



Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2019

Innehållsförteckning

Inledning	3
Koncernstruktur och intern organisation	3
Koncernstruktur och konsoliderad situation	3
Avanzas affärsmodell och kärnverksamhet	3
Intern kontroll och riskhantering	4
Information om ramverket för riskapital	5
Kapital	5
Kapitalbas	5
Riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav	8
Likviditet	22
Limiter	22
Limiter och utfall	22
Definitioner och begrepp	24

Inledning

Rapporten innehåller information om kapitaltäckning, riskhantering och likviditet.

Information ska lämnas årligen i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR) samt förordningar och riktlinjer som kompletterar CRR, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:07) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Fullständig information avseende den 31 december lämnas årligen och senast i samband med att årsredovisningen publiceras på Avanzas hemsida <https://investors.avanza.se/om/om-avanza/>. Den kvartalsvisa periodiska informationen lämnas på Avanzas hemsida avseende den 31 mars, 30 juni och 30 september.

Koncernstruktur och intern organisation

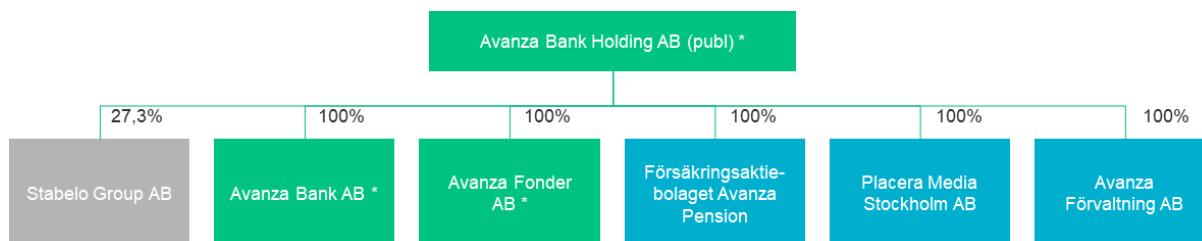
Koncernstruktur och konsoliderad situation

Bild 1 nedan visar Avanzakoncernens juridiska struktur. Av bilden framgår att Avanza Bank Holding AB (publ) äger 100 procent av fem dotterbolag varav tre bedriver tillståndspliktig verksamhet. Vidare framgår att Stabelo Group AB är ett intressebolag i Avanzakoncernen.

Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr 556274-8458, är ett blandat finansiellt holdingföretag. Bolagets verksamhet är att äga andelar i dotterbolag. Avanza Bank AB bedriver bank- och värdepappersverksamhet med tillstånd från Finansinspektionen. Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension AB bedriver försäkringsrörelse med tillstånd från Finansinspektionen. Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet med tillstånd från Finansinspektionen. Avanza Förvaltning AB:s verksamhet består i hantering samt administration av teckningsoptioner till personal i samtliga dotterbolag till Avanza Bank Holding AB. Avanza Förvaltning AB står inte under finansiell tillsyn. Placera Media Stockholm AB bedriver publicistisk verksamhet och står inte under finansiell tillsyn.

Den konsoliderade situationen består av Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB. Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ingår inte i den konsoliderade situationen. Dess solvenskrav beräknas enligt Solvens 2-direktivet. Placera Media Stockholm AB bedriver publicistisk verksamhet och har inget kapitalkrav. Avanza Förvaltning AB administrerar personaloptionsprogram och har inget kapitalkrav.

Avanza Bank Holding AB äger 27,3 procent i intressebolaget Stabelo Group AB vars helägda dotterföretag Stabelo AB är ett bostadskreditinstitut. Stabelo Group AB konsolideras in i den konsoliderade situationen enligt kapitalandelsmetoden.



* Ingår i konsoliderad situation

Bild 1: Avanzakoncernens juridiska struktur.

Avanzas affärsmodell och kärnverksamhet

Avanza grundades 1999 och är en av Sveriges ledande digitala plattformar för sparande och investeringar. Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet där användning av informationsteknik möjliggör produkter till låga priser. Detta leder till en stark kundtillväxt som skapar tillväxt i rörelseintäkter och möjliggör fortsatt utveckling. Affärsmodellen sätter stor vikt vid kundnöjdhet.

Avanzas intäkter skiljer sig från den typiska banken då en stor del av intäkterna kommer från courtage och fondprovisioner medan en varierande del kommer från räntenettet. Courtage är den handelsavgift som tas ut när Avanzas kunder handlar med aktier och derivatinstrument. Fondprovisioner uppkommer då kunder investerar i externa fondförvaltares fonder som valt att distribuera sina fonder på Avanzas sajt. Avanza ger inga finansiella råd. Det innebär att fondprovisionerna är distributionsersättning till Avanza från externa fondbolag. Avanzas räntenetto är skillnaden mellan ränteintäkter och räntekostnader. Avanzas inlåning uppstår som en indirekt effekt av att kunder inte placerar i aktier och fonder. Då blir kundernas likvida medel inlåning hos Avanza. Inlåningen placeras i huvudsak i likvida och värdebeständiga obligationer, en viss andel lånas ut som bolån och värdepapperskredit. Resterande likviditet placeras i systemviktiga kreditinstitut vilka uppfyller Avanzas Bolån är reellt säkrade i fastigheter. Värdepapperskredit är finansiellt säkrade i marknadsnoterade värdepapper där majoriteten av säkerheterna består av noterade aktier med god likviditet. Villkoren för bolån och värdepapperskredit är hårda. Sammanlagda kreditförluster under Avanzas 20 år uppgår till 11 MSEK.

Under 2017 inledde Avanza ett samarbete med bolaget Stabelo rörande distribution av produkten Bolån+. Bolån+ kräver inget sparkapital hos Avanza och Stabelo tillåter högst 60 procent belåningsgrad vid beviljandetillfället. Stabelo erbjuder bolån+ till rörlig ränta, men även bunden ränta på 3, 5 eller 10 år. Bolånen distribueras via Avanzas sajt, men det är Stabelo som är kreditgivare för lånen och som i sin tur finansierar bolånen via en bolånefond. Bolån+ har ingen påverkan på Avanzas balansräkning.

Övriga intäkter består huvudsakligen av valutaväxlingsavgifter, men också ersättningar för distribution av produkter inom Avanza Markets och Corporate Finance-intäkter samt intäkter från ett antal mindre produkter. Valutaväxlingsavgifter uppstår vid aktie- och fondhandel noterade i annan valuta än svenska kronor.

Avanzas kostnader utgörs i huvudsak av personalkostnader, IT-kostnader och lokalkostnader. Avanza har även kostnader för information/data och externa tjänster.

I Tabell 1 visas resultat- och balansräkningar för Avanzakoncernens alla ingående bolag per 2019-12-31. Av tabellen framgår att Avanza Pension, där kunderna själva ansvarar för tillgångarnas förvaltning, har högst balansomslutning, medan Avanza Fonder AB, Placera Media, samt Avanza Förvaltning har förhållandevis marginella balansomslutningar.

Avanza Bank AB har en övervägande del i den konsoliderade situationens balansomslutning. Konsoliderad situation består av Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Avanza Bank Holding AB.

[Click or tap here to enter text.](#)

Tabell 1: Avanzakoncernens balans- och resultaträkningar per bolag 2019-12-31.

Intern kontroll och riskhantering

En god styrning, riskhantering och kontroll ska prägla Avanzakoncernen. 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 koncernens samlade risker.

Inom Avanzakoncernen är det respektive bolagsstyrelse som fastställer krav på riskhantering och riskkontroll via interna regelverk. Inom ramen för styrelsens policys och riktlinjer fastställer VD instruktioner vilka detaljerar styrelsens krav samt allokering av ansvar inom verksamheten.

Dotterbolagen ska som huvudregel tillämpa samma principer för styrning, riskhantering och kontroll på bolagsnivå som de som fastställs på koncernnivå. Undantag medges för specifika legala eller tillsynsmässiga krav samt av proportionalitetshänsyn för det specifika dotterbolagets verksamhet, omfattning och/eller komplexitet samt där specifika riskslag endast existerar i ett enskilt dotterbolag.

Avanzas riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Inom bolagets regelverk finns specifika ramverk för riskhantering med policys, riktlinjer, instruktioner, riskkapit och limiter för respektive riskslag.

Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll, Compliance och, för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Aktuariefunktionen, vilka är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet. Dessa funktioner övervakar, kontrollerar och rapporterar risker och efterlevnad av interna och externa regelverk. Funktionerna är direkt underställd VD i respektive dotterbolag och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering till koncernledningen, samt rapporterar därutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som granskar och bedömer 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 följs samt rapporterar minst årligen skriftligen till styrelse och VD. Avanza anställde en internrevisor under 2019 från att tidigare haft internrevision utlagd på extern part.

