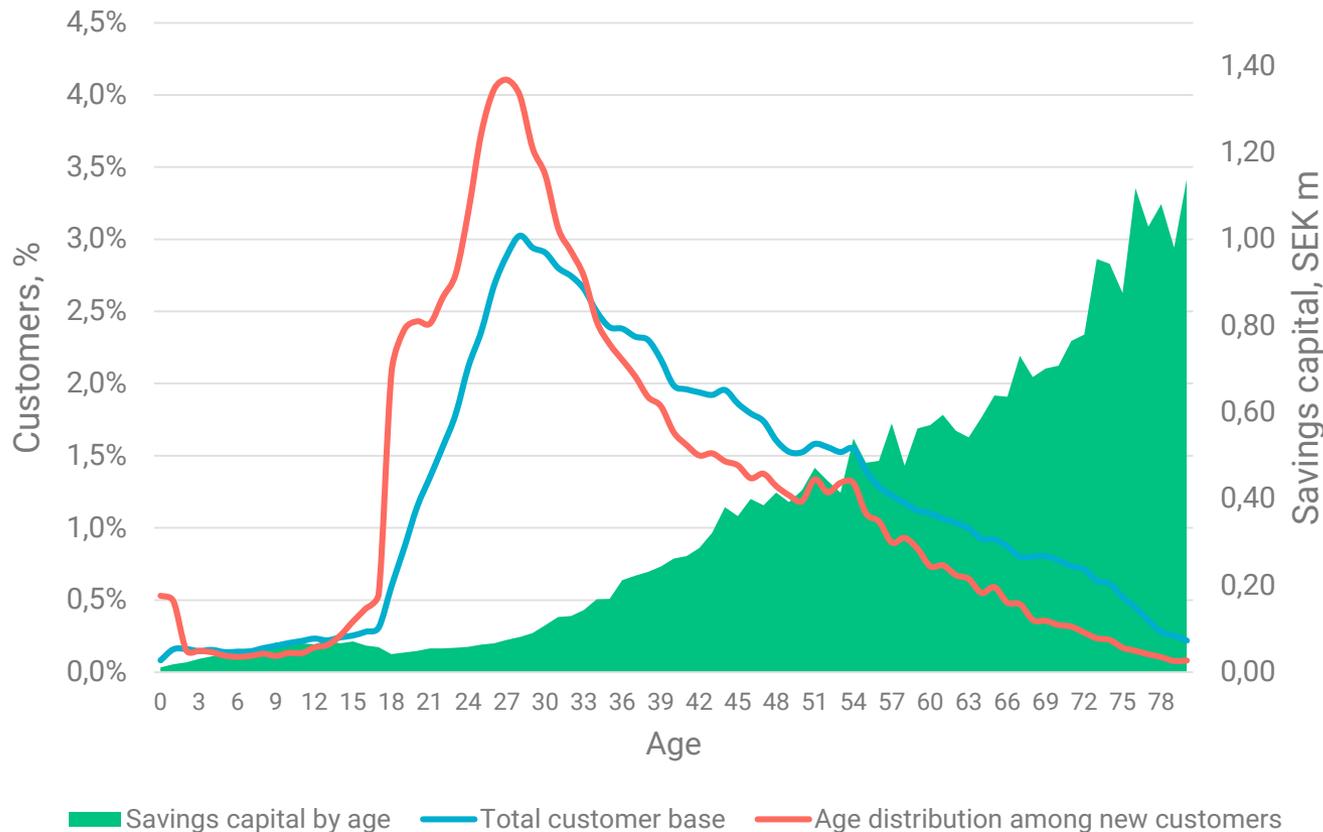
Market share of 13.4% rolling 12M of net savings on the Swedish savings market



