



Rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2020

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 riskaptit	6
Kapital	8
Kapitalbas	8
Riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav	12
Likviditet	22
Limiter	22
Limiter och utfall	22
Likviditetsrisk	23
Beredskapsplan vid sämre likviditet	23
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 klassificeras som ett aktieinnehav 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-regelverket. 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 19,8 procent i Stabelo Group AB vars helägda dotterföretag Stabelo AB är ett bostadskreditinstitut. Innehavet i Stabelo klassificeras som ett aktieinnehav och marknadsvärderas via övrigt totalresultat.



* 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 interna riktlinjer. 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. Inga faktiska kreditförluster har redovisats under 2020.

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 1, 2, 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.

Tabell 1 nedan visar en jämförelse av balansräkningen för koncernen, konsoliderad situation och Avanza Bank AB. I koncernen har Avanza Pension, där kunderna själva ansvarar för tillgångarnas förvaltning, 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.

MSEK	Avanzakoncernen	Konsoliderad situation	Avanza Bank AB
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	1 428	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser	245	245	245
Utlåning till kreditinstitut	2 272	2 249	2 185
Utlåning till allmänheten	16 287	16 287	16 287
Obligationer	25 572	25 572	25 572
Aktier och andelar	244	244	7
Aktier och andelar i intresseföretag	0	0	-
Aktier och andelar i koncernföretag	0	39	-
Tillgångar i försäkringsrörelsen	155 931	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	82	82	59
Nyttjanderättstillgångar	153	153	-
Materiella anläggningstillgångar	64	64	64
Övriga tillgångar	2 153	2 212	2 204
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	344	229	226
Summa tillgångar	204 775	48 803	48 277
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten	43 987	43 987	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen	155 933	-	-
Leasingskulder	171	171	-
Övriga skulder	1 380	1 844	1 955
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133	123	137
Eget kapital	3 172	2 678	2 198
Summa skulder och eget kapital	204 775	48 803	48 277

Tabell 1: Jämförelse balansräkning för Avanzakoncernen, Konsoliderad situation och Avanza Bank AB per 2020-12-31.

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 allokera 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, riskapitit och limiter för respektive riskslag.

Den andra försvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen och Compliance, 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 försvarslinjen. Internrevisionen utfärdar även rekommendationer och kontrollerar att dessa följs samt rapporterar minst årligen skriftligen till styrelse och VD. Avanza anställde en internrevisor under 2020 från att tidigare haft internrevision utlagd på extern part.

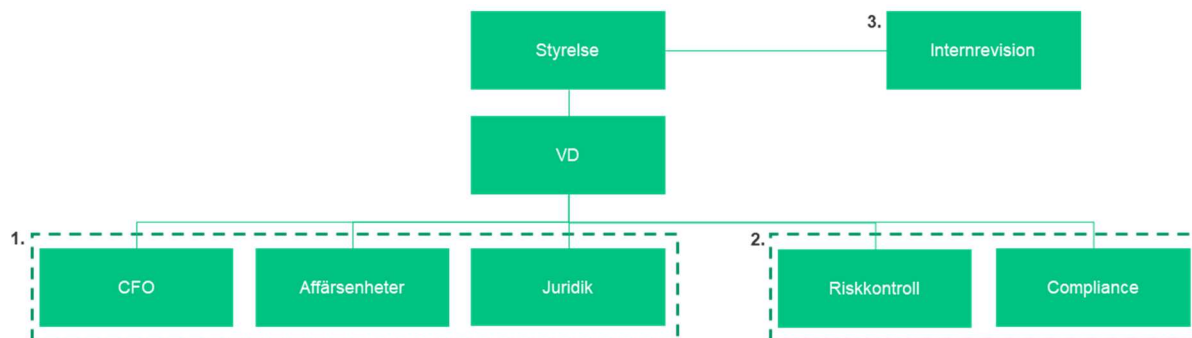


Bild 2: Tre försvarslinjer

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 allokera ansvar inom verksamheten.

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

Riskaptiten 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 allokera 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. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för administration av limitramverket.

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

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att utarbeta ändamålsenliga metoder och verktyg, inklusive systemstöd, för hantering av operativa risker. Som ansvariga för riskhanteringsmetoder och verktyg ansvarar Riskhanteringsfunktionen 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. Riskhanteringsfunktionen 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 riskaptit. 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 allvariga 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 informationssäkerhet 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 Riskhanteringsfunktionen baserat på kravställning från verksamheten.