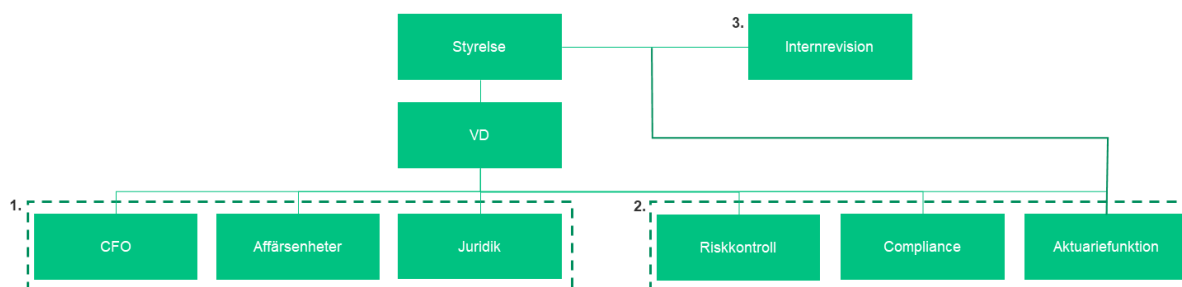


Bild 2: Tre försvarslinjer

Information om ramverket för riskaptit

Riskaptit- och limitramverket omfattar Avanzas samtliga riskslag. Riskaptiten fastställer den riskexponering styrelsen är villig att acceptera för att uppnå sina strategiska- och finansiella mål. VD ska, där det är relevant, fastställa VD-limiter i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och för att undvika oönskad riskkoncentration.

Styrelsens riskaptit utvärderas minst årligen. Den underliggande limitstrukturen skall löpande ses över och styrelsen skall informeras om förändringar. Riskkontroll ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och VD:s toleranslimiter samt löpande rapportera limitutnyttjande och ska eskalera limitöverträdelser till styrelse och VD.

Överträdelse av styrelsens riskaptit skall utan dröjsmål rapporteras till styrelsens ordförande och VD. VD skall utan dröjsmål informeras när en VD-limit överskrids.

Rapportering av överträdelser skall innehålla information om överträdelserna samt vilka åtgärder som vidtagits för att återställa risknivån.

Riskaptit- och limitramverket innehåller bland annat nedanstående komponenter:

- Limit som bestämmer andelen av överskottslikviditeten som ska placeras på O/N-konton;
- Limiter som begränsar hur mycket som av likviditeten som får placeras i godkända motparters värdepapper;
- Limiter som begränsar vilka löptider som likviditet får placeras till;
- Limit som begränsar hur mycket som totalt får beviljas som bolån;
- Limit som begränsar bolån per låntagare; och
- Limit som begränsar värdepapperskredit per säkerhet.

Kapital

I denna sektion offentliggörs information om Avanzas kapitalbas och kapitalkrav.

Kapitalbas

Avanzas kapitalinstrument

Enligt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 bilaga 2 ska banker offentliggöra information om de kapitalinstrument som ingår i kapitalbasen. Varje instrument ska beskrivas utifrån en uppsättning karaktärsdrag som fångar instrumentets kvalitet. I detta sammanhang ska kvalitet förstås som instrumentets förmåga att bära förluster.

I tabell 2 visas Avanzas kapitalinstrument. Av tabellen framgår att Avanzas kapitalbas till överväldigande majoritet består av stamaktier (kärnprimärkapital). Det är den högsta kvaliteten på kapital. En liten del av kapitalbasen består av ett förlagslån (supplementärkapital).

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.

Mall för de viktigaste delarna i kapitalinstrument

	Avanza Bank Holding AB (publ)	Avanza Bank AB (publ)
1	Emittent	Avanza Bank AB (publ)
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, ISIN or Bloomberg för privata placeringar)	SE0000170110
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Sverige
<i>Rättslig behandling</i>		
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Kärnprimärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Individuell och grupp
7	Instrumenttyp	Supplementärkapital
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	100
9	Instrumentets nominella belopp	100 000 000
9a	Emissionspris	100 procent
9b	Inlösenpris	100 procent av nominellt belopp
10	Redovisningsklassificering	Skuld - upplupet anskaffningsvärde
11	Ursprungligt emissionsdatum	2015-12-10
12	Eviga eller tidsbestämda	Tidsbestämt
13	Ursprunglig förfallodag	2025-12-10
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Ja
<p>(a) on the First Call Date (10 December 2020) or any Interest Payment Date falling after the First Call Date; or (b) if a Capital Disqualification Event or Tax Event occurs prior to the First Call Date (each term as defined in the Terms and Conditions). The Subordinated Notes shall be redeemed at a price per Note equal to the Nominal Amount, together with accrued but unpaid Interest. Interest on the Subordinated Notes shall be paid on the Interest Payment Dates, being 10 December, 10 March, 10 June and 10 September of each year or, to the extent such day is not a Business Day (as defined in the Terms and Conditions), the Business Day following from an application of the Business Day Convention (as defined in the Terms and Conditions). The first Interest Payment Date for the Subordinated Notes shall be 10 March 2016 and the last Interest Payment Date shall be the relevant Redemption Date.</p>		
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A
<i>Kuponger/utdelningar</i>		
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	STIBOR 3M + 3,00 % p.a.
19	Förekomst av utdelningsstopp	Nej
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönmässigt
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönmässigt
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för återinlösen	Nej
<p>Nej Riktlinjer, oavs om vi inte betalar ranta så adderas ranta på enligt följande 4.5 If the Issuer fails to pay any amount payable by it on its due date, default interest shall accrue on the overdue amount from (but excluding) the due date up to (and including) the date of actual payment at a rate which is two (2) percentage units higher than the Interest Rate. Accrued default interest shall not be capitalised. No default interest shall accrue where the failure to pay was solely attributable to the CSD, in which case the Interest Rate shall apply instead.</p>		
22	Icke-kumulativ eller kumulativ	N/A
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla
24	Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A
25	Om konvertibla, helt eller delvis	N/A
26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A
30	Nedskrivningsdelar	N/A
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/A
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A
34	Om nedskrivning, är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A
35	Position i prioritetshierkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Efterställt
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A

Tabell 2: Avanzas olika kapitalinstrument enligt bilaga 2 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Konsoliderad situations kapitalbas

I tabell 3 visas att totalt kapital i den konsoliderade situationen per 2019-12-31 är 1 487 MSEK. Av dessa är 1 411 MSEK primärkapital och 76 MSEK supplementärkapital.

Enligt CRR fördelas det totala kapitalkravet om 8 procent över 2 procent supplementärkapital och 6 procent primärkapital. Primärkapitalet ska minst bestå av 4,5 procent kärnprimärkapital. Kärnprimärkapital är det mest förlustbärande kapitalet (hög kvalitet). Per 2019-12-31 uppgår den konsoliderade situationens kärnprimärkapital till 16,8 procent.

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	729	532
varav: instrumenttyp 1	77	76
varav: instrumenttyp 2	652	457
Ej vinstutdelade medel	721	619
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	15	9
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	46	106
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 511	1 267
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-20	-17
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-76	-84
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner) (negativt belopp)	-5	-38
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-101	-140
Kärnprimärkapital	1 411	1 128
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 411	1 128
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	76	75
Supplementärkapital	76	75
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 487	1 203
Totala riskvägda tillgångar	8 367	6 398
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	16,9	17,6
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	16,9	17,6
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	17,8	18,8
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	4,3	5,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	1,8	2,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	12,4	13,1

Tabell 3: Kapitalbas för konsoliderad situation enligt bilaga 4 i genomförandeförordning 1423/2013.

Avanza Banks kapitalbas

I tabell 4 visas att totalt kapital för Avanza Bank per 2019-12-31 är 1 365 MSEK. Skillnaden mellan den konsoliderade situationen och Avanza Bank är Avanza Bank Holding AB och Avanza Fonder AB. Dessa två bolag ingår i den konsoliderade situationen, medan de inte tillhör Avanza Bank.

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	73	58
varav: instrumenttyp 1	55	55
varav: instrumenttyp 2	18	3
Ej vinstutdelade medel	1 001	889
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	15	-30
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	250	158
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 339	1 074
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-20	-17
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-53	-62
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner) (negativt belopp)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-73	-79
Kärnprimärkapital	1 266	996
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 266	996
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	100	100
Supplementärkapital	100	100
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 365	1 095
Totala riskvägda tillgångar	7 527	5 952
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	16,8	16,7
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	16,8	16,7
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	18,1	18,4
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemrisikbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	4,4	5,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,9	2,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	12,3	12,2

Tabell 4: Kapitalbas för Avanza Bank enligt bilaga 4 i genomförandeförordning 1423/2013

Av tabellen framgår att totalt kapital för Avanza Bank per datum 2019-12-31 är 1 365 MSEK. Av dessa är 1 266 MSEK primärkapital och 100 MSEK supplementärkapital.