Customer growth 3% higher than last year



High share of young customers gives a strong long-term potential

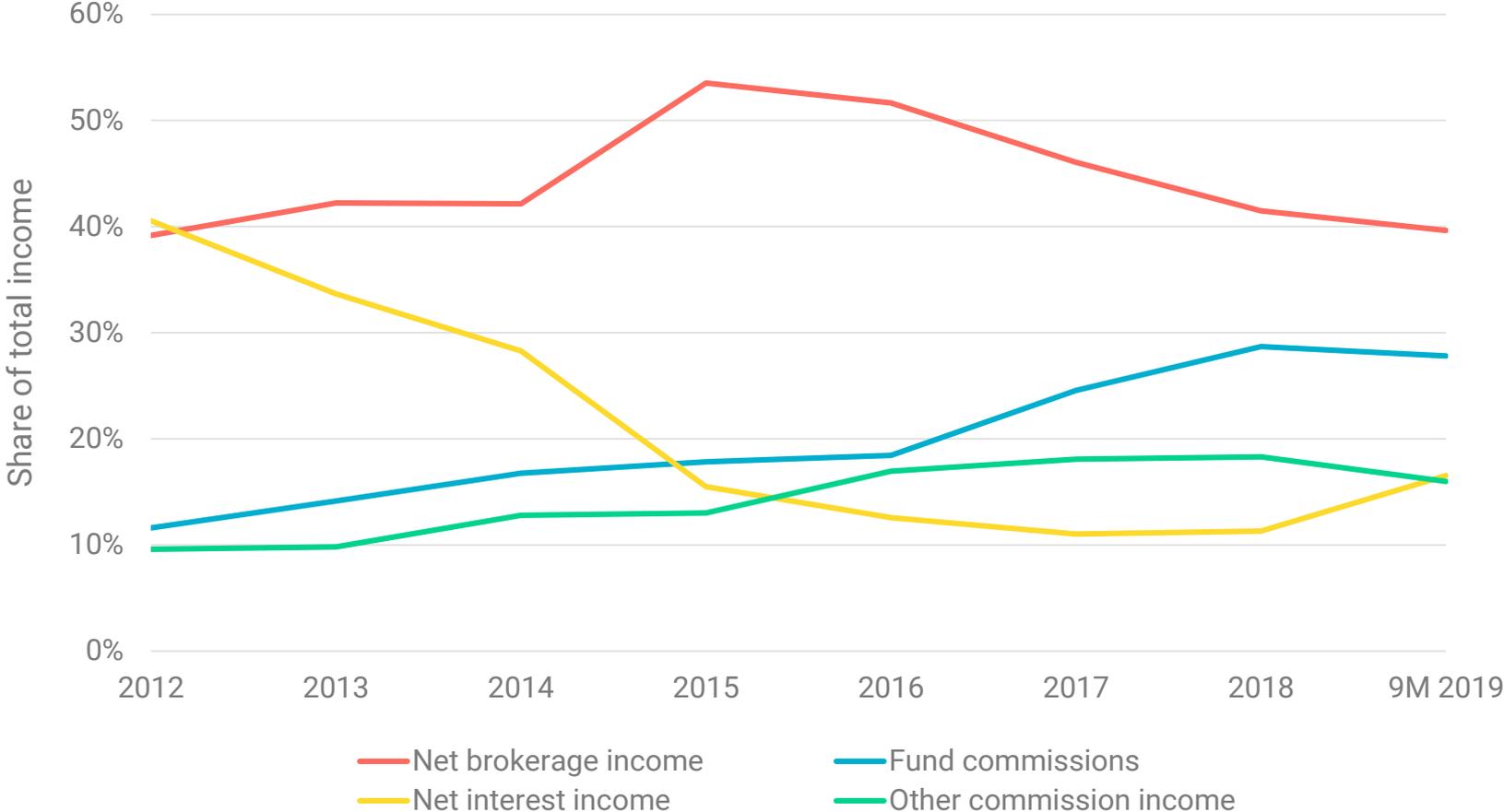


Market penetration

- Total share of Swedish savings market: 4.2% as of Q2 2019
- Total share of Swedish population: 8.0% as of 1 November 2018
 - ages 20-29: 13.4%
 - ages 30-39: 15.4%
 - ages 40-49: 11.5%
- Highest penetration in urban areas. Stockholm region, snapshot (Women/Men) as of 1 November 2018:
 - ages 20-29: 13%/23%
 - ages 30-39: 16%/27%
 - ages 40-49: 12%/21%
 - ages 50-59: 11%/16%
 - ages 60-69: 9%/12%