Riskhanteringsfunktionen 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 Riskhanteringsfunktionen komma överens med verksamheten om åtgärder.

Det åligger också Riskhanteringsfunktionen 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.

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

Se även sidorna 36-39 i Avanzas årsredovisning 2020 med ytterligare information rörande Avanzas riskprofil.

Information om ramverket för riskaptit

Riskaptit- och limitramverket omfattar Avanzas samtliga riskslag. Riskaptiten fastställer den riskexponering styrelsen är villig att acceptera för att uppnå Avanzas strategiska och finansiella mål. Styrelsen ska regelbundet utvärdera och besluta om riskaptiten. Styrelsens riskaptit utgör första nivån i Avanzas limitramverk. Beslut om att göra undantag får endast fattas av styrelsen och måste vara av tillfällig natur.

VD ska, där det är relevant, etablera VD-limiter i syfte att säkerställa att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och för att undvika oönskad riskkoncentration. VD ska säkerställa 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 underliggande limiter för sin egen verksamhet.

Styrelsens riskaptit utvärderas minst årligen. Den underliggande limitstrukturen skall löpande ses över och styrelsen skall informeras om förändringar. Riskhanteringsfunktionen 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.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att följa upp att verksamheten bedrivs inom ramen för styrelsens riskaptit och VD:s toleranslimit och att inom ramen för riskrapporteringen informera styrelse och VD om limitutnyttjande och limitöverträdelser.

Överträdelse av styrelsens riskaptit ska utan dröjsmål rapporteras till VD som beslutar om styrelsens ordförande omedelbart ska informeras eller om informationen ska ges inom ramen för löpande riskrapportering. VD ska utan dröjsmål informeras när en VD-limit överskrids.

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

Avanzas riskaptit- och limitramverk omfattar kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, likviditetsrisk, samt kapitalisering. Det innehåller bland annat följande komponenter:

- Riskaptit som fastställer att banken ska ha en bruttosoliditetsbuffert om 0,8 procent utöver det lagstadgade minimikravet;
- 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 information offentliggöras om de kapitalinstrument som ingår i kapitalbasen. Varje instrument ska beskrivas utifrån en uppsättning karaktärsdrag som fångar instrumentets kvalitet. I detta sammanhang ska kvaliteten förstås som instrumentets förmåga att bära förluster.

I tabell 2 visas Avanzas kapitalinstrument. Av tabellen framgår att Avanzas kapitalbas enbart består av stamaktier (kärnprimärkapital). Det är den högsta kvaliteten på kapital.

Mall för de viktigaste delarna i kapitalinstrument

1	Emittent	Avanza Bank Holding 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	Grupp Aktiekapital enligt förordningen (EU) No 575/2013 artikel 28
7	Instrumenttyp	
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	77
9	Instrumentets nominella belopp	77 477 006
9a	Emissionspris	N/A
9b	Inlösenpris	N/A
10	Redovisningsklassificering	Aktiekapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	N/A
12	Eviga eller tidsbestämda	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Nej
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	N/A
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/A
19	Förekomst av utdelningsstopp	N/A
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	N/A
22	Ikke-kumulativ eller kumulativ	N/A
23	Konvertibla eller icke-konvertibla	N/A
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 nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A
35	Position i prioritetshierkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	N/A
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.

Kärnprimärkapitalet består av eget kapital med avdrag för ej verifierat resultat, förutsebara kostnader och utdelningar, ytterligare värdejusteringar, immateriella tillgångar och väsentliga innehav i den finansiella sektorn. Resultatet inräknas i kärnprimärkapitalet innan stämmobeslut endast efter godkännande från Finansinspektionen, efter att avdrag gjorts för föreslagen utdelning eller andra förutsebara kostnader samt att överskottet verifierats av bolagets revisorer. Avdrag för förutsebara kostnader och eventuella utdelningar görs enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014. Ytterligare värdejusteringar beräknas enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 och rör försiktig värdering av finansiella instrument värderade till verkligt värde. Immateriella tillgångar består till stor del av goodwill och IT-utveckling. Avdrag för väsentliga innehav i den finansiella sektorn rör dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och innehav i Stabelo Group AB.

