Kan man verkligen älska en bank?

Nja, våra kunder påstår det i alla fall.
För 11:e (!) året i rad har vi Sveriges nöjdaste kunder.

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2020

Avanza Bank Holding AB (publ)

AVANZA

Innehåll

Avanza – en översikt 2
Året i korthet 4
VD har ordet 5

Om Avanza 8
Marknad och omvärld 9
Intressentdialogen 14
Vision, affärsmodell och strategi 16
Mål och utfall – en översikt 18
Våra kunder 22
Våra medarbetare 26
Våra ägare och aktieinformation 32
Vår riskprofil 36

Ordförandeord 40
Bolagsstyrningsrapport 42
Styrelse och revisorer 50
Ledning 52

Förvaltningsberättelse 55
Femårsöversikt 58
Koncernens resultaträkningar 64
Koncernens balansräkningar 65
Förändringar i koncernens eget kapital 65
Koncernens kassaflödesanalyser 66
Moderbolagets resultaträkningar 67
Moderbolagets balansräkningar 68
Förändringar i moderbolagets eget kapital 69
Moderbolagets kassaflödesanalyser 69
Noter 70
Revisionsberättelse 108

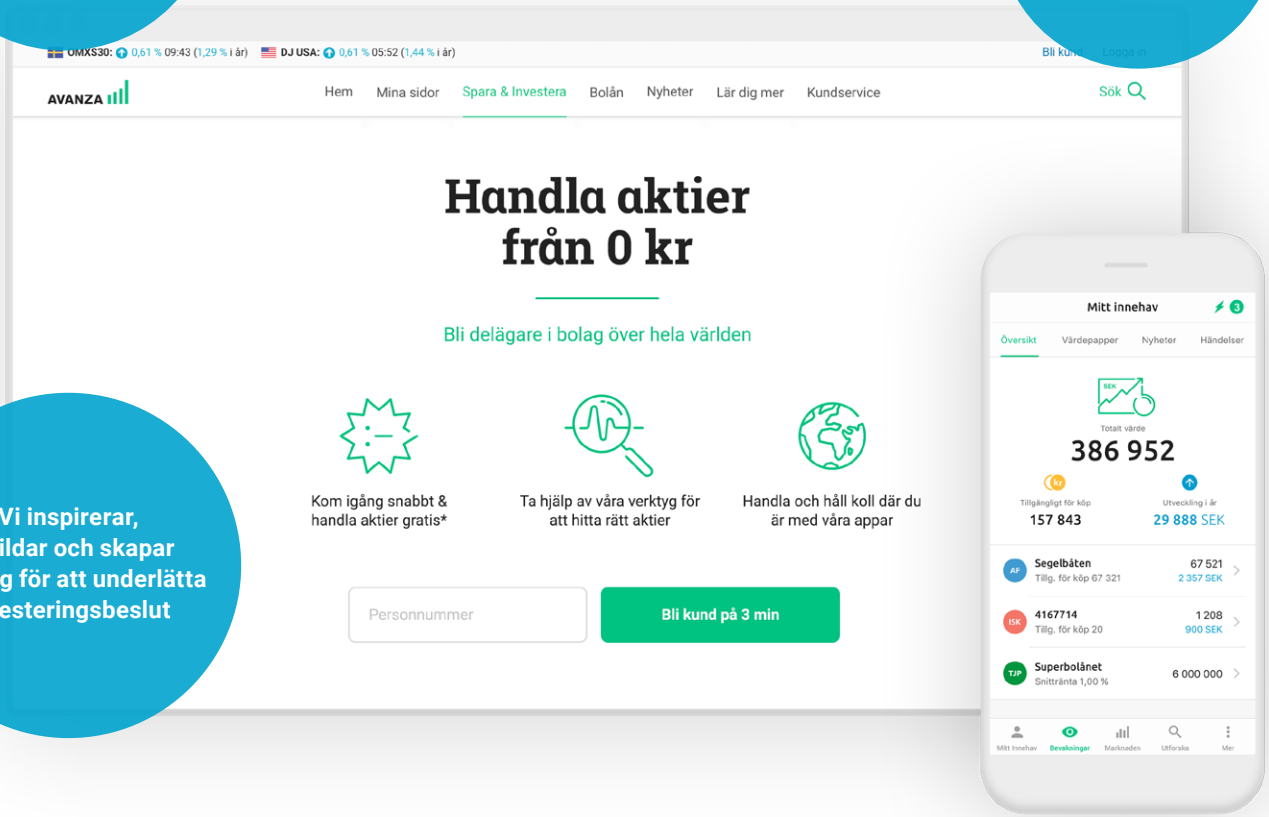
Hållbarhetsrapportering 112
Kunder och förmånsnivåer 116
Courtageklasser 117
Produkter och utbud 118
Definitioner 120
Årsstämma 122
Kommande rapporttillfällen 123

Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar

Avanza startade 1999 med att erbjuda aktiehandel till privatpersoner till låga priser på nätet. Låga avgifter, ett brett utbud av sparprodukter samt folkbildning och stöd inom sparande har sedan dess varit stommen i Avanzas erbjudande. Vi erbjuder också konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån.

Hos oss ska du som kund få mer pengar över till dig själv

Ett av marknadens bredaste utbud av sparprodukter



Vi inspirerar, utbildar och skapar verktyg för att underlätta investeringsbeslut

Läs om produkter och utbud på sidan 118–119.

Nyckeltal för 2020

Sveriges nöjdaste sparkunder
11 år i rad
Källa: Svenskt Kvalitetsindex

Antal kunder
1280 300 st
(976 400st)

Sparkapital
571 miljarder
(408 miljarder)

Andel av Sveriges sparmarknad
5,4%
(4,3%)

Börsvärde
36 miljarder
(15 miljarder)

Intäkter
2 349 miljoner
(1 193 miljoner)

Medelantal medarbetare
478 st
(429 st)

Kostnad per sparkrona
0,17%
(0,19%)

Rörelsemarginal
67%
(44%)

Avkastning på eget kapital
57%
(27%)

Uppgifter inom parantes avser föregående år.

Året i korthet per kvartal

1

- Målet om 1 miljon kunder 2020 uppnåddes redan i januari
- Utbudet av billiga indexfonder breddades med Avanza Europa
- Fondsidorna förbättrades med fokus på hållbarhet och det blev även möjligt att exkludera branscher
- Covid-19 slog till och merparten av våra medarbetare började arbeta hemifrån
- Informationsbehovet från kunder ökade av covid-19s påverkan på börsen, vilket möttes med fler blogginlägg och poddar än normalt

2

- ”Min hållbarhetsstämpel” lanserades för fonder för att underlätta hållbart sparande
- Avanza 75 tilldelades för andra året i rad pris i Lipper Fund Awards för bästa blandfond i kategorin svenska offensiva blandfonder
- Avanza rankades som högst ansedda bank och som nummer sex bland de mest ansedda företagen i Sverige i Kantar Sifos anseende-index 2020
- I ett unikt samarbete med TIN fonder lanserade Avanza sin första aktivt förvaltade fond, teknikfonden Avanza World Tech by TIN med fokus på teknik, hälsa och hållbarhet

3

- Förbättringar avseende månadssparande gjordes i apparna
- Nya sidor för certifikat lanserades
- Nykundsflödet uppdaterades med bättre guidning för att göra det lättare för nya kunder att komma igång med sparandet

4

- Kunder med kapitalförsäkring gavs möjlighet till extra avkastning genom aktielån
- Avanza minskade ägandet i Stabelo
- Avanza lanserade tillsammans med den framgångrika förvaltaren Fredrik Skoglund fonden Avanza Småbolag by Skoglund
- Avanza vann SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder för elfte året i rad
- Avanza utsågs för tredje året i rad till Årets Bank av Privata Affärer
- Avanza Private Banking rankades för fjärde året i rad på en femte plats i Prospera. Detta i konkurrens med aktörer som erbjuder såväl rådgivning som diskretionär förvaltning

VD har ordet

Ett utmanande år som resulterade i rekordresultat och en aldrig tidigare skådad tillväxt. Med en marknadsandel på 5,4 procent av den svenska sparmarknaden, och näst intill var femte sparkrona som går till Avanzas plattform, är tillväxtpotentialen fortsatt mycket stor.

2020 blev ett prövningarnas år ...

Året som gått var nog det mest utmanande vi upplevt i modern tid. Pandemin har påverkat allt och alla, men det vi ser när samhällen prövas är också hjältarna som kliver fram. I år är hjältarna alla inom vården som slitit och funnits där för så många.

”Aktiviteten bland kunder har till och från under året varit dubbelt så hög som tidigare toppar”

Även Avanza har påverkats av pandemin. Sedan början av mars har majoriteten av våra medarbetare jobbat hemifrån. Vi har ändå hållit vår agenda avseende utveckling och förbättringar. I mars hade vi vissa utmaningar gällande stabiliteten på sajten vid besökstoppar, men då ska man veta att aktiviteten till och från under året varit nästan dubbelt så hög som tidigare toppar. Vi hade också ett mycket stort tryck på kundservice och vår Private Banking med kunder som behövde stöttning i den volatila marknaden. Genom snabbt beslutfattande och dedikerade medarbetare klarade vi av att hantera detta genom att tidigarelägga en del kapacitetsmässiga investeringar, vilket vi kommunicerade i mars. Vi ökade också antalet poddar och blogginlägg och hade fler gäster än normalt för att stötta våra kunder. Vi har haft en kraftig ökning av lyssnare och läsare av dessa under året, vilket visar våra kunders sug efter att hela tiden lära sig mer. Antalet dagliga aktiva användare på sajten och i våra appar uppgick under året till närmare 400 000, vilket är över 180 procent fler än 2019. Många säger att 2020 har snabbspolat digitaliseringen tre till fem år och jag kan bara hålla med.

... men trots det ett rekordår för Avanza

Trots svåra tider har Avanza på många sätt ändå haft ett fantastiskt år. Vi passerade vårt mål på 1 miljon kunder redan i januari och vi avslutar året med 303 900 nya kunder. Det har också bidragit till 60 procent fler aktiehandlande kunder och ett nettoflöde för 2020 på drygt 76 miljarder kronor. Det är mer än dubbelt så stort nettoinflöde och så många nya kunder som rekordåret 2019. Tack alla fantastiska kunder för förtroendet ni ger oss!

Ett axplock av årets förbättringar i kunderbjudandet

Vi har också gjort massor på utvecklingssidan under året. För att nämna en del så har vi lanserat tre nya fonder, varav två av dem är aktivt förvaltade, Avanza World Tech by TIN samt Avanza Småbolag by Skoglund. Våra nya aktivt förvaltade fonder utgör ett efterfrågat komplement till vårt stora fondutbud och ska ses som undantagen som bekräftar regeln, snarare än en helt ny inriktning för Avanza. Den tredje fonden är Avanza Europa som är en mycket lågt prissatt indexfond. Våra nya fonder har mottagits mycket väl av våra kunder. Per sista december uppgick totalt förvaltat kapital i Avanzas fonder till drygt 40 miljarder kronor, vilket bidragit till att 27 procent av sparkapitalet i fonder nu är investerat i Avanzafonder. Vi har också gjort mycket inom hållbarhetsområdet, bland annat lanserade vi hållbarhetsstämplen där kunderna utifrån sina egna preferenser kan välja fonder som passar just dem. Fondsidorna har förbättrats liksom aktiesidorna, och i slutet av året kom vi även igång med vårt aktielån inom kapitalförsäkringar, som ger ytterligare avkastning till de kunder som väljer att vara med. Det fantastiska med att arbeta på Avanza är bland annat att mina kollegor aldrig blir nöjda. Det spelar ingen roll vad de gjort och hur uppskattat något är bland våra kunder, inställningen är alltid att allt kan bli ännu bättre.

”Vi blir aldrig nöjda, det finns alltid sådant som kan bli bättre”

Fortsatt stor tillväxtpotential när vikten av privatsparandet ökar

Ser vi till våra mål 2020 hade vi också en mycket bra utveckling och är på god väg mot de mål vi satt upp till 2025. När vi satte dessa mål kändes de utmanande, men årets starka tillväxt har gett oss en rivstart och kan komma att ge oss anledning att se över om vi ska höja våra ambitioner ytterligare. Även om det är svårt att dra några långtgående slutsatser av pandemiåret 2020 finns de bakomliggande strukturella orsakerna till Avanzas starka tillväxt alltjämt där. Vikten av ett eget sparande har blottlagts ännu tydligare under året. Försämringarna i de sociala välfärdssystemen i form av de allmänna pensionerna och exempelvis arbetslöshetsersättningen blir uppenbara för allt fler. Detta tillsammans med behovet av en betydande kontantinsats när man ska köpa bostad bidrar starkt till den trend som pekar på att man som individ måste ta ett stort eget ansvar för sin privatekonomi. Det kommer inte att försvinna.

Rikard Josefson, VD

Fina erkännanden från våra kunder

Grunden till att vi klarat året så bra är vår mycket starka företagskultur. Även om vi mestadels arbetat distribuerat och varit fysiskt längre ifrån varandra, känner jag ändå att vi på något sätt kommit varandra närmare. Det är i kristider som man som organisation verkligen prövas, och den prövningen tycker jag verkligen att vi har klarat av. Fina kvitton på det är att vi nu för elfte året i rad vann SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder inom sparande. I Kantar Sifos anseendeindex rankas Avanza som Sveriges mest ansedda finansföretag och vi kom på en sjätteplats bland företag alla kategorier. I Prosperas ranking av Private Banking rankades Avanza som nummer fem, men viktigast här var att vi tog förstaplatsen avseende rekommendationsgrad bland kunderna. Sedan gör det mig också väldigt stolt att vi för tredje året i rad blev utsedda till Årets Bank av Privata Affärer. Det vi gör varje dag är att fokusera på våra kunder och man blir varm i hjärtat när omvärlden och våra kunder bekräftar och visar uppskattning för det vi gör.

”Fina bekräftelser från omvärlden och våra kunder när de visar uppskattning för det vi gör”

Strategin står fast

Blickar vi framåt ser vi ett fortsatt starkt intresse för sparande och vi vet att flytträtten av pensioner kommer att förbättras från den första april. Mot bakgrund av detta, det starka år vi har bakom oss och alla de idéer vi själva har och får från våra kunder har vi beslutat att satsa lite extra på utveckling under 2021. Av den anledningen kommunicerade vi en kostnadstillväxt på omkring 15 procent för 2021. Detta motsvarar 20 miljoner kronor mer än taket på vår tidigare prognos och kan också jämföras med ett 199 procent högre resultat än 2019, eller 1 155 miljoner kronor i ökade intäkter. Vi har en marknadsandel på 5,4 procent av den svenska sparmarknaden och tog närmare 20 procent av nettoinflödet rullande 12 månader. Det betyder att nästan var femte sparkrona hamnade på Avanzas plattform. Med så mycket vind i seglen vore det fel att inte ta till vara på den position vi har skapat oss. Det finns så mycket vi vill göra för att långsiktigt ta hand om våra kunder. Det finns dåliga och bra kostnader och jag är trygg i att alla kostnader vi har inom Avanza är goda kostnader. De har fört oss dit vi är idag och de ska föra oss framåt mot vår vision om en bättre framtid för miljoner människor.

”Aktieägarvärde skapas genom vår vision, våra värderingar och vårt starka kundfokus”

Det är också just visionen, våra värderingar och vårt starka kundfokus som är det som gör att vi kan leverera aktieägarvärde. Vi ser ingen anledning till att förändra vår strategi och fortsätter kontinuerligt att rusta Avanza för fortsatt tillväxt genom förbättringar i erbjudandet och genom att stötta och utbilda våra kunder.

Vi avslutade året med en avkastning på eget kapital på 57 procent.

Trots ett starkt år föreslår styrelsen endast en utdelning på 0,85 SEK per aktie. Detta med anledning av Finansinspektionens rekommendation till finansiella institut att vara återhållsamma med utdelningar. Utdelningsutrymmet i sig är dock betydligt högre och när Finansinspektionen häver sin rekommendation, förhoppningsvis under hösten, planerar styrelsen att återkomma med ytterligare ett utdelningsförslag till en extra bolagsstämma. Trots det högre kapitalbehovet med anledning av bruttosoliditetskravet som träder ikraft i juni finns idag utrymme att dela ut ytterligare 2,95 SEK per aktie.

Stort tack för ett fantastiskt men utmanande år

Avslutningsvis vill jag understryka att hela detta år med allt som hänt hade varit väldigt svårt om jag inte jobbat med branschens, i min mening, bästa medarbetare. Det slit och det engagemang de visat för Avanza och våra kunder går inte att uppskatta tillräckligt mycket. En annan viktig faktor för vår framgång är också våra engagerade kunder som hela tiden ger oss nya idéer och hjälper oss att bli ännu bättre. Jag vill också tacka för alla utvecklande och intressanta dialoger vi haft med er ägare.

Jag ser med stor energi fram emot ännu ett spännande och utvecklande år.

Ta väl hand om er.

Stockholm i februari 2021

Rikard Josefson, VD

Det här är Avanza

Vi ser inte på världen som den är, utan som den borde vara. En bättre framtid för fler, genom rätt förutsättningar för sparande och investeringar, är det som driver oss.

Kundfokus utgör basen i vårt erbjudande

Vår affär bygger på starkt kundfokus med en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande. Genom ständig innovation och produktutveckling samt fokus på vad som är bäst för kunden, bygger vi förtroende och skapar tillväxt. Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor, där strategin är ett billigare, bättre och enklare erbjudande.

Produktutveckling och utbildning i syfte att skapa kundnytta

Vi vill engagera och skapa förståelse för sparande genom utbildning, information och enkla beslutsstöd. Vi vill också uppmuntra och inspirera till ett hållbart sparande. Utbildning sker genom flera kanaler, främst via vår sajt och våra verktyg. Vi är övertygade om att våra kunder, med rätt verktyg, fattar sina investeringsbeslut bäst själva och erbjuder därför ingen rådgivning. Vi förordar inte heller enskilda produkter. Produkter och tjänster lyfts fram på ett objektivt sätt med både för- och nackdelar. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens där pris och avgiftsmodell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt. Vi vill skapa det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi. Vi vill samtidigt att Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart.

Avanza har alltsedan start arbetat med att demokratisera sparande. Viktiga delar i detta är att driva på utvecklingen i branschen och sätta fokus på avgifternas påverkan på sparandets utveckling, utmana etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag som inte gynnar spararna samt att pressa priser. Våra kunder erbjuds möjlighet att spara i ett brett utbud av såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till ett mycket lågt courtage. I vårt stora fondutbud ingår även fonder från vårt eget fondbolag. Härutöver erbjuds konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån.

Sammantaget mynnar detta ut i löftet till våra kunder; att de hos oss ska få mer pengar över till sig själva än hos någon annan bank eller pensionsbolag.

Vi riktar oss primärt till privatsparare i Sverige, men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

Avanzakoncernen

Koncernen består av det noterade moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) och fyra helägda verksamhetsdrivande dotterbolag. All verksamhet bedrivs i Sverige från ett kontor. Den största delen av verksamheten bedrivs i dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension. Avanza Fonder AB förvaltar våra egna fonder och Placera Media Stockholm AB, som är helt oberoende från Avanzas övriga verksamhet, publicerar nyheter och ger opartisk vägledning genom ekonomisajten Placera och tidningen Börsveckan.

Avanza äger 19,8 procent i bolåneinstitutet Stabelo Group AB.

En investering i tillväxt

En investering i Avanza är en investering i vår förmåga att attrahera fler kunder genom kundnytta och kundnöjdhet. Vi arbetar för att bredda erbjudandet och utveckla fler vertyg. Vi vill förenkla sparande och också göra det lättare för kunder att flytta över hela sitt sparande till Avanza. Vi attraherar en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, finns en stor potential om vi fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna hos Avanza. Det finns också en stark tillväxtpotential inom tjänstepension där Avanza har ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande. Fler kunder och ett större sparkapital driver intäkter och är i slutändan det som skapar aktieägarvärde. Vårt bolåneerbjudande är en viktig pusselbit i vår tillväxtresa, vilket också kan frigöra kunders sparkapital hos andra aktörer. Ambitionen är att dessa tillväxtområden på sikt också ska ge mer stabila intäkter.

Fem år i sammandrag	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelseintäkter, MSEK	2 349	1 193	1 049	975	909
Rörelseresultat, MSEK	1 576	520	418	441	465
Rörelsemarginal, %	67	44	40	45	51
Avkastning på eget kapital, %	57	27	24	30	33
Kunder, st	1 280 300	976 400	837 100	710 600	570 600
Nykundsinflöde, st	303 900	139 300	126 500	140 000	103 000
Nettoinflöde, MSEK	76 300	32 600	27 600	26 800	26 500
Sparkapital, MSEK	570 500	407 700	300 000	282 900	239 100
Intäkt per sparkrona, %	0,51	0,34	0,35	0,37	0,42
Kostnad per sparkrona, %[1]	0,17	0,19	0,20	0,20	0,21
Medeltal anställda, st	478	429	406	383	343

[1] Exklusive Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som bokfördes det fjärde kvartalet 2018.

Se definitioner på sidan 120–121.

Stora möjligheter för Avanza på Sveriges sparmarknad

Intresset för sparande ökar, vilket tillsammas med digitalisering, Open Banking och större fokus på hållbarhet ger Avanza goda tillväxtförutsättningar.

Tillväxtfaktorer på Sveriges sparmarknad

Den svenska sparmarknaden uppgår till just över 9 500 miljarder kronor och har vuxit med i snitt 8 procent per år under den senaste tioårsperioden[1]. Avanzas tillväxt är dock inte enbart beroende av sparmarknadens tillväxt, eftersom många kunder flyttar sitt kapital från andra banker. Sparkvoten ligger på en historiskt hög nivå, och såväl intresset som behovet av sparande ökar.

Enligt Statistiska Centralbyrån (SCB) väntas den totala befolkningen i Sverige att öka med drygt 1 miljon fram till 2040. Den ålderskategori som ökar mest är de som är 65 år eller äldre. Samtidigt fortsätter medellivslängden bland kvinnor och män att öka. Det betyder en större försörjningsbörda bland de som förvärvsarbetar. Samtidigt blir det alltmer uppenbart att de allmänna välfärds- och pensionssystemen minskar i omfattning. De senaste årens begränsningar i belåningsgrader vid köp av bostad tillsammans med striktare amorteringskrav på bolån har också bidragit till ökad insikt om behovet av sparande, inte minst bland unga. Ansvaret för ekonomin ligger i allt högre grad på individen, vilket ökar behovet och vikten av ett regelbundet sparande.

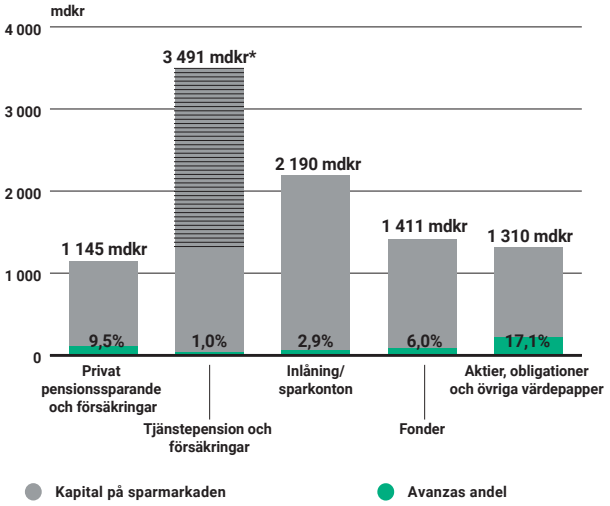
Sparandet kan komma att påverkas negativt av hög arbetslöshet och därmed privatpersoners begränsade möjligheter till sparande. Coronapandemin har dock i hög grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital. Faktorer som stigande räntor och högre amorteringskrav för bolån skulle också kunna påverka sparandet negativt, även om detta scenario är mindre troligt i det korta till medellånga perspektivet.

Fördelningen av kapitalet

Drygt en fjärdedel av sparmarknaden utgörs av direkt fond- och aktiesparande. Uppskattningsvis 80 procent av den svenska befolkningen sparar i fonder, antingen direkt eller indirekt via pensionssparandet. Andelen svenska privatpersoner som äger aktier i förhållande till folkmängden i Sverige steg till närmare 20 procent under 2020. Antalet privata aktieägare har ökat de senaste fem åren, och sex av tio aktieägare är män. Unga står för en ökande andel av aktieägandet, vilket är en utveckling som pågått under tio år[2].

Pensions- och försäkringssparandet, det vill säga livmarknaden, är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av sparmarknaden. Av denna uppgår det privata pensions- och försäkringssparandet till 1 145 miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden i sin tur kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring och uppgår till 3 491 miljarder kronor[1]. Fond- och depåförsäkring utgör ungefär en tredjedel, varav Avanza verkar inom den del som ligger utanför kollektivavtalad tjänstepension och uppgår till närmare 820 miljarder kronor[3].

Den svenska sparmarknaden[1]



* Två tredjedelar avser traditionell försäkring och en tredjedel fond- och depåförsäkring.

Spar- och försäkringsmarknaden domineras av de fyra storbankerna, Handelsbanken, Swedbank, Nordea och SEB. Även de stora pensionsbolagen Skandia, SEB Tryggliv och Folksam hör hit. Härtill finns en rad mindre aktörer av vilka Nordnet är en.