Strategy for more recurring income

Return on shareholders equity for the first nine months 2019 – 27%



As always... key success factors for Avanza

- Customer satisfaction – keep the No 1 position
- Continuous growth in both number of customers and volume
- Create possibilities for continued strong innovation



Employee engagement key

Appendix

Operations	25-26
Financials	27-35
Balance sheet data	36-37
Contact details	38

Customer satisfaction and employee engagement create shareholder value over time



Long-term targets

- Customer satisfaction & Employee engagement
 - Growth in customers and savings capital
 - Scalability and cost efficiencies (top modern IT platform)



Customer proposition

- Cheaper, better and simpler offering
 - High user experience
 - Broad range of product
- Information, education and decision-making tools



Growth potential

- Occupational pension business
- Focus on broader customer groups
- Strong potential in existing customer base



Revenues and costs

- More stable revenues through funds and mortgages
 - High NII sensitivity
- Scalability and cost control vital

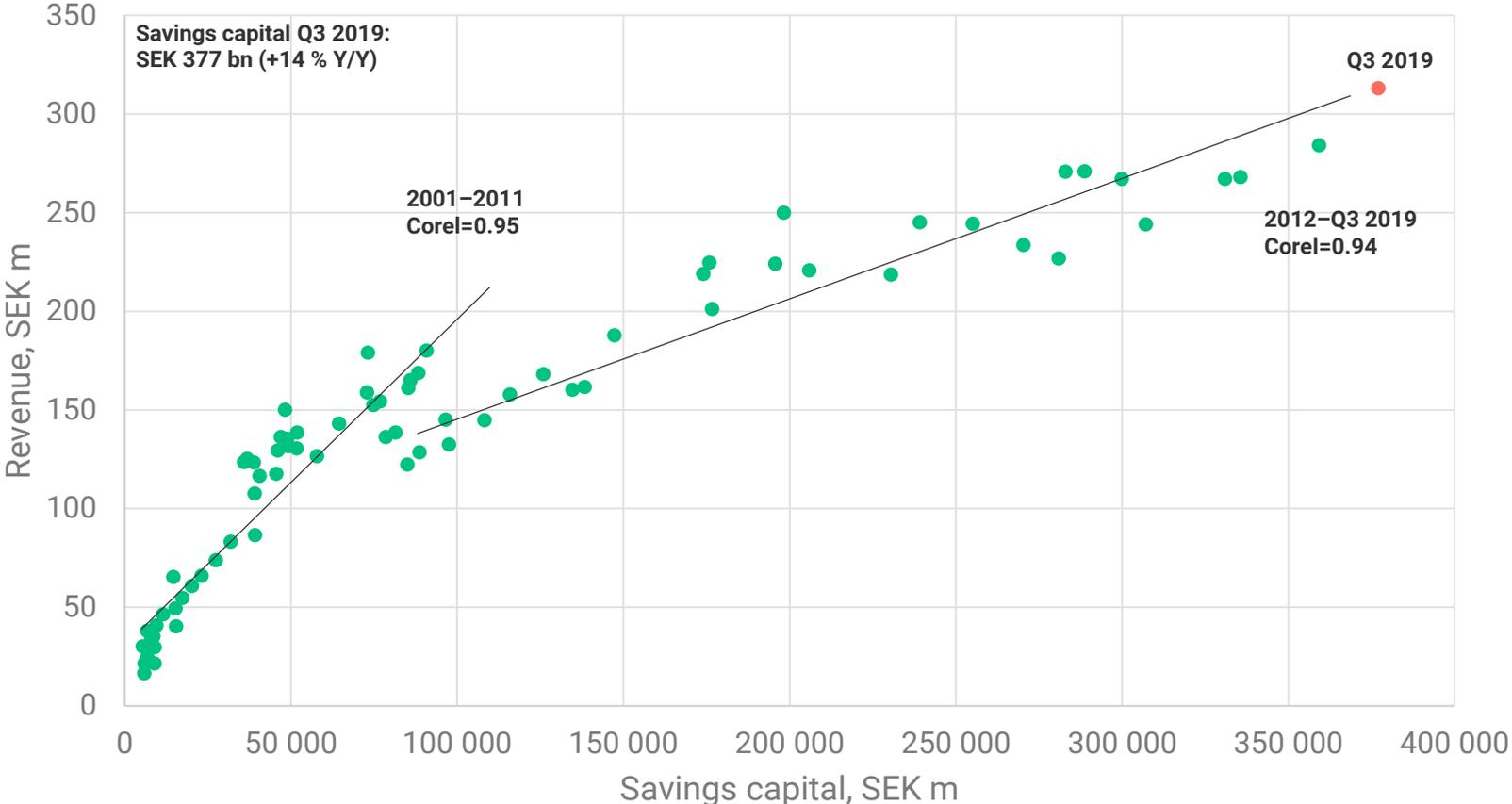
Performance on targets 2018

Long-term targets	Outcome 2018	Comments
Sweden's most satisfied savers according to Swedish Quality Index	√	Achieved in 2018 for the ninth consecutive year
Engaged employees, eNPS of at least 45	44	Very strong ambassadorship, and significantly improved from last year
Market share of at least 10 per cent R 12M of the total net inflow to the Swedish savings market	11.9%	
1 million customers 2020	837,100	Well on track to achieve the target
Cost growth should not outpace income growth	—	Not achieved due to higher investments in future growth. Annual cost growth is expected at 9-12 per cent from 2019
Dividend of at least 70 per cent of net profit for the year	91%*	* Proposed dividend of SEK 10.50 per share

Financial overview

	Q3 19	Q2 19	Δ %	Q3 18	Δ %
Operating income, SEK m	313	284	10	267	17
Operating expenses, SEK m	-148	-166	-10	-135	10
Operating profit, SEK m	163	117	38	132	23
Operating margin, %	52	41	11	49	2
EPS, SEK	0.91	0.67	36	0.71	28

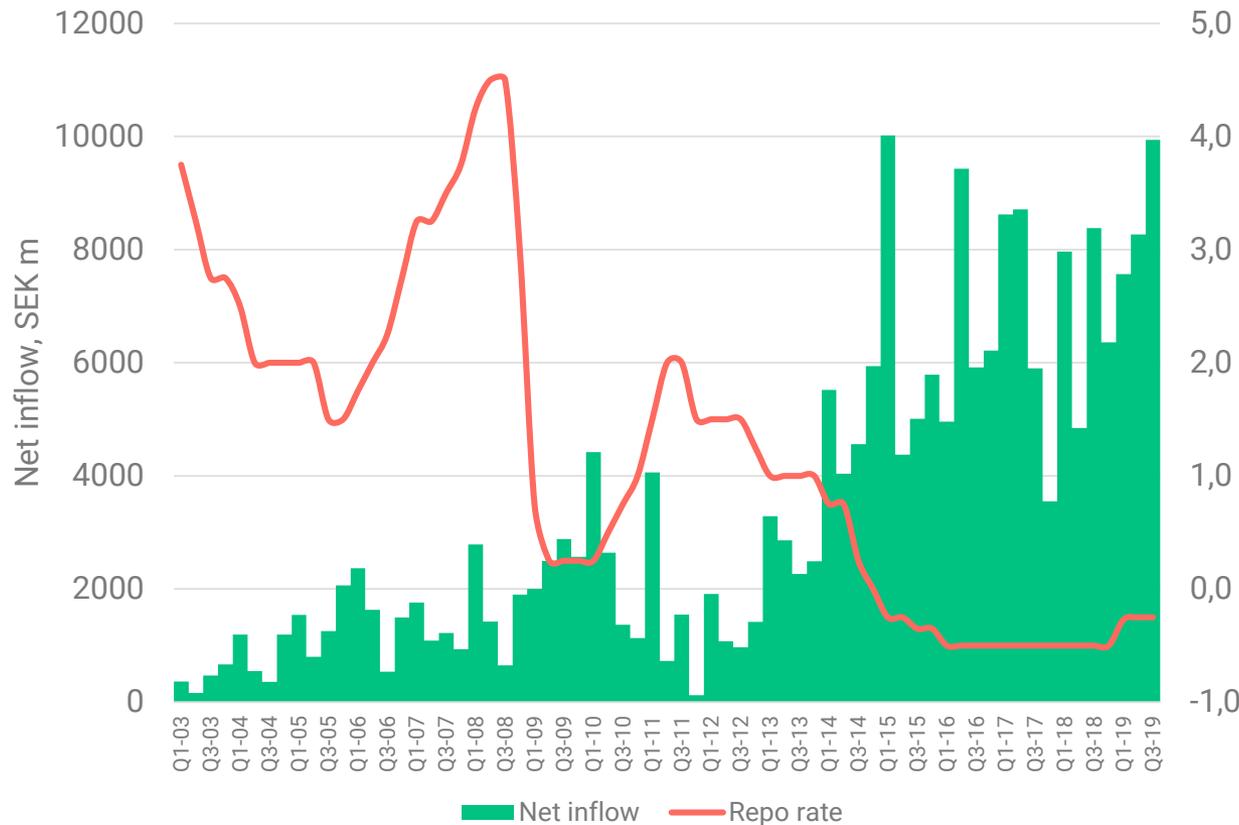
Relationship between long-term savings capital growth and revenue growth