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.

Konsoliderad situations kapitalbas

I tabell 3 visas att totalt kapital i den konsoliderade situationen per 2020-12-31 är 2 427 MSEK. Kapitalet består enbart av kärnprimärkapital.

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 2020-12-31 uppgår den konsoliderade situationens kärnprimärkapitalrelation och total kapitalrelation till 24,4 procent.

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	642	729
varav: instrumenttyp 1	77	77
varav: instrumenttyp 2	564	652
Ej utdelade vinstmedel	961	721
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	149	15
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	795	46
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 546	1 511
Ytterligare värdejusteringar	-7	-20
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-82	-76
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)	-30	-5
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-119	-101
Kärnprimärkapital	2 427	1 411
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 427	1 411
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	80
Supplementärkapital	-	80
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 427	1 490
Totala riskvägda tillgångar	9 957	8 367
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	24,4	16,9
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	24,4	16,9
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	24,4	17,8
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk 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)	2,5	5,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	-	2,5
varav: krav på systemriskbuffert	-	-
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) 1	16,4	9,8

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 2020-12-31 är 2 132 MSEK. Skillnaden mellan den konsoliderade situationen och Avanza Bank är att i den konsoliderade situationen ingår även Avanza Bank Holding AB och Avanza Fonder AB.

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	79	73
varav: instrumenttyp 1	55	55
varav: instrumenttyp 2	24	18
Ej utdelade vinstmedel	1 251	1 001
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	14	15
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	853	250
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 198	1 339
Ytterligare värdejusteringar	-7	-20
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-59	-53
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)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-66	-73
Kärnprimärkapital	2 132	1 266
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 132	1 266
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	100
Supplementärkapital	-	100
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 132	1 365
Totala riskvägda tillgångar	8 915	7 527
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	23,9	16,8
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	23,9	16,8
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	23,9	18,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk 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)	2,5	5,0
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	-	2,5
varav: krav på systemriskbuffert	-	-
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) 1	15,9	10,1

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

Av tabellen framgår att totalt kapital för Avanza Bank per 2020-12-31 är 2 132 MSEK. Kapitalet består enbart av kärnprimärkapital.

Enligt CRR är det totala Pelare 1-kapitalkravet 8 procent av de riskviktade tillgångarna. Avanza Banks kärnprimär- och total kapitalrelation är 23,9 procent.

Risikvägda 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 3 (schablonmetoden). Mätmetoden för att beräkna kapitalbaskravet för operativ risk ändrades från basmetod till schablonmetod under 2020.

Konsoliderad situation kapitalkrav

I tabell 4 visas riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav för den konsoliderade situationen. Kraven visas dels i MSEK dels i procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MSEK	2020-12-31		2019-12-31	
Risikvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	7 970		6 032	
varav exponeringar mot institut	450		350	
varav exponeringar mot företag	94		73	
varav exponeringar mot hushåll	306		310	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 272		2 809	
varav fallerande exponeringar	6		–	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 475		1 879	
varav aktieexponeringar	614		–	
varav övriga poster	754		612	
Marknadsrisk (positionsrisk)	14		0	
Avvecklingsrisk	0		2	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	1 973		1 493	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	9 957		7 527	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	638	6,4%	483	6,4%
varav exponeringar mot institut	36	0,4%	28	0,4%
varav exponeringar mot företag	8	0,1%	6	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	24	0,2%	25	0,3%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	262	2,6%	225	3,0%
varav fallerande exponeringar	0	0,0%	–	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	198	2,0%	150	2,0%
varav aktieexponeringar	49	0,5%	–	0,0%
varav övriga poster	60	0,6%	49	0,7%
Marknadsrisk (positionsrisk)	1	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	158	1,6%	119	1,6%
Kapitalkrav Pelare 1	797	8,0%	602	8,0%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	3,05		2,27	
Total kapitalbas	2 427	24,4%	1 365	18,1%
Kapitalkrav (8%)	–797	–8,0%	–602	–8,0%
Buffertkrav	–249	–2,5%	–376	–5,0%
Tillkommande Pelare 2 krav	–295	–3,0%	–113	–1,5%
Summa krav	–1 340	–13,5%	–1 092	–14,5%
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2 krav	1 087	10,9%	274	3,6%