Avanzas position på sparmarknaden

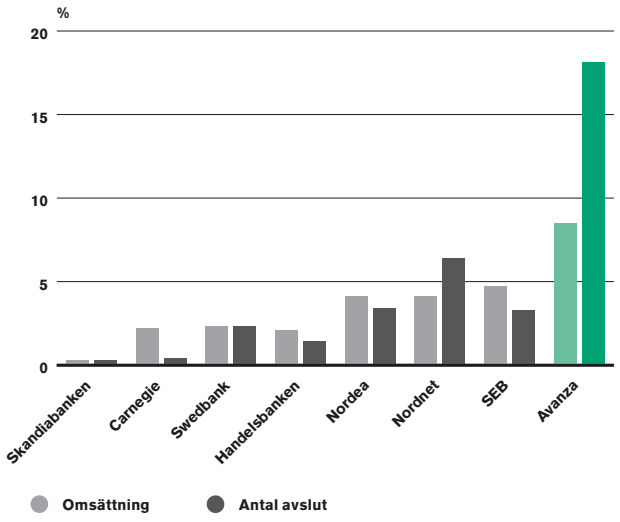
Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgår till 5,4 procent. Andelen av det totala nettoinflödet till sparmarknaden under perioden oktober 2019—september 2020 uppgick till 19,4 procent[1]. Sett till Avanzas kundbas på 1 280 300 kunder, uppgick marknadsandelen till 11,5 procent av Sveriges befolkning. Avanzas marknadsandel är starkast i storstäder och bland de mellan 30 och 39 år. I exempelvis Stockholmsområdet och bland män överstiger marknadsandelen 30 procent i ålderskategorierna 20–29 och 30–39 år[2]. Även om Avanza redan har en hög marknadsandel av den aktieägande delen av befolkningen finns fortfarande tillväxtpotential, även om den är betydligt större bland Sveriges fondägare.

[1] Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2020-09-30.
[2] Fondbolagens förening, SCB och euroclear.com/sweden.
[3] Baserat på siffror från Svensk Försäkring per sista december 2019.

Under 2020 uppgick Avanzas marknadsandel av nysparandet i fonder till 33 procent[4]. Avseende livförsäkringsmarknaden var Avanzas andel av premieinflödet för tolvmånadersperioden 10,9 procent[1]. Tjänstepensionskapitalet står än så länge för en mindre del av Avanzas sparkapital och uppgick vid årsskiftet till 6 procent, eller 34 miljarder kronor, motsvarande en tillväxt på 28 procent under 2020.

Inom aktiehandel var Avanza under 2020 den största svenska aktören på Nasdaq Stockholm inklusive First North mätt i såväl antal avslut som omsättning.

Marknadsandelar aktiehandel bland svenska aktörer 2020



Den svenska bolånemarknaden

Sverige har en effektiv infrastruktur i form av fastighetsregister, avseende villor och fritidshus, samt god tillgång till kreditinformation om låntagarna. Bolånemarknaden utmärks av strikta kreditgivningsprocesser där kreditbesluten bygger på låntagarnas återbetalningsförmåga. Marknaden kännetecknas i liten utsträckning av spekulativa inslag. Bostadsutlåningen till svenska hushåll uppgår till 3 600 miljarder kronor[5]. Marknaden domineras alltjämt av de fyra storbankerna, även om konkurrensen från nya bolåneaktörer har ökat de senaste åren.

Snittbruttomarginalerna för bolån har i och med den ökade konkurrensen minskat under de senaste åren. Under 2020 låg bolånemarginalerna på 1,36 (1,43) procent i genomsnitt[6].

Avanzas position på bolånemarknaden

Bolån är ett relativt nytt område för Avanza där vi ser en stor tillväxtpotential över tid.

Avanza har sedan 2013 i mindre skala erbjudit bolån till kunder inom Private Banking genom Superbolånet PB, vilket kräver 3 miljoner i sparkapital hos Avanza och en belåningsgrad på max 50 procent. Endast en begränsad del av inlåningen används till kreditgivning.

Sedan 2018 har Avanza, som distributör av Stabelos bolån, kunnat erbjuda bolån till en bredare kundgrupp. Stabelos bolån finansieras genom en fond där institutionella investerare, exempelvis pensionsbolag, placerar kapital. Detta är en för Sverige ny finansieringsmodell. I Nederländerna har upplägget med bolånefonder funnits under flera år och står numera för en stor del av bolånevolymen och en ännu större del av nyutlåningen. Än så länge erbjuds endast refinansiering av befintliga bolån, även om erbjudandet ständigt utvecklas. Ansökningsprocessen är digital. Utlåningen via Stabelo uppgick vid årsskiftet till 13,6 miljarder kronor.

Avanzas andel av bolånemarknaden, tillsammans med Stabelo, utgör än så länge endast 0,6 procent av den svenska bolånemarknaden. Marknadsandelen avseende nettoförändringen ligger på en högre nivå, uppgående till 2,5 procent på årsbasis[5].

Digitalisering och Open Banking skapar nya förutsättningar

Den svenska bankmarknaden präglas av hög digitalisering. Digitaliseringen ökar konkurrensen från mindre fintechbolag, även om marknaden fortfarande domineras av storbankerna. Såväl utbudet av som efterfrågan på digitala produkter och verktyg ökar. De flesta sköter idag sina bankärenden och sitt sparande digitalt. Vi ser storbankernas helhetserbjudande brytas isär av nischade aktörer som fokuserar på en produkt eller tjänst och som därför kan hålla lägre kostnader och därmed lägre priser. Tidigare digitalisering av branscher och affärsmodeller har resulterat i att man gått från ett mer heltäckande utbud i form av kombinationserbjudanden till en fragmentering. Jämför man med andra branscher, är det troligt att även bankkunder i större utsträckning kommer att söka bäst pris hos olika leverantörer. Kunder är bara några klick bort, men ställer samtidigt höga krav på tillgänglighet och användarupplevelse. Allteftersom kunder sprider ut sin ekonomi på fler aktörer ökar behovet av överblick, där de kan se och sköta sin ekonomi på ett ställe. Det finns aktörer med den ambitionen, men ännu inga med ett heltäckande verktyg.

Betaltjänstdirektivet PSD2 bidrar till nya tjänster som gör det enklare för kunden att jämföra konkurrerande erbjudanden

Betaltjänstdirektivet (PSD2), som syftar till att reglera förhållandet mellan banker som tillhandahåller betalkonton och så kallade tredjepartsleverantörer som erbjuder betalningsinitieringstjänster eller kontoinformationstjänster, har gjort finansiella aktörer tvungna att dela med sig av kontoinformation till tredjepartsleverantörer på kundernas begäran. Detta, tillsammans med dataskyddsförordningen (GDPR), har gett kunden rättigheter i form av dataportabilitet. Det innebär att kunden har rätt att få ut sin data i ett format som enkelt ska kunna läsas in av andra aktörer, vilket ofta benämns som Open Banking och innebär att man som bolag i ännu högre utsträckning måste förtjäna kunden varje dag. Konsumenter får genom nya tjänster baserade på kundens data hos andra leverantörer allt lättare att jämföra olika aktörers erbjudanden samtidigt som tjänster

[4] Fondbolagens Förening.
[5] Statistik från SCB publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2020-09-30.
[6] Bankernas marginal på bolån, Fi.se.

som gör det lättare att byta leverantör utvecklas. Både PSD2 och GDPR är mycket positiva för konsumenten och väntas öka konkurrensen från både mindre fintechbolag och större digitala aktörer som kan närma sig finansmarknaden med nya innovativa tjänster, särskilt på betaltjänstmarknaden.

Härtill har EU-kommissionen presenterat sin strategi för "digital finance" som lägger grunden för de regelverk de kommer att fokusera på de närmsta åren. I strategin ingår en översyn av PSD2 och att lansera ett nästa steg i Open Banking kallat Open Finance Framework till 2022. Förhoppning är att det bland annat ska leda till en högre tillgång till och bättre finansiella produkter för konsumenter samt bättre riktad rådgivning. Detta kommer ytterligare att driva utvecklingen mot att göra det enkelt för konsumenter att jämföra olika finansiella produkter och byta till nya leverantörer.

De rekordlåga räntorna har under senare år satt större fokus på avgifternas betydelse för sparandet på lång sikt, vilket ökat prismedvetenheten och minskat betalningsviljan. Samtidigt har regelverk som Mifid2 och Försäkringsdistributionsdirektivet (IDD) ökat kraven på konsumentskydd och tydligare redovisning kring vad man som kund betalar i avgift. Konsumentskyddet syftar till att undvika intressekonflikter och innehåller provisionsförbud som ska säkerställa oberoende rådgivning. Förändringarna innebär såväl ökade kostnader vid finansiell rådgivning till privatpersoner som ökad transparens. Detta ökar gradvis behovet och utbudet av produkter där spararen kan få stöd i att fatta sina egna investeringsbeslut samtidigt som ifrågasättandet av kostnaden också ökar.

De nya förutsättningarna ligger väl i linje med Avanzas värderingar och strategi

Bedömningen är att såväl digitaliseringen som de senaste årens nya regelverk gynnar Avanza i större utsträckning än många andra aktörer eftersom de väl överensstämmer med Avanzas värderingar och strategi kring kunderbjudandet. Den ökade transparensen och den högre kostnadsmedvetenheten kommer att tydliggöra konkurrenskraften i Avanzas erbjudande som bygger på låga priser.

Avanza är sedan länge distributör av en mängd sparprodukter från olika leverantörer och därför väl positionerad inför de många möjligheter som både PSD2 och GDPR skapar, både ur ett affärsmodellsperspektiv och ett kundupplevelseperspektiv. Dessutom är Avanza välkänt, med ett erkänt starkt kundfokus och hög kundnöjdhet, vilket är en fördel när man verkar i en bransch där förtroende värdesätts högt. Ytterligare steg inom Open Banking skapar nya möjligheter för oss att utveckla vårt kunderbjudande när vi får en bättre bild av och förståelse för våra kunders ekonomi.

Vår kundfokuserade kultur och moderna organisation är också väl lämpade för att ta tillvara på de möjligheter som ändrade marknadsförhållanden kommer att innebära framöver. Tack vare tvärfunktionella team, som kan leverera produkter och tjänster från ax till limpa, och en modern teknikplattform, som möjliggör simultan utveckling i samtliga kanaler, har vi en svårslagen innovationstakt och förmåga som dessutom lockar den bästa kompetensen i branschen.

Reglerna om provisionsförbud vid rådgivning påverkar inte Avanza direkt eftersom vi inte erbjuder rådgivning. Avanza Pension är dessutom ett av få pensionsbolag som inte betalar några provisioner till försäkringsförmedlare. I Sverige är plattformar undantagna provisionsförbudet så länge tjänsten anses värdehöjande för kunden. Skulle begränsningar i tredjepartsersättningar införas i Sverige finns konkreta planer på åtgärder och anpassningar av affärsmodellen. Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen, vilket vi kommer att fortsätta göra.

Försämrade allmänna pensioner ökar vikten av eget pensionssparande

Större delen av pensionskapitalet utanför de stora kollektivavtalen i Sverige ligger idag hos försäkringsbolag som tar ut en årlig volymbaserad avgift på kapitalet på omkring 0,6 procent. Det betyder att Sveriges pensionssparare betalar flera miljarder kronor i onödiga årliga avgifter. Pengar som istället skulle kunna bidra till en bättre pension, och detta samtidigt som ansvaret för pensionssparandet i allt högre grad läggs på individen.

Dagens flytträtt av pensionskapital kantas av höga avgifter och minst sagt krånglig administration för den enskilde. Regeringen har under flera år haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden i Sverige. Under 2020 kom ett nytt lagförslag som träder ikraft den 1 april 2021. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension och medför att spararna kommer att kunna flytta sin fondförsäkring till billigare alternativ till en maxkostnad om cirka 600 kronor, att jämföra med dagens procentuella avgift på hela kapitalet. Flytträtten omfattar dock endast pensioner tecknade efter 2007. Fortfarande finns stora möjligheter att ytterligare förenkla administrationen kring pensionsflyttar i branschen. Avanza fortsätter att arbeta med att få till stånd dessa förändringar.

Starkt pensionserbjudande skapar goda tillväxtförutsättningar när flytträtten effektiviseras

Att livskvaliteten som pensionär i hög utsträckning beror på aktiva val av sparande idag är uppenbart för många, även om flera tenderar att skjuta sina pensionssparbeslut på framtiden. Fortfarande krävs stora utbildningsinsatser för att ytterligare öka medvetenheten. Avanza har ett mycket starkt varumärke, men är fortfarande en förhållandevis liten aktör inom tjänstepension – om än den snabbast växande. Detta ger en stor tillväxtpotential, men kommer att kräva kommunikationsinsatser.

Avanzas breda erbjudande och prisstrategi samt digitala verktyg är starka konkurrensfördelar när flytträtten för fondförsäkringar förbättras. Vår bedömning är att ökad medvetenhet kring vikten av låga avgifter i pensionssparandet till stor del är avhängig tillgången till verktyg. Dessa kan med hjälp av kundens egen data ge en helhetsbild över pensionssparandet och synliggöra de avgifter som tas ut av de aktörer som hanterar sparandet idag och hur detta påverkar sparandet på sikt. Här kommer ny teknik och regelverk inom Open Finance att möjliggöra att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.

Än så länge utgör endast 8 procent av vår nuvarande kundbas tjänstepensionskunder, vilket vi ser som ytterligare en god tillväxtpotential när dessa börjar ställa krav på sina arbetsgivare att konkurrensutsätta sina tjänstepensionsleverantörer.

Finansbranschen drivare för att uppnå de globala målen för hållbar utveckling

Politiker och beslutsfattare har identifierat att finansbranschen spelar en nyckelroll för att vi ska nå de globala målen för hållbar utveckling . EU har därför tagit fram en handlingsplan med åtgärder för att styra kapitalflöden till hållbara verksamheter. Disclosureförordningen som ska börja tillämpas den 10 mars 2021 är en del av denna handlingsplan och syftar till att aktörer inom den finansiella sektorn ska lämna information om hur de arbetar med hållbarhetsfrågor och hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut och kundrådgivning. Härtill kommer Taxonomiförordningen som delvis börjar tillämpas den 1 januari 2022. Denna förordning ska säkerställa att finanssektorn får gemensamma regler för vilka investeringar som ska få kallas gröna och hållbara.

Att hållbarhetsgranska sitt sparande blir en viktig ekonomisk fråga när bolags lönsamhet påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Den ökade medvetenheten och högre krav på bolag avseende hållbarhet kommer med största sannolikhet att få effekt på bolag och dess aktiekurser, både via konsumentbeteenden och när kapital i större utsträckning riktas mot bolag med en tydlig hållbarhetsstrategi.

Vi vill bidra till de globala hållbarhetsmålen genom att underlätta och inspirera till hållbara val

Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera samt jämställdhet. Allmänhetens ökade intresse för hållbara investeringar ligger väl i linje med Avanzas strategi att underlätta hållbart sparande och möjliggör också för oss att attrahera en bredare grupp sparare. Även inom tjänstepension blir hållbarhet allt viktigare när företagen kräver långsiktigt hållbara alternativ och leverantörer för sina anställdas tjänstepensioner.

De nya förordningarna som träder i kraft närmaste åren kommer att sätta standarder för hur hållbarhetsinformationen ska redovisas vilket förbättrar underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform. Samtidigt påverkas Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder av de nya lagkraven. För fondbolaget är det en mindre fråga då de själva kontrollerar placeringsinriktningen och ambitionen är att majoriteten av fondbolagets produkter ska klassas som fonder som främjar miljömässiga och sociala egenskaper. Det råder alltjämt stor osäkerhet i branschen kring hur regelverken ska tolkas och utmaningarna är större för försäkringsbolaget, då regleringen i nuläget inte anpassats till sparplattformar utan rådgivning.

Förändrade marknadsförutsättningar möts med nya satsningar

Avanzas fokus i den ökande konkurrensen är att hålla fast vid strategin om ett billigare, bättre och enklare erbjudande, samtidigt som vi ska ligga nära kunden och skapa en engagerande användarupplevelse med smarta och proaktiva verktyg som hjälper kunden att lyckas med sin ekonomi.

De förändrade marknadsförutsättningarna väntas fortsätta pressa priser i branschen till konsumenternas fördel, särskilt inom bolån samt fond- och försäkringssparandet. Detta bedöms stärka Avanzas position. Avanza är ett starkt varumärke, har många ambassadörer och hög kundnöjdhet, vilket tillsammans med vår innovationskraft, starka användarupplevelse och kostnadsledarskap är en bra utgångspunkt. Användarupplevelsen och Avanzas satsningar på information och utbildning är också en viktig pusselbit när efterfrågan på hållbara produkter och tydlig hållbarhetsinformation ökar.

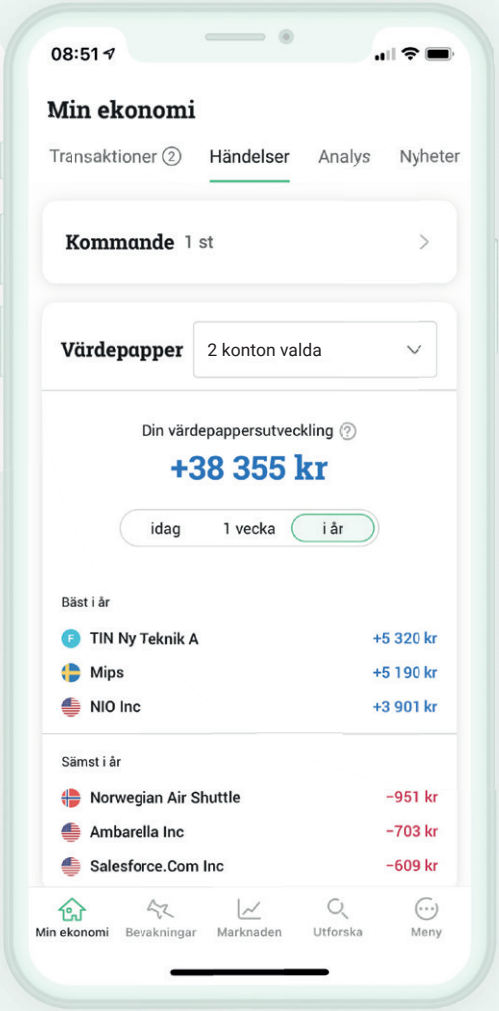
Ambitionen är att vårt kunderbjudande framöver ska attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya, vilka behöver mer stöd i sina investeringsbeslut. Tillgängligheten ska stärkas genom det mobila erbjudandet och våra beslutsstöd ska vidareutvecklas. Vi fortsätter också att utveckla erbjudandet inom mer nischade områden för att fortsatt tillgodose behovet hos de mer handelsintensiva kunderna. Inom hållbarhet ska det finnas ett tydligt hållbart alternativ inom varje produktområde.

Avanzas stärkta fonderbjudande, satsningar på pensionsområdet samt bolåneerbjudande är viktiga delar för framtida tillväxt, men också för att öka andelen stabilare intäkter och minska känsligheten för marknadssvängningar. Samarbete med andra aktörer kommer att fortsätta om det stärker erbjudandet och ligger i linje med vad våra kunder efterfrågar. Här utgör Avanzas starka distributionskraft en stor konkurrensfördel för att attrahera nya samarbetspartners.

Konkurrenskraft och lönsamhet kommer fortsatt att behöva säkerställas genom hög skalbarhet och en kostnad per sparkrona i nivå med de allra bästa i branschen. Vår långsiktiga ambition är att Avanza ska bli det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi.

Personligt flöde

När kunder loggar in på sajt och i apparna möts de av ett personligt flöde som visar de senaste nyheterna kopplade till just deras innehav samt nyheter från Avanza i form av nya lanseringar eller bloggin-lägg. Här kan de även följa dagens eller exempelvis senaste veckans utveckling på samtliga sina konton.



Vår framgång är beroende av att vi lyssnar på våra kunder

Långsiktigheten i Avanzas affär är kopplad till vår förmåga att leverera det som våra intressenter efterfrågar. Att vara lyhörda inför kunders önskemål och sträva efter att tillgodose dem utvecklar vårt erbjudande och ger oss nya perspektiv.

I dialogen med våra intressenter identifieras viktiga fokusområden

Avanzas viktigaste intressenter ur affärssynpunkt är kunder, medarbetare och ägare. Härtill kommer samarbetspartners, leverantörer, media, myndigheter och lagstiftare. I kontinuerlig dialog med våra intressenter fångar vi upp vad som är viktigt för dem. Områden som gemensamt efterfrågas av kunder, medarbetare och ägare är transparens, innovation, användarupplevelse och att vi arbetar effektivt med IT-säkerhet – men framför allt vårt starka kundfokus. Det finns också områden som är mer specifika för respektive intressentgrupp, vilket illustreras på nästa sida. Detta utgör en viktig del i vårt strategi- och utvecklingsarbete, och omfattar hela verksamheten utan begränsningar.

Den nära kunddialogen har bidragit till att vi under elva år i rad haft Sveriges nöjdaste sparkunder

Dialogen med våra kunder sker genom telefon och mejl, via sociala medier, kundmöten och kundundersökningar.

Vi skickar löpande ut kundenkäter, både av allmän karaktär och för mer specifika produkter, verktyg och funktioner. Inför nylanseringar, som när vi under året exempelvis byggde om aktiesidorna, som är de mest besökta på sajten, går utvecklingen igenom flera steg. Vi genomför kundintervjuer, gör användartester samt går tillbaka och tittar på åratal av feedback på gamla sidor och funktioner. Vi går också igenom kvantitativ data på hur kunder interagerar med sidan. I nästa fas vid större förändringar lägger vi ut en betaversion i produktion och släpper på ett mindre antal kunder för att få återkoppling på de nya sidorna i verklig miljö och för att kunna göra ytterligare anpassningar och justeringar. Kunder kan själva välja om de vill bli testanvändare av nya funktioner.

Vi ser ett stort engagemang bland våra kunder, vilket gör att vi också får återkoppling genom tiotusentals meddelanden till vår kundservice, twitterkommentarer och apprecensioner, att ta hänsyn till i vår utveckling. På sajten har vi också ett verktyg för återkoppling, ”Feedback Buddy”, där kunder kan lämna synpunkter och kommentarer direkt till utvecklingsteamen.

Varje år har vi också enkäter inriktade på helheten i vårt erbjudande, vilka inkluderar en öppen fråga om vad som skulle göra Avanza perfekt. I år har tre sådana enkäter skickats ut.

Efter samtal med kundservice skickar vi ut en digital enkät för att säkerställa att vi lämnat bästa möjliga service och bemötande. Det ger oss möjlighet att mäta kundnöjdhet löpande, säkerställa att vi tar emot feedback samt återkoppla till kunder om det behövs.

Vi är många som fångar upp synpunkter från kunder, men vi har en medarbetare inom kundservice som är särskilt dedikerad till att samordna och löpande framföra kunders synpunkter och förslag till produktteam och ledning. Varje vecka görs förbättringar i vårt erbjudande genom uppdateringar på sajten samt i appar och infrastruktur, till stor del baserat på respons från våra kunder och till följd av förändrade användarbeteenden.

Allt detta, tillsammans med vår omvärldsanalys om vad som händer på marknaden, är viktiga delar i utvecklingen av erbjudandet.

Öppet arbetsklimat och kreativa dialogformer skapar engagemang bland medarbetare

Våra medarbetare drivs av vår vision och av att skapa förändring. Samtidigt vill de känna att de utvecklas och har kul. Ett öppet arbetsklimat är en förutsättning för att tillvarata idéer och skapa engagemang, vilket resulterar i hög innovationskraft.

Vi följer upp våra medarbetares syn på arbetsklimatet genom kontinuerliga, anonyma och snabba pulsmätningar. Dessa görs tre gånger per år med fokus på arbetsmiljö, ledarskap och engagemang och med en svarsfrekvens på omkring 90 procent. I mätningarna identifieras vad som fungerar bra och mindre bra, samt hur vi utvecklats över tid. Medarbetarna uppmanas också att tala om vad de anser behöver förbättras eller förändras för att öka sin trivsel och sitt engagemang. Pulsmätningarna ger också indikationer om våra medarbetares motivation och magkänsla när de går till och från jobbet. Resultatet följs upp i workshops inom respektive avdelning.

Utvecklingssamtal förs löpande under året mellan medarbetare och chef. Dessa fångar upp behov, synpunkter och önskemål samt skapar möjlighet att direkt följa upp och återkoppla på medarbetarens personliga utveckling och måluppfyllelse. Väldefinierade mål stärker motivationen. Vi har också en process för att följa upp nyanställda under deras första tre månader för att fånga upp synpunkter och hur deras första tid har motsvarat deras förväntningar.

I samband med att medarbetare slutar hålls avslutningssamtal. Dessa är en viktig del i att få uppriktiga synpunkter om Avanza som arbetsgivare, vårt ledarskap och hur medarbetaren upplevt sin möjlighet att påverka sin arbetssituation. Samtalen hålls av HR, vilka halvårsvis sammanställer en rapport till ledningen med framkomna förbättringsområden. Läs mer på sidorna 26–30.

Utöver den vardagliga kommunikationen förekommer ett flertal olika moment för att stärka dialogen och säkerställa att våra medarbetare kommer till tals. Vi har månatliga rundabordsluncher där medarbetare från olika avdelningar, VD och andra ledningspersoner träffas för att diskutera förändringsförslag, idéer och lyfta frågor och funderingar. Dessa har dock delvis fått stryka på foten under coronapandemin, men planeras att tas upp igen under våren. Under pandemin har istället kommunikationen från krisledningen varit frekvent och vi har upprättat en särskild mejlbox för frågor och funderingar kring pandemin,

hemarbete och andra tänkbara frågor. Vanligtvis hålls månadsmöten, där hela företaget samlas. Vid dessa presenteras vad som är på gång i verksamheten samtidigt som det finns möjlighet att ställa direkta frågor till ledning och VD. Under pandemin har dessa spelats in digitalt, samt att det har upprättats digitala kanaler för vad som är på gång utvecklingsmässigt, tips kring hemarbete samt kanaler för respektive team med mera.