Long-term revenue development

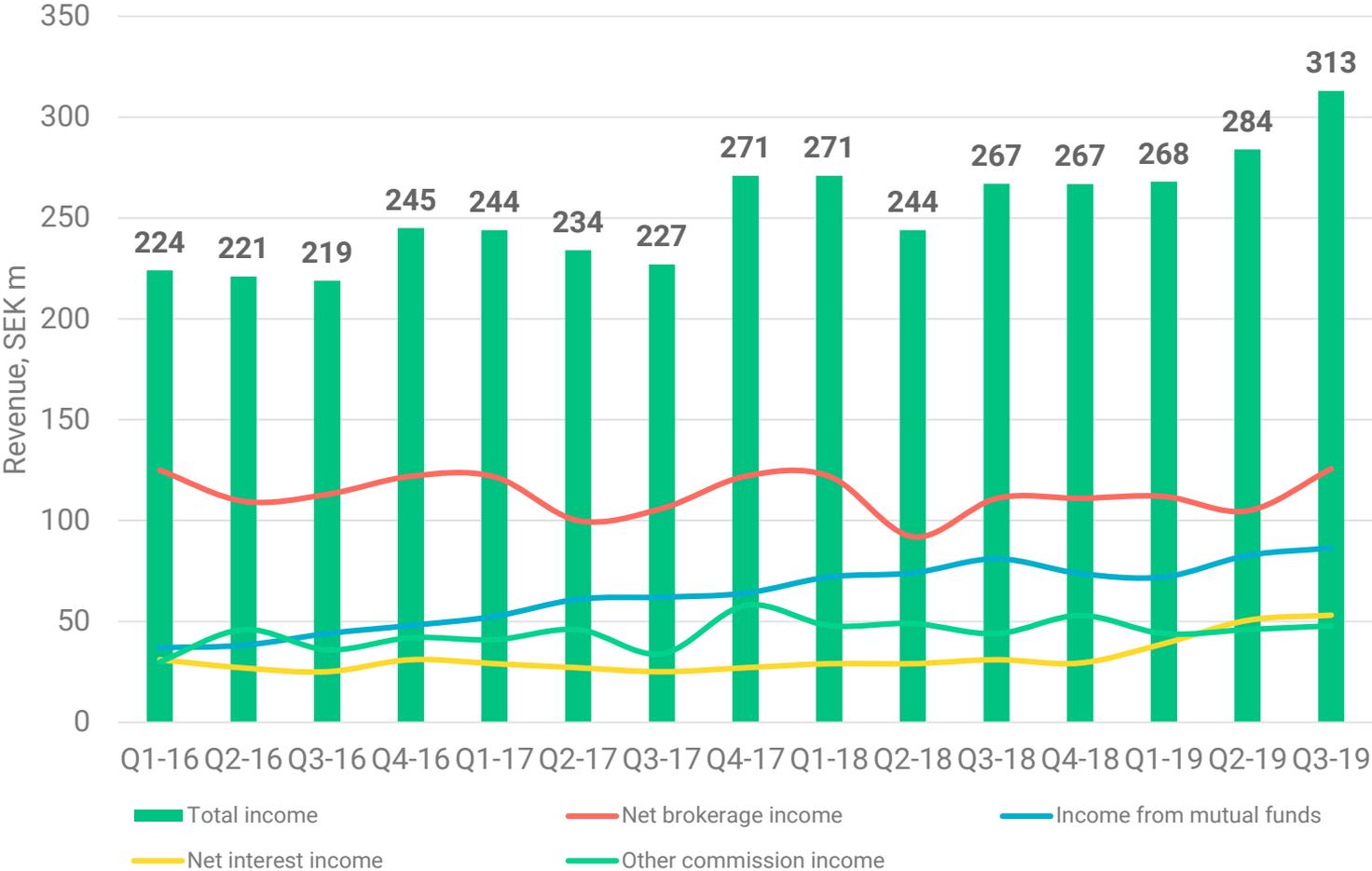


Historical correlation between low market rates and growth



- Falling repo rate since Q3 2011 – historical negative rate since Q1 2015
- Low repo rate creates a good growth environment but puts pressure on NII (100 bps repo rate increase affects NII by over SEK 300 m)