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

Vidare framgår att det totala kapitalkravet i Pelare 1 är 797 MSEK, samt att det är kapitalkrav för kreditrisk som utgör högst andel (638 MSEK). Kapitalkravet beräknas utifrån riskviktade exponeringsbelopp och av tabellen framgår att den konsoliderade situationens totala riskviktade exponeringsbelopp är 9 957 MSEK. Merparten i detta belopp kommer från kreditrisk (7 970 MSEK). Den kreditrisk som Avanza accepterar kommer i huvudsak från utlåning till bolånekunder (3 272 MSEK) och placering av överlikviditet i säkerställda obligationer som finansierar storbankernas fastighetslån (2 475 MSEK). Total kapitalbas som andel av riskviktade exponeringsbelopp är 24,4 procent. Andelen ska jämföras med totala krav och buffertar om 13,5 procent.

Avanza Banks kapitalkrav

I tabell 5 visas riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav för banken. Kraven visas dels i MSEK dels i procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MSEK	2020-12-31		2019-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	7 182		6 530	
varav exponeringar mot institut	437		350	
varav exponeringar mot företag	94		73	
varav exponeringar mot hushåll	306		310	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 272		2 809	
varav fallerande exponeringar	6		–	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 475		1 879	
varav aktieexponeringar	0		353	
varav övriga poster	592		756	
Marknadsrisk (positionsrisk)	14		0	
Avvecklingsrisk	0		2	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	1 719		1 836	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	8 915		8 367	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	575	6,4%	522	6,2%
varav exponeringar mot institut	35	0,4%	28	0,3%
varav exponeringar mot företag	8	0,1%	6	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	24	0,3%	25	0,3%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	262	2,9%	225	2,7%
varav fallerande exponeringar	0	0,0%	–	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	198	2,2%	150	1,8%
varav aktieexponeringar	0	0,0%	28	0,3%
varav övriga poster	47	0,5%	60	0,7%
Marknadsrisk (positionsrisk)	1	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	137	1,5%	147	1,8%
Kapitalkrav Pelare 1	713	8,0%	669	8,0%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,99		2,23	
Total kapitalbas	2 132	23,9%	1 490	17,8%
Kapitalkrav (8%)	–713	–8,0%	–669	–8,0%
Buffertkrav	–223	–2,5%	–418	–5,0%
Tillkommande Pelare 2 krav	–286	–3,2%	–120	–1,4%
Summa krav	–1 222	–13,7%	–1 208	–14,4%
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2 krav	910	10,2%	283	3,4%

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

Vidare framgår att det totala kapitalkravet är 713 MSEK, samt att det är kapitalkrav för kreditrisk som utgör högst andel (575 MSEK). Kapitalkravet beräknas utifrån riskvägtade exponeringsbelopp och av tabellen framgår att bankens totala riskvägtade exponeringsbelopp är 8 915 MSEK. Merparten i detta belopp kommer från kreditrisk (7 182 MSEK).

Total kapitalbas som andel av riskvägtade exponeringsbelopp är 23,9 procent. Andelen ska jämföras med totala krav och buffertar om 13,7 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. Kraven visas dels i MSEK dels i procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

MSEK	2020-12-31		2019-12-31	
Namnkonzentration	42		4	
Branschkoncentration	51		18	
Geografisk koncentration	8		31	
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	102	1,0%	53	0,7%
Ränterisk i bankboken - kreditspreadrisk	85	0,9%	30	0,4%
Ränterisk i bankboken - IRRBB	108	1,1%	-	0,0%
Pensionsrisk	-	0,0%	-	0,0%
Summa pelare 2 krav	295	3,0%	83	1,1%

Tabell 7: Konsoliderad situation pelare 2-krav.

MSEK	2020-12-31		2019-12-31	
Namnkonzentration	39		4	
Branschkoncentration	46		18	
Geografisk koncentration	8		31	
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	93	1,0%	53	0,6%
Ränterisk i bankboken - kreditspreadrisk	85	1,0%	30	0,4%
Ränterisk i bankboken - IRRBB	108	1,2%	-	0,0%
Pensionsrisk	-	0,0%	-	0,0%
Summa pelare 2 krav	286	3,2%	83	1,0%

Tabell 8: Avanza Bank pelare 2-krav.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

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

Avanzas senaste IKLU gjordes under 2020. Det totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert bedömdes uppgå till 285 MSEK. Samtidigt var det samlade kapitalkravet 1 208 MSEK, medan den faktiska kapitalbasen uppgick till 1 490 MSEK.