Vårt öppna kontorslandskap skapar normalt en närvaro och tillgänglighet som tillsammans med vår prestigelösa kultur också syftar till att främja den interna dialogen.

Transparens för att skapa förståelse och ge en rättvisande bild av Avanza bland ägare

Vi kommunicerar regelbundet med ägare och potentiella investerare, genom fysiska möten, mejl och telefon. Vi strävar efter att vara så transparenta och tillgängliga som möjligt för att ge en rättvisande bild av Avanza och dess utveckling och möjliggöra en god analys och bra placeringsbeslut. Utöver våra rapporter och pressmeddelanden publicerar vi månadsstatistik samt historisk finansiell data från 2001.

Under 2020 har vi haft över 125 investerarmöten, varav den absoluta merparten hållits digitalt på grund av pandemin. Endast två fysiska roadshows genomfördes under året, härutöver medverkade Avanza vid flera digitala roadshows och investerarseminarier. Vi för en kontinuerlig dialog med de analytiker på ABG, Carnegie, DnB, Kepler Cheuvreux, SEB och Handelsbanken som följer Avanza.

Ägare och investerare efterfrågar transparens och tillgänglighet för att skapa sig en förståelse för de beslut som fattas, för branschen som helhet samt för vår finansiella rapportering. Vi vill genom vår dialog och vår kommunikation, förutom att lyssna in synpunkter, också skapa förtroende bland ägare och analytiker. Rapportering och informationsgivning ska spegla våra framsteg gentemot mål och prioriteringar.

Vad våra intressenter efterfrågar och vad dialogen med dem kretsar kring

Mer om kunder på sidorna 22–24.

Mer om medarbetare på sidorna 26–30.

Mer om ägare på sidorna 32–35.

Resultatuppföljning väsentlighetsanalys

Väsentliga aspekter	Utvärderingskriterier	Sida
Starkt kundfokus	Kundnöjdhet samt billigare, bättre och enklare erbjudande	22–24
Användarupplevelse	Kundnöjdhet och dagliga aktiva användare	5, 18
Tillgänglighet	Drifttillgänglighet på sajten	36
IT-säkerhet	Incidenter avseende kunders integritet	36
Transparens	Transparens i utbud, priser samt finansiell redovisning	15, 17, 22–24, 32–33
Innovation	Produktutveckling och effektivitet	14, 16, 22–24, 26

Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor

Vi vill ge våra kunder bra verktyg och uppmuntra och inspirera till ett hållbart sparande. Genom ständig innovation, och med fokus på vad som är bäst för kunden, bygger vi förtroende och skapar tillväxt. Vår ambition är att skapa det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi.

En affärsmodell byggd på kundfokus och skala

Affärsmodellen bygger på skalbarhet. En stark kundtillväxt kombinerat med marknadens lägsta kostnad per sparkrona är det som långsiktigt skapar tillväxt i intäkter och möjliggör fortsatt utveckling. Det finns en stark korrelation mellan kundnöjdhet, tillväxt och intäkter.

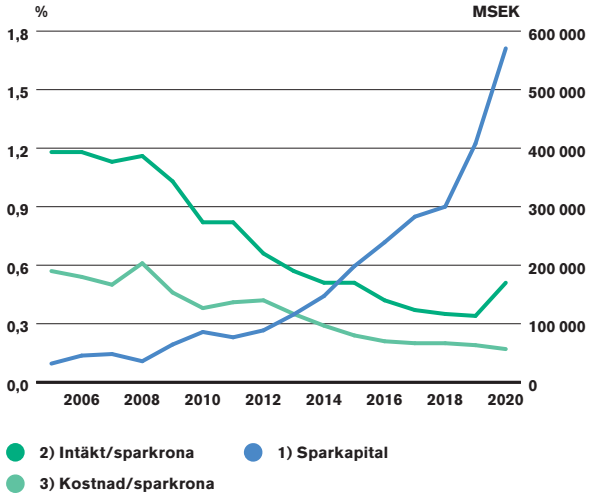
1) Inflöde av sparkapital drivs av befintliga och nya kunder, vilket sätter stor vikt vid kundnöjdhet. Hela Avanza genomsyras av ett mycket starkt fokus på vad som är bäst för våra kunder. Nöjda kunder pratar om oss och rekommenderar oss till andra, vilket är ett åtråvärt, men också kostnadseffektivt sätt att växa på.

2) Den minskande intäkten per sparkrona genom åren är ett resultat av vår prisledarstrategi för att öka attraktionskraften i vårt erbjudande. Den är också en följd av marknadstrender, såsom förändrat kundbeteende, mixeffekter i sparandet, marknadsförutsättningar och kunders handelsaktivitet samt inte minst ränteläget. Under 2020 höjdes räntan något och kundaktiviteten var rekordhög.

Intäkterna utgörs till största delen av courtageintäkter, även om andelen fondprovisioner vuxit kraftigt under senare år enligt Avanzas ambition att minska volatiliteten i intäkterna.

3) För att kunna leverera aktieägarvärde, samtidigt som kundlöftet uppfylls, är kostnadseffektivitet avgörande. Vår affär bygger på att skapa kundtillväxt utan att öka kostnaderna i samma utsträckning. Vår framgång i detta illustreras av den minskande kostnaden per sparkrona.

Tidlös affärsmodell byggd på skala



Vår strategi är att göra det billigare, bättre och enklare

Vi arbetar efter strategin att ständigt utveckla vårt erbjudande till att bli billigare, bättre och enklare. Vi koncentrerar oss på tre områden för att uppnå detta; Kundfokus och Innovation, Skalbarhet & Effektivitet samt Hållbarhet.

Avgörande för strategin och för att nå framgång är våra medarbetare. Avanzas företagskultur hämtar sin energi ur viljan att skapa förändring. Kulturen är viktig för att våra medarbetare ska trivas, känna engagemang och utvecklas. Vi lägger stor vikt vid att bibehålla vår starka kultur, där alla uppmuntras att tänka nytt, utmana och komma med nya idéer. Annat som karaktäriserar kulturen är samarbete och prestigelöshet.

Vår övertygelse är att nöjda kunder i kombination med engagerade medarbetare, som tycker att det är kul att gå till jobbet, skapar långsiktig värdetillväxt och därmed även nöjda aktieägare.

Kundfokus

Avanzas affär bygger på starkt kundfokus och hög servicenivå. Hos oss står kundernas bästa i centrum – på riktigt. Vi vill erbjuda en riktigt bra användarupplevelse och ett brett produkt- och tjänsteutbud. Vi tror på våra kunders egen förmåga att fatta de bästa besluten och erbjuder ingen rådgivning, utan information, utbildning och beslutsstöd för att bistå våra kunder till bra investeringsbeslut.

Innovation, Skalbarhet & Effektivitet

En viktig och självklar del i vår produktutveckling är att vara lyhörda inför våra kunders önskemål och sträva efter att tillgodose dem. Vår övertygelse är att vi skapar mest värde för våra kunder genom att koncentrera vår verksamhet och utveckling till de områden som vi är bäst på, eller kan bli bäst inom.

Innovation är viktigt också ur ett kostnadsperspektiv. Att erbjuda prisledande produkter har stor betydelse för spararnas långsiktiga värdetillväxt och är viktigt för att attrahera kunder. Hög skalbarhet och effektivitet är därför en mycket viktig del av vår affär. Ständiga och löpande förbättringar i våra system bidrar också till att vi snabbt kan svara på förändrade kundbeteenden.

Vi strävar hela tiden efter att bygga bort sådant som är gammalt och som riskerar att hämma utvecklingen. Vår teknikplattform och vårt handelssystem hör till branschens mest moderna. Vi utvärderar ständigt ny teknik och arbetar hela tiden med att uppdatera och modernisera våra system. Strategin är att aldrig försätta oss i dilemmat med gamla system och att löpande automatisera och förenkla våra processer. Genom att inte planera för långt fram i tiden är vi flexibla och öppna för det som händer i omvärlden. Med en ny release varje vecka uppdaterar vi löpande sajten med förbättringar och nya funktioner. Våra system ger

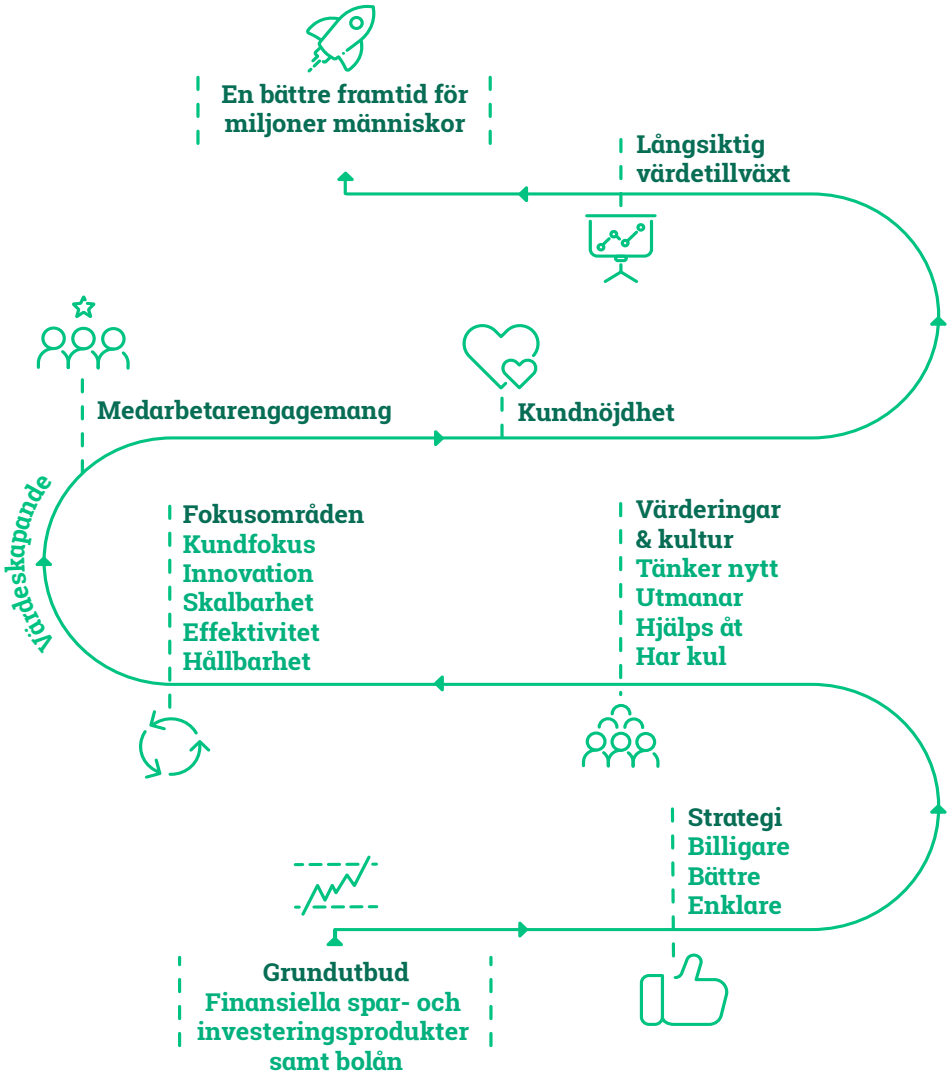
hög stabilitet, goda skalfördelar och förutsättningar för fortsatt hög leveranskvalitet. I vårt handelssystem finns ingen begränsning avseende antal kunder eller transaktioner.

Hållbarhet
Hållbarhet blir allt viktigare för våra kunder och också för Avanzas affär. Vi har sedan start jobbat för lägre priser, folkbildning inom området spara och investera samt jämställdhet. För en långsiktigt hållbar utveckling och affär har miljöaspekterna och ett större socialt engagemang blivit allt viktigare. Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat till tre områden.

Hållbara investeringar
Avanza är en plattform för sparande och investeringar och syftet med vårt utbud är att tillhandahålla en bredd. Vi styr inte hur kunderna väljer att placera sina investeringar, men vi kan underlätta och inspirera våra kunder till hållbart sparande genom ett stort utbud av hållbara alternativ och tydlig hållbarhetsinformation. Vi vill att Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart, med tydliga hållbara alternativ inom varje produktområde. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens där pris och avgiftsmodell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt. I våra egna fonder är hållbarhetsaspekter implementerade enligt principen välja bort. Läs mer på sidorna 22–24.

Utbilda & Utmana
Vi vill vara den självklara aktören för den som vill lära sig mer om privatekonomi och hållbart sparande. Genom att utbilda, driva opinion och utmana vill vi skapa möjligheter för fler människor att stärka sin ekonomiska egenmakt och inspirera till att en ökad andel av sparkapitalet investeras i hållbara produkter. Att bidra till ökad jämlikhet och jämställdhet inom sparande är centralt för vårt hållbarhetsarbete. Våra kunder har drygt 570 miljarder kronor i sparkapital hos Avanza och genom information och inspiration kan vi också i större utsträckning uppmuntra till hållbara val. Vi vill driva på utvecklingen mot en hållbar finansmarknad. Läs mer på sidorna 22–24.

Hållbar organisation
Vi verkar i en förtroendebransch och ska säkerställa god styrning och kontroll. Vi arbetar aktivt för ökad jämställdhet och mångfald. Vi strävar också efter att skapa hållbara kontor genom en god arbetsmiljö och att minska vår resurs- och energiförbrukning. Läs mer på sidorna 21, 27–28, 45 och 114.



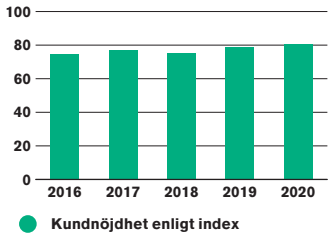
Mål och måluppfyllelse

Tillväxt är en väsentlig del i vår affärmodell. Våra kunder kommer därför alltid först. Måluppfyllelse mäts främst i kundnöjdhet där våra medarbetare spelar en mycket viktig roll. I början av 2020 lanserade vi nya långsiktiga mål för 2025.

MÅL | UTFALL | KOMMENTAR

Kundnöjdhet

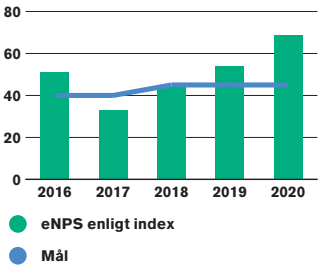
Årligt mål:
Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex



Avanzas viktigaste mål är att vinna SKI:s årliga utmärkelse i kategorin sparande. 2020 vann Avanza utmärkelsen för elfte året i rad. Studien görs inom områdena image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet vilka utmynnar i kundnöjdhet och lojalitet.

Engagerade medarbetare

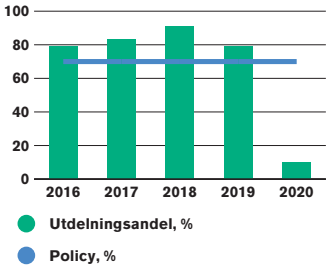
Årligt mål:
Employee Net Promoter Score på minst 50, vilket höjts från minst 45



En förutsättning för nöjda kunder är engagerade medarbetare. Det och en stark rekommendationsgrad är viktigt för att kunna behålla och attrahera talanger. eNPS visar hur villiga våra medarbetare är att rekommendera Avanza som arbetsplats och resultatet för 2020 uppgick till 69. Ett resultat över 20 är mycket bra och ett resultat över 40 innebär högsta betyg. Målet visar på vår höga ambition inom området och att vi tar medarbetarnas trivsel och arbetssituation på största allvar.

Långsiktig värdetillväxt

Årligt mål:
Utdelning på minst 70 procent



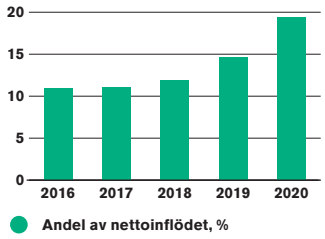
Den 28 juni 2021 införs ett bruttosoliditetskrav på 3 procent. Utöver detta inför Finansinspektionen en bruttosoliditetsvägledning på ytterligare 0,2–0,5 procent. För att ha en god marginal till kravet i alla marknadslägen och på grund av årets starka resultat fastslog styrelsen att primärkapitalet skulle stärkas genom att Avanza tillfälligt skulle frångå sin utdelningspolicy. På grund av pandemin uppmanar också Finansinspektionen finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar till september 2021. Rekommendationen är att summan av utdelningar inte ska överstiga 25 procent av det sammanlagda resultatet för de två räkenskapsåren 2019 och 2020.

Förslaget för 2020 är därför en utdelning på 0,85 (2,30) SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 10 (79) procent. Ytterligare utrymme motsvarande 2,95 SEK per aktie bedöms finnas när Finansinspektionens rekommendation hävs.

MÅL | UTFALL | KOMMENTAR

Långsiktig värdetillväxt, fortsättning

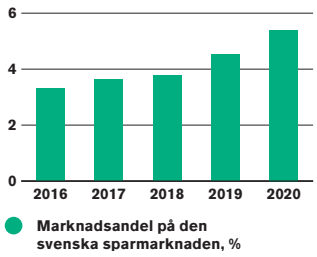
Mål 2025:
Marknadsandel om 15 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden



För att säkerställa en god tillväxttakt är nettoinflöde av stor vikt. Under gynnsamma förhållanden under perioden oktober 2019 – september 2020 ökade andelen av nettoinflödet till 19,4 procent. Statistiken publiceras med eftersläpning.

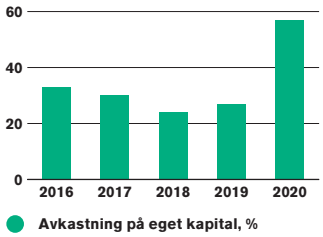
Målet kräver ett fortsatt målinriktat utvecklingsarbete med fokus på att skapa kundvärde, både för att fortsätta attrahera nya kunder och för att våra befintliga kunder ska vilja flytta en större del av sitt sparande till Avanza.

Mål 2025:
En marknadsandel på närmare 7 procent av den svenska sparmarknaden



Det finns en stark korrelation mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i intäkter. Avanzas marknadsandel av den svenska sparmarknaden uppgick per den sista september 2020 till 5,4 procent. Statistiken publiceras med eftersläpning.

Årligt mål:
Avkastning på eget kapital på 25–30 procent

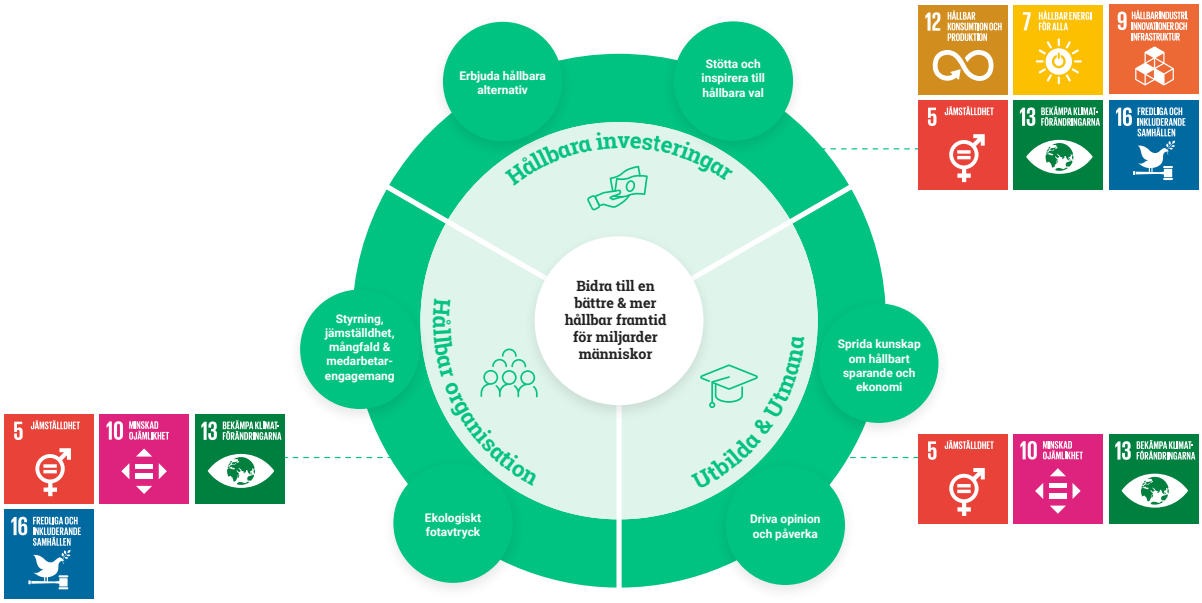


Vårt avkastningsmål borgar för fortsatt lönsamhetsfokus och en effektiv hantering av balansräkningen. Kostnadseffektivitet är en viktig del i vårt lönsamhetsfokus och ambitionen de senaste åren har varit att komma ner till en kostnad per sparkrona på 0,16 procent. Kostnaden per sparkrona uppgick till 0,17 procent för 2020. Givet fortsatt stark tillväxt och effektiviseringar finns potential att sänka denna något ytterligare, även om den kan röra sig en del beroende på marknadsutvecklingen och värdeförändringar i sparkapitalet. Avkastning på eget kapital uppgick till 57 procent.

Våra hållbarhetsmål

Vi vill bidra till en bättre och mer hållbar framtid för miljarder människor och har mål för att mäta effekterna av vårt hållbarhetsarbete. Det handlar om att skapa förutsättningar för en bättre ekonomisk situation för var och en och att inspirera till mer hållbara investeringar. Vi arbetar också aktivt för ökad jämställdhet och mångfald såväl på arbetsmarknaden som inom sparande.

Agenda 2030 och de globala FN-målen sätter ett ramverk för hela världens arbete med att skapa hållbar utveckling. Som företag kan vi bidra till målen genom att driva Avanza på ett hållbart och ansvarsfullt sätt. Ett urval av de 17 globala FN-målen har inspirerat oss i framtagandet av våra egna hållbarhetsmål.



MÅL	KOMMENTAR
Hållbara investeringar	
Ökad andel kapital i hållbara investeringar	Avanza är en plattform och syftet med utbudet är att tillhandahålla en bredd. Avanza har ingen rådgivning men inspirerar och underlättar till hållbara investeringar genom tydlig hållbarhetsinformation, bra beslutsstöd och utbildning. Under året har Morningsstars hållbarhetsvärde för investeringar i fonder minskat från 22,57 till 21,67. Värdet sträcker sig från 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt. Andelen kapital i fonder med tre eller fler morningstarglober uppgick till 82 procent, läs mer på sidan 114. När Avanzas hållbarhetsmål lanserades i januari 2020 ingick även målet att öka andelen kunder som sparar i hållbara alternativ. Andelen kapital är betydligt mer relevant för en hållbar utveckling varför målet för antalet kunder har tagits bort.
Utbilda & Utmana	
Uppfattas som det ledande hållbara varumärket och det naturliga valet för hållbart sparande samt öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50 procent	Vi vill driva på utvecklingen mot en hållbar finansmarknad. Vi mäter detta genom att titta på Avanzas anseende som företag, vilket visar på kvalitet och allmänhetens tilltro till Avanza. Målet är att vara det företag i finansbranschen med högst anseende, vilket mäts genom Anseendebarometern som utförs en gång per år av KantarSifo. Målet uppnåddes för 2020. Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Endast 16 procent av den kvinnliga befolkningen ägde aktier vid utgången av september 2020, enligt Euroclear. Vill vi väcka intresset hos fler. Antalet kvinnor bland Avanzas nya kunder växte starkt under året och var rekordhögt. Trots detta minskade andelen kvinnor bland nya kunder, då tillväxten bland män var ännu högre.

Mål att öka andelen kvinnor bland nya kunder	2020	2019	2018	2017	2016
Andel kvinnor bland nya kunder, %	39	43	40	38	36

MÅL	KOMMENTAR

Hållbara organisation

En organisation med en jämn fördelning mellan kvinnor och män samt att bli klimatpositiva

Vår övertygelse är att en jämställd organisation bidrar till en bättre företagskultur, gör Avanza mer dynamiskt samt skapar en bättre förståelse för omvärlden och dess utveckling. Än så länge är antalet män fler än kvinnor bland våra medarbetare. Målet mäts i koncernledning och bland chefer med personalansvar. Läs mer om vårt arbete på sidorna 26–30.

Vi ska vara en klimatsmart organisation med koll på vårt ekologiska avtryck. Varje år görs en klimatredovisning som visar vårt klimatavtryck i form av tjänsteresor, elektricitet, kontorsmaterial och inköpt material etc. Klimatanalysen görs med hjälp av ett oberoende analysverktyg och baseras på beräkningsmetodiken i Green-house Gas Protocol (GHG Protocol). Vår strävan är att bli klimatpositiva genom att minska vårt eget klimatavtryck och klimatkompensera för resten. Årets utsläpp uppgick till 263 ton CO_2e. Vår ambition är att förbättra mätningen och årets ökning hänförs främst till att redovisningen utökats med ytterligare IT-utrustning. Klimatkompensationen för 2020 uppgår till 263 ton CO_2e.

Till våra hållbarhetsmål kan även målet om ett eNPS på minst 50 räknas, se föregående uppslag.