Revenue development



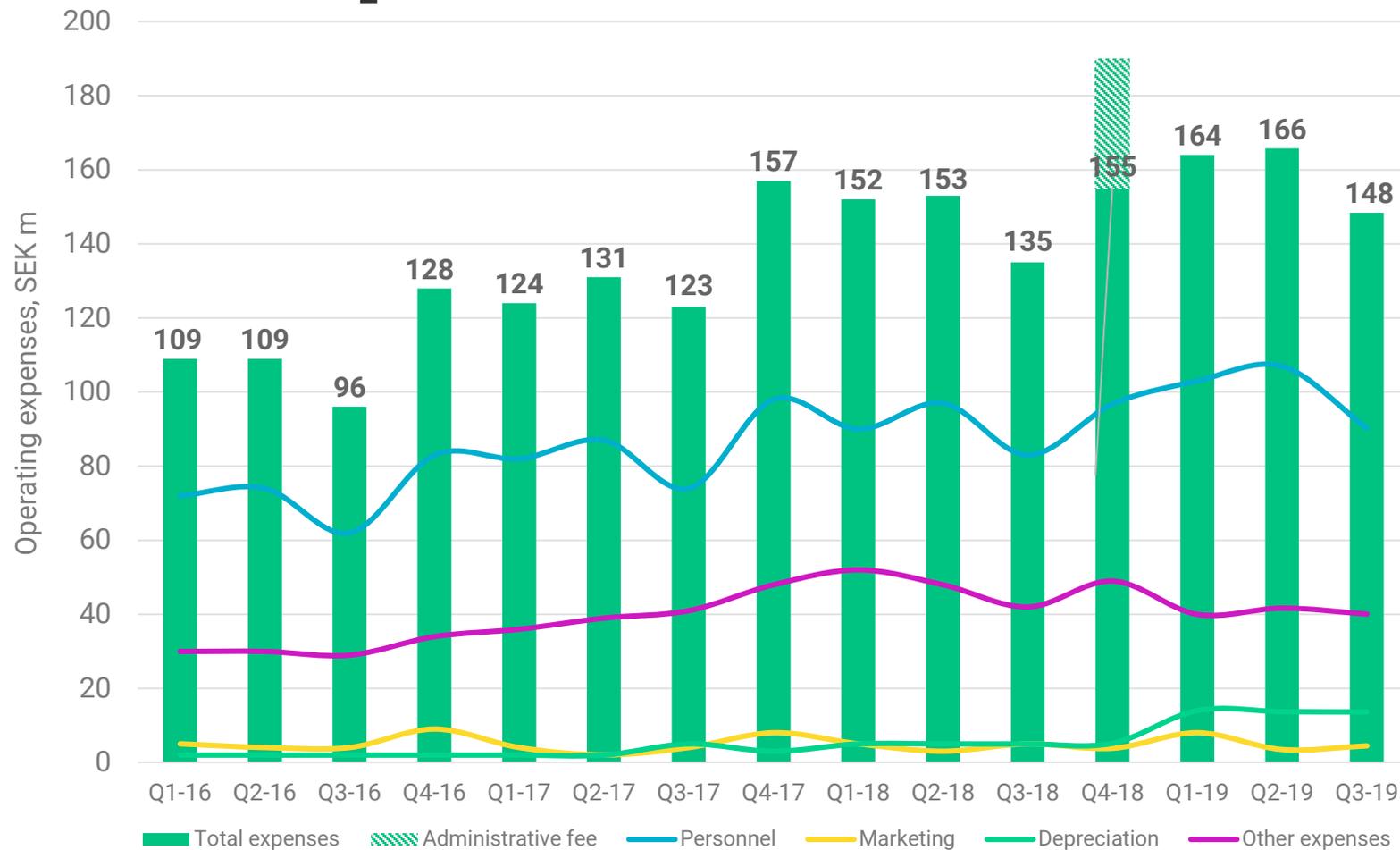
Income split 9M 2019

	SEK m	% of income	% of specific savings capital	% of total savings capital
Shares, bonds, options (transactions)	343	40	0.24	0.13
Mutual funds	241	28	0.33	0.09
Net interest income	143	17	0.32*	0.06
Other**	138	16	-	0.05
Total	865	100	0.34	0.34

* Based on deposits

** Corporate finance fees, foreign exchange, AZA Markets, subscription and advertising income, additional services

Cost development



Note: Other expenses in Q4 2018 include the Swedish Financial Supervisory Authority's administrative fee of SEK 35 million on the subsidiary Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

Costs 9M 2019

	SEK m	% of total costs	% of total income
Personnel	-300	63	35
IT	-51	11	6
External services	-23	5	3
Marketing & Sales	-16	3	2
Depreciation	-41	9	5
Other	-48	10	6
Total costs before credit losses	-478	100	55
Credit losses, net	0		

Operating margin of 52% in Q3 2019



Operating profit in Q4 2018 is affected negatively by the Swedish Financial Supervisory Authority's administrative fee of SEK 35 million on the subsidiary Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

Balance sheet, 30 September 2019

Assets	SEK m	Liabilities & equity	SEK m