Enligt CRR är det totala kapitalkravet 8 procent av riskviktade tillgångar. Avanza Banks kärnprimärkapitalkvot är 16,8 procent. Inkluderas supplementärkapitalet är den totala kapitalkvoten 18,1 procent.

Riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav

Enligt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2014:12, kapitel 8, 4 §) ska Avanza offentliggöra riskvägda exponeringsbelopp per exponeringsklass och kapitalkrav.

Avanza beräknar kapitalkrav enligt CRR:s schablonmetod. För kreditrisk används reglerna i del 3, avdelning 2, kapitel 2. För marknadsrisk används reglerna i del 3, avdelning 4. För avvecklingsrisk används reglerna i del 3, avdelning 5. För kreditvärdighetsjusteringsrisk används reglerna i del 3, avdelning 6. För operativ risk används reglerna i del 3, avdelning 3, kapitel 2 (basmetoden).

Konsoliderad situation kapitalkrav

I tabell 4 visas riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav för den konsoliderade situationen. Av tabellen framgår att per datum 2019-12-31 uppgår den konsoliderade situationens totala kapitalbas till 1 487 MSEK.

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital	1 865	1 585
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-	-
Antagen/Fastställd utdelning	-354	-318
Eget kapital (justerat för fastställd utdelning)	1 511	1 267
<i>Avgående poster</i>		
Ytterligare värdejusteringar	-20	-17
Immateriella tillgångar	-76	-84
Uppskjutna skattefordringar	-	-0
Väsentliga innehav finansiella sektorn	-5	-38
Kärnprimärkapital	1 411	1 128
Förlagslån	76	75
Supplementärkapital	76	75
Total kapitalbas	1 487	1 203
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	522	384
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	28	15
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 %)	150	131
varav aktieexponeringar (riskvikt 250 %)	28	23
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	60	31
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	-
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-
Operativ risk enligt basmetoden	147	128
Kapitalkrav	669	512
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 530	4 795
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	350	182
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	73	37
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	310	161
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 809	2 092
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	1 879	1 643
varav aktieexponeringar (riskvikt 250 %)	353	291
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	756	389
Marknadsrisk	0	1
Avvecklingsrisk	2	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-
Operativ risk enligt basmetoden	1 836	1 599
Totala riskvägda exponeringsbelopp	8 367	6 398
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,9	17,6
Primärkapitalrelation (%)	16,9	17,6
Total kapitalrelation (%)	17,8	18,8
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,22	2,35
Kärnprimärkapitalkrav (%)	4,5	4,5
Övrigt primärkapital (%)	1,5	1,5
Primärkapitalkrav (%)	6,0	6,0
Supplementärkapital (%)	2,0	2,0
Totalt minimikapitalkrav (%)	8,0	8,0
Institutspecifika buffertkrav (%)	4,4	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert (%)	1,9	2,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	12,4	12,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav (%)	12,4	13,1
Total kapitalbas	1 487	1 203
Kapitalkrav (8%)	-669	-512
Buffertkrav	-364	-288
Tillkommande Pelare 2-krav	-120	-83
Summa krav	-1 153	-882
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	334	321

Tabell 5: Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav per exponeringsklass för konsoliderad situation.

Vidare framgår att det totala kapitalkravet är 672 MSEK, samt att det är kapitalkrav för kreditrisk som utgör högst andel (525 MSEK). Kapitalkravet beräknas utifrån riskviktade exponeringsbelopp och av tabellen framgår att den konsoliderade situationens

totala riskviktade exponeringsbelopp är 8 402 MSEK. Merparten i detta belopp kommer från kreditrisk (6 564 MSEK). Den kreditrisk som Avanza accepterar kommer i huvudsak från direkt utlåning till bolånekunder (2 809 MSEK) och indirekt placering i säkerställda obligationer som finansierar storbankernas fastighetslån (1 879 MSEK). Total kapitalbas som andel av riskviktade exponeringsbelopp är 17,7 procent. Andelen ska jämföras med totala krav och buffertar om 12,4 procent.

Avanza Banks kapitalkrav

I tabell 5 visas riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav för banken. Av tabellen framgår att per datum 2019-12-31 uppgår bankens kapitalbas till 1 365 MSEK.

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital	1 339	1 131
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	–	–
Antagen/Fastställd utdelning	–	–57
Eget kapital (justerat för fastställd utdelning)	1 339	1 074
<i>Avgående poster</i>		
Ytterligare värdejusteringar	–20	–17
Immateriella tillgångar	–53	–62
Uppskjutna skattefordringar	–	0
Väsentliga innehav finansiella sektorn	–	–
Kärnprimärkapital	1 266	996
Förlagslån	100	100
Supplementärkapital	100	100
Total kapitalbas	1 365	1 096
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	483	366
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 %)	150	131
varav aktieexponeringar (riskvikt 250 %)	–	–
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	49	37
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	–
Operativ risk enligt basmetoden	119	109
Kapitalkrav	602	476
Risikvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	6 032	4 580
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	350	181
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	73	37
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	310	161
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 809	2 092
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	1 879	1 643
varav aktieexponeringar (riskvikt 250 %)	–	–
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	612	466
Marknadsrisk	0	1
Avvecklingsrisk	2	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	–
Operativ risk enligt basmetoden	1 493	1 368
Totala riskvägda exponeringsbelopp	7 527	5 952
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,8	16,7
Primärkapitalrelation (%)	16,8	16,7
Total kapitalrelation (%)	18,1	18,4
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,27	2,30
Kärnprimärkapitalkrav (%)	4,5	4,5
Övrigt primärkapital (%)	1,5	1,5
Primärkapitalkrav (%)	6,0	6,0
Supplementärkapital (%)	2,0	2,0
Totalt minimikapitalkrav (%)	8,0	8,0
Institutsspecifika buffertkrav (%)	4,4	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert (%)	1,9	2,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav (%)	12,4	12,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav (%)	12,3	12,2
Total kapitalbas	1 365	1 096
Kapitalkrav (8%)	–602	–476
Buffertkrav	–330	–268
Tillkommande Pelare 2-krav	–113	–83
Summa krav	–1 046	–827
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	320	269

Tabell 6: Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav per exponeringsklass Avanza Bank.

Vidare framgår att det totala kapitalkravet är 602 MSEK, samt att det är kapitalkrav för kreditrisk som utgör högst andel (483 MSEK). Kapitalkravet beräknas utifrån riskviktade exponeringsbelopp och av tabellen framgår att bankens totala riskviktade exponeringsbelopp är 7 527 MSEK. Merparten i detta belopp kommer från kreditrisk (6 032 MSEK).

Total kapitalbas som andel av riskviktade exponeringsbelopp är 18,1 procent. Andelen ska jämföras med totala krav och buffertar om 12,4 procent.

Tillkommande pelare 2-krav

Kapitalkrav fördelas över två pelare. Inom pelare 1 ryms minimiharmoniseringskrav enligt CRR och buffertkrav enligt kapitaltäckningsdirektivet. Ett underliggande antagande vid beräkning av pelare 1-krav är fullständig diversifiering. Då ingen bank är fullständigt diversifierad kan tillsynsmyndigheter påföra ytterligare institutspecifika kapitalkrav. Dessa ytterligare kapitalkrav ryms inom pelare 2.

I tabell 7 och 8 visas konsoliderad situation och Avanza Banks pelare 2-krav. Avanza löper viss koncentrationsrisk och ränterisk i bankboken.

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Namnkoncentration	10	4
Branschkoncentration	35	18
Geografisk koncentration	42	31
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	87	53
Ränterisk i bankboken	33	30
Pensionsrisk	–	–
Summa pelare 2 krav	120	83

Tabell 7: Konsoliderad situation pelare 2-krav

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Namnkoncentration	9	4
Branschkoncentration	33	18
Geografisk koncentration	39	31
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	81	53
Ränterisk i bankboken	33	30
Pensionsrisk	–	–
Summa pelare 2 krav	113	83

Tabell 8: Avanza Bank pelare 2-krav

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

En bank ska årligen göra en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). I den interna kapitalutvärderingen (IKU) ska det internt bedömda kapitalbehovet jämföras med minimikapitalkrav och krav på kapitalbuffertar. Bankens årliga interna kapitalbedömning ska skickas till Finansinspektionen vid förfrågan och används när myndigheten utövar tillsyn enligt översyns- och utvärderingsprocess (ÖuP).

Avanzas senaste IKLU gjordes under andra kvartalet 2019. Då bedömdes att Avanza Banks totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 214 MSEK. Samtidigt var det samlade kapitalkravet 916 MSEK, medan Avanza Banks faktiska kapitalbas uppgick till 1 112 MSEK.

IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånares medel för risk.

Motpartsrisiker

Enligt CRR artikel 439 ska banker offentliggöra information om motpartsrisiker. Här följer en redogörelse för hur Avanza arbetar med motpartsrisk.