Jämställdhet	2020	2019	2018	2017	2016
Andel kvinnor i koncernledningen, %	44	44	56	50	38
Andel kvinnor bland chefer med personalansvar, %	49	47	44	38	36

Utsläpp per aktivitet, ton CO_2e	2020	2019	2018	2017	2016
Tjänsteresor	2,3	65,7	29,5	18,3	22,7
Tredjepartsleveranser	0,8	–	–	–	–
Företagsägda/leasade fordon	0,6	1,0	6,5	14,7	12,9
El och värme	4,4	5,7	6,2	5,8	4,6
Kontorsmaterial	40	12,1	10,7	14,9	14,6
Leverantör av servicetjänster	7	20,9	26,6	8,7	6,3
Inköpt material	208	119,0	–	–	–
Totalt	**263,0**	**224,4**	**79,4**	**62,4**	**61,1**

Sveriges nöjdaste sparkunder 11 år i rad

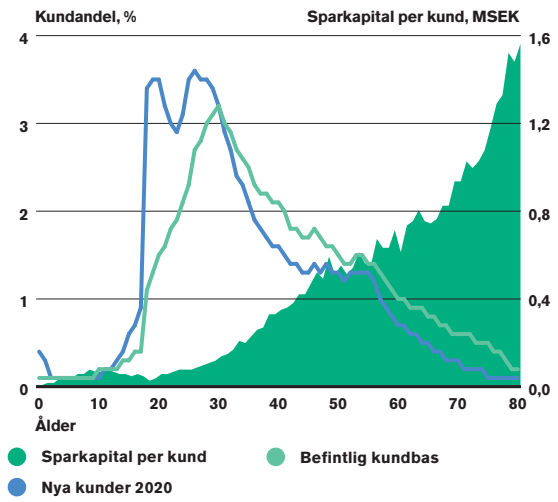
Kundtillväxten var stark från januari och fortsatte så året ut. De senaste årens satsningar på användarupplevelse och vårt erbjudande ger resultat och betyget från våra kunder är fortsatt mycket högt.

En bred kundbas med stark tillväxt

Kundtillväxten var rekordstark under året med 303 900 nya kunder. Det långsiktiga målet om 1 miljon kunder 2020 nåddes redan i januari och antalet kunder vid årets slut uppgick till 1 280 300. Även om tillväxten var stark redan i början av året, ser vi coronapandemin som en bidragande del till årets starka tillväxt då människors oro för den egna ekonomiska situationen ökat i samband med permitteringar och uppsägningar. Detta har ytterligare belyst behovet av sparande och en ekonomisk buffert. Samtidigt har restriktioner, som att arbeta hemifrån, frigjort tid för fler att ta tag i sitt sparande.

Våra kunder utgörs främst av privatkunder och de nya kunderna skiljer sig inte från kundbasen i stort. Större delen av våra kunder är mellan 20 och 49 år gamla och den starka tillväxten bland yngre kunder, i åldern 20 till 30 år, fortsatte – även om tillväxten var stark även i andra ålderskategorier. Vi växer starkt bland yngre kunder i storstäder, men tillväxten av kunder från mindre orter ökar relativt. Såväl antalet män som kvinnor växte starkt under året, även om männen fortsatt var överrepresenterande och vid årsskiftet stod för 63 procent av antalet kunder. Andelen kvinnor bland nya kunder minskade och uppgick till 39 procent, även om antalet nya kvinnliga kunder var rekordhögt. Avanzas marknadsandel av Sveriges befolkning uppgår till 11,5 procent. Nedbrutet till storstäder är marknadsandelen högre, exemplevis i Stockholm över 30 procent i vissa ålderskategorier. Under 2020 var kundomsättningen 1 procent, vilket visar att det är väldigt få som lämnar oss.

Åldersfördelning och sparkapital per åldersgrupp



Våra kunder placeras automatiskt i en förmånsnivå beroende på hur mycket sparande de har eller hur handelsintensiva de är. Kunderna inom Private Banking står för den största andelen av sparkapitalet och Pro-kunderna, som hör till de mer handelsintensiva kunderna står för en stor del av omsättningen i courtagegenererande värdepapper även om andelen minskat i takt med att kundbasen har växt. Private Banking och Pro stod under 2020 för 20 procent av courtageintäkterna, att jämföra med 26 procent året innan. Detta visar på vikten av den breda kundbasen.

Antalet kunder inom tjänstepension uppgick till 107 900, vilket motsvarar en ökning på 17 procent under året. Den temporära inbromsningen i försäljningen under pandemins inledning togs igen under senare delen av året och övergången till fler digitala möten har ökat effektiviteten inom tjänstepensionsaffären.

Läs mer om våra kunder, förmånsnivåer och vårt erbjudande på sidan 116–119.

Vi ser långsiktigt på vårt erbjudande med kunden i fokus

Målet med Avanzas erbjudande är att fler ska känna sig smarta, engagerade och utbildade när det gäller sin privatekonomi och sitt sparande. Vi vill ta rollen som sparkompis genom tips och vägledning och dessutom alltid svara på frågor och förklara så att man begriper.

En majoritet av våra kunder kommer till oss på rekommendation från en annan kund, vilket är ett resultat av vårt starka kundfokus, men också av att vi när vi lanserar nya produkter gör det på vårt sätt, genom att tänka nytt. Vi blir aldrig färdiga, det finns alltid något som kan bli bättre – sparandemarknaden är under ständig förändring.

Vi vill vägleda till ett bättre sparande

Som del i området Utbilda & Utmana i hållbarhetsstrategin vill vi väcka intresse och engagemang för sparande och hållbara val genom olika medier och utbildning. Vi har en sparekonom som riktar sig till hela sparmarknaden och som bidrar till att sparfrågor får större utrymme i media samt en hållbarhetsansvarig där en del av uppdraget handlar om att utbilda allmänheten i hållbart sparande mer ur ett ESG-perspektiv.

När många hamnar i skuldfällor blir kunskap och insikter om privatekonomi allt viktigare. Genom våra gratisutbildningar ges fler människor möjlighet att få insikter om hur de kan öka sitt ekonomiska välstånd och skapa en trygg framtid. På sajten utbildar och inspirerar vi bland annat genom vår podd, Avanzabloggen och Avanza Play. Både i bloggen och Avanza Akademin finns egna sektioner om att spara hållbart. Avanza Akademin är ett viktigt verktyg för hur våra kunder ska tänka när de väljer aktier, fonder och andra värdepapper samt hur man bygger olika typer av portföljer. Här finns även svar på frågor avseende skatt

och deklaration. Den första december lanserade vi en digital julkalender på Instagram med matnyttiga tips i varje lucka, om hur man ska tänka kring sparande och förklaringar till olika begrepp. Allt för att göra sparandet mer lustfyllt.

Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Enligt Euroclear ägde närmare 20 procent av Sveriges befolkning aktier per den sista september 2020, sex av tio aktieägare var män. Vi vill väcka intresset för sparande hos fler, inte minst hos kvinnor.

På ämnet Spara hållbart har vi ett antal initiativ:

- #sparahållbart i bloggen – ett smidigt sätt att hitta spännande och inspirerande blogginlägg om hållbart sparande
- #tjejersomsparar – ett initiativ för att öka jämställdheten och andelen kvinnliga sparare genom att inspireras av andra kvinnor
- Sparträffar för kvinnor och nyanlända akademiker, med undantag för 2020 på grund av coronapandemin
- Gilla din ekonomi – ett nätverk som samordnas av Finansinspektionen och syftar till att sprida kunskap om privatekonomi
- Avanza har också släppt två ljudböcker i privatekonomi, Sparskolan och Aktieskolan, i samarbete med Storytels förlagsverksamhet, vilka rönt stort intresse

Under förra året engagerade sig Avanza starkt i opinionen för en förbättrad flytträtt genom #pensionsupproret. Avanza har alltid värnat spararnas intressen och utmanat etablerade strukturer i branschen som inte gynnar spararna. Vi vill driva på utvecklingen och sätta fokus på avgifternas påverkan på sparandet. Under 2020 kom ett nytt lagförslag som träder ikraft den 1 april 2021. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension och medför att spararna kommer att kunna flytta sin fondförsäkring till en maxkostnad på cirka 600 kronor, att jämföra med dagens procentuella avgift på hela kapitalet. Flytträtten omfattar dock endast pensioner tecknade efter 2007. Samtidigt finns fortfarande stora möjligheter att förenkla administrationen kring pensionsflyttar i branschen och Avanza fortsätter att arbeta med att få till stånd dessa förändringar.

Med inspiration från dejtingappar och för att göra det lättare att hitta nya intressanta aktier lanserades Avanza Svajper i apparna. Svajper är tänkt att vara ett roligt och enkelt sätt att diversifiera sitt sparande utifrån en kort bolagspresentation och ett antal nyckeltal.

Traditionsenligt lanserades ”Ditt 2020” i siffror. En uppskattad funktion där kunder kan följa årets utveckling i sina innehav, hur den sett ut i förhållande till den genomsnittliga Avanzakunden, den geografiska spridningen samt sitt bästa och sämsta värdepapper och börsdag. Nytt för i år är en djupdykning i fonder där man bland annat får information om sitt hållbarhetsvärde.

På grund av covid-19 och en volatil marknad ökade intresset för poddavsnitt och blogginlägg markant. Särskilt efterfrågat var hjälp kring hur man bäst navigerar i orolig börs, statistik från tidigare börsras samt konkreta tips på hur man undviker vanliga psykologiska investeringsmisstag. För att möta kunders oro och efterfrågan publicerades fler poddar och blogginlägg, särskilt i inledningen av pandemin. Antalet unika lyssningar på podden ökade med 70 procent till över 3 miljoner jämfört med förra året och antalet besök till Avanzabloggen ökade med 160 procent till över 5 miljoner.

Produktutveckling med syfte att förenkla och förbättra

Under året har ett flertal förbättringar och förenklingar av användarupplevelsen på sajten och i apparna gjorts. Designen och navigeringen har uppdaterats. I nykundsflödet, som är det första som möter en ny kund, ges nu bättre guidning redan från start. Det gör det lättare för nya kunder att komma igång med sitt sparande utifrån kunskapsnivå och intresse. En ny innehavssida lanserades med utökad information kring exempelvis utveckling, handel och utdelningar. Sidorna har även fått nya funktioner och grafer för att underlätta sortering och analys av innehav. Sökfunktionen fick ny funktionalitet för att göra det enklare för kunder att söka efter värdepapper.

För de som gillar aktier men älskar fonder kan man nu på respektive aktiesida också se vilka fonder som har innehav i aktien och snabbt och enkelt klicka sig vidare till respektive fond, med mer information och handelsmöjlighet. För våra aktiefantaster lanserades nya aktiesidor både på sajt och i appar med möjlighet att bland annat se köp- och säljtransaktioner i graferna samt jämföra olika aktier och index. Härtill har orderläggningen för aktier förbättrats och förenklats samt ”blixten” lanserats, vilken gör det ännu enklare att se sina aktuella ordrar.

Superbolånet och Bolån+ inkluderades i kontoöversikten för en bättre överblick. Även samlingssidan ”Spara hållbart”, uppdaterades med nya funktioner och utbildningsmaterial för att inspirera till ett mer hållbart sparande. Bolån+ utökades med ett tilläggslån för de som önskar investera i sin fastighet för att bidra till en bättre miljö. Tilläggslånet rabatteras med 0,20 procentenheter jämfört befintligt Bolån+.

För att underlätta fondsparande och val av fonder till sin portfölj gjordes fondsidan på sajten om från grunden under förra året och har i år fortsatt att förbättrats på en mängd områden. Att sätta upp ett månadssparande via apparna har förenklats när det kommer till enskilda fonder. Det är också lättare att boosta sitt sparande med engångsköp av de fonder man redan sparar i.

Ett av Avanzas mål är att underlätta hållbara investeringar. Fondsidorna utökades med förbättrad hållbarhetsdata för att skapa en bättre översikt över fler hållbarhetsaspekter. Många tycker att det är svårt att avgöra vilka placeringar som är hållbara samtidigt som den personliga åsikten har betydelse. Vårt svar på detta var ”Min hållbarhetsstämpel” där kunder själva kan ta ställning till vad som är hållbart för dem utifrån fyra områden; Miljö & klimat, Ifrågasatta branscher, Socialt ansvar och Ägarstyrning.

Vi har också adderat omkring 800 tyska ETF:er till det befintliga utbudet. Dessutom har nya sidor för certifikat lanserats med kursgrafer och mer information kring exempelvis nyheter och orderdjup.

Vi fortsätter också arbetet med att göra det enklare för företag att teckna tjänstepension. Vi har i år utvecklat en ny digital teckningsprocess med ett förpackat erbjudande för enmansföretag.

Under året startades ett projekt för att byta ut backofficesystemet. Det nya systemet kommer att ge oss möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras.

Billigare erbjudanden med syfte att uppfylla vårt kundlöfte

Avgifterna har stor betydelse för värdeutvecklingen och vi vill att ingångsbarriärerna för sparande ska vara låga. Det är därför viktigt att kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser. Avanzas prislista är anpassad till kundens aktivitetsnivå och storlek på kapital för att vara förmånlig för varje enskild kund. Avanza tar inte ut några fasta avgifter. Det gäller även inom tjänstepension. Vi har gratiserbjudanden inom samtliga produktområden.

Under året lanserades indexfonden Avanza Europa med möjlighet att investera billigt och hållbart i den europeiska aktiemarknaden. Fonden har en total avgift på 0,17 procent, vilket är halva priset jämfört med genomsnittet för liknande fonder enligt Morningstar Direct. Hållbarhetsaspekter beaktas i indexsammansättningen. Vi lanserade också vår första aktivt förvaltade fond i samarbete med TIN Fonder, Avanza World Tech by TIN. Fonden investerar i områdena teknik, hälsa och hållbarhet och har en uppskattad total avgift på 1,34 procent. Detta gör den till en av marknadens billigaste aktivt förvaltade teknikfonder för privatpersoner. I slutet av året lanserades den andra aktivt förvaltade fonden i Avanzas egna fondutbud, Avanza Småbolag by Skoglund. Fondens fokus ligger på svenska småbolag med stor tillväxtpotential. Huvudteman är hållbarhet, digitalisering och transformering. Fonden har en totalt avgift på 1,30 procent vilket gör den till en av de billigaste inom sin kategori.

För att ge kunder med kapitalförsäkring möjlighet till extra avkastning lanserades aktielån som en tilläggstjänst. Aktielån innebär att Avanza Pension lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen.

Avanzas egna fonder och hållbarhet i förvaltningen

När Avanza lanserar egna fonder gör vi det för att fylla de luckor vi tycker finns på fondmarknaden. Det handlar alltid om låga fondavgifter, men kan också innebära spännande branschfonder eller specialfonder. Vi vill skapa förutsättningar för en bättre ekonomisk situation för våra kunder och inspirera till mer hållbara investeringar samtidigt som vi skapar fonder som folk pratar om och som marknadsför sig själva.

I Avanza Fonders egna fond-i-fonder är hållbarhetsaspekter implementerade efter principen välja bort. Fond-i-fonderna väljer bort fonder som investerar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik, såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Om underliggande fonder inte exkluderar samtliga identifierade bolag som kränker internationella normer ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem. Dessutom väljs fonder bort som investerar i bolag med verksamhet hänförlig till kontroversiella vapen. Fond-i-fonderna har även restriktioner för hur stor andel av bolagens verksamhet som får hänföras till kol i underliggande fonder. I förvaltningen av fond-i-fonderna ingår förutom kvantitativ uppföljning av de underliggande fonderna, även att dialog förs om hållbarhetsarbetet i fonderna. Syftet är att påverka de externa förvaltarnas hållbarhetsarbete.

I indexfonden Avanza Zero med målet att följa jämförelseindex SIX30 Return Index tas ingen aktiv hänsyn till vilka bolag som ingår i fonden utifrån ett ESG-perspektiv. Istället deltar och röstar Avanza Fonder på bolagsstämmor där det bedöms vara till fördel för fondens andelsägare.

Förvaltningen av matarfonderna Avanza Global, Avanza Emerging Markets, Avanza USA och Avanza Europa sker genom ett samarbete med Amundi. De är aktiva ägare och driver påverkansdialoger samt röstar på bolagsstämmor. Mottagarfonderna replikerar två typer av index, dels ett bredare index som primärt arbetar med exkludering, dels ett smalare SRI-index med ett utbrett hållbarhetsarbete.

Matarfonden Avanza World Tech by TIN sker genom samarbete med TIN Fonder. Detta är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning mot globala teknikbolag samt bolag med tydlig hållbarhetsinriktning. Hållbarhetsarbetet består av att investera i bolag som bidrar till en bättre värld och tydligt strävar mot att nå FN:s hållbarhetsmål med fokus på miljöteknik, resurseffektivisering och simulering, säkerhet och personlig integritet samt dematerialiserad tillväxt och hälsa. Även principen ”välja bort” appliceras.

Avanza Småbolag by Skoglund är inriktad mot svenska småbolag med hållbara affärsmodeller där hållbarhetsskiftet i samhället utgör ett investeringstema för fonden. En viktig del är även att undvika bolag med stora hållbarhetsrisker. Mottagarfonden exkluderar bolag utifrån uppsatta hållbarhetskriterier och mottagarfondbolaget är aktiva ägare.

Avanza Fonder är medlem i Principles of Responsible Investments (PRI), världens största förespråkare för hållbara investeringar och ett oberoende organ initierat av FN. De har ställt upp sex principer som ska utgöra grunden för medlemmarnas hållbarhetsarbete. Principerna rör bland annat integrering av ESG-kriterier i investeringsbeslut och ägarpolicy samt rapportering av hållbarhetsarbetet och implementeringen av principerna.

Fortsatt högt betyg från våra kunder under 2020

Vårt viktigaste, långsiktiga mål är att vinna SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. I december erhöll vi för elfte året i rad SKI:s utmärkelse i kategorin sparande. Resultatet för 2020 uppgick till 80,4 poäng på en skala som sträcker sig från 0—100. Avanza ökade jämfört med förra årets mätning och förstärkte sin ledande position inom kundnöjdhet. Drivande aspekter i undersökningen är image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet. Undersökningen visar också att Avanza har markant lägst andel missnöjda kunder.

SKI mäter även kundernas rekommendationsgrad NPS (Net Promoter Score) vilket uppgick till 67 och gav Avanza en förstaplacering. Resultatet sträcker sig från –100 till 100. Ett resultat mellan 0–50 är bra, och däröver extremt bra och väldigt ovanligt. Avanzas resultat hade en god marginal till övriga aktörer och låg långt över branschsnittet på 10.

Avanza rankades som högst ansedda bank och som det sjätte mest ansedda företaget i Sverige i Kantar Sifos anseendeindex 2020 – i hård konkurrens med stora välkända företag som IKEA, Volvo och ICA.

Avanza 75, som förvaltas av Avanzas fondbolag och är en av entréprodukterna inom tjänstepension, tilldelades för andra året i rad pris i Lipper Fund Awards för bästa blandfond i kategorin svenska offensiva blandfonder (Mixed Asset SEK Aggressive). Priset baseras på att fonden haft bäst riskjusterad avkastning i sin kategori under 5 år, vilket innebär att kunderna fått mest avkastning på sitt kapital i förhållande till den risk som fonden tagit.

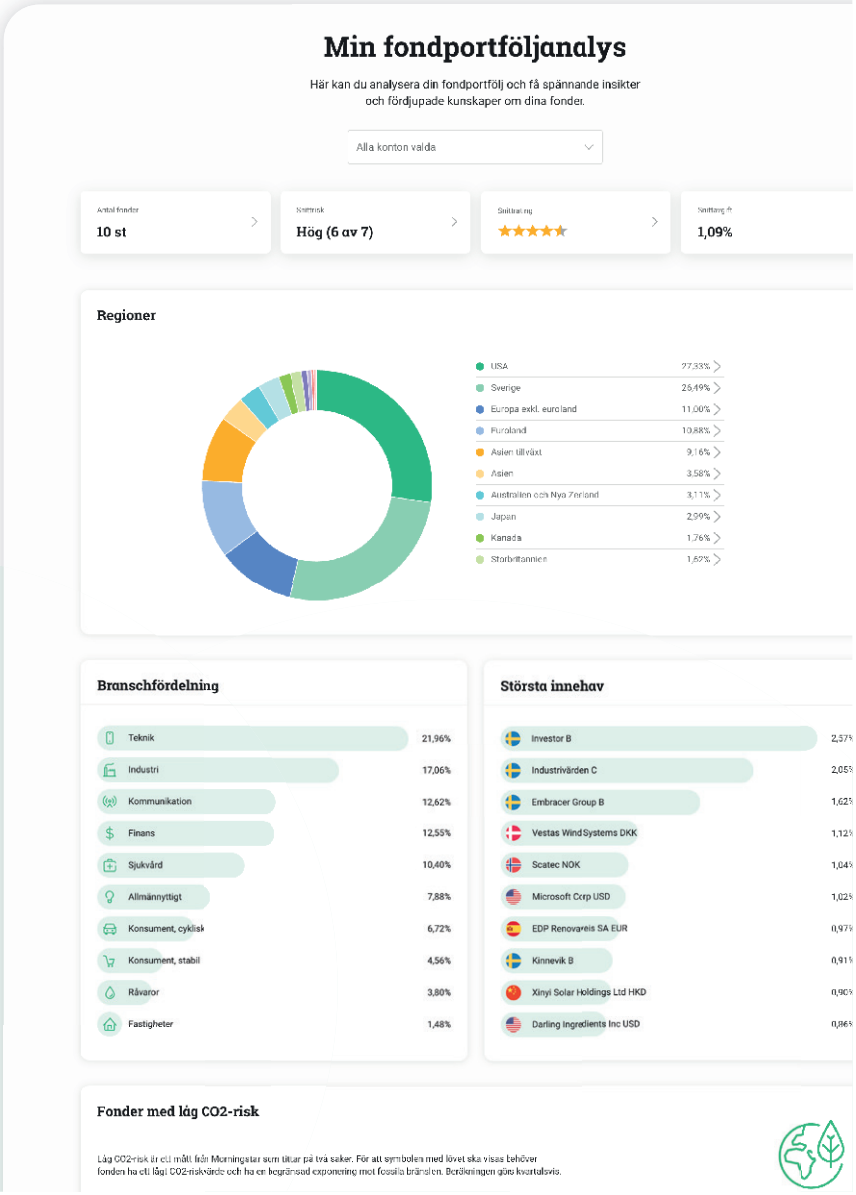
I Prosperas granskning av Private Banking 2020 rankas Avanza för fjärde året i rad på en femte plats, i konkurrens med aktörer som erbjuder såväl rådgivning som diskretionär förvaltning. Avanzas digitala tjänster och konkurrenskraftiga priser rankas högst av alla aktörers och avseende hållbara investeringar tar Avanza en andraplats vilket är en förbättring från plats sex förra året. Undersökningen visar också på högst rekommendationsgrad bland Avanzas kunder.

Privata Affärer utsåg Avanza till ”Årets Bank” för tredje året i rad, vilket ingen annan lyckats med de senaste 20 åren. I motiveringen lyfts Avanzas nyskapande tjänster fram samt arbete med utbildning och hållbarhet.

Dessa erkännanden under året är fina kvitton på vår strävan mot en förbättrad kundupplevelse genom att alltid prioritera kundnytta.

Min fondportföljanalys

Fondportföljanalysen aggregerar hela kundens fondinnehav och visar en översikt av hela portföljens diversifiering när det kommer till länder, branscher samt de största innehaven. Här syns också hur många fonder man sparar i, hur hög snittrisken är liksom ratingen och snittavgiften. I analysen ingår även en ESG-analys av fondinnehavet där hållbarhetsvärdet i portföljen framgår samt vilken CO_2-risken är. CO_2-risken är ett mått från Morningstar som tittar på fondens koldioxidriskvärde och exponering mot fossila bränslen.



En stark kultur med medarbetare som vågar utmana och vill skapa förändring

Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som vill göra skillnad, där allas idéer tas tillvara och får berika och påverka vår utveckling. Grunden i vår kultur, och det som driver oss, är att vi tycker det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt.

En stark företagskultur med kunden i fokus

Vi startade Avanza med en enkel idé – vi ville bygga ett företag där vi själva ville vara kunder. På samma sätt har vi ambitionen att bygga ett företag där vi trivs och vill arbeta. Det har resulterat i en mycket stark företagskultur som hämtar sin energi ur vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Det är vår position som utmanare och våra medarbetares vilja att förändra som har format kulturen. Klimatet som vuxit fram karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet, att ständigt utmana och tänka nytt samt att alla tar ansvar för helheten. Varje kvartal utses en medarbetare som utmärkt sig extra genom att leva efter våra värderingar, med syfte att uppmuntra och vårda den innovativa entreprenörsanda som tagit oss dit vi är idag.

Vi har valt att formulera våra värderingar, eller ledstjärnor, i fyra korta meningar. Vi hjälper en kollega hjälpa en kund; Vi tar ansvar; Vi utmanar och tänker nytt; Vi har kul tillsammans.

Våra medarbetare

Merparten av våra medarbetare har högskole- eller universitetsutbildning, vanligtvis inom Ekonomi & Finans, Datateknik och Programmering, samt en bakgrund från IT- och finansbranschen. Vi var under 2020 i genomsnitt 478 medarbetare på Avanza, med en snittålder på 36 år.