IKLU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånarens 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 riskaptiter finns styrdokumentet "Riskaptit 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.

I enlighet med interna styrdokument ska 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	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	7 970	-	14	-	-	-	638	1	-	639	100%	0,0%
Totalt	7 970	-	14	-	-	-	638	1	-	639		

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	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	7 182	-	14	-	-	-	575	1	-	576	100%	0,0%
Totalt	7 182	-	14	-	-	-	575	1	-	576		

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	8 915	9 957
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffertvärde	0,00%	0,00%
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffertkrav	0	0

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 om den konsoliderade situationens exponeringar för kreditrisk.

MSEK	Exponeringsvärde slutet av perioden	Genomsnittliga exponeringsvärdet under perioden
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 289	3 598
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	857	928
Exponeringar mot offentliga organ.	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-
Exponeringar mot institut	2 249	1 999
Exponeringar mot företag	744	627
Exponeringar mot hushåll	4 868	4 181
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	9 317	8 634
Fallerande exponeringar	4	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	24 756	21 781
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	246	194
Övriga poster	2 078	1 979
Totalt	48 409	43 923

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	3 289	-	-	-	-	-	-	3 289
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	857	-	-	-	-	-	-	857
Exponeringar mot offentliga organ.	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	-	-	2 249	-	-	-	-	2 249
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	94	-	94
Exponeringar mot hushåll	-	-	-	-	408	-	-	408
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	-	-	-	9 353	-	-	-	9 353
Fallerande exponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	24 750	-	-	-	-	-	24 750
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	-	-	-	-	-	-	246	246
Övriga poster	-	-	-	-	-	754	-	754
Totalt	4 146	24 750	2 249	9 353	408	848	246	41 999

Tabell 13: Kreditexponeringar per exponeringsklass och riskvikt.

MSEK	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
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 289	-	3 289	-	-	0%
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	857	-	857	-	-	0%
Exponeringar mot offentliga organ.	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	2 249	-	2 249	-	450	20%
Exponeringar mot företag	744	752	94	-	94	100%
Exponeringar mot hushåll	4 868	11 135	408	-	306	75%
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	9 317	723	9 317	31	3 272	35%
Fallerande exponeringar	4	-	4	-	6	100%/150%
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	24 756	-	24 750	-	2 475	10%
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	246	-	246	-	614	250%
Övriga poster	2 078	708	754	-	754	100%
Totalt	48 409	13 319	41 968	31	7 970	

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 kredituppgifter 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 (fömrävarande 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 långivaren 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. Ju högre kreditlimit som en låntagare vill ha desto högre upp i bankens beslutshierarki fattas kreditbeslutet;
- Låntagare grupperas till sfärer och inom varje sfär 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 understiga 10 MSEK för övriga värdepapper. Bankens Kreditkommitté kan bevilja en kreditrisk upp till 100 MSEK för Large Cap, och 50 MSEK för övriga värdepapper om särskilt skäl för det finns;
- 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 børsomsättning är definierad som hög. För hög likviditetskoncentration kan Kreditkommittén bevilja en kreditrisk på upp till 15 MSEK, om särskilt skäl föreligger; och
- Belåningsgraden sätts individuellt per emittent.

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).

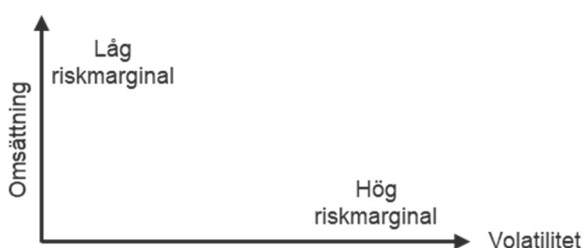


Bild 3: Ett värdepappers riskmarginal bestäms av värdepapprets omsättning och volatilitet.