Lending to credit institutions	2,474	Deposits	37,256
Lending to the public	12,835	Liabilities in insurance operations	109,778
Bonds	20,238	Other liabilities	842
Assets in insurance operations	109,777	Subordinated liabilities	100
Other assets	4,493	Equity	1,839
Total assets	149,816	Total liabilities and equity	149,816

Comments

- Mainly self-financed through shareholders' equity and customer deposits
- Surplus-liquidity of SEK 24,081m invested in covered bonds and O/N (including SEK 1,369 m deposits in client fund accounts)

* Incl. balances at central banks

Capital surplus for the Group

SEK m	30 September 2019
Shareholders' equity	1,839
Solvency capital	1,185
Less non-distributable solvency capital	-162
Subordinated loan	78
Additional value adjustments	-20
Intangible assets and deferred tax receivables	-80
Own funds before dividend adjustment	2,841
Capital requirement Pillar 1	-1,596
Buffer requirement	-382
Capital requirement Pillar 2	-115
Capital requirement	-2,092
Capital surplus before dividend	748
Capital surplus per share, SEK	4,87
Total capital ratio (consolidated situation), %	19,7

Historical financial key data 2001 – Q3 2019

is available in Excel at:

avanza.se/keydata

**sofia.svavar@avanza.se
+46 8-409 420 17**