All utveckling sker internt

Vi är under ständig utveckling. Det finns alltid saker som kan bli bättre och nya produkter och gränssnitt att utveckla. De senaste åren har satsningar på digitala beslutstöd, förbättrad användarupplevelse och ett starkare mobilt erbjudande varit i fokus. Vi har 24 utvecklingsteam som är uppdelade utifrån kundresor, produkter samt affärsplattform och teknisk plattform. De tekniska plattformsteamens uppgift är att skapa det bästa förutsättningarna för innovation, kvalitet och korta ledtider. Affärsplattformsteamen ansvarar för att rätt tekniker används så att vi kan uppnå bästa möjliga effektivitet och uppfylla regelverkskrav och krav på tillgänglighet. Det handlar om att arbeta bort gamla system och framtidssäkra Avanza. Kundreseteamen fokuserar på kundens olika stadier från att bli kund, till att komma igång och hitta och få hjälp, medan produktteamen är uppdelade i olika produktkategorier. Den agila organisationsstrukturen tydliggör roller och mandat och bidrar till ökad stimulans och kreativitet hos våra medarbetare. Organisationsstrukturen infördes i slutet av 2017 och har bidragit till en högre utvecklingstakt samt inte minst ökat engagemang och trivsel bland medarbetarna.

Vi vill skapa förutsättningar för våra medarbetare att växa genom tilltro till deras förmåga och genom att skapa utrymme att våga testa och tänka nytt. Våra medarbetare ska känna att de är med och påverkar samt får utlopp för sin kreativitet. Exempel på hur vi uppmuntrar och tar tillvara på all den idérikedom och innovation som finns hos våra medarbetare är återkommande ”Brainy Days”. Under dessa dagar presenteras olika idéer på en idévägg och man har chans att sälja in sin idé till andra kollegor som vill vara med att utveckla den. Idéerna utvecklas under två dagar, enskilt eller tillsammans med andra, och presenteras sedan. Flera idéer utvecklas vidare och sätts i produktion.

Så attraherar vi fler talangfulla medarbetare

Rekrytering och strategi för employer branding

Avanzas framgångar hänger i allra högsta grad på vår attraktionskraft som arbetsgivare. Här är vår starka företagskultur, moderna teknikplattform och vårt arbetssätt viktiga delar. Konkurrensen om talanger är hård, inte minst avseende teknikkompetens. Avanzas målsättning är att hitta de mest kompententa och engagerade medarbetarna, med ambitionen och förmågan att driva verksamheten framåt och passa väl in i Avanzas företagskultur.

Medarbetarnyckeltal	2020	2019	2018	2017	2016
Medelantal anställda, st	478	429	406	383	343
varav kvinnor, %	36	36	36	35	33
Kvinnor i koncernledning och med personalansvar, %	47	46	45	40	40
Genomsnittsålder	36	36	36	35	33
Personalomsättning, %	12,6	18,3	15,7	17,9	19,1
Intern förflyttning, %	–	3,6	7,6	6,3	6,4
Intern mobilitet, % (ersätter intern förflyttning)	32	–	–	–	–
Uppsägning på grund av arbetsbrist	1[1)]	61[1)]	–	–	–
Rekommendationsgrad (eNPS)	69	54	44	33	51
Ledarskapsindex	87	81	–	–	–
Arbetsmiljöindex	82	80	–	–	–
Engagemangsindex	83	81	77	–	–

[1)] Nedläggning av kontoret i Göteborg.

Inför 2021 satsar vi ytterligare på detta område, vilket ska bidra till ett mer systematiskt, proaktivt och strategiskt arbete. Extra fokus kommer att läggas på området IT/Tech, med den mest kritiska kompetensen att rekrytera framöver. För att säkerställa att vi gör rätt insatser kommer vi att mäta utvecklingen i Universums ranking "Attraktiv arbetsgivare". Resultatet av mätningen för 2020 visar följande utveckling. Bland studenter har rankingen inom både Business och IT förbättrats till 10 (19) respektive 20 (21), och bland de med några års arbetslivserfarenhet ligger Avanza på plats 17 (17) för Business och 16 (11) för IT. Det långsiktiga interna målet är att ligga på topp 10 i alla fyra kategorier.

Successionsplanering och kritisk kompetens

Det är respektive chefs ansvar, med stöd från HR, att team och arbetsgrupper har rätt bemanning för att arbetet ska kunna utföras så effektivt som möjligt. För att säkerställa kontinuitet och verksamhetskritiska processer genomförs årligen en strukturerad mappning av personer som innehar kritisk kompetens. Kontinuerliga medarbetardialoger genomförs flera gånger per år för att säkerställa individuella och tydliga mål och utvecklingsplaner. För att säkra en smidig övergång när medarbetare med ledande befattningar och nyckelkompetenser går vidare i andra roller identifieras också potentiella interna efterträdare i en successionsplanering.

Aktivt arbete för att minska personalomsättningen

Vi arbetar aktivt med att minska personalomsättningen. Vi har under året förbättrat mål- och uppföljningssamtalen (medarbetardialogen) för att fånga upp de medarbetare som behöver ytterligare uppföljning, utveckling och utmaningar. I arbetet ingår ökade satsningar på ledarskap samt en förbättrad kartläggning över intern mobilitet och rekryteringsbehov. Vi arbetar sedan tidigare med kvalitativa avslutssamtal, men har lagt till en anonym enkät i processen för att fånga upp signaler och information om varför medarbetare väljer att sluta och varför vi eventuellt inte lyckats möta deras förväntningar. Utöver detta har vi även infört en process för att på ett strukturerat sätt följa upp nyanställda under deras tre första månader. Den första tiden som nyanställd är kritisk för att fånga upp och stämma av förväntningar kring ledarskap, kultur och arbetsinnehåll. HR deltar också i större utsträckning i rekryteringsprocessen för att säkerställa att vi rekryterar rätt medarbetare i enlighet med förväntningar och utvecklingspotential i förhållande till rollen, att kandidaten uppfyller kompetenskraven och passar in i vår kultur.

Personalomsättningen inom Avanza drivs till största del av två grupper; IT/Tech och Kundservice.

Sedan ett antal år råder det mycket hård konkurrens på IT-utvecklingskompetens. Det gör det utmanande och tidskrävande att rekrytera till dessa befattningar samtidigt som kompetensen inom Avanza är attraktiv för andra företag. För att motverka personalomsättning inom detta område inriktar vi oss på ledarskap med särskild kompetens inom agila team och även god arbetslivsbalans med möjlighet att arbeta på distans för att bidra till frihet och kreativitet. Även marknadsmässiga löner är en viktig del.

Kundservice utmaning ligger i att det är ett krävande, stundtals stressigt och till viss del enformigt arbete, vilket resulterat i att de som arbetar där ofta slutar efter ett till två år. Många får möjligheten att gå vidare internt till andra roller inom Avanza. Kundservice utgör en viktig rekryteringsbas för oss med många nyutexaminerade med universitets- och högskoleexamen – unga med höga ambitioner. För att minska personalomsättningen inom Kundservice har vi stärkt ledarskapet med gedigen erfarenhet från att framgångsrikt utveckla kundservicefunktioner inom finansbranschen. Vi har också utvecklat rekryteringsprocessen med syftet att nå kandidater med olika åldrar, utbildning och bakgrund. För att stimulera utveckling och minska stressen har vi också utvecklat arbetsprocesserna och arbetssätten.

Avanza är en växande entreprenöriell verksamhet med låg medelålder och med en tredjedel av våra medarbetare inom IT/Tech. Vår bedömning är att personalomsättningen fortsatt kommer att vara relativt hög. Ambitionen för 2020 var att nå en personalomsättning på under 15 procent, för att därefter ligga på omkring 12 procent.

Jämställdhet och mångfald – olikheter bidrar till en bättre företagskultur

Vi anser att grupper som består av människor med skilda erfarenheter och perspektiv är mer effektiva och dynamiska än grupper med alltför lika individer. Arbetet med att åstadkomma väl sammansatta grupper är en viktig del av chefsansvaret och ingår som en naturlig komponent i den långsiktiga kompetensförsörjningen. Vi har en öppen och inkluderande företagskultur som bidrar till en jämställd arbetsplats, välkomnar mångfald och är fri från trakasserier. På Avanza är man välkommen som man är.

Könsperspektivet är viktigt vid rekrytering för att uppnå jämlika arbetsgrupper, vid chefstillsättningar för att ha jämställdhet på ledande befattningar och vid lönekartläggning för att säkerställa att det inte finns osakliga löneskillnader och sjukfrånvaro utifrån kön. I vår årliga Arbetsmiljöpulsmätning finns ett antal frågor där vi på ett systematiskt sätt följer upp signaler inom jämställdhet, mångfald och förekomst av trakasserier. Resultatet följs upp på ledingsgruppsnivå och av HR, och varje chef har ett ansvar att gå igenom sin grupps resultat.

Jämställdhet är ett fokusområde med målet att nå en jämn fördelning mellan kvinnor och män. Än så länge är antalet män fler än kvinnor bland våra medarbetare, även om fördelningen är bättre när det kommer till chefer och ledning. Inom IT/Tech är kvinnor fortfarande underrepresenterade och vi arbetar aktivt med att bredda utbudet av kandidater i rekryteringar.

För att locka nya talangfulla medarbetare inom området bjuder vi också in till olika event och aktiviteter:

- Traineeprogram för en bredare mångfald på utvecklingssidan
- Agila Sverige Loves Diversity med fokus på mångfald och att skapa en inkluderande arbetsplats
- Dutchess Sweden, ett kvinnligt nätverk för javautvecklare
- IGEday (Introduce a Girl to Engineering day) för att sprida teknikintresset bland unga kvinnor
- Female digital engineer, ett program för kvinnliga civilingenjörer som vill driva och forma digitaliseringen
- Sthlm JS meet up, ett nätverk för teknikintresserade, där vi delar med oss av teknikval samtidigt som vi utbyter kunskap och bygger nätverk för spännande samarbeten

Avanza placerar sig på Gröna Listan i Allbrightrapporten som listar Sveriges mest jämställda bolag. Listan utgörs av 65 svenska börsbolag.

För att öka mångfalden bland våra medarbetare arbetar vi sedan många år också med företag som hjälper människor med funktionsnedsättning, eller annan bakgrund som gör det svårt att komma in på arbetsmarknaden.

Avanza har en koncernövergripande policy för mångfald och jämställdhet och nolltolerans avseende trakasserier, diskriminering och kränkande särbehandling. Internt är det ledningens och respektive chefs ansvar att detta efterlevs, även om varje medarbetare själv väntas ta ansvar för sina handlingar. VD har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet. Arbetet med jämställdhetsfrågor bedrivs systematisk med löpande dokumentation och kartläggningar, analyser, aktiva åtgärder, utvärderingar och uppföljning.

Inför 2021 kommer en Mångfaldsplan att tas fram för att tydliggöra hur vi strategiskt ska arbeta för att uppnå en ännu större mångfald. Här är rekrytering ett fokusområde för att säkerställa att vi har en fördomsfri och kvalitetssäkrad rekryteringsprocess och att alla lediga tjänster formuleras utifrån ett mångfaldsperspektiv. Vi kommer även genomföra en intern utbildning för alla chefer för att öka kompetensen kring kompetensbaserad och fördomsfri rekrytering.

Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt annat än i fondbolagets förvaltning. Vi har därför ingen formaliserad styrning, policy eller resultatuppföljning på området. Dock har vi en Uppförandekod med vägledning för medarbetare om affärsetik och hur vi upprätthåller rättvisa och lagliga affärsrelationer samt att vi följer internationella och nationella uppförandekoder i branschen.

Incitamentsprogram och säkerställande av jämställda löner

Avanza jobbar kontinuerligt för att säkerställa jämställda löner. Detta sker bland annat genom befattningsvärderingar som ligger till grund för den årliga lönekartläggningen samt används vid nyrekryteringar och intern mobilitet. Jämställdhetsaspekten beaktas vid alla lönesättningar. HR är involverade för att säkerställa en rättvis, jämställd och kvalitetssäkrad löneprocess. Inför lönerevision görs en lönekartläggning över nuläget, analyser utförs på föreslagna lönejusteringar under lönerevisionen och en slutgiltig kartläggning görs över utfallet. Skillnader som inte är baserade på saklig grund utreds innan lönerevisionen godkänns.

Med anledning av vikten av företagskulturen och att kunna behålla och rekrytera kompetenta och engagerade medarbetare är det också av stor betydelse för Avanza att kunna erbjuda ett incitamentsprogram som möjliggör för alla tillsvidareanställda att bli delägare i bolaget. Det gör vi genom vårt optionsprogram, läs mer på sidan 34.

Möjlighet till utveckling i en stimulerande miljö

För att ge våra medarbetare de bästa förutsättningarna att leva upp till sin fulla potential sker kompetensutveckling dagligen i det löpande arbetet samt genom interna och externa utbildningar. Att medarbetare får utvecklas i sin roll är viktigt. Samtliga medarbetare har en personlig utvecklingsplan via Avanzas ”Medarbetardialog” som följs upp tre gånger per år.

Samtliga medarbetare erbjuds också interna utbildningar via Avanza Akademien för att ge alla möjlighet att lära känna vår affär. Akademien erbjuder regelbundna utbildningstillfällen inom våra olika produktområden och utbildningarna hålls av medarbetare med nyckelkompetens inom dessa områden. Samtliga medarbetare utbildas också inom regelverk, riskhantering och IT-säkerhet samt intern styrning och kontroll för att säkerställa förståelse och kompetens. Utbildningen sker genom kontinuerliga och ständigt aktuella webbaserade nanoutbildningar. Härtill finns även ett årligt traineeprogram för utvecklare. Programmet erbjuds fyra till sex nyutexaminerade utvecklare som får arbeta i våra utvecklingsteam under ett halvår, och där många sedan går vidare till en anställning inom Avanza.

Nyanställda får en introduktionsutbildning där Avanzas affär, strategi, mål och vision samt produktområden presenteras liksom områdena regelefterlevnad, risk och säkerhet. Samtliga nyanställda får utbildning inom de regelverk som styr Avanzas olika verksamheter. Till introduktionsutbildningen hör även ett kulturspel för att introducera nya medarbetare till Avanzas kultur och värderingar.

Inom avdelningen kundrelationer har vi olika utbildningsprogram enligt en särskild utvecklingstrappa beroende på antal månader eller år hos Avanza. Varje trappsteg kvalificerar till nya utvecklingsmöjligheter och karriärsteg. Härtill arbetar vi ständigt med att utveckla vår feedback-kultur. Detta gör vi genom vår Medarbetardialog och ”feedback buddies” samt genom återkommande samtal mellan medarbetare och chef.

Satsning på ledarskap

Ledarskap och medarbetarskap hos Avanza handlar om att förstå och ta ansvar för affären, att vara en bra kommunikatör och en god ambassadör samt att ha förmågan att coacha och utveckla andra. Våra ledare är en viktig del i Avanzas utveckling och framgång. För att säkerställa att alla har de kunskaper och de verktyg de behöver i sitt ledarskap hålls såväl interna som externa utbildningar. Ledarskapsprogrammet är en grundutbildning baserad på neuropsykologi och handlar om att öka sin

Lönedata	2020	2019	2018	2017	2016
Kvinnors lön som andel av mäns lön					
Ledningsgrupp (exklusive VD), %	91	89	87	100	91
Chefer (exklusive ledning), %	103	107	98	99	96
Seniora specialister (exklusive ledning), %	102	94	103	103	107
Övriga medarbetare, %	94	96	99	102	103
Medianlön män, SEK[1)]	47 000	48 000	45 000	–	–
Medianlön kvinnor, SEK	46 000	46 000	42 000	–	–

[1)] 40 procent av männen arbetar inom IT, som är en efterfrågad bristkompetens på marknaden vilket ger ett högre löneläge.

självinsikt och utveckla sitt eget personliga ledarskap, så kallat självledarskap. Ledarskapsutbildningen erbjuds samtliga chefer med personalansvar och är uppbyggd i modulform. Utöver ledarskapsprogrammet anordnas ledardagar, chefscafé och månadsluncher.

Medarbetarnas utvärdering av ledarskapet följs upp regelbundet i våra pulsmätningar.

God arbetsmiljö – en förutsättning för en attraktiv arbetsplats med motiverade och välmående medarbetare

Vi erbjuder våra medarbetare en trygg anställning och arbetsplats. Vi prioriterar att anställa våra medarbetare och har därför ett minimalt antal konsulter i vår verksamhet. Vår övertygelse är att det är så vi bäst skapar engagemang och delaktighet.

Avanza har en arbetsmiljökommitté bestående av representanter från både arbetsgivare och medarbetare. De träffas varje kvartal och arbetar proaktivt med olika insatser för att tillsammans förbättra och utveckla arbetsmiljön. Avanza har också en handlingsplan och rutiner för att hantera incidenter som drabbar våra medarbetare. Här ingår även incidenter kopplade till diskriminering och kränkande särbehandling. Under året har vi inte tagit emot några klagomål från medarbetare avseende sådana incidenter.

Vi är måna om att våra medarbetare ska känna balans i livet och kunna hantera den prestationsintensiva miljö vi verkar i på ett sätt som är hållbart över tid. Som medarbetare på Avanza får man ta del av en rad förmåner för hälsa och balans mellan arbete och privatliv, såsom friskvårdsbidrag, aktiviteter med vår idrottsförening, föräldraförmåner, krishanteringshjälp, samt sjuk- och rehabiliteringsförsäkringar.

Avanza står bakom medarbetarnas rätt att organisera sig fackligt och förhandla kollektivt. Vi tror samtidigt på individens förmåga och delaktighet och har valt att inte ingå kollektivavtal. Avanza har likvärdiga villkor jämfört med relevanta kollektivavtal.

Arbetsmiljön mäts och följs upp regelbundet i våra pulsmätningar.

Påverkan och hanteringen av covid-19

2020 har varit ett annorlunda år som till stor del präglats av coronapandemin. För att bidra till minskad virusspridning i samhället och bland medarbetarna har Avanza följt Folkhälsomyndighetens rekommendationer och hänvisningar. Majoriteten av medarbetarna har under året arbetat på distans. För att förbättra och underlätta distansarbetet har vi erbjudit ett bidrag på upp till 2 000 kronor till våra medarbetare för att förbättra sin arbetsplats hemma. Nya kommunikationskanaler och arbetssätt har anammats för att bedriva verksamheten, upprätthålla utvecklingstakten och engagemanget bland medarbetarna samt värna kulturen. Även introduktionen av nya medarbetare har genomförts digitalt. Distansarbete ställer andra krav på internkommunikationen som utvecklats och anpassats med exempelvis digitala demos av nya funktioner och produkter samt digitala projektuppdateringar och månadsmöten. Den näst intill helt digitala kommunikationen har i många fall ökat tillgängligheten för medarbetarna, vilket är en viktig del i Avanzas kulturbyggande och sammanhållning. Många av dessa nya och flexibla arbetssätt är här för att stanna samtidigt som det spontana mötet med kollegor inte ska underskattas och som underlättas när alla kan träffas fysiskt på kontoret.

Högt engagemang och stark rekommendationsgrad bland medarbetarna

Vi mäter våra medarbetares engagemang och välmående genom pulsmätningar tre gånger per år. Svaren i pulsmätningarna ger en tillförlitlig och värdefull input då svarsfrekvensen är hög på cirka 90 procent. Mätningarna säkerställer en kontinuerlig dialog om hur vi har det på jobbet, så att vi tillsammans kan skapa en ännu bättre arbetsplats. Tack vare flexibilitet och snabbhet i mätningarna kan vi också ställa frågor kopplade till aktuella händelser, och chefer har möjlighet att skapa egna pulsmätningar anpassade för just sin grupp. De mer företagsövergripande frågorna är kopplade till Engagemang, Ledarskap och Arbetsmiljö där målet är ett index på 80 på respektive område. Dessa områden, tillsammans med eNPS, ser vi som hörnstenar för att skapa en stark och engagerande kultur. Våra pulsmätningar för 2020 visade på ett genomsnittligt eNPS på 69 (54), vilket till stor del kan kopplas till vårt snabba och flexibla sätt att hantera krisen kring coronapandemin med tydlig och bra kommunikation samt närvarande och tryggt ledarskap. De främsta anledningarna till att våra medarbetare rekommenderar Avanza är fortsatt starkt förknippat med företagskulturen där vi känner stolthet och ansvar för bolaget och att det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt.

Förmåner[1]	
Gruppförsäkring[2]	För alla
Företagshälsovård	Arbetsskaderelaterat
Krishanteringsstöd	För alla
Föräldraledighet med lön utöver den allmänna ersättningen från Försäkringskassan[3]	För alla
Tjänstepension	För alla > 25 år
Optionsprogram	För alla
Sjukvårdsförsäkring	För koncernledningen

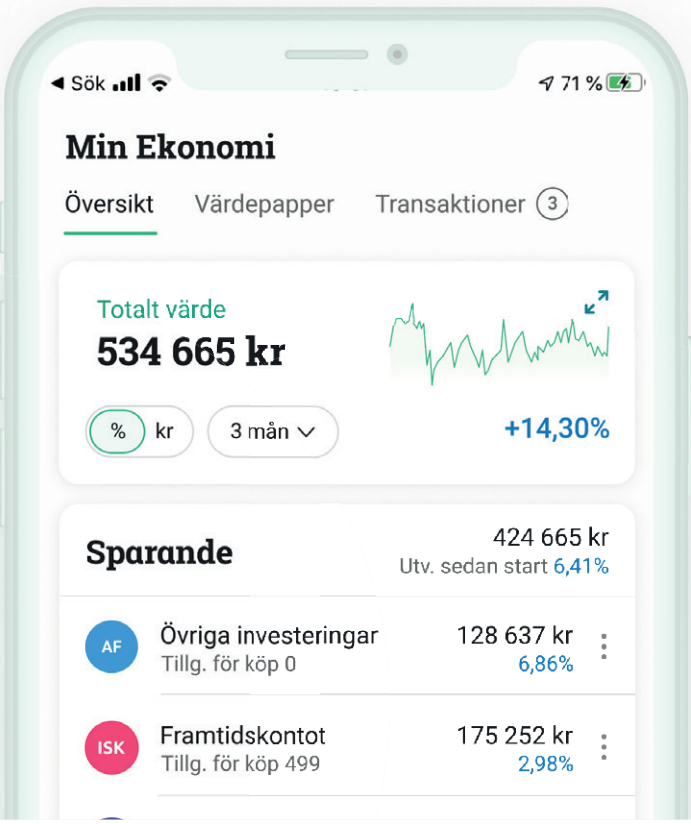
[1] Redovisade KPI:er avser tillsvidareanställda medarbetare. Utöver dessa har vi ett större antal visstidsanställningar för att bemanna delar av verksamheten. De visstidsanställda medarbetarna är till största del ungdomar som arbetar extra under sin studietid. De är även en naturlig del av och framgångsrik rekryteringsbas för Avanza.
[2] Omfattar livförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring samt barn- och ungdomsförsäkring.
[3] Det allmänna socialförsäkringssystemet i Sverige omfattar härutöver ersättning för föräldraledighet i upp till 18 månader, ersättning vid vård av nära anhörig och sjukersättning vid sjukskrivning samt vård av sjukt barn.

Medarbetarnyckeltal[1)]	2020	2019	2018	2017	2016
Medelantal anställda, st	478	429	406	383	343
varav visstidsanställda, st	14	4	6	4	7
varav kvinnor, %	36	36	36	35	33
varav 0–29 år, %	22	26	29	31	43
varav 30–49 år, %	73	69	64	64	53
varav 50– år, %	5	5	7	5	4
Medelantal anställda inom IT, st	148	125	111	105	–
varav kvinnor, %	21	19	20	17	–
varav chefer, %	9	9	8	7	–
varav kvinnliga chefer, %	49	50	44	42	–
Medelantal heltidsarbetare, st	439	400	369	357	–
varav kvinnor, %	35	34	34	34	–
Nyanställningar, st	126	109	75	89	–
varav kvinnor, %	42	34	36	37	–
varav 0–29 år, %	46	49	42	47	–
varav 30–49 år, %	51	49	54	49	–
varav 50– år, %	3	2	4	3	–
Avslutade anställningar, st	60	77	62	68	–
varav kvinnor, %	43	29	34	33	–
varav 0–29 år, %	42	36	37	43	–
varav 30–49 år, %	55	56	62	56	–
varav 50– år, %	2	8	1	1	–
Sjukfrånvaro, %[2)]	2,5	2,8	3,0	2,7	2,6
varav kvinnor, %	4,4	3,8	4,4	3,6	4,2
varav män, %	1,1	2,4	2,1	2,1	1,7
varav 0–29 år, %	1,8	3,1	2,7	2,2	2,4
varav 30–49 år, %	2,5	2,9	3,2	2,9	2,8
varav 50– år, %	3,3	1,4	1,2	2,7	1,5
Medelantal föräldralediga, st	13	18	12	17	17
varav kvinnor, %	42	67	61	65	54
Koncernstyrelse, st	9	7	8	7	7
varav kvinnor, %	22	29	38	43	43
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–49 år, %	44	43	63	57	57
varav 50– år, %	56	57	38	43	43
Anställda koncernledning, st	9	9	9	8	8
varav kvinnor, %	44	44	56	50	38
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–49 år, %	56	56	56	75	88
varav 50– år, %	44	44	44	25	13
Antal chefer, st	65	60	57	52	55
varav kvinnor, %	49	47	44	38	36
varav 0–29 år, %	2	2	9	13	–
varav 30–49 år, %	86	87	75	73	–
varav 50– år, %	12	12	16	13	–
Fördelning anställningsnivå					
Anställda på junior och medelnivå, %	89	85	–	–	–
varav kvinnor, %	34	36	–	–	–
Anställda på senior och ledningsnivå, %	11	15	–	–	–
varav kvinnor, %	48	41	–	–	–

1) Avser tillsvidareanställd personal, timavlönad personal exkluderad. Av koncernens totalt antal anställda är 10 procent timavlönade, 3 procent visstidsanställda och 1 procent vikarier.
2) Avanza har valt att endast rapportera sjukfrånvaro, då olycksfall och arbetsskador inte är relevant för vår kontors-och internetbaserad verksamhet. Sjukfrånvaron beräknas i förhållande till ordinarie arbetstid.