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	2 421	2 421	2 384	2 384	46 625	26 242	24 748	24 747
Det rapporterade institutets tillgångar		2 421	2 421	2 384	2 384	46 625	26 242	24 748	24 747
Egetkapitalinstrument		-	-	-	-	0	-	0	-
Räntebärande värdepapper		2 384	2 384	2 384	2 384	24 747	23 783	24 747	24 747
varav: säkerställda obligationer		2 384	2 384	2 384	2 384	22 210	21 718	22 210	22 210
varav: tillgångssäkrade värdepapper		-	-	-	-	-	-	-	-
varav: emitterade av nationella regeringar		-	-	-	-	1 112	1 112	1 112	1 112
varav: emitterade av finansiella företag		2 384	2 384	2 384	2 384	22 210	21 718	22 210	22 210
varav: emitterade av icke-finansiella företag		-	-	-	-	-	-	-	-
Andra tillgångar		37	37	-	-	21 878	2 459	-	-

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	-	29 000
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	-	29 000
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 RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER	2 421	-

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

MSEK medianvärde	Tillgångar, erhållna säkerheter och andra emitterade egna räntebärande värdepapper än säkerställda obligationer och intecknade tillgångssäkrade värdepapper	
	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller värdepapperslån	varav EHQLA och HQLA
Redovisat värde av valda finansiella skulder	-	2 421

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. 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	31 151	31 145
2	-	-
3	-	-
4	-	-
5	-	-
6	-	-
Totalt	31 151	31 145

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.

Exponering mot operativ 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 regelefterlevnadsrisk.

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 schablonmetoden för beräkning av regulatoriskt minimikapital för operativa risker.

Exponering mot aktier ej avsedda för handel

Avanza Bank Holding AB äger 100 procent av aktierna i Avanza Pension AB och 19,8 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 räntenettet 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.

Avanza beräknar ett kapitalkrav för ränterisk i bankboken inom pelare 2 för obligations-, bolån- och värdepapperskreditportföljen.

Enligt Finansinspektionens PM, FI:s metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2, ska finansiella institut beräkna ett kapitalbehov för ränterisk i bankboken. För Avanzas del består ränterisk i bankboken dels av risken att det nominella räntenettet eller nuvärdet av in- och utflöden förändras på ett oväntat sätt vid plötsliga förändringar av räntor, dels av en övrig ränterisk för kreditspreadrisk för obligationsinnehavet. Avanza har en ränterisk i bankboken som per 2020-12-31 ger ett kapitalkrav om 193,0 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 2020 bestått av tre ledamöter och har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning. Ersättningsutskottet har under 2020 haft 12 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 2020 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 med avdrag för exponeringar. 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 i juni 2021.

I tabellerna nedan visas information relaterat till bruttosoliditeten per 2020-12-31.

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

MSEK		Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
1	Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	48 277	48 803
2	Justering för enheter som har konsoliderats för redovisningsändamål men som inte omfattas av konsolidering under tillsyn	-	-
	(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).		
3		-	-
4	Justeringar för finansiella derivatinstrument	0	0
5	Justeringar för transaktioner för värdepappersfinansiering	-	-
6	Justering för poster utanför balansräkningen (dvs. konvertering till kreditkivivalenter för exponeringar utanför balansräkningen)	1 348	1 348
	(Justering för exponeringar inom gruppen som inte omfattas av exponeringsmålet för bruttosoliditetsgrad i enlighet med artikel 429.7 i förordning (EU) nr 575/2013)		
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		-	-
7	Andra justeringar	-66	-119
8	Totalt exponeringsmätt för bruttosoliditetsgrad	49 558	50 032

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 4,9 procent, medan Avanza Bank AB:s kvot är 4,3 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	48 277	48 803
2	-66	-119
Poster i balansräkningen (med undantag för derivat, transaktioner för värdepappersfinansiering och förvaltningstillgångar, men inklusive säkerhet)		
3	48 211	48 684
Derivatexponeringar		
Tilläggsbelopp för potentiell framtida exponering förbundet med samtliga derivattransaktioner (marknadsvärdering)		
	0	0
Sammanlagda derivatexponeringar		
	0	0
Andra poster utanför balansräkningen		
17	13 319	13 319
18	-11 971	-11 971
Övriga exponeringar utanför balansräkningen (summa av ovanstående rader)		
19	1 348	1 348
Kapital- och sammanlagda exponeringar		
20	2 132	2 427
21	49 558	50 032
Bruttosoliditetsgrad		
22	4,3%	4,9%

Tabell 20: Konsoliderad situations 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	48 211	48 684
EU-2	-	-
EU-3	48 211	48 684
EU-4	24 756	24 756
EU-5	4 143	4 146
Exponeringar mot delstatliga självstyrelseorgan, multilaterala utvecklingsbanker, internationella organisationer och offentliga organ som inte behandlas som exponeringar mot nationella regeringar		
EU-6	-	-
EU-7	2 185	2 249
EU-8	9 317	9 317
EU-9	4 868	4 868
EU-10	744	744
EU-11	4	4
EU-12	2 192	2 599

Tabell 20: Konsoliderad situations 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 2020-12-31. Samtliga utfall är inom uppsatt riskaptit.