Generell hantering av motparter och processer

Motpartsrisk utgörs av den kostnad Avanza kan drabbas av om en part i en transaktion misslyckas med eller inte kan infria sitt åtagande.

Avanza Banks styrdokument som berör motparter återfinns i "Motpartsbedömning policy" som är fastställt av styrelsen. För uppsatta limiter och riskpiter finns styrdokumentet "Riskpiter och limitramverk".

Varje ny motpart motpartsprövas. Det är respektive affärsansvarig inom Avanza som ansvarar för att motpartsprövning genomförs.

Avanzas Treasury avdelning hanterar Avanzas överskottslikviditet. Placerbar överskottslikviditet utgörs i huvudsakligen av differensen mellan kundernas in- och utlåning. Det är likvida medel som inte lånas ut som bolån eller värdepapperskredit eller

nyttjas för att ställa säkerheter samt klientmedel. Avanzas styrelse har fastslagit vilka finansiella institut eller emittenter av finansiella instrument som likviditet får placeras hos. Vidare finns limiter som begränsar hur mycket av likviditeten som får placeras hos respektive institut.

Styrelsens policy och riktlinje leder till att Avanzas överskottslikviditet endast placeras i svenska obligationer med hög kredit- och likviditetskvalitet. Vidare deponeras banktillgodohavanden endast hos systemviktiga banker. Hög kreditkvalitet säkerställs genom att endast placera i säkerställda obligationer emitterade av svenska institut och obligationer emitterade av stat/kommun/landsting i Sverige. Avanzas obligationsportfölj har enbart innehav i kommuner och landsting med AAA-rating samt säkerställda obligationer med AAA-rating. God likviditet i obligationsportföljen säkerställs ytterligare genom att samtliga innehav är pantsättningsbara hos Riksbanken.

Avanza är ett Riksbankanslutet institut och kan således i praktiken pantsätta sina tillgångar hos Riksbanken.

Kapitalbuffertkrav

Nedan visas konsoliderad situation och Avanza Bank AB:s kontryckiska buffertkrav. Avanza bedriver endast verksamhet i Sverige och dess kontryckiska kapitalbuffert härrör därför endast från svenska myndighetskrav.

MSEK	Allmänna kreditexponeringar		Exponering i handelslagret		Värdepapperiseringsexponeri		Kapitalbaskrav			Kontra- cyklisk kapital- buffert		
	Exponerings- värdet enligt schablon- metod (SA)	Exponerings- värde enligt intern-metoden	Summan av långa och korta positioner i handelslagret	Värde vad gäller exponeringar i handelslagret för interna modeller	Exponerings- värdet enligt schablon- metod (SA)	Exponerings- värdet enligt internmetod	Varav: Allmänna kreditexpo- neringar	Varav: Exponeringar i handelslager	Varav: Värdepapperis- eringsexpo- neringar		Totalt	Kapitalbas- vikter
Sverige	6 180	–	0	–	–	–	494	0	–	494	100%	2,5%
Totalt	6 180	–	0	–	–	–	494	0	–	494		

Tabell 9: Den geografiska fördelningen för Avanza Bank av de kreditexponeringar som är relevanta för beräkningen av den kontryckiska kapitalbufferten enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1555.

MSEK	Allmänna kreditexponeringar		Exponering i handelslagret		Värdepapperiseringsexponeri		Kapitalbaskrav			Kontra- cyklisk kapital- buffert		
	Exponerings- värdet enligt schablon- metod (SA)	Exponerings- värde enligt intern-metoden	Summan av långa och korta positioner i handelslagret	Värde vad gäller exponeringar i handelslagret för interna modeller	Exponerings- värdet enligt schablon- metod (SA)	Exponerings- värdet enligt internmetod	Varav: Allmänna kreditexpo- neringar	Varav: Exponeringar i handelslager	Varav: Värdepapperis- eringsexpo- neringar		Totalt	Kapitalbas- vikter
Sverige	5 683	–	0	–	–	–	455	0	–	455	100%	2,5%
Totalt	5 683	–	0	–	–	–	455	0	–	455		

Tabell 10: Den geografiska fördelningen för konsoliderad situation av de kreditexponeringar som är relevanta för beräkningen av den kontryckiska kapitalbufferten enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1555.

MSEK	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
Totalt riskexponeringsbelopp	7 527	8 367
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffertvärde	1,89%	1,85%
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffertkrav	142	154

Tabell 11: Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/1555.

Det institutspecifika kontryckiska kapitalbuffertvärdet är beräknat i enlighet med artikel 140 i CRR och 9. kap. FFFS 2014:12.

Kreditriskjusteringsmetoder

Enligt CRR artikel 442 ska banker offentliggöra information om kreditriskjusteringar. Nedan följer information enligt artikel 439 i CRR om den konsoliderade situationens exponeringar för kreditrisk.

MSEK	Exponeringsvärde slutet av	
	perioden	Genomsnittliga exponeringsvärdet under perioden
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 908	5 133
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 000	763
Exponeringar mot offentliga organ.	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-
Exponeringar mot institut	1 750	1 329
Exponeringar mot företag	510	504
Exponeringar mot hushåll	3 494	3 207
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	7 950	6 964
Fallerande exponeringar	-	-
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	18 805	17 626
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-
Aktieexponeringar	141	129
Övriga poster	1 880	1 596
Totalt	39 437	37 251

Tabell 12: Totala och genomsnittliga beloppet exponeringar.

MSEK	Exponeringar efter kreditkonverterings-faktor och kreditriskreducering							
	0%	10%	20%	35%	75%	100%	250%	
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 908	-	-	-	-	-	-	3 908
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 000	-	-	-	-	-	-	1 000
Exponeringar mot offentliga organ.	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	-	-	1 750	-	-	-	-	1 750
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	73	-	73
Exponeringar mot hushåll	-	-	-	-	414	-	-	414
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	-	-	-	8 025	-	-	-	8 025
Fallerande exponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	18 785	-	-	-	-	-	18 785
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-	141	141
Övriga poster	-	-	-	-	-	756	-	756
Totalt	4 907	18 785	1 750	8 025	414	829	141	34 851

Tabell 13: Kreditexponeringar per exponeringsklass och riskvikt.

	Exponeringar före kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering		Exponeringar efter kreditkonverteringsfaktor och kreditriskreducering		Riskvägda exponeringsbelopp och vikt av riskvägt exponeringsbelopp	
	Belopp i balansräkning	Belopp utanför balansräkningen	Belopp i balansräkning	Belopp utanför balansräkningen	Riskvägda exponeringsbelopp	Vikt av riskvägt exponeringsbelopp
MSEK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 908	-	3 908	-	-	0%
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 000	-	1 000	-	-	0%
Exponeringar mot offentliga organ.	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	1 750	-	1 750	-	350	20%
Exponeringar mot företag	510	774	73	-	73	100%
Exponeringar mot hushåll	3 494	10 908	414	-	310	75%
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	7 950	888	7 950	76	2 809	35%
Fallerande exponeringar	-	-	-	-	-	100%
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	18 805	-	18 785	-	1 879	10%
Poster som avser positioner i värdepappersisering	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	141	-	141	-	353	250%
Övriga poster	1 880	599	756	-	756	100%
Totalt	39 437	13 170	34 776	76	6 530	

Tabell 14: Kreditriskexponeringar och resultat kreditriskreducering.

Avanza har två slag av krediter: Bolån och värdepapperskredit.

Bolån

Bolån innebär att en fastighet som ägs av en innehavare pantsätts. Panten som långgivaren får är sedan säkerhet för ett lån som låntagaren tar. Säkerhetens värde beräknas som:

$$\text{Säkerhetens värde} = \text{Marknadsvärde fastighet} - \text{Riskmarginal}$$

Bolåneavtalen har en löptid om 30 år. För att bli beviljad bolån av Avanza görs en fullständig kundriskanalys. Denna analys baseras på kreditupplysningar från UC, samt kundens egna angivna uppgifter. Uppgifter som hämtas in och används vid kreditprövningen är följande:

- Kundens förvärv- och kapitalinkomst;
- Kundens tillgångar hos Avanza samt eventuella tillgångar hos andra institut;
- Eventuella betalningsanmärkningar, skuldsaldo hos kronofogden;
- Utnyttjade samt beviljade krediter hos andra institut.; och
- En "kvar att leva på" – kalkyl (KALP) beräknas, baserat på dessa uppgifter från UC samt uppgifter om faktiska driftskostnader, fastighetsavgift, månadsavgift och hushållets löpande kostnader. KALP ska beräknas till aktuell ränta samt aktuell ränta med ett påslag om minst fem (förmärvarande används 6 procent) procentenheter i syfte att säkerställa att hushållet kan hantera sina boendekostnader även vid ett högre ränteläge.