Min Ekonomi

På fliken Min Ekonomi ges kunden en översikt över alla sina konton och innehav och kan lätt följa den historiska utvecklingen. Kunden väljer själv tidsintervall samt om utvecklingen ska visas i absoluta tal eller i procent. På denna flik hittar man också lätt till insättnings- och uttagsfunktionen samt om man önskar göra interna överföringar mellan konton. Här är också månadssparandet lätt tillgängligt, både när det gäller att skapa ett nytt eller göra förändringar i ett befintligt sparande. Även kommande utdelningar visas i översikten.



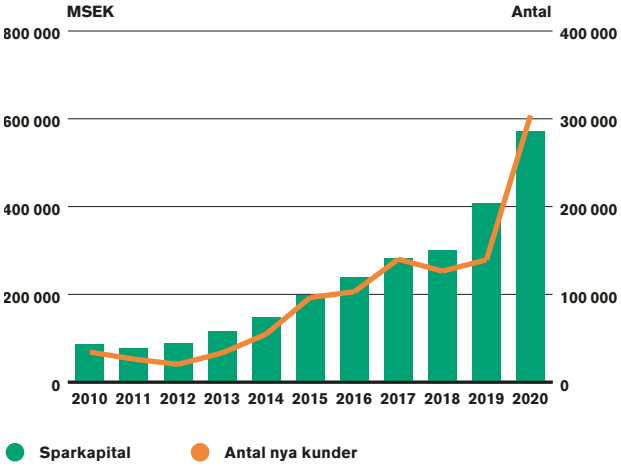
Aktieägarvärde skapas genom kundnytta

Våra investeringar i utveckling visar resultat i fortsatt hög kundnöjdhet och rekommendationsgrad, vilket lett till en rekordstark tillväxt. Ambitionen är en fortsatt stark tillväxt i såväl sparkapital som antal kunder.

Avanza är en investering i tillväxt och skalbarhet

Vår ambition är att Avanza ska vara ett attraktivt investeringsobjekt som levererar god avkastning över tid. Det finns en stark korrelation mellan kundtillväxt, tillväxt i sparkapital och intäkter. Under 2020 ökade antalet kunder med 303 900 och nettoinflödet uppgick till 76 miljarder kronor, vilket var de högsta siffrorna i Avanzas historia. Nettoinflödet var 134 procent högre än föregående år. Avanzas marknadsandel av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden under perioden oktober 2019 — september 2020 uppgick till 19,4 procent. Detta kan jämföras med målet om 15 procent av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden 2025. Under den senaste femårsperioden var snittet på en marknadsandel av nettoinflödet på 13,8 procent på årsbasis. Målet kräver ett fortsatt målinriktat utvecklingsarbete med fokus på att skapa kundvärde. Avanzas marknadsandel av den svenska sparmarknaden uppgick per den sista september till 5,4 procent. Målet är en marknadsandel på närmare 7 procent av den svenska sparmarknaden i slutet av 2025. Sparkapitalet vid 2020 års utgång uppgick till 571 miljarder kronor.

Utveckling sparkapital och nya kunder



Tillväxtfaktorer på den svenska sparmarknaden

Vår förmåga att fortsätta attrahera kunder kräver en användarupplevelse i framkant genom ett ständigt förbättrat och utökat erbjudande. Det bidrar också till att våra befintliga kunder ska vilja flytta över en större del av sitt sparande till Avanza. En breddning av kundbasen bland de som behöver stöd i sina investeringsbeslut väntas ge en högre tillväxt inom fondsparande än inom aktiehandeln, vilket tillsammans med en ökad andel ytterligare återkommande intäkter bedöms minska volatiliteten i intäkter över tid. Courtageandelen i Avanzas intäkter kommer dock fortsatt att vara volatil och stärka Avanzas resultat när marknadsförutsättningarna är goda. Det visar inte minst den starka kundaktiviteten under 2020.

De senaste årens ökade behov av individuellt sparande för att kunna köpa bostad, klara oförutsedda händelser eller få en dräglig pension utgör viktiga tillväxtfaktorer, läs mer från sidan 9. Vi har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om vi fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna hos Avanza. Kundomsättningen de senaste åren har legat på strax över 1 procent, vilket visar att det är väldigt få som lämnar oss. För åldersfördelning och fördelning av sparkapital se sidan 22.

Vi ser även en stark tillväxtpotential inom tjänstepension där Avanza har ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande. Avanzas tillväxtförutsättningar inom pensionsområdet skulle även gynnas positivt av en förbättrad flytträtt av pensionssparande. Under våren 2021 införs ett viktigt steg mot en sådan, genom en ny lag som begränsar avgiftsuttagen vid flytt av fondförsäkringar tecknade efter 2007. Detta förbättrar möjligheterna för spararna att kunna flytta sin försäkring till billigare alternativ, läs mer på sidan 11. Även i vår nuvarande kundbas på 1,3 miljoner kunder finns en god potential. Idag har knappt 10 procent av våra kunder sin tjänstepension hos Avanza.

Skalbarhet och kostnadskontroll viktiga förutsättningar för kundnytta och aktieägarvärde

Skalbarhet och kostnadseffektivitet mäts i kostnad per sparkrona. Ambitionen under de senaste åren har varit att sänka kostnaden per sparkrona till närmare 0,16 procent – i linje med de allra bästa internationella aktörerna i branschen. Denna ambition nåddes i år, borträknat en extraordinär nedskrivning på 16 miljoner kronor i fjärde kvartalet. Givet fortsatt stark tillväxt och effektiviseringar finns potential att sänka denna något ytterligare, även om den kan röra sig en del beroende på marknadsutvecklingen och värdeförändringar i sparkapitalet. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en mycket viktig konkurrensfördel.

Digitalisering samt förändrade kundbeteenden och förväntningar är, och har alltid varit, en viktig orsak till att vi inte planerar för långt in i framtiden utan väljer att vara flexibla och öppna för det som händer i omvärlden. För att ha flexibiliteten att ta tillvara framtida tillväxtmöjligheter och säkerställa innovation uttrycks Avanzas årliga kostnadsökningstakt i ett spann på 9–12 procent.

Under 2020 ökade Avanzas kostnader med 11,6 procent, exklusive extraordinära flyttkostnader i linje med tidigare guidning, att jämföra med ökade intäkter om 92 procent, exklusive extraordinära intäkter i samband med det minskade ägandet i Stabelo. För 2021 guidar Avanza för en kostnadsökningstakt på omkring 15 procent, exklusive de extraordinära flyttkostnaderna under 2020 på 29 miljoner kronor. Den högre kostnadsguidningen för 2021, utöver spannet, är ett aktivt beslut i att satsa ytterligare i kunderbjudandet och ökad användarupplevelse med anledning av den starka tillväxten och det ökade intresset för sparande. Rörelsemarginalen för 2020 uppgick till 67 procent.

För att säkerställa långsiktig värdetillväxt har Avanza som mål att nå en avkastning på eget kapital på 25–30 procent. Detta visar att vi är måna om att värna Avanzas enkla och kapitaleffektiva balansräkning och begränsade finansiella risker. Avkastningen på eget kapital uppgick till 57 procent för helåret.

Marknadsförutsättningarna påverkar intäkterna

Avanzas intäkter påverkas i hög grad av marknadsförutsättningar, kunders handelsaktivitet, ränteläget samt förändringar i in- och utlåningsvolymer. En stark aktiemarknad tenderar att öka riskviljan och aktiviteten bland kunder, liksom en hög volatilitet, medan en mer osäker eller nedåtgående marknad snarare har motsatt effekt. Hög volatilitet kombinerat med stor osäkerhet kan samtidigt bidra till att kunder blir avvaktande och att aktiviteten minskar. Ett lågt ränteläge pressar räntenettot, men skapar goda förutsättningar för höga intäkter inom värdepappershandeln, eftersom aktiemarknaden blir mer attraktiv som avkastningsalternativ. Under perioder med högre eller stigande marknadsräntor ökar Avanzas räntenetto samtidigt som kundtillväxten inom värdepappershandeln kan mattas av något. Den totala räntekänsligheten i Avanzas räntenetto vid en förändring av reporäntan på en procentenhet, allt annat lika, var vid årsskiftet omkring 400 miljoner kronor på årsbasis. Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt sparkapital i oroliga tider. Riksbanken höjde reporäntan från minus 0,25 till 0 procent i januari 2020. Riksbankens egen prognos indikerar en nollränta under överskådlig framtid.

Fokus vid investerarmöten under 2020

Under 2020 hade vi över 125 investerarmöten, varav den absoluta merparten hölls digitalt. Under dessa möten har främst följande områden diskuterats.

- Den starka tillväxten och aktiviteten samt vilka våra förväntningar är framåt. Tillväxten har varit starkt och det finns strukturella trender som talar för att den fortsätter. Aktiviteten är till stor del avhängig volatiliteten och marknadsutvecklingen, vilka är svåra att sia om. Samtidigt har andelen courtagegenererande kunder ökat med 60 procent under 2020, och vår övertygelse är att en sämre period framöver kommer att vara betydligt bättre än tidigare.
- Kundnöjdhet och produktutveckling är alltid viktiga områden, där även innovation och förmåga att attrahera talang diskuterats. Fokus på ESG har ökat något under året och då främst med hänvisning till den sociala delen och hur vi arbetar med personalrelaterade frågor. Hur vi arbetar med innovation samt employer branding och övriga personalrelaterade frågor beskrivs från sidan 26.
- Våra marknadsföringskostnader och om det vore lönsamt att satsa mer. Här är vår strategi att skapa kundvärde och en hög användarupplevelse med produkter som marknadsför sig själva, läs mer från sidan 22. Anskaffningskostnaden per kund under 2020 uppgick till 102 (189) SEK[1].
- Frågan om courtagepress kommer upp från tid till annan med hänvisning till den amerikanska marknaden, liksom pressen från nya konkurrenter med andra affärsmodeller. I Sverige har courtaget sänkts under en tjugoårsperiod och ligger nu på sådana nivåer att det också finns annat som våra kunder värdesätter, nämligen användarupplevelse, information och verktyg på sajten och i apparna. Samtidigt skiljer sig regelverken i USA och Europa åt, vilket bland annat inte gör det tillåtet att sälja flöden i Europa. Vikten av användarupplevelse och att skapa mervärde för kunden gäller även på fondsidan. Vi värnar tydlighet och transparens i vår prissättning och har också konkreta planer på förändringar i affärsmodellen beroende på hur marknaden utvecklas.
- Även tillväxtpotentialen i Sverige har behandlats och vi får ofta frågan om att expandera utomlands. Avanza har än så länge en mycket liten andel av den svenska sparmarknaden och ser fortsatt goda tillväxtmöjligheter i såväl sparkapital som i antal kunder. Än så länge är övertygelsen att det är bättre att koncentrera våra resurser till Sverige.
- Avslutningsvis är frågan om vi satsar tillräckligt på tillväxt och om det är riktigt med en sådan hög rörelsemarginal. Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet och låga kostnader, men vi prioriterar tillväxt när nya möjligheter uppstår. Kundlöftet mer till dig och mindre till banken gäller. 2020 har varit exceptionellt på många sätt, men det är för tidigt att dra några långsiktiga slutsatser och göra större investeringar eller prisjusteringar baserat på nuvarande rekordhöga rörelsemarginal.

Ett rekordår, men pandemin gör att merparten av utdelningen får vänta

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,85 (2,30) SEK per aktie, motsvarande 10 (79) procent av årets vinst. Detta med anledning av Finansinspektionens rekommendation om att banker ska dela ut högst 25 procent av den sammanlagda vinsten för åren 2019 och 2020. Om bolagsstämman beslutar om en utdelning i linje med styrelsens förslag finns härefter ytterligare utdelningsutrymme om 457 miljoner kronor, motsvarande 2,95 SEK per aktie eller sammanlagt 3,80 SEK per aktie för räkenskapsåret 2020. Detta trots tidigare beslut om att stärka primärkapitalet för att uppnå en motståndskraftig bruttosoliditetskvot när kravet på denna införs i juni 2021 på 3 procent. Policyn att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår. Se även styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning som framgår av sidan 106.

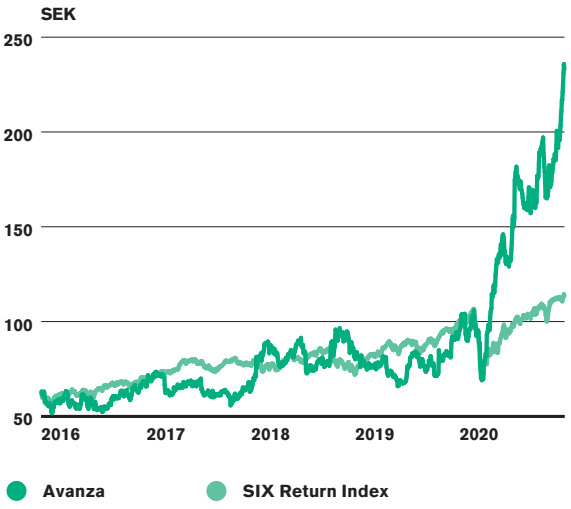
Aktieinformation

Avanza Bank Holding AB (publ) är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap-listan under kortnamnet AZA. Avanza ingår i den finansiella sektorn. Under 2020 genomfördes 80 (79) procent av handeln i Avanzaaktien på Stockholmsbörsen. Aktien handlades också till viss del på europeiska MTF:er. Totalt omsattes 91 123 706 Avanzaaktier på Stockholmsbörsen, vilket motsvarade en omsättningshastighet på 58 (43) procent av årets genomsnittliga antal utestående aktier.

[1] Marknadsföringskostnad inklusive SEM, affiliates, partners och övrig annonsering dividerat med antalet nya kunder.

Under 2020 steg Avanzas aktiekurs med 138 procent till 233 kronor. Inklusive lämnad utdelning uppgick totalavkastningen för Avanzaaktien till 140 procent under året.

Avanzas totalavkastning relativt SIX Return Index



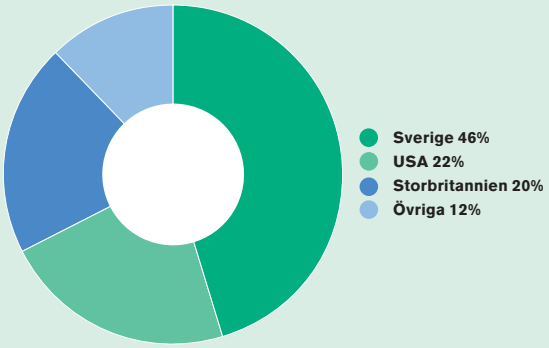
Stor andel utländskt institutionellt ägande

Våra ägare består av privatpersoner och institutioner, såsom fondbolag och kapitalförvaltare. Vid utgången av året uppgick antalet aktieägare till 43 056 enligt Modular Finance. De tio största registrerade ägarna stod för 55 procent av det totala innehavet och rösterna. De två största aktieägarna var Baillie Gifford & Co samt Sven Hagströmer med familj och bolag med varsina innehav på 10,1 procent. Andelen utländska ägare var oförändrad på 54 (54) procent. Det utländska ägandet var störst i USA med 22 procent. Avanza ägde inte några egna återköpta aktier per den 31 december 2020.

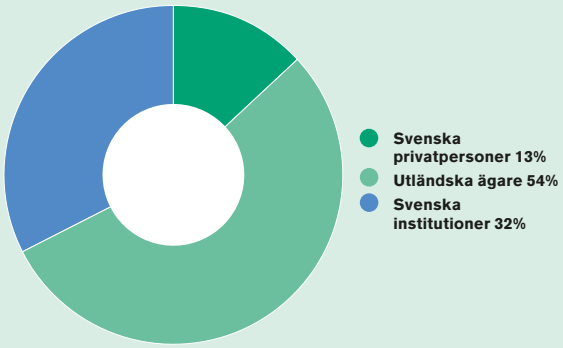
Aktiekapital och incitamentsprogram

Aktiekapitalet och antalet utestående aktier ökade under året till följd av nyemission via optionslösen. Avanzas utestående optionsprogram omfattar sammanlagt 6 750 000 teckningsoptioner, som ger rätt till teckning av lika många aktier, uppdelat på tre olika program, vilka var och ett löper under tre år. Teckningsoptionsprogrammet erbjuds alla tillsvidareanställda och ges ut på marknadsmässiga villkor. Black & Scholes modell används för att bestämma värdet. Det finns en risk för medarbetarna att förlora investerat kapital om bolaget och aktien inte utvecklas tillräckligt bra. Mer information om de utestående programmen framgår av sidan 42 samt not 31 Eget kapital.

Ägande per land, 2020-12-31



Ägarfördelning, 2020-12-31



Aktiefakta	2020-12-31
Aktiekapital, SEK	77 477 005
Antal utestående aktier	154 954 010
Kvotvärde, SEK	0,50
Börsvärde, MSEK	36 100
Börskurs, SEK	233
Högsta stängningskurs (2020-12-29), SEK	235,80
Lägsta stängningskurs (2020-03-18), SEK	71,10
P/E-tal	27
Direktavkastning, %	0,4
Omsättningshastighet, %	58
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,58
Eget kapital per aktie, SEK	12,65
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	0,85
Antal utestående teckningsoptioner	6 750 000

För definitioner se sida 120–121.

Förändring av aktiekapitalet

År	Förändringar	Förändringar av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändringar av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
2001	Nyemission	4 425 907	25 415 478	11 064 767	63 538 695
2001	Nyemission	1 207 396	26 622 874	3 018 490	66 557 185
2005	Nyemission	842 800	27 465 674	2 107 000	68 664 185
2007	Återköp av aktier	–305 674	27 160 000	–	68 664 185
2008	Indragning av återköpta aktier 2007	–	27 160 000	–764 185	67 900 000
2008	Nyemission	435 843	27 595 843	1 089 608	68 989 608
2008	Återköp av aktier	–18 233	27 577 610	–	68 989 608
2009	Indragning av återköpta aktier 2008	–	27 577 610	–45 583	68 944 025
2010	Nyemission	379 860	27 957 470	949 650	69 893 675
2011	Nyemission	580 603	28 538 073	1 451 507	71 345 183
2011	Återköp av aktier	–275 524	28 262 549	–	71 345 183
2012	Indragning av återköpta aktier 2011	–	28 262 549	–688 810	70 656 373
2012	Nyemission	611 198	28 873 747	1 527 995	72 184 368
2015	Nyemission	470 341	29 344 088	1 175 852	73 360 220
2016	Nyemission	494 834	29 838 922	1 237 085	74 597 305
2017	Nyemission	157 300	29 996 222	393 250	74 990 555
2018	Nyemission	276 774	30 272 996	691 935	75 682 490
2019	Aktiesplit	121 091 984	151,364,980	–	75 682 490
2019	Nyemission	2 421 342	153 786 322	1 210 671	76 893 161
2020	Nyemission	1 167 688	154 954 010	583 844	77 477 005

De tio största ägarna 2020-12-31[1)]	Land	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Baillie Gifford & Co	Storbritannien	15 671 559	10,1
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	15 581 230	10,1
Creades AB	Sverige	15 530 000	10,0
HMI Capital LLC	USA	10 541 301	6,8
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	6 436 000	4,2
Liontrust	Storbritannien	5 519 116	3,6
Columbia Threadneedle	USA	4 964 214	3,2
Fjärde AP-Fonden	Sverige	4 524 876	2,9
T. Rowe Price	USA	3 310 064	2,1
Vanguard	USA	3 236 454	2,1
Övriga ägare		69 639 196	44,9
Summa		**154 954 010**	**100,0**

Koncentration (ägargrupperat) 2020-12-31[1)]	Andel av kapital och röster, %
De 10 största ägarna	55,1
De 20 största ägarna	68,7
De 100 största ägarna	81,7

Fördelning av aktier 2020-12-31[1)]	Antal aktieägare	Aktieägare,%	Antal aktier	Aktier,%
1–100	29 307	68,1	832 784	0,5
101–1 000	10 514	24,4	3 790 990	2,4
1 001–10 000	2 841	6,6	8 788 196	5,7
10 001–100 000	317	0,7	8 018 306	5,2
100 001–1 000 000	53	0,1	14 874 817	9,6
> 1 000 001	24	0,1	110 791 042	71,5
Anonymt ägande			7 857 875	5,0
Summa	**43 056**	**100,0**	**154 954 010**	**100**

[1)] Modular Finance, Monitor.

Begränsade finansiella risker och stort fokus på IT- och informationssäkerhet

Avanza är en digital plattform och vi verkar i en förtroendebransch. Våra kunder förväntar sig en hög tillgänglighet och säkerhetsnivå. Detta, snabb teknologisk utveckling och växande digitala hot gör IT- och informationssäkerhet centralt för oss.

Stort fokus på IT- och informationssäkerhet

Avanzas verksamhet bedrivs till största del digitalt. Snabb teknologisk utveckling och digitala hot medför att IT- och informationssäkerhet förblir centralt för oss. Samtidigt är krav och förväntningar från kunder, samarbetspartners, lagstiftare och leverantörer höga. Som digital plattform för sparande och investeringar krävs en tydlig säkerhetsstrategi genom hela IT-området.

Vi investerar hela tiden resurser i att utveckla vår kompetens och våra förmågor. Vi samarbetar med andra banker inom Bankföreningen för att utbyta erfarenheter, dela insikter och råd i syfte att stärka vår förmåga inom IT- och informationssäkerhet. Vi testar, utmanar och analyserar regelbundet våra tekniska och organisatoriska skyddsmekanismer. Våra medarbetare tränas i riskhantering och säkerhet, bland annat genom webbaserade utbildningar, vilka följs upp med kontrollfrågor. Dessutom ingår IT- och informationssäkerhet som en del i introduktionsutbildningen för nyanställda. Även styrelse och ledning utbildas löpande.

En viktig del i säkerhetsarbetet är skydd av kunders personuppgifter och integritet. Det vill säga att ingen obehörig får tillgång till känsliga personuppgifter eller stjäl personuppgifter i syfte att skada kunder eller Avanza. Avanza har inga anspråk från kunder eller myndigheter avseende hantering av personuppgifter.

En annan mycket viktig faktor för våra kunder är att vi tillhandahåller en hög tillgänglighet till vår plattform och våra tjänster. Detta säkerställer vi till exempel genom att ha parallella datacenter som vi sömlöst kan växla mellan.

Covid-19-krisen med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har påverkat aktiemarknaden under året. Det turbulenta börsklimatet har gjort kunder mer aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder har varit historiskt hög. Detta påverkade i begränsad grad sajten och dess olika system under krisens inledning i mars, vilket vid besökstoppar resulterade i viss seghet i apparna, problem med inloggning med BankID och vid ett tillfälle en nedgång av sajten på 14 minuter. Detta ledde till ett intensifierat arbetet med att stabilisera och förstärka IT-systemen med exempelvis investeringar i kompletterande hårdvara och kapacitet. Tillgängligheten på Avanzas sajt var 99,9 procent (99,9) under 2020.

Under året har vi skapat en ännu bättre infrastruktur för testning och IT-säkerhet, och vi arbetar hela tiden proaktivt med att ersätta hård- och mjukvara med modernare lösningar för att aldrig försätta oss i dilemmat med gamla system. Vi testar noggrant ny funktionalitet innan den släpps i produktion. Dessutom bidrar våra veckovisa lanseringar av sajten, med löpande uppdateringar och förbättringar, till att ytterligare minska den operativa risken.

Hantering av tredjepartsleverantörer och väsentliga motparter

Avanza är en plattform för sparande och investeringar där vi erbjuder egna och distribuerar andras spar- och bolåneprodukter. Erbjudandet lyfts fram på ett objektivt sätt med både för- och nackdelar, och utan att framhäva enskilda produkter. Avanza erbjuder ingen rådgivning.

Majoriteten av Avanzas leverantörer är leverantörer av finansiella produkter och tjänster. Dessa leverantörer regleras av Finansinspektionen eller utländska motsvarigheter, och/eller står under olika börsers regelverk. Nära samarbeten och avtal med olika leverantörer innebär dock alltid en risk. För att skapa insikt om motparten, och därmed identifiera och minimera eventuella affärs- eller anseenderisker, arbetar vi systematiskt med kontroll och uppföljning av såväl tredjepartssamarbeten som andra väsentliga motparter. Motpartsbedömningar genomförs bland annat för att säkerställa att motparten innehar rätt tillstånd för sin verksamhet och inte är involverad i några rättstvister eller tillsynsärenden med potentiell påverkan på bolagets anseende eller finansiella stabilitet. I vissa fall görs även mer detaljerade genomgångar och leverantörsbesök. Alla tredjepartssamarbeten riskkategoriseras. Uppföljning görs årligen eller vid indikation på förändrad risknivå.

Avanzas största tjänsteleverantörer utgörs av Nasdaq, Euroclear Sweden och NGM. Till de mest väsentliga tredjepartssamarbetena hör även externa fondbolag, våra samarbetspartners kring Sparkonto+, Avanza Markets samt samarbetet med Stabelo kring distribution av Bolån+. I samband med företagstransaktioner, exempelvis inför en börsintroduktion eller ägarspridning, arbetar Avanza uteslutande med väl etablerade motparter på den svenska finansmarknaden. Vid egna transaktioner, där Avanza är ensam rådgivare, görs bakgrundskontroll på bolaget för att se att det lever upp till börsregelverk och noteringskrav.