Likviditetsrisk	2020-12-31	Riskaptit	Marginal
Plac. överskottslikviditet som andel av utlåning till allmänheten	190%	> 60%	130%
Likviditetstäckningskvot (LCR)	668%	> 110%	558%
Utlåning i förhållande till inlåning från allmänheten	37%	< 60%	23%
Bolån i förhållande till inlåning från allmänheten	21%	< 30%	9%
Andel likvider av den placerbara överskottslikviditeten	25%	> 15%	10%
Likviditetsreserven som andel av inlåning från allmänheten	60%	> 10%	50%
Överlevnadshorisont (dagar)	167	> 30	167
Netto stabil finansieringskvot (NSFR)	170%	> 100%	70%

Tabell 21: Likviditetslimiter samt utfall, per 2020-12-31.

Nedan visas Avanzas likviditetsreserv, finansieringskällor och beräkning av LCR-kvot per 2020-12-31. Enligt LCR-förordningen ska LCR-kvoten överstiga 100 procent.

Likviditetsreserv	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
MSEK	2020-12-31	2020-12-31
Likvida medel	2 822	2 822
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	23 359	23 359
Summa likviditetsreserv	26 180	26 180

Tabell 22: Likviditetsreserv

Finansieringskällor	Avanza Bank AB	Konsoliderad situation
MSEK	2020-12-31	2020-12-31
In- och upplåning från allmänheten	43 987	43 987
Leasingskulder	–	171
Övriga skulder	1 955	1 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	137	123
Eget kapital	2 198	2 678
Summa skulder och eget kapital	48 277	48 803

Tabell 23: Finansieringskällor

Likviditetstäckningskvot MSEK	Avanza Bank AB 2020-12-31	Konsoliderad situation 2020-12-31
Likviditetsbuffert	8 432	8 432
Netto likviditetsutflöde	1 263	1 263
Likviditetstäckningskvot (%)	668	668

Tabell 23: Likviditetstäckningskvot

Likviditetsrisk

Likviditetsrisker i Avanza Bank stressas regelbundet med beaktan av:

- Investeringsanstormning, d.v.s. att kunder omfördelar tillgångar från kontotillgodohavande till investeringar i värdepapper;
- Uttagsanstormning, d.v.s. att kunder flyttar kontotillgodohavande från Avanza; och
- Kreditutnyttjande, d.v.s. att nyttjandegraden av beviljade kreditlimiter kraftigt ökar.

Likviditetsrisker stressas under olika scenarier och utfallet analyseras för att säkerställa att bolagets exponering för likviditetsrisk stämmer överens med bolagets riskaptit- och limitramverk och att riskstyrningen är relevant även under stressade förhållanden. Scenarierna baseras på varierande grad av stress och varaktighet och täcka såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade problem.

Omvänd stresstestning av likviditetsrisker genomförs i syfte att förbättra förståelsen och hanteringen av relaterade risker i extrema situationer. Resultaten från genomförda likviditetsstresstester används för att anpassa bolagets likviditetsstyrning och förvaltning av likviditetsportföljen.

Beredskapsplan vid sämre likviditet

I styrande dokument finns en plan som banken ska följa vid händelse av sämre likviditet eller vid ett värre scenario, t.ex. en uttagsanstormning. Beredskapsplanen ska träda i kraft om en eller flera av våra uppsatta riskaptiter och limiter rörande likviditetsrisk riskerar eller har brytits. Dessa limiter bevakas och rapporteras inom banken. Det är chef för Treasuryavdelningen som beslutar om och när beredskapsplanen ska träda i kraft. I beredskapsplanen framgår de olika åtgärderna som vi kan välja att vidta. Vidare framgår det också vem inom Avanza som ansvarar för respektive del.

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.