Bolån beviljas endast till låntagare som har minst 3 miljoner kronor i nettoförmögenhet hos Avanza. Bolånet som andel av bostadens värde (LTV-kvot, "loan-to-value") får maximalt vara 50 procent. Bolånet måste vara mellan minst 1 MSEK och högst 10 MSEK. Belåningsbara fastigheter är villa samt bostadsrätt i en bostadsrättsförening. Inga andra fastigheter accepteras som säkerhet. Avanza Bank tillåter endast ett bolån per kund.

Värdepapperskredit

Värdepapperskredit innebär att finansiella värdepapper som ägs av en innehavare pantsätts. Panten som långgivaren får är sedan säkerhet för lån som låntagaren tar. Säkerhetens värde bakom ett värdepapper beräknas som:

$$\text{Säkerhetens värde} = \text{Marknadsvärde finansiellt värdepapper} - \text{Riskmarginal}$$

Finansiella värdepapper har olika grad av risk. Genom att välja vilka finansiella värdepapper som det går att belåna, samt i vilken grad som valda värdepapper kan belånas begränsar Avanza kreditrisken.

Avanza begränsar risken för kreditförluster i sin totala värdepapperskreditportfölj på följande sätt:

- En kreditlimit sätts för samtliga låntagare. Desto högre kreditlimit som en låntagare vill ha desto högre upp i bankens beslutshierarki sker kreditbeviljningen;
- Låntagare grupperas och inom varje grupp sätts en samlimit;
- Ingen kreditlimit eller utnyttjad kreditexponering får överstiga 25 procent av bankens kapitalbas;

- Det negativa egna kapital (låntagares skulder som inte täcks av finansiella säkerheter) som uppstår om ett finansiellt instrument får ett värde om noll ska understiga 50 MSEK för aktier på Nasdaq OMX Stockholm Large Cap-lista, och underskrida 10 MSEK för övriga värdepapper. Bankens kreditkommitté kan bevilja ett lån på upp till 100 MSEK för Large Cap, och 50 MSEK för övriga värdepapper om särskilt skäl för det finns; och
- Likviditetsrisken i aktier ställda som säkerheter mäts genom att ta den viktade exponeringen (säkerhetens andel av portföljen i relation till exponeringen) på kreditportföljen (aggregerad nivå) jämfört med omsättningen. Låg likviditetsrisk definieras som när den viktade exponeringen är mindre än en dagsomsättning. Alla ställda säkerheter vars kreditrisk (kreditrisk definieras som det negativa egna kapital som uppstår om säkerhetens värde blir noll) överskrider 5 MSEK i kombination med att viktad exponering överstiger en dags börsomsättning är definierad som hög. För hög likviditetskoncentration kan Kreditkommittén bevilja en kreditrisk på upp till 15 MSEK, om särskilt skäl föreligger.

Riskmarginalsättning är centralt vid värdepapperskredit. När ett värdepappers riskmarginal bestämts har samtidigt värdepapprets belåningsvärde bestämts:

$$\text{Belåningsvärde} = \text{Marknadsvärde finansiellt värdepapper} - \text{Riskmarginal}$$

Värdepappers riskmarginaler bestäms av en kvantitativ modell. Generellt sett, ju högre omsättning och lägre volatilitet desto lägre riskmarginal och högre belåningsvärde (se bild 3).

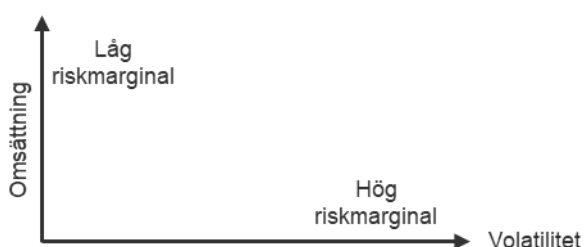


Bild 3: Ett värdepappers riskmarginal bestäms av värdepapprets omsättning och volatilitet.

Kunder som vill utnyttja värdepapperskredit måste uppfylla krav och villkor. En samlad bedömning av kundens återbetalningsförmåga görs genom att ta hänsyn till kundens:

- Skuldsaldo hos Kronofogden
- Tillgångar i depån, samt dess diversifiering
- Inkomster
- Skulder
- Betalningsanmärkningar

Osäker fordran

Definitionen för osäker fordran för värdepapperslån innebär att låntagarna är överbelånade samtidigt som säkerheternas värde understiger den aktiva skulden eller överträdelsen mot kredit och kontovillkor pågått längre än 90 dagar. För bolån har låntagarna den senaste tremånadersperioden haft en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått 90 dagar eller längre.

Intecknade tillgångar

Enligt CRR artikel 443 och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/2295 ska banker offentliggöra information rörande intecknade och icke-intecknade tillgångar.

MSEK medianvärde	Redovisat värde av intecknade tillgångar		Verkligt värde av intecknade tillgångar		Redovisat värde av icke-intecknade tillgångar		Verkligt värde av icke-intecknade tillgångar	
	varav schablonmässigt medräkningsbara EHQLA och HQLA	varav schablonmässigt medräkningsbara EHQLA och HQLA	varav schablonmässigt medräkningsbara EHQLA och HQLA	varav schablonmässigt medräkningsbara EHQLA och HQLA	varav EHQLA och HQLA	varav EHQLA och HQLA	varav EHQLA och HQLA	varav EHQLA och HQLA
Det rapporterade institutets tillgångar	1 747	1 747	1 702	1 702	37 901	20 680	18 289	18 289
Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	1	-	1	-
Räntebärande värdepapper	1 702	1 702	1 702	1 702	18 289	18 289	18 289	18 289
varav: säkerställda obligationer	1 622	1 622	1 622	1 622	17 263	17 263	17 263	17 263
varav: tillgångssäkrade värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
varav: emitterade av nationella regeringar	80	80	80	80	875	875	875	875
varav: emitterade av finansiella företag	1 622	1 622	1 622	1 622	17 263	17 263	17 263	17 263
varav: emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Andra tillgångar	45	45	-	-	19 612	2 392	-	-

Tabell 15: Intecknade och icke intecknade tillgångar enligt Kommissionens delegerade genomförandeförordning (EU) 2017/2295.

MSEK medianvärde	Icke-intecknat	
	Det verkliga värdet av intecknade erhållna säkerheter eller egna räntebärande värdepapper	Verkligt värde av erhållna säkerheter eller emitterade egna räntebärande värdepapper som kan intecknas
	varav schablonmässigt medräkningsbara EHQLA och HQLA	varav EHQLA och HQLA
Det rapporterade institutets erhållna säkerheter	-	25 344
Beviljade kreditlimiter	-	-
Egetkapitalinstrument	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-
varav: säkerställda obligationer	-	-
varav: tillgångssäkrade värdepapper	-	-
varav: emitterade av nationella regeringar	-	-
varav: emitterade av finansiella företag	-	-
varav: emitterade av icke-finansiella företag	-	-
Lån och förskott som inte är beviljade kreditlimiter	-	25 344
Övriga erhållna säkerheter	-	-
Andra egna räntebärande värdepapper än säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper	-	-
Egna säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper som har emitterats men ännu inte pantsatts	-	-
TOTALA TILLGÅNGAR, ERHÅLLNA SÄKERHETER OCH EMITTERADE EGNA RÅNTEBÅRANDE VÅRDEPAPPER	1 749	-

Tabell 16: Erhållna säkerheter enligt Kommissionens delegerade genomförandeförordning (EU) 2017/2295.

MSEK medianvärde	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller värdepapperslån	Tillgångar, erhållna säkerheter och andra emitterade egna räntebärande värdepapper än säkerställda obligationer och intecknade tillgångssäkrade värdepapper
Redovisat värde av valda finansiella skulder	-	1 749

Tabell 17: Inteckningskällor enligt Kommissionens delegerade genomförandeförordning (EU) 2017/2295.

Godkända kreditratinginstitut

Enligt CRR artikel 444 ska banker offentliggöra information om kreditrating och godkända ratinginstitut.

Avanza är i huvudsak helt finansierat med inlåning som är garanterat av den statliga insättningsgarantin. Endast en liten del av Avanzas kapitalbas utgörs av emitterat supplementärkapital. Avanza har därför inget behov av kreditrating för sin finansierings skull.

För hantering av överskottslikviditet placerar Avanza främst de likvida tillgångar i säkerställda obligationer med hög rating och en mindre del i systemviktiga kreditinstitut. Dessa exponeringars rating översätts till kreditkvalitetssteg 1, vilket visas i tabell 18.

MSEK	Exponering innan kreditriskjusteringar	Exponering efter kreditriskjusteringar
Kreditkvalitetssteg		
1	25 462	25 442
2	-	-
3	-	-
4	-	-
5	-	-
6	-	-
Totalt	25 462	25 442

Tabell 18: Exponering per kreditkvalitetssteg

Exponering mot marknadsrisk

Enligt CRR artikel 445 ska banker offentliggöra information om marknadsrisk.