Låga finansiella risker

Avanzas finansiella risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker, är mycket begränsade. Vi erbjuder varken konsumtionskrediter eller bedriver handel för egen räkning, så kallad trading. Balansräkningen utgörs till största delen av tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen. Det är försäkringstagarna som bär den direkta placeringsrisken, vilket också innebär att de erhåller avkastningen på dessa tillgångar. Detta betyder att försäkringsskuldernas värde definitionsmässigt följer utvecklingen av försäkringstillgångarnas värde. Avanza Pension erbjuder inga försäkringsprodukter med garanterad återbäring.

Skuldsidan i balansräkningen utgörs därefter främst av kunders inlåning. Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Endast en begränsad del av inlåningen används till kreditgivning med längre avtalsmässig löptid, vilket medför en låg likviditetsrisk. Förlagslånet på 100 miljoner

kronor som emitterades 2015 förtidsinlöstes i december 2020. Utlåningen i förhållande till inlåningen var i slutet av året 37 (36) procent.

Avseende kreditrisk har all utlåning säkerheter i form av likvida finansiella tillgångar med god marginal eller svenska bostäder med låg belåningsgrad. Värdepapperskrediten kräver säkerhet i marknadsnoterade värdepapper med god likviditet. Avanza erbjuder Superbolånet till kunder inom Private Banking med en belåningsgrad på högst 50 procent och där ett sparkapital på 3 miljoner kronor krävs. Den låga belåningsgraden ska säkerställa fullgoda säkerheter, även vid ett kraftigt prisfall på bostadsfastigheter. Koncentrationsrisk beaktas genom att bolånen normalt inte får överstiga 10 miljoner kronor.

Under året uppdaterades makrovariablerna i Avanzas IFRS 9-modell, vilken ligger till grund för beräkningen av förväntade kreditförluster. Bland annat gjordes en bedömning av pandemins effekter på svensk ekonomi såsom arbetslöshet och utveckling av bostadspriser. Uppdateringen resulterade i cirka 5 miljoner kronor högre reservering för förväntade kreditförluster. Det är framför allt reserveringar kopplade till Superbolånet, med en genomsnittlig belåningsgrad på 37 procent. Reserveringen för värdepapperskrediten ökade marginellt. Inga faktiska kreditförluster har redovisats under året, vilket visar att kreditgivning och kreditriskhantering fungerar även i ett mycket osäkert och volatilt marknadsläge. Avseende Bolån+ är Avanza endast distributör. Detta påverkar därmed inte Avanzas balansräkning och innebär inte någon kreditrisk för Avanza.

Förvaltning av överskottslikviditeten syftar till en effektiv kapitalhantering med så låga risker och kostnader som möjligt, inom ramen för en uthållig likviditetstäckningsgrad (LCR-kvot). Överskottslikviditeten placeras i huvudsak i säkerställda obligationer, samt hos Riksbanken och systemviktiga nordiska kreditinstitut. Likviditetsportföljen förvaltas med en jämn förfallostruktur på mellan ett och fem år, där den genomsnittliga räntebindningstiden normalt får uppgå till maximalt tre månader. Överskottslikviditeten uppgick till 31 miljarder kronor inklusive klientmedel.

För ytterligare information se not 37 Finansiella risker samt bolagsstyrningsrapporten på sidan 48.

Hållbarhetsrisker

Begränsad exponering mot klimat- och hållbarhetsrisker i balansräkningen

På tillgångssidan har Avanza exponering mot kommuner i form av de kommunobligationer som ingår i likviditetsportföljen. Exponeringen mot kommunobligationer är begränsad, både beloppsmässigt (max 20%) och ratingmässigt (AAA/A1). Skulle någon kommun drabbas av högre klimatrelaterade kostnader, med försämrad kreditvärdighet och därmed kreditspread, innebär också den korta genomsnittliga löptiden att en förändrad kreditrating skulle få ett mycket begränsat genomslag i likviditetsportföljen.

Även i Avanzas kreditportfölj bedöms hållbarhets- och klimatrelaterade risker som mycket små – även om underliggande säkerheter till Avanzas Superbolån skulle kunna ligga i geografiskt utsatta områden, vilket skulle kunna påverka säkerhetens värde. Belåningsvärdet i portföljen är fortsatt mycket lågt och bolånekunderna har oftast stora övervärden. Skulle en underliggande säkerhet minska väsentligt i värde fångas detta upp i den årliga omvärderingen, vilket kan leda till amorteringskrav.

För Avanzas värdepapperskrediter skulle miljö- och klimatrelaterade risker kunna få genomslag på en emittents marknadsvärde och aktiekurs. Detta skulle resultera i att belåningsgraden ses över och vid behov sänks för den enskilda emittenten.

Klimat- och hållbarhetsrisker kopplade till affärsverksamheten

Inom verksamheten för corporate finance skulle uppdrag där underliggande miljö- och klimatrelaterade risker förbises kunna få en negativ påverkan på vårt anseende och varumärke. Denna typ av risker behandlas i bankens investeringskommitté som underlag till beslut innan ett rådgivningsuppdrag accepteras.

I fondbolaget skulle bristande miljöhänsyn i fondbestämmelser eller i förvaltningen av våra alternativa investeringsfonder kunna få en negativ påverkan på såväl värdeutveckling som anseende. Avanza Fonder har principer för hållbarhetsarbetet som tillämpas på de underliggande fonderna. Fond-i-fonderna investerar endast i fonder vars hållbarhetsarbete och/eller innehav överensstämmer med dessa principer. Inom ramen för Avanzas hållbarhetsstrategi arbetar fondbolaget med att utveckla hållbarhetsarbetet i sin förvaltningsprocess. Läs mer på sidan 24.

Risker kopplade till personal och sociala frågor

Avanzas framgång är i stor grad avhängig det starka medarbetarengagemanget samt att vi lyckas behålla våra medarbetare och attrahera nya. Vår företagskultur, moderna teknikplattform och teknikval tillsammans med vårt arbetssätt och våra värderingar är viktiga delar för att säkerställa vår attraktionskraft som arbetsplats. Avanza har en rekryteringspolicy, mångfald- och jämställdhetspolicy samt en arbetsmiljöpolicy som ska säkerställa arbetet med dessa frågor. Läs mer på sidorna 26–30.

Risker avseende mänskliga rättigheter

I Avanza Fonders fond-i-fonder är hållbarhetsaspekter implementerade efter principen välja bort. Fond-i-fonderna väljer bort fonder som investerar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag). Om underliggande fonder inte exkluderar samtliga identifierade bolag som kränker internationella normer ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem. Härutöver bedöms Avanzas verksamhet inte innebära någon väsentlig risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt. Avanza har därför ingen formaliserad styrning, policy eller resultatuppföljning på området.

Motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism

Vi arbetar aktivt med att förebygga och motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Målsättningen är att på ett effektivt och ändamålsenligt sätt minimera risken för att de produkter och tjänster Avanza tillhandahåller utnyttjas som ett led i finansiell kriminalitet. Det är av yttersta vikt för vårt arbete att vi känner våra kunder och har en god förståelse för risken att bli utnyttjad.

Avanzas styrelse och VD fastställer minst årligen en koncernövergripande policy respektive riktlinjer som utgör ramen för Avanzas arbete med att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism. Vi arbetar proaktivt med att hantera risken och gör löpande analyser av kundkännedom samt avvikelser i kunders beteenden. Vi har rutiner för att löpande utreda och rapportera misstankar om brott till Finanspolisen. Interna utbildningsprogram finns för att säkerställa att medarbetare har tillräcklig kunskap inom området.

Avanza vänder sig till svenska kunder och för att bli kund hos Avanza krävs också konto i en annan svensk bank. Vår ambition är att utifrån ett riskbaserat förhållningssätt ständigt förbättra såväl automatiska som manuella kundprocesser och rutiner.

Compliancerisker

Avanzas verksamhet bedrivs under Finansinspektionens tillsyn, vilket innebär strikt tillämpande av olika finansiella och etiska regelverk och riktlinjer som grundar sig på EU-regelverk, svensk lag, Finansinspektionens föreskrifter samt vägledningar från branschföreningar. Som publikt och noterat svenskt aktiebolag styrs verksamheten, utöver de näringsrättsliga regler som gäller specifikt för den tillståndspliktiga verksamheten, även av ett antal övriga lagar och regler.

Vi lägger största vikt vid lagenligt och etiskt uppförande och har interna regler, rutiner och processer för att säkerställa att Avanza följer regleringen. Alla medarbetare har ett tydligt uttalat ansvar för att följa dessa regler och rutiner. En grundbult i arbetet med regelefterlevnad är god intern styrning, riskhantering och kontroll samt en sund riskkultur, vilket styrelse och VD ytterst ansvarar för.

Avanza har, i enlighet med principen om tre försvarslinjer, en oberoende kontrollfunktion för regelefterlevnad (Compliancefunktion) som är direkt underställd VD. Compliance ansvarar för att kontrollera att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter och interna regler, bland annat genom att stödja verksamheten i att identifiera relevanta compliancerisker relaterade till den verksamhet som bedrivs samt oberoende övervaka och kontrollera att verksamheten har lämpliga rutiner och kontroller på plats för att hantera riskerna. Vidare ansvarar Compliance för att säkerställa att medarbetare informeras om vid var tid gällande regler.

Avanza har en stor operativ förlusthändelse, den enda av sitt slag, kopplad till Avanza Pension för bristande regelefterlevnad avseende implementeringen av Solvens 2-regelverket som trädde ikraft 2016. Sanktionen var på 35 miljoner kronor, belastade resultatet för 2018 och avsåg beräkning av försäkringstekniska avsättningar och rapporteringsrutiner avseende åren 2016–2018. Avanza Pension har sedan dess genomfört ett stort förändringsarbete och har en ny VD, till största del ny styrelse och ny aktuarie.

Intjäningsrisk

En viktig del i vår riskhantering är att utvärdera och utmana vår affärsmodell när det kommer till intjäningsrisker. Intjäningsrisken hanteras genom att vi ständigt förbättrar och breddar vårt erbjudande för att säkerställa ett högt kundvärde och en bredare och mer diversifierad intjäning. Fortsatt stark tillväxt i antal kunder och sparkapital samt ökad kostnadseffektivitet förbättrar skalfördelarna och stärker Avanzas konkurrenskraft. Avanza bevakar ständigt omvärlden och marknadens prissättning för att kunna svara på förändringar i kundbeteenden och marknadens utveckling genom planer på åtgärder och anpassningar i affärsmodellen.

Intern kapital- och likviditetsutvärdering

Varje år görs en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet är att säkerställa att Avanza har tillräckligt med kapital, likviditet och värdebeständiga tillgångar för att täcka oväntade förluster, utflöden och kunders likviditetsbehov, även under mycket stressade förhållanden. IKLU:n bygger på att system, processer och personal ska förebygga risk för såväl kunders som investerares skull och omfattar samtliga riskslag.

Storleken på Avanzas kapital och likviditet handlar ytterst om bärkraften och uthålligheten i affärsmodellen. I IKLU:n modelleras resultat- och balansräkning i ett realistiskt grundscenario och tre stressade scenarion över en treårsperiod.

Resultatet av 2020 års IKLU speglar Avanzas låga riskexponering och visar på uthållighet i Avanzas affärsmodell även under mycket stressade förhållanden. Avanzas kapitalbas underskrider inte vid något tillfälle tillsynsmyndigheternas kapitalkrav och Avanza utsätter inte sina kunder för risk.

Egen risk- och solvensbedömning

I den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) bedöms totalt solvensbehov för försäkringsgruppen, motsvarande det kapital som krävs för att bedriva verksamheten på kort och lång sikt. Avanza utgår här från sin egen riskprofil, risktolerans och affärsstrategi och kapitalbehovet utvärderas i förhållande till försäkringsgruppens bedömning av risk och det regulatoriska solvenskapitalkravet. ORSA är en viktig del av företagsstyrningen och riskhanteringen och kräver att bolaget har kunskap om, och kan bedöma alla sina risker. ORSA är en integrerad del av Avanzas affärsstrategier. Det innebär att resultatet av ORSA beaktas i strategiska beslut och i affärsplaneringen.

I bedömningen utförs scenariobaserade tester för att få en framåtblickande bedömning av solvenssituationen och därigenom utvärdera försäkringsgruppens förmåga att fullgöra sina åtaganden i stressade situationer. Bland annat stressas volymutveckling, marknadsförutsättningar, kostnader, intjäning och risken att kunder lämnar Avanza.

Resultatet av 2020 års ORSA visar att försäkringsgruppen är väl kapitaliserad och motståndskraftig mot stress och där åtgärder förhållandevis enkelt kan vidtas för att återställa solvenskvoten även vid en väsentligt negativ utveckling.

Kapitalplanering

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska krav för bruttosoliditetskvoten på 3 procent som införs vid halvårsskiftet 2021. Härutöver inför Finansinspektionen en bruttosoliditetsvägledning som betyder ytterligare en buffert på mellan 0,2 och 0,5 procent. Bruttosoliditeten påverkas negativt av kunders ökade inlåning. För att ha en god marginal till kravet i alla marknadslägen har styrelsen fastställt att det interna målvärdet för bruttosoliditetskvoten bör uppgå till 3,8 procent. Detta har medfört att Avanzas primärkapital behövt stärkas. Med anledning av årets starka resultat samt osäkerhet om vad som gäller avseende utdelningar för verksamhetsåret 2020 beslutade styrelsen att detta skulle ske genom en tillfälligt minskad utdelningsandel. Styrelsen föreslår en utdelning på 0,85 kronor (2,30), vilket motsvarar en utdelningsandel på 10 (79) procent och som anpassats till Finansinspektionens utdelningsrekommendation med anledning av pandemin. Läs mer på sidan 18. Avanzas bruttosoliditetskvot för konsoliderad situation uppgick vid årsskiftet till 4,9 (3,5) procent.

Det totala kapitalkravet för den konsoliderade situationen var vid årsskiftet 13,5 (14,4) procent. Avanzas totala kapitalrelation uppgick till 24,4 (17,8) procent.

Koncernåterhämtningsplan

Vi upprättar en årlig koncernåterhämtningsplan för att förbereda styrelse och ledning för en potentiellt mycket svår finansiell situation. 2020 års återhämtningsplan har fastställts av Avanzas styrelse.

I planen identifieras återhämtningsåtgärder för att återställa kapital, likviditet och lönsamhet. Här anges också indikatorer som vi regelbundet följer för att i tid identifiera om återhämtningsåtgärder behöver vidtas. Avanzas finansiella situation stressas också i flera scenarier. I samtliga scenarier försätts Avanza i ett återhämtningsläge för att utvärdera om de åtgärder Avanza identifierat är tillräckliga, utan att utsätta kunder för risk.

Risktyp	Riskprofil	Riskhantering
Kreditrisker Risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanza och för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.	**Värdepapperskrediter:** Avanza lånar ut pengar till allmänheten mot realiserbara marknadsnoterade finansiella säkerheter. Majoriteten av säkerheterna är noterade aktier med god likviditet. Någon stor koncentration av ställd säkerhet finns inte.	Förutom kundernas återbetalningsförmåga följs säkerheternas värde och kundernas riskmarginal dagligen. Även processen för hantering av bristande säkerheter följs upp och kontrolleras. Kreditriskerna stresstestas dagligen och Avanza använder sig av riskaptiter, limiter och riskindikatorer för att säkerställa att kreditriskerna hanteras enligt gällande riskramverk. Avanza sätter också en väl tilltagen riskmarginal på säkerheternas marknadsvärde för att skydda såväl banken som kunderna mot kreditförluster.
	Bolån: Bolån erbjuds primärt våra mer kapitalstarka kunder och belåningsgraden får maximalt uppgå till 50 procent av marknadsvärdet vid beviljandetillfället. Detta tillsammans med krav på att Avanza är enda panthavare till bostaden ger en låg riskprofil. Kredittagaren genomgår sedvanlig kreditprövning, där en kvar-att-leva-på-kalkyl upprättas. Kundens återbetalningsförmåga stressas med nuvarande ränta plus minst 5 procent, för att mäta kredittagarens motståndskraft givet det sökta lånebeloppet.	Bostadens marknadsvärde tas fram genom statistisk värdering, inköpt från extern part. Marknadsvärdet omvärderas årligen. Räntepåslag införs om belåningsgraden överstiger 50 procent och amorteringskrav på en belåningsgrad överstigande 75 procent. Härutöver tillkommer myndighetskrav avseende amortering.
	Överskottslikviditetsförvaltning: Avanza har ett överskott av likviditet, till följd av betydligt större inlåning från, än utlåning till, allmänheten. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda obligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.	Avanza har ett riskramverk för att motverka risktagande med överskottslikviditeten. I ramverket regleras bland annat maximal exponering gentemot respektive motpart och utgivare av obligationer. Obligationerna ska vara tillåtna som pant hos Sveriges Riksbank.
Marknadsrisker Risken för att Avanzas resultat, egna kapital eller tillgångarnas värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktierisk, ränterisk och valutakursrisk.	Avanza bedriver ingen handel för egen räkning. Avanza har inga kundavtal med bunden ränta avseende in- eller utlåning. I förvaltningen av Avanzas överskottslikviditet finns viss ränterisk då placeringar görs i obligationer, med fast och rörlig kupong (FRN). Avanza har mycket begränsad exponering mot valuta. Avanza bedriver ingen handel med valuta för egen räkning utan endast i syfte att underlätta kunders värdepappershandel.	Aktiekursrisk och valutarisk kan uppstå genom mänskliga misstag (felaffär). Vi har interna processer och rutiner för att minimera denna typ av felaffärer. Risken klassas som operativ.
Likviditetsrisk Risken att Avanza inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar.	Avanza finansieras huvudsakligen via eget kapital och kunders inlåning. Inlåningen från allmänheten överstiger utlåningen, vilket skapar stor överskottslikviditet. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna.	För att kunna hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning, hålls en betydande del av tillgångarna i banktillgodohavande i systemviktiga banker (avista/förfall nästföljande bankdag).
Operativa risker 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 av operativ risk inkluderar IT- och informationsrisk, legal risk och compliancerisk, och kan få påverkan på bolagets tillgångar (finansiell påverkan), anseende, tillgänglighet, och/eller resultera i sanktioner (regulatorisk påverkan).	Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera samtliga operativa risker. Avanza strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket också ger god kostnadseffektivitet. Avanza har inte några elektroniska betaltjänster, blancokrediter eller betalkort, vilket minskar hotbilden och bedrägeririsken. Avanza bedriver merparten av verksamheten digitalt. Information är en av Avanzas viktigaste tillgångar.	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 mot vissa typer av operativa förluster. För att på ett effektivt och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanza har rätt skydd av sin information, och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov, använder Avanza ett ledningssystem för informationssäkerhet, baserat på de internationella standarderna i ISO 27000-serien.
Teckningsrisker Teckningsrisk definieras som risken för en förändring i bolagets resultat, egna kapital eller värde. Detta på grund av avvikelse mellan bolagets faktiska och förväntade försäkringsersättningar eller kassaflöden. Teckningsrisk omfattar driftkostnadsrisk, annullationsrisk, dödlighetsrisk (inkl. katastrofrisk) och långlevnadsrisk.	Teckningsriskerna i försäkringsverksamheten är små. Dödsfall, efterlevandepension, premiebefrielse och sjukförsäkring förmedlas till extern part och riskerna bärs inte av Avanza. Dock bedrivs livförsäkring i egen regi kopplat till kapitalförsäkringar. Här sker utbetalning till den försäkrades efterlevande med 101 procent av försäkringskapitalet vid dödsfall.	Försäkringsrisken hanteras genom att riskpremierna baseras på statistiska antaganden och genom uppföljning, vilket regleras i de försäkringstekniska riktlinjerna. För att inte få för stora svängningar i resultatet återförsäkrar Avanza riskkostnader överstigande 250 000 kr. Riskpremien har hittills mer än väl täckt riskkostnaden i kapitalförsäkringar vid dödsfall.
Affärsrisker Risken att verksamhetens resultat understiger förväntningarna som en konsekvens av negativa avvikelser i affärsvolym, marginal, kostnader eller affärsmix. Risken kan realiseras på grund av regulatoriska förändringar, förändrat kundbeteende, ökad konkurrens och intern kapacitet.	Avanza är exponerat mot intjäningsrisk genom att en stor andel av Avanzas intjäning kommer från courtageintäkter.	Affärsrisker hanteras genom Avanzas strategi- och affärsplaneringsprocess samt löpande omvärldsbevakning och uppföljning av verksamheten. Förutom att erbjuda en användarvänlig plattform och värdefulla beslutsstöd hanterar Avanza intjäningsrisker genom att bredda sin intjäningsbas. Detta sker dels genom en stark tillväxt av antalet kunder, dels genom att Avanzas räntenetto successivt ökar och dels genom en breddning av kundbasen, där en större del av sparandet allokeras till fonder.

Läs mer i not 37 Finansiella risker.

Ordförande har ordet

En nöjd kund är en nöjd aktieägare!

Efter att i många år ha sparat i aktier är nog slutsatsen för min del att minsta gemensamma nämnaren för en lyckad investering inte är en mycket tidskrävande och intellektuellt spännande finansanalys. Nej, de bästa investeringarna har i stället varit grundade ur ett kundperspektiv. Är du kund så har du alla möjligheter att utvärdera det viktigaste, nämligen kundupplevelsen. Är du dessutom nöjd kund så öppnar sig sannolikt vägen till en bra investering.

”Det finns inga genvägar för att skapa ett långsiktigt framgångsrikt företag”

Aktieägarvärde är lite som finansvärldens alkemi. Det skapas inte ur intet. Det skapas av nöjda kunder som uppskattar det mångåriga och hårda arbete som duktiga och motiverade medarbetare gör. Jag önskar personligen att jag systematiskt hade tillämpat denna princip. Då hade jag suttit med en portfölj som hade bestått av följande bolag förutom Avanza: Amazon, Apple, Facebook och Twitter. Jag är nöjd kund sedan starten. Alla har givit mig stor kundnytta, förenklat livet och givit mig möjlighet att framföra mina åsikter.

”Livet med Avanza har varit det i särklass mest stimulerande”

Att göra sparandet lättare och mer lönsamt för nu 1,3 miljoner kunder saknar för mig motstycke. Jag har sedan 13-årsåldern älskat att investera i några av världens ledande företag med Sverige som bas. Den kundnära filosofin präglar Avanza. Kundperspektivet och användarupplevelsen har varit den röda tråd som vi slaviskt har följt sedan starten för 21 år sedan. När vi presenterade vårt bokslut för 2020 fick vår VD Rikard Josefson frågan om vad som kunde bli bättre på Avanza. Hans svar blev lika kort som kärnfullt ”Allt!”. Det är nämligen så vi ser på verksamheten. Allt kan verkligen bli bättre. Om man tittar på sajten vi hade för till exempel fem år sedan så skäms man ju nästan! Jag hoppas verkligen att den upplevelsen blir densamma när man om fem år tittar tillbaka!

Sven Hagströmer, Ordförande

Varför har vi inte startat Avanza i våra grannländer?

Den frågan har varit på styrelsens bord nästan varje år sedan starten för 21 år sedan. Vi har varje gång kommit fram till att ”gräv där du står” har varit den bästa strategin. Både för våra kunder och våra aktieägare. För våra kunder som vet att vi bara har en marknad som vi står och faller med. För våra aktieägare då produktivitetsutvecklingen i takt med den starka tillväxten har varit mycket god. Naturligtvis kommer vi förr eller senare till en punkt när slutsatsen blir en annan. Med en marknadsandel på bara 5,4 procent finns det dock mycket kvar att göra i Sverige.

2020 har varit ett år inte likt något annat

Hade någon haft en kristallkula och vetat hur många liv som hade förspillts, hur många verksamheter som lagts ner eller som kämpat i kraftig motvind hade prognosen för börsen varit mycket dyster. Trots detta blev utfallet det omvända. Året slutade i dur med en uppgång på 14,6 procent. Den mycket lätta penningpolitiken tillsammans med kraftfulla finanspolitiska åtgärder i kombination med ett förhållandevis öppet samhälle bidrog till att lindra effekterna för Sveriges del.

För Avanzas del blev vi belönade för de stora investeringar vi gjort i nya produkter och i förbättrad användarupplevelse. Ni aktieägare har sett att våra kostnader under senare år har ökat. Det beror på just detta att vi aldrig kan leva på gamla lagrar. Utan de långsiktiga satsningar vi gjort hade resultatet inte varit på dagens nivå. Den kraftiga ökningen i affärsaktiviteten gjorde ändå att vi med mycket kort varsel tvingades att öka vår kapacitet ytterligare i mars.

Vi ser oss alltjämt som utmanare

Mycket viktigt för oss på Avanza är och har alltid varit, trots att vi inom många områden nu är marknadsledare, att ständigt se oss som utmanare. Det låter kanske anspråksfullt men utmaningarna har främst bestått i att vi utmanat oss själva. Sparandemarknaden i Sverige är till sin karaktär oligopolistisk. Några stora aktörer har helt dominerat. Avanza har sedan starten framgångsrikt utmanat oligopolen både vad gäller pris och kundnytta.