Avanza bedriver ingen handel med kundernas inlåning. Överskottslikviditet placeras i likvida och värdebeständiga finansiella värdepapper som hålls till förfall.

Valutahandeln omfattar köp och försäljning av valuta för kunders räkning med anledning av värdepappersaffärer. Av affärsmässiga skäl kan valutaväxlingarna komma att frikopplas från värdepappersaffärerna för att ge kunderna möjlighet att själva avgöra när valutan ska växlas. Detta föranleds av sedvanlig kreditprövning. Kundernas valutapositioner hanteras i värdepappersbelåningen.

Därutöver får och måste bolaget hantera marknadsrisk som uppstår till följd av att bolaget hanterat kunds order felaktigt, så kallade felaffärer.

Avanza Bank tar försumbara direkta kursrisker. Bolaget bedriver enbart handel i syfte att underlätta kundernas handel, det kan t.ex. vara fondandelar för att hantera utdelningar, skatter och små poster eller emissioner och företagshändelser. Någon handel för Avanza Banks egen räkning, så kallad trading, förekommer inte.

Exponering mot operationell risk

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk och Compliance risk.

Operativa risker förekommer i all verksamhet. Avanza eftersträvar att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket även är en förutsättning för kostnadseffektivitet.

Avanza använder basmetoden för beräkning av regulatoriskt minimikapital för operativa risker.

Avanzas riskprofil och huvudsakliga riskexponering

Avanza är en digital plattform för sparande och investeringar på den svenska sparmarknaden. Detta återspeglar sig i riskprofilen där huvudsaklig riskexponering är inom IT- och informationssäkerhet, förändringsarbeten samt handel och avveckling.

Merparten av omsättningen är kopplad till privatkundsmäkleri som omfattar handel med finansiella instrument mot privatkunder. Historiska förluster är fördelade till 90 procent inom detta område. Resterande del är fördelade inom Hushållsbank som omfattar inlåning, utlåning och sparprodukter.

Styrning, riskhantering och kontroll i Avanza

Styrelsen fastställer krav på riskhantering och riskkontroll via policys och riktlinjer. Inom ramen för styrelsens policys och riktlinjer fastställer VD instruktioner vilka detaljerar styrelsens krav samt allokerar ansvar inom verksamheten.

De risker koncernen är exponerad mot limiteras genom styrelsens riskaptit och VD:s toleranslimiter. Ledande befattningshavare kan därunder etablera verksamhetslimiter.

Riskkaptiten fastställer den riskexponering styrelsen är villig att acceptera för att uppnå koncernens strategiska och finansiella mål. Styrelsen utvärderar och fastställer sin riskaptit minst årligen.

VD fastställer, där det är relevant, VD-limiter i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och för att undvika oönskad riskkoncentration. VD ansvarar för att det finns processer för mätning, uppföljning och rapportering av limitöverträdelser.

Inom ramen för det limitutrymme som allokerats ut av VD kan respektive verksamhetsansvarig definiera limiter för den egna verksamheten. Verksamhetsansvarig ansvarar för att etablera rutiner för rapportering av limitöverträdelser av verksamhetslimit. Koncernens samlade riskaptit och limiter sammanställs och underhålls i Avanzas riskaptit- och limitramverk. Riskkontroll ansvarar för administration av limitramverket.

Verksamheten ansvarar för identifiering, värdering och hantering av operativa risker inom sina ansvarsområden. Undantag är upphandling av försäkringsskydd där Riskkontroll operativt leder och koordinerar riskhanteringen. Riskkontrollfunktionen genomför också bakgrundskontroll av nyanställda och ledande befattningshavare.

Riskkontroll ansvarar för att utarbeta ändamålsenliga metoder och verktyg, inklusive systemstöd, för hantering av operativa risker. Som ansvariga för riskhanteringsmetoder och verktyg ansvarar Riskkontroll också för utbildning och stöd till verksamheten vid implementering.

Inom ramen för Avanzas löpande riskhantering ingår kartläggning av kritiska processer och interna kontroller, kontinuitetsplanering, riskanalyser inklusive process för godkännande av väsentliga förändringar (NPAP), incidenthantering och rapportering. Avanza har också ett försäkringsskydd som skydd mot vissa typer av operativa förluster. Riskhanteringen beskrivs övergripande nedan.

Respektive legal enhet samt väsentliga organisatoriska enheter inom Avanza Bank ansvarar för att identifiera risker kopplat till processer, produkter, system samt analysera vilken påverkan risken kan få, för att därefter utifrån kontrollnivå värdera

kvarvarande exponering. I de fall riskerna överstiger fastställda tröskelvärden ska riskreducerande åtgärder fastställas och följas upp.

I tillägg genomförs också vissa specifika riskanalyser på årlig basis i enlighet med regulatoriska krav.

Incidenter skall hanteras så att negativ påverkan minimeras. Samtliga incidenter skall registreras och rapporteras i Avanzas riskhanteringssystem (GRC-system). Alla anställda har ett ansvar för att identifiera, hantera och/eller rapportera incidenter till närmsta chef. Chefen ansvarar för att incidenten analyseras och att ytterligare åtgärder vidtas där det är påkallat.

Avanza har etablerat en process för riskanalys och godkännande av alla större förändringar i verksamheten. För alla förändringar skall en ansvarig person utses. Representanter för de enheter som berörs involveras i riskanalysen. Riskkontroll och Compliance utvärderar och säkerställer att alla relevanta funktioner involverats och att identifierade risker med potentiellt väsentlig påverkan hanterats innan förändring implementeras och att eventuella kvarvarande risker är inom ramen för beslutad riskapit. Om så inte är fallet har kontrollfunktionerna mandat att stoppa förändringar och eskalera till relevant beslutsfattare.

Inom ramen för Avanzas kontinuitetshantering genomför verksamheten regelbundna affärskonsekvensanalyser (business impact analysis) för kritiska processer. Analysen beaktar de resurser som krävs för att upprätthålla verksamheten så som lokaler, personal, system, infrastruktur samt information och processer. Utöver skydd och backuplösningar ansvarar respektive chef för att upprätthålla kontinuitetsplaner för sina kritiska processer och dess aktiviteter. Kontinuitetsplanerna omfattar beredskap, plan och återställning. Vid allvarliga incidenter eller krisituationer sammankallas koncernens krisledning. Krischef tillsammans med krisledningen leder den operativa verksamheten fram till att beslut tas om att återgå till ordinarie verksamhet.

Inom ramen för kontinuitetsarbetet upprätthåller Avanza vid var tid en förteckning över verksamhetens kritiska processer. För var kritisk process finns en ansvarig person eller funktion utsedd. Denne ansvarar för att processen, inklusive nyckelkontroller och kritiska beslutspunkter, dokumenteras. Dokumentationen ses över årligen eller vid väsentliga förändringar. I ansvaret ligger också att löpande utvärdera nyckelkontrollernas ändamålsenlighet och effektivitet.

Avanzas Chief Information Security Officer (CISO) leder informationssäkerhetsarbetet. Avanza arbetar i enlighet med informations säkerhet ISO 27000-serien och har etablerat ett ledningssystem för informationssäkerhet. Hot och sårbarhetsanalyser genomförs regelbundet.

Avanzas arbete med fysisk säkerhet syftar till att säkerställa säkerheten för de anställda, minimera skador på Avanzas egendom och hindra obehörigt tillträde till Avanzas lokaler.

Där försäkringsskydd följer av regulatoriska krav eller bedöms vara den mest effektiva riskhanteringsmetoden transfererar Avanza risk till tredje part. Avanzas försäkringsskydd upphandlas centralt av Riskkontrollfunktionen baserat på kravställning från verksamheten.

Riskkontroll verifierar utifrån en riskbaserad ansats att interna regler, processer och rutiner för riskhantering efterlevs och att den interna kontrollen är ändamålsenligt och effektiv. Där brister identifieras skall Riskkontrollfunktionen komma överens med verksamheten om åtgärder.

Det åligger också Riskkontroll att identifiera, kontrollera och rapportera risker för väsentliga fel i antaganden och bedömningsposter som ligger till grund för den finansiella rapporteringen. Då Avanzas resultat- och balansräkning till mycket begränsad del påverkas av antaganden görs årligen i samråd med externrevisorn en bedömning av oberoende kontrollbehov. Rapportering sker på månadsbasis till koncernledning och på kvartalsbasis till VD och styrelse.

Riskkontroll informerar också styrelse och ledning på årlig basis om resultatet från tester av beredskapsplaner, kontinuitetsplaner och återställningsplaner.

Exponering mot aktier ej avsedda för handel

Avanza Bank Holding AB äger 100 procent av aktierna i Avanza Pension AB och 27,3 procent av Stabelo Group AB. Båda dessa bolag är enheter i den finansiella sektorn enligt CRR.

Enligt CRR är både Avanza Pension AB och Stabelo Group AB väsentliga innehav i den konsoliderade situationen eftersom Holdingbolaget äger mer än 10 procent av bolagen.

Enligt CRR får aktier klassificerade som kärnprimärkapitalinstrument i finansiella institut kapitaltäckas med riskvikt 250 procent upp till ett bokfört värde om 10 procent av kärnprimärkapitalbasen. Den del som överstiger 10 procent av kärnprimärkapitalbasen ska dras av från kärnprimärkapitalet.

Exponering ränterisk i bankboken

Enligt CRR artikel 448 ska banker offentliggöra information om ränterisk i bankboken.

Med ränterisk i bankboken avses oväntade förändringar i räntenettot vid förändring av marknadsräntor. Enligt CRR styr avsikten med ett innehav om kapitaltäckning ska ske inom pelare 1 eller 2. Om avsikten med ett innehav är handel ska ränterisk kapitaltäckas inom pelare 1. Om avsikten med ett innehav inte är handel, d.v.s. passiv placering i ett finansiellt instrument som hålls till förfall, ska ränterisk kapitaltäckas inom pelare 2. Då Avanzas innehav inte är avsett för handel täcks det som ränterisk i bankboken inom pelare 2 genom en intern metod.

Enligt Finansinspektionens PM, FI:s metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2, ska finansiella institut beräkna ett kapitalbehov för ränterisk i bankboken. Med ränterisk i bankboken menas förändringar i det finansiella institutets räntenetto. Avanza kapitalkrav för ränterisk i bankboken beror på övrig marknadsrisk. Någon kurv-, kreditspread-, basis- eller optionsrisk finns inte. Avanza har en övrig ränterisk som per 2019-12-31 ger ett kapitalkrav om 33,0 MSEK.

Exponering mot värdepapperisering

Avanza har inga exponeringar mot värdepapperiserade tillgångar.

Ersättningsrisk och -politik

Ersättningsrisk omfattar samtliga ersättningar till anställda inom Avanza. Risken hänförs till att ersättningssystemet är utformat så att det uppmuntrar överdrivet risktagande och därmed inte främjar effektiv riskhantering, vilket kan leda till negativa effekter på resultat och kapital.

I Avanza finns ett ersättningsutskott som utses av styrelsen. Utskottet har under 2019 bestått av tre ledamöter och har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning. Ersättningsutskottet har under 2019 haft 15 möten. Utskottet bereder ersättning till koncernledningen och till ledningen i dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension samt till cheferna för kontrollfunktionerna. Ersättningarna fastställs av styrelsen. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet efter samråd med VD. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman och presenteras i Årsredovisningen Not 9 Anställda och personalkostnader.

Styrelsen har antagit en övergripande ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda. Avanzas ersättningsregler är utformade att uppmuntra goda prestationer och attrahera nya medarbetare. Samtidigt ska de motverka överdrivet risktagande och intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyn ses över årligen. Avanzas ersättningspolicy samt redogörelse för ersättningssystemet finns tillgänglig på avanza.se/IR under rubriken Bolagsstyrning.

Bruttosoliditetskvot

Enligt CRR artikel 451 ska banker offentliggöra information om bruttosoliditet.

Bruttosoliditeten definieras i CRR:s artikel 4 punkt 93. Bruttosoliditetskvoten beräknas som bankens primärkapital som andel av samtliga exponeringsvärden på och utanför balansräkningen. Bruttosoliditetskvoten skiljer sig från kapitaltäckningskvoten genom att nämnaren är oviktad och ingen hänsyn tas till bankens riskmitigeringsåtgärder.

Bruttosoliditetskvoten är tänkt att reglera en borte gräns för hur hög finansiell hävstång som en bank ska få ha. Bruttosoliditetskvoten ska inte ersätta de riskviktade kapitalberäkningarna.

En lägsta bruttosoliditetskvot om 3 procent kommer att införas inom EU 2021.

I tabellerna nedan visas information relaterat till bruttosoliditeten per 2019-12-31.

Tabell – LRSum: Sammanfattande avstämning av redovisningstillgångar och exponeringar i bruttosoliditetsgrad

MSEK		Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
1	Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	39 298	39 614
2	Justering för enheter som har konsoliderats för redovisningsändamål men som inte omfattas av konsolidering under tillsyn	-	-
3	(Justering för förvaltningstillgångar som redovisas i balansräkningen i enlighet med den tillämpliga redovisningsramen, men som är undantagna från exponeringsmålet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.13 i förordning (EU) nr 575/2013).	-	-
4	Justeringar för finansiella derivatinstrument	-	-
5	Justeringar för transaktioner för värdepappersfinansiering	-	-
6	Justering för poster utanför balansräkningen (dvs. konvertering till kreditekvivalenter för exponeringar utanför balansräkningen) (Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmålet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013)	1 355	1 355
EU-6a	(Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmålet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.14 i förordning (EU) nr 575/2013)	-	-
EU-6b	förordning (EU) nr 575/2013)	-	-
7	Andra justeringar	-73	-101
8	Totalt exponeringsmätt för bruttosoliditetsgrad	40 580	40 868

Tabell 19: Konsoliderad situations och Avanza Banks av redovisningstillgångar och exponeringar i bruttosoliditetsgrad enligt Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/200.

Av tabell 20 framgår att konsoliderad situations bruttosoliditetskvot är 3,4 procent, medan Avanza Bank AB:s kvot är 3,1 procent.

Tabell – LRCom: Bruttosoliditetsgrad – gemensam upplysning

MSEK	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
Exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat och transaktioner för värdepappersfinansiering)		
Poster i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar, men inklusive säkerhet)		
1	39 298	39 614
2	-73	-101
(Tillgångsbelopp som dragits av för att fastställa kärnprimärkapital)		
Poster i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar, men inklusive säkerhet)		
3	39 225	39 513
Andra poster utanför balansräkningen		
17	13 170	13 170
Poster utanför balansräkningen i teoretiska bruttobelopp		
18	-11 815	-11 815
(Justeringar för konvertering till kreditkvaliteter)		
19	1 355	1 355
Övriga exponeringar utanför balansräkningen (summa av ovanstående rader)		
Kapital- och sammanlagda exponeringar		
20	1 266	1 411
Primärkapital		
21	40 580	40 868
Sammanlagda exponeringar i bruttosoliditetsgrad		
Bruttosoliditetsgrad		
22	3,1%	3,5%
Bruttosoliditetsgrad		

Tabell 20: Konsoliderad situation och Avanza Banks bruttosoliditetsgrad enligt Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/200.

Tabell – LRSpl: Uppdelning av exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och undantagna exponeringar)

MSEK	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
Bruttosoliditetsgrad för exponering – kapitalkravsförordningen		
Sammanlagda exponeringar i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och undantagna exponeringar) varav:		
EU-1	39 225	39 513
EU-2	-	-
Exponeringar i handelslagret		
EU-3	39 225	39 513
Exponeringar utanför handelslagret, varav:		
EU-4	18 805	18 805
Säkerställda obligationer		
EU-5	4 906	4 907
Exponeringar som hanteras som exponeringar mot nationella regeringar		
Exponeringar mot delstatliga självstyrelseorgan, multilaterala utvecklingsbanker, internationella organisationer och offentliga organ som inte behandlas som exponeringar mot nationella regeringar		
EU-6	-	1
EU-7	1 748	1 750
Institut		
EU-8	7 950	7 950
Säkrade genom panträtt i fastigheter		
EU-9	3 494	3 494
Hushållsexponeringar		
EU-10	510	510
Företag		
EU-11	-	-
Fallerande exponeringar		
EU-12	1 813	2 097
Övriga exponeringar (t.ex. aktier, värdepappersfinansiering och övriga motpartslösa tillgångar)		

Tabell 20: Konsoliderad situation och Avanza Banks exponeringar i balansräkningen enligt Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/200.

Likviditet

Limiter

Avanzas Treasury funktion arbetar med hanteringen av Avanzas överskottslikviditet. Hantering av Avanzas överskottslikviditet regleras av två interna styrdokument:

- Finansriktlinjer
- Likviditetspolicy

I styrdokumenterna regleras Avanzas riskaptit och placeringsrestriktioner. Riskavdelningen kontrollerar att risktagande och exponeringar efterlever uppsatta limiter. Treasury rapporterar varje vecka förvaltningen av överskottslikviditeten till riskavdelningen, VD, COO samt CFO.

Styrelsen har fastslagit tillåtna finansiella institut, emittenter av finansiella instrument och limiter som återfinns i Finansriktlinjer.

Limiter och utfall

Avanza redovisar information om likviditet årligen i årsredovisningen och kvartalsvis här. Inom banken beräknas Avanzas likvida situation dagligen.

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Avanzas betalningsförpliktelser kommer i huvudsak från den inlåning som Avanza Banks kunder ej placerar i olika finansiella instrument eller produkter. När så sker uppstår inlåning som Avanza förvaltar.

Enligt Avanzas styrdokument ska 90 procent av samtliga ränteinstrument i obligationsportföljen vara pantsättningsbara i Riksbanken med undantag för Kommun- och Riksbankscertifikat. Kredit- och Finansavdelningen identifierar löpande pantbara obligationer. En pantsammanställning görs kvartalsvis som Ekonomiavdelningen använder vid upprättande av bland annat kvartalsrapporter.

Avanza har flera riskaptit mått som reglerar hur Treasury får hantera överskottslikviditet. I tabell 21 presenteras riskaptit och utfall 2019-12-31. Samtliga utfall är inom uppsatt riskaptit.

Likviditetsrisk	Utfall 2019-12-31	Riskaptit	Marginal
Överskottslikviditet som andel av utlåning till allmänheten	194%	> 60%	134%
Likviditetstäckningskvot (LCR)	678%	> 110%	568%
Andel av utlåning i förhållande till inlåning från allmänheten	36%	< 60%	24%
Utlån bolån i förhållande till inlåning från allmänheten	22%	< 30%	3%
O/N deposits och kontotillgodohavanden (inkl. skatteverket)	22%	> 15%	7%
Likviditetsreserven som andel av inlåning från allmänheten	70%	> 10%	60%

Tabell 21: Likviditetslimiter samt utfall, per 2019-12-31.

Nedan visas Avanzas likviditetsreserv, finansieringskällor och beräkning av LCR-kvot per 2019-12-31. Enligt LCR-förordningen ska LCR-kvoten överstiga 100 procent.

Likviditetsreserv	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
MSEK	2019-12-31	2019-12-31
Tillgodohavanden hos stat och centralbank	3 906	3 908
Tillgodohavande hos andra banker	1 748	1 750
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	19 782	19 782
Summa likviditetsreserv	25 437	25 440

Tabell 22: Likviditetsreserv

Finansieringskällor	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
MSEK	2019-12-31	2019-12-31
In- och upplåning från allmänheten	36 400	36 400
Leasingskulder	–	86
Övriga skulder	1 372	1 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89	89
Efterställda skulder	100	100
Eget kapital	1 339	1 865
Summa skulder och eget kapital	39 298	39 614

Tabell 23: Finansieringskällor

Likviditetstäckningskvot	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
MSEK	2019-12-31	2019-12-31
Likviditetsbuffert	7 531	7 531
Netto likviditetsutflöde	1 111	1 111
Likviditetstäckningskvot (%)	678	678

Tabell 23: Likviditetstäckningskvot

Definitioner och begrepp

Bruttosoliditet

Bruttosoliditet är ett riskviktat mått på bankens egna kapital i förhållande till bankens alla tillgångar på och utanför balansräkningen.

Buffertkrav

Buffertkrav i procent är de krav på olika kapitalbuffertar till minimikapitalkraven som ställs på banker. Det finns flera olika buffertar: kapitalkonserveringsbuffert, kontracyklisk kapitalbuffert, buffert för global systemviktighet, systemriskbuffert inom pelare 1, systemviktsbuffert inom pelare 2 och buffert för övriga systemviktiga institut. Buffertarna identifieras i förhållande till varandra och är inte additiva. Det sammanlagda buffertkravet i procent multipliceras med det totala riskvägda exponeringsbeloppet för att få ett buffertkrav i kronor.

Intern kapitalutvärdering

Intern kapitalutvärdering är bankens egen bedömning av kapitalbehovet för att täcka oväntade förluster. Banker gör årliga interna kapitalutvärderingar. Intern kapitalutvärdering förkortas IKU.

Intern likviditetsutvärdering

Intern likviditetsutvärdering är bankens egna bedömning av likviditetsrisken. Intern likviditetsutvärdering förkortas ILU. Interna kapital- och likviditetsutvärdering är det sammanlagda resultatet av IKU och ILU.

KALP

KALP står för kvar-att-leva-på-kalkyl och mäter bolåntagarens medel att leva på vid bolån efter att nödvändiga utgifter betalats. Kapitalkrav i procent är de minimikapitalkrav som CRR ställer på alla banker. Kapitalkravet i procent multipliceras med det totala riskvägda exponeringsbeloppet för att få kapitalkrav i kronor.

Kapitalbas

Kapitalbas i en bank är mängden förlustbärande kapital som banken har i ett läge då banken befinner sig i ett stressat läge. Följaktligen måste en banks egna kapital justeras för att ta hänsyn till tillgångar som antingen är värdelösa eller svåra att sälja när banken befinner sig i finansiell stress. Vidare måste ingångna åtaganden som minskar det egna kapitalet tas hänsyn till.

Det innebär att bankens egna kapital justeras för olika poster, t.ex. dras värdet av immateriella tillgångar (goodwill) bort från det egna kapitalet, liksom värdet av uppskjutna skattefordringar och beslutade utdelningar. När det egna kapitalet justerats fullständigt får man bankens kapitalbas.

Kapitalrelation

Kapitalrelationer är olika kvoter som ställer olika mått på kapitalbas i relation till mått på minimikapitalkrav och buffertkrav.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är risken att banken inte är fullständigt diversifierad. Ingen bank är fullständigt diversifierad. En bank kan vara koncentrerad mot enskild låntagare, mot enskild bransch eller enskild region.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapital är det kapital som bär förluster först. Från ett inlånarperspektiv har kärnprimärkapitalet högsta kvalitet. Det är kärnprimärkapitalet som först förloras om banken gör oväntade förluster. Kärnprimärkapital är i princip en synonym för eget kapital ägt av stamaktieägarna. Utmärkande för kärnprimärkapital är att dess ägare har full rösträtt, att ägarna får utdelning efter att bankens alla förväntade kostnader betalats, samt att ägarna förlorar först när banken gör oväntade förluster.

Likviditetstäckningsgrad

Likviditetstäckningsgrad är ett mått på en banks förmåga att motstå likvid finansiell stress under 30 dagar. Likviditetstäckningsgrad på engelsk är liquidity coverage ratio och förkortas LCR.

LTV

LTV står för "loan-to-value" och mäter bolånet i förhållande till fastighetens marknadsvärde.

Primärkapital

Primärkapital är summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är en nivå på risk. Givet olika riskslag beräknas ett riskvägt exponeringsbelopp enligt olika metoder. Riskvägda exponeringsbelopp beräknas utifrån tillgångar både på och utanför balansräkningen.

Riskvägda exponeringsbelopp beräknas för kredit- och motpartsrisk, avvecklingsrisk, marknadsrisk, kreditvärderingsjusteringsrisk, operationell risk, koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. Summan av alla enskilda riskvägda exponeringsbelopp blir totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Ränterisk i bankboken

Ränterisk i bankboken är risken att en banks räntenetto förändras när marknadsräntorna förändras. Kapitalkravet för ränterisk i bankboken beräknas olika beroende på om tillgångar hålls till förfall eller om avsikten är att bedriva handel.

Samlat kapitalkrav

Samlat kapitalkrav är summan av minimikapitalkrav och buffertkrav i kronor. Total kapitalbas måste överstiga det samlade kapitalkravet.

Stabil finansieringskvot

Stabil finansieringskvot är ett mått på bankens matchning av stabil finansiering mot utlåning som ej kan återkallas. Stabil finansieringskvot på engelska är net stable funding ratio och förkortas NSFR.

Stor exponering

En stor exponering överstiger en viss procentuell nivå på bankens kapitalbas. Om den stora exponeringen skulle fallera riskeras bankens kapitalbas. Av denna anledning finns det regler när en exponering blir stor, samt när en stor exponering är tillåten eller otillåten.

Supplementärkapital

Supplementärkapital är eviga eller tidsbundna förlagslån som får ränteinkomster istället för utdelningar, som inte har rösträtt och som är förlustbärande om förlusterna överstiger kärnprimärkapitalet och det övriga primärkapitalet.

Total kapitalbas

Total kapitalbas är summan av primärkapitalet och supplementärkapitalet. Den totala kapitalbasen är förlustbärande.

Översyn- och utvärderingsprocess

Översyn- och utvärderingsprocess (ÖuP) är Finansinspektionens granskning av en bank. Vid en översyn- och utvärderingsprocess granskar myndigheten banken som helhet.

Övrigt primärkapital

Övrigt primärkapital är kapital som liknar kärnprimärkapital, med skillnaden är att ägare av övrigt primärkapital kan ha en något inskränkt rösträtt eller få prioriterade utdelningar. I övrigt är övrigt primärkapital nästintill identiskt med kärnprimärkapital.