På pensionsmarknaden där vi etablerade oss relativt sent är dock förhållandena alltjämt förhållandevis oförändrade. Missnöjda kunder har fortfarande mycket svårt att flytta sina besparingar. Något som i varje annan bransch skulle vara omöjligt. Det har dessutom kostat orimligt mycket och tar lång tid. Många utredningar har pekat på det orimliga i detta, men mycket lite har hänt. Nu har lagstiftningsvägen till slut visat sig vara enda vägen för att ändra på detta. Man skulle ju kunna tro att kundnyttan hade gjort att detta hade åstadkommits på frivillighetens väg, men uppenbarligen har kundnyttan inte kommit i första hand.

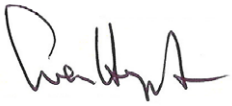
Avanza startade ”Pensionsupproret” för att få en ändring till stånd. Resultatet blev till slut en bred politisk lösning där man inte lyssnade på alla de hinder som vissa branschföreträdare målade upp och som skulle omöjliggöra för kunderna att på ett enkelt och billigt sätt byta leverantör. Pensionsupproret fick gehör för sina krav och i april kommer pensionskunderna att lättare kunna byta leverantör till betydligt mindre utmanande kostnader.

”2021 går arbetet med att skapa ett bättre Avanza oförtrutet vidare”

Nya och bättre produkter kommer att lanseras. Sajten och appen blir bättre. Sist men inte minst så kommer arbetet med att skapa ännu kunnigare sparare att fortsätta.

När får vi 1,3 miljoner nöjda kunder som ägare?

Stockholm i februari 2021



Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Bolagsstyrningsrapport

Vi vill skapa en bättre framtid för miljoner människor. Vi tycker därför att det är viktigt att lyssna på våra kunder och ligga i framkant med vad som händer i branschen. Nyckeln till framgång är ett högt förtroende och de nöjdaste kunderna. Vår övertygelse är att det är genom kundvärde vi skapar bäst aktieägarvärde.

Avanzas bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Avanza Bank Holding AB (publ), nedan ”Avanza”, gör inga avvikelser från Koden. Som ett publikt och noterat svenskt aktiebolag styrs verksamheten även av andra lagar och regler, däribland aktiebolagslagen, Nasdaqs regelverk för emittenter samt International Financial Reporting Standards (IFRS). Verksamheten bedrivs under Finansinspektionens tillsyn, vilket innebär ett strikt tillämpande av olika ekonomiska och etiska regler och riktlinjer som grundar sig på inspektionens föreskrifter, EU-regelverk, Föreningen Svensk Värdepappersmarknads riktlinjer samt svensk lag.

Avanza drivs av att utmana etablerade strukturer och skapa kundvärde genom att erbjuda produkter som är billigare, bättre och enklare än våra konkurrenters. Vi erbjuder ingen rådgivning, utan inspirerar och utbildar, i syfte att öka kunskapen om sparande och investeringar för att underlätta våra kunders investeringsbeslut. Kundlöftet är att man hos Avanza ska få ut mer pengar till sig själv än hos någon annan bank. I förlängningen gynnar det vi gör, framför allt för våra kunder, den svenska sparmarknaden och utvecklingen i branschen, vilket i sin tur har en positiv påverkan på samhället i stort. Ur ett samhälls- och hållbarhetsperspektiv verkar vi också för en ökad andel hållbara investeringar. Detta sker genom att underlätta hållbara investeringsval samt genom att utbilda och utmana. En viktig del i hållbarhetsarbetet är också en hållbar organisation med god styrning och kontroll. Vi arbetar aktivt för ökad jämställdhet och mångfald. Vi strävar också efter att skapa hållbara kontor genom en god arbetsmiljö och att minska vår resurs- och energiförbrukning.

Möjligheten att uppnå visionen och långsiktigt verka för en bättre sparmarknad, bygger på att vi för en dialog med och lyssnar på kunder, medarbetare och andra intressenter. Vi behöver förstå dem och vad de vill ha. Vi måste förtjäna deras förtroende varje dag och helst kunna överträffa deras högt ställda förväntningar. Till våra intressenter hör kunder, medarbetare, ägare, samarbetspartners, leverantörer, myndigheter och lagstiftare, vilka alla påverkar och påverkas av vår verksamhet.

A. Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt. Det finns ingen begränsning i rätten att överlåta aktier eller för hur många röster en aktieägare får avge. Avanzaaktien är noterad på Nasdaq Stockholm, Large Cap. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2020 till 77 477 005 kronor, fördelat på 154 954 010 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 35. De största ägarna är representerade i valberedningen och nomineringsförfarandet för val av styrelse och revisor, se tabell nedan. Avanza har utestående optionsprogram, vilka omfattar teckningsoptioner som ger rätt att teckna 6 750 000 nya aktier med en utspädningseffekt på maximalt 4,4 procent. Av det totala antalet teckningsoptioner var 33 procent vidareöverlåtna till medarbetarna vid årets utgång. För ytterligare information om Avanzaaktien se sidorna 33–35 och Not 31 Eget kapital.

B. Nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor

Vid årsstämman 2020 fattades beslut om vad som gäller för val av styrelse och revisor samt för att utse valberedning inför stämman 2021.

Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder offentliggjordes den 25 september 2020, vilket var tidigare än sex månader före datumet för årsstämman 2021. Valberedningen består av en representant för var och en av de fyra största aktieägare som önskat utse en representant. Tillsättningen baserades på känt ägande omedelbart före offentliggörandet, det vill säga den sista augusti. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen är, i enlighet med nomineringsförfarandet, den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enats om annat. Om ägare som är representerad i valberedningen efter offentliggörandet inte längre tillhör de fyra största aktieägarna ska dess representant ställa sin plats till förfogande till den ägare som tillkommit bland de fyra största. Marginella förändringar behöver inte beaktas. Ägare som utsett en representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny representant. Alla förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras.

Valberedningen lämnar inför stämman förslag till beslut i följande:

- ordförande vid årsstämman
- styrelse och styrelseordförande

Valberedningens sammansättning

Namn	Representerar	Innehav 2020-08-31	Innehav 2020-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	15 530 000 (10,0%)	15 530 000 (10,0%)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	15 581 230 (10,1%)	15 581 230 (10,1%)
Moritz Sitte	Baillie Gifford & Co	14 379 673 (9,5%)	15 671 559 (10,1%)
Sean Barrett	HMI Capital, LLC	13 304 737 (8,7%)	10 541 301 (6,8%)

- styrelsearvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete
- revisor och arvode till bolagets revisorer
- eventuella förändringar i förfarande för utseende av valberedning

Valberedningens förslag till styrelse lämnas i sin helhet för att säkerställa att kraven på exempelvis styrelsens samlade kompetens, mångfald och oberoende är uppfyllda. Aktieägare som har synpunkter på styrelsens sammansättning eller förslag på nya ledamöter har möjlighet att skicka dessa till valberedningen i god tid innan stämman. Nomineringsförslagen som inkommer till Valberedningen från aktieägare beaktas i nomineringsarbetet. Förslag kan skickas per mejl till valberedningen@avanza.se eller brevledes till:

Avanza Bank Holding AB
Att: Valberedningen
Box 1399
111 93 Stockholm

Valberedningens ledamöter ersätts inte för sitt uppdrag, däremot svarar Avanza för skäliga kostnader som bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

Valberedningen har enats om att Erik Törnberg, Creades AB, ska kvarstå som ordförande i valberedningen. Valberedningens förslag, liksom ett motiverat yttrande över förslaget och en redogörelse för valberedningens arbete, offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman.

Valberedningen har under 2020 haft 3 protokollförda möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete, där styrelsens storlek och sammansättning, branscherfarenhet och kompetens har ingått.

När valberedningen tar fram förslag till styrelsearvoden görs jämförelser med bolag som bedriver liknande verksamhet samt har liknande storlek och komplexitet. Föreslagna arvoden ska vara marknadsmässiga utifrån det ansvar och den arbetsinsats som krävs samt det bidrag styrelsen kan ge till bolagets utveckling.

C. Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i Avanza utövas genom deltagande på bolagsstämman, vilket är det högsta beslutande organet i Avanza. Bolagsstämman väljer i enlighet med bolagsordningen bolagets styrelse samt utser även Avanzas revisor. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, koncernresultat- och koncernbalansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, fastställande av nomineringsförfarande, liksom riktlinjer för ersättning till koncernledningen och andra viktiga angelägenheter.

Årsstämman hålls under våren och kallelsen utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor innan stämman.

För att delta i beslut ska aktieägare vanligtvis vara närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud. På grund av den pågående smittspridningen av covid-19 finns tillfälliga lagregler som medger att aktieägare endast har rätt att utöva sin rösträtt per post eller genom elektronisk uppkoppling. Vidare krävs att aktieägaren är införd i eget namn i aktieboken ett specifikt datum före stämman och därutöver har anmält sitt deltagande till Avanza enligt kallelsen.

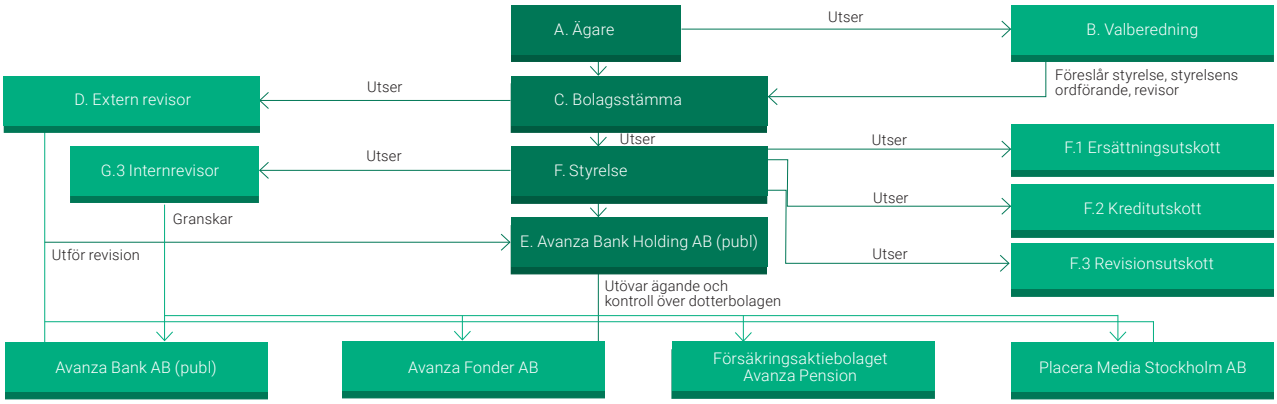
Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. Detta innebär mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte annat anges i aktiebolagslagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Sådan begäran bör ha inkommit senast det datum som anges på Avanzas hemsida, vilket inför årsstämman 2021 var den 9 februari 2021. Begäran skickas till:

Avanza Bank Holding AB
Att: Bolagsjuridik
Box 1399
111 93 Stockholm

Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på Avanzas hemsida under avsnittet Bolagsstyrning senast i samband med att tredje kvartalsrapporten offentliggörs året före årsstämman. Där finns även protokoll och underlag från tidigare bolagsstämmor tillgängliga.

Extra bolagsstämma kan hållas om styrelsen anser att behov finns eller om bolagets revisor eller ägare till minst tio procent av aktierna begär det.

Vid Avanzas årsstämma den 17 mars 2020 var 202 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 63 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget. Årsstämman direktsändes via Avanzas hemsida. På grund av den rådande situationen med covid-19 var endast ett mindre antal ägare och styrelseledamöter fysiskt närvarande vid årsstämman. Vid stämman närvarade därför endast bolagets revisor, VD och styrelsens ordförande samt de föreslagna styrelseledamöterna Johan Roos och Magnus Dybeck på plats i stämmolokalen. Catharina Eklöf, även hon föreslagen ny ledamot, deltog via videolänk.



På årsstämman 2020 fattades följande beslut:

- fastställande av bolagets resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
- dispositioner beträffande bolagets resultat enligt fastställd balansräkning
- ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD
- fastställande av antal styrelseledamöter
- fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- val av styrelse, styrelseordförande och revisor
- ändring av bolagsordningen avseende antal styrelseledamöter samt möjlighet för aktieägare att utöva sin rösträtt per post
- beslut rörande emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för medarbetarna
- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier
- fastställande av nomineringsförfarande
- fastställande av riktlinjer för ersättning till koncernledningen

Ovan incitamentsprogram löper ut i november 2023 och omfattar totalt 2 250 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Optioner motsvarande 591 890 aktier har överlåtits, vilket ger en teckningsgrad på 26 procent. Om samtliga optioner skulle nyttjas ger det en utspädning om maximalt 1,5 procent.

D. Extern revisor

Externrevisorn är en oberoende granskare av Avanzas räkenskaper och ska avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och ger en rättvisande bild av bolaget och dess finansiella ställning och resultat.

Vid årsstämman 2020 omvaldes KPMG AB med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor fram till och med årsstämman 2021.

Revisorn avger vid årsstämman sin revisionsberättelse över revisionen av Avanzas årsredovisning och koncernredovisning, samt över bolagets disposition av resultatet och styrelsens och VD:s förvaltning samt yttrar sig över bolagsstyrningsrapporten. Därutöver avlämnar revisorerna rapporter avseende löpande förvaltning och intern kontroll såväl skriftligen som muntligen till Avanzas styrelse och revisionsutskott minst två gånger per år samt även sin granskning av årsbokslut och årsredovisning.

Revisionen sker i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) utgivna av International Federation of Accountants (IFAC).

Revisorns arvode debiteras enligt godkänd räkning. Under 2020 uppgick ersättning till KPMG avseende revisionsuppdraget till totalt 2 567 TSEK. Total ersättning framgår av not 10.

E. Avanzakoncernen

Avanza eftersträvar en tydlig och transparent organisationsstruktur. Rapporteringen från dotterbolagen sker löpande på månadsbasis. Styrelseledamöterna i Avanzas styrelse är även ledamöter i styrelsen för dotterbolaget Avanza Bank. Övriga dotterbolags styrelser består av både interna och externa ledamöter för att säkerställa oberoende och en hög samlad kompetens för respektive bolag.

VD och koncernledning

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och Avanzas instruktion för VD, vilken fastställs av styrelsen. VD ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att se till att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. VD håller dessutom styrelsens ordförande kontinuerligt informerad om koncernens utveckling.

Under 2020 meddelades att Anna Casselblad, Chef för Avanzakoncernens Compliancefunktion, efterträder Birgitta Hagenfeldt som CFO för Avanzakoncernen den 1 februari 2021.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången 2020 av:

- Rikard Josefson, VD Avanza Bank Holding AB (publ) /Avanza Bank AB (publ)
- Birgitta Hagenfeldt, CFO och Vice VD Avanza Bank Holding AB (publ) /Avanza Bank AB (publ)
- Jesper Bonnivier, VD Avanza Fonder
- Camilla Hedenfelt, HR-chef
- Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Koncernansvarig för hållbarhet
- Gunnar Olsson, COO
- Teresa Schechter, CLO
- Peter Strömberg, CIO
- Peter Westling, Chef Innovation och Marknad

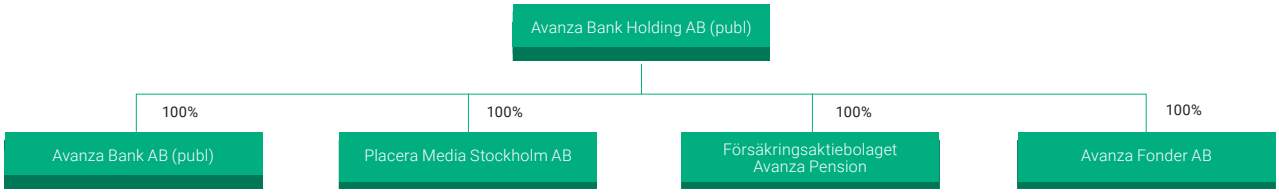
Mer information om koncernledningens representanter finns på Avanza.se/ir samt på sidorna 52–53.

Koncernledningen har formella ledningsmöten varannan vecka samt informella möten vid behov. Vid ledningsmötena behandlas Avanzas resultat och strategi, diskuteras prioriteringar och status i större projekt och initiativ samt rapporteras regelbundet från kontrollfunktionerna Compliance och Riskhanteringsfunktionen.

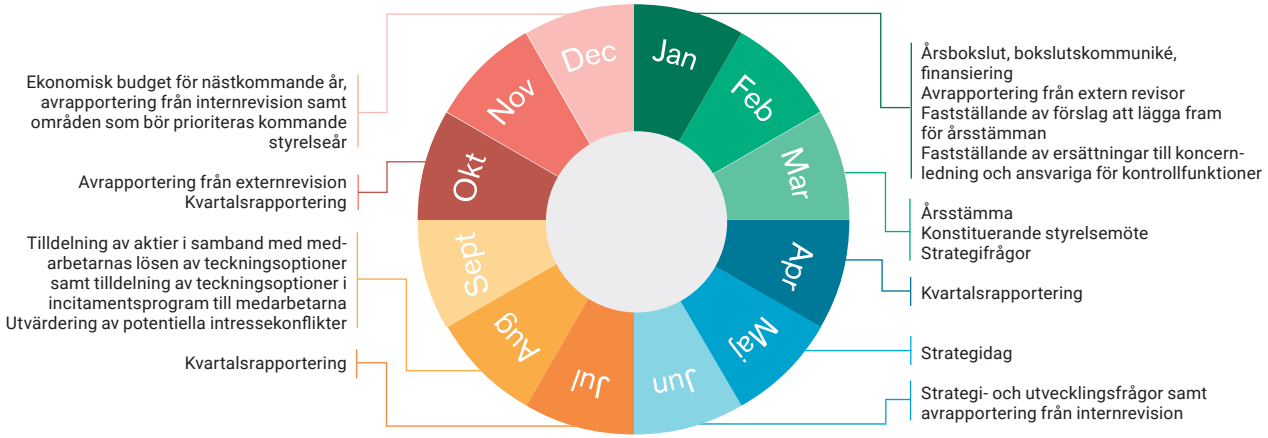
Lämplighetsbedömning

Avanza har interna riktlinjer för lämplighetsbedömning av VD och övriga medlemmar av koncernledningen, ansvariga chefer för kontrollfunktioner samt personer med ansvar för koncernens AML-arbete. Lämplighetsbedömningen görs i samband med nytillsättning samt följs upp minst årligen avseende VD, samt minst vartannat år avseende övriga medlemmar av koncernledningen och ansvariga chefer för kontrollfunktioner. I bedömningen prövas om personen i fråga har tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet för uppdraget. Även risken för intressekonflikter beaktas. Bakgrundskontroller görs minst en gång årligen och även utbildningsplanerna fastställs årligen.

E. Avanzakoncernen



Styrelsens sammanträden 2020



Ersättning till koncernledningen

Koncernledningens ersättning ska avspegla personens erfarenhet, kompetens och prestation. Ersättningen utgörs av en fast grundlön samt möjlighet till köp av teckningsoptioner i det incitamentsprogram för samtliga anställda som årsstämman beslöt om. Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner enligt optionsprogrammet.

Avanzas ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir under rubriken Bolagsstyrning och ersättningsrapporten publiceras efter att bolagsstämman godkänt den.

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 Not 9 Anställda och personalkostnader.

Företagskultur och mångfald

Avanzas företagskultur bygger på visionen om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Grundförutsättningen är att det vi gör ska skapa mervärde för våra kunder. Företagskulturen karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet samt strävan att ständigt utmana och våga tänka nytt. Beslutsvägarna är korta och det är högt i tak.

Avanza har en koncernövergripande policy för mångfald och jämställdhet, vilken återfinns på avanza.se/ir. Mångfald och jämställdhet innebär hos Avanza att allas kunskaper, erfarenheter och synsätt tas tillvara och får berika, skapa dynamik och påverka utvecklingen inom alla områden. Policyn ska också säkerställa att alla medarbetare behandlas på ett korrekt sätt och att ingen diskriminering förekommer. VD har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet. Arbetet bedrivs systematiskt med löpande dokumentation och kartläggningar, analyser, aktiva åtgärder, utvärderingar och uppföljning. Likabehandlingsfrågor följs upp via medarbetarundersökningar. Ett av Avanzas hållbarhetsmål inför 2025 är en jämn fördelning mellan kvinnor och män, vilket mäts i koncernledning och bland chefer med personalansvar. Avanzas ledning hade vid utgången av 2020 en könsfördelning med 4 kvinnor och 5 män. Bland cheferna är fördelningen 49 procent kvinnor.

Arbetsmiljö är en prioriterad fråga. Friska medarbetare ger en bättre och effektivare organisation och skapar aktieägarvärde. Det övergripande målet för arbetsmiljöarbetet är att skapa och säkerställa en miljö som ger medarbetaren rätt förutsättningar med hänsyn till arbetets innehåll och mål. Avanza har en arbetsmiljökommitté som arbetar med den övergripande strukturen för systematiskt arbetsmiljöarbete och likabehandlingsfrågor.

Avanza har en hög rekommendationsgrad bland medarbetarna med ett eNPS på 69.

Läs mer i medarbetaravsnittet på sidorna 26–30.

Regelverksutbildningar

Avanza har en uppförandekod som bland annat innefattar våra etiska riktlinjer och återfinns på avanza.se/ir. Koden gäller alla medarbetare och ger vägledning om hur vi bygger långsiktiga relationer med våra intressenter genom att beskriva det ansvar som följer av att vara anställd. Koden innehåller såväl Avanzas syn på affärsetik och rutiner för rapportering, som hur man som medarbetare bör uppträda i etiskt svåra situationer.

Avanza uppmanar till visselblåsning vid misstankar eller upptäckt av oegentligheter. Medarbetare ombeds att rapportera beteenden som bedöms kunna vara oetiska eller olagliga. Hanteringen av inkomna rapporter är konfidentiell. Visselblåsning sker antingen till närmaste chef, till chefen för Compliance alternativt via ett externt verktyg för visselblåsning där man som medarbetare har möjlighet att vara anonym. Alla rapporteringar via det externa verktyget är krypterade och den tekniska lösningen är utformad för att säkerställa anonymiteten hos personen som gjort inrapporteringen. Om det inte bedöms lämpligt att rapportera till Compliance kan rapportering istället ske till HR, VD eller ordförande i styrelsen. Avanza har riktlinjer för visselblåsning antagen av styrelsen. En visselblåsare som rapporterar enligt dessa riktlinjer riskerar inte att förlora sitt jobb eller att drabbas av någon form av repressalier till följd av sin anmälan.

Alla medarbetare på Avanza bär ansvar för att förstå de lagar och interna regler som påverkar och är relevanta för arbetet. Vid början av varje anställning introduceras de nyanställda till aktuella regelverk. Med jämna mellanrum följs sedan upp att medarbetarna håller sig uppdaterade på regelverken och eventuella förändringar i dessa. Utöver detta anordnar enskilda avdelningar separata utbildningar för att fördjupa medarbetarnas kunskap inom respektive område. Samtliga medarbetare genomgår regelbundet webbaserade utbildningar i GDPR, säkerhet, penningtvätt och antikorruption.

Som aktör på den finansiella marknaden har Avanza skyldighet att bidra till att förtroendet för marknaden upprätthålls. Avanza följer anti-korruptionslagstiftning och praxis i Sverige och accepterar under inga omständigheter erbjudande om,

eller mottagande av, mutor eller andra liknande otillbörliga betalningar. Avanza arbetar löpande med att motarbeta korruption och har en policy om mutor som följer svensk lagstiftning. Policyn och Avanzas uppförandekod ingår i den obligatoriska regelverksutbildningen för nyanställda. En kunskapsuppdatering görs löpande vart tredje år och omfattar samtliga anställda. I regelverksutbildningen ingår verksamhetens arbete mot penningtvätt och terrorismfinansiering, centrala lagar och regler för den tillståndspliktiga verksamhet som bedrivs i koncernbolagen samt övriga väsentliga riktlinjer och policys. Varken Avanza eller någon av Avanzas medarbetare har fällts i domstol för mutbrott eller andra brott relaterade till korruption.

Hela Avanzas interna regelverk finns lättillgängligt för anställda på internwebben. Det är allas ansvar att hålla sig uppdaterade om såväl interna och externa regelverk som processer och rutiner. Avanza är också anslutet till Swedsec vilka ställer kunskapskrav, utfärdar licenser och kräver regelefterlevnad för dem som arbetar som specialister, med bolån, med lednings- eller kontrollfunktioner. Samtliga dessa medarbetare, motsvarande cirka 100 stycken, var vid årsskiftet certifierade enligt Swedsec.

F. Styrelse

Styrelsen sätter ramarna för verksamheten, utser VD och utövar kontroll av bolagets ledning. Styrelsens uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter i Avanzas och aktieägarnas intresse för att skapa de bästa förutsättningarna för en långsiktigt hållbar affär. Styrelsens arbetsuppgifter regleras i aktiebolagslagen, Koden och den arbetsordning styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Avanzas strategiska inriktning, större investeringar, organisationsfrågor samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer respektive styrelse policys och riktlinjer samt arbetsordningar för VD. I de dotterbolag det är tillämpligt fastställs även arbetsordningar för ansvariga för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance, Internrevision och Aktuariefunktionen.

Vid årsstämman 2020 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter utom Jacqueline Winberg som hade avböjt omval. Härutöver nyvaldes Magnus Dybeck, Catharina Eklöf och Johan Roos i enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst nio ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2020, från och med årsstämman, av nio bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 18 mars 2020. Uppgifter om respektive styrelseledamot finns på Avanzas hemsida samt på sidorna 50–51.

Mångfald och lämplighet

I riktlinjerna för lämplighetsbedömning fastställs hur Avanza ska bedöma att personer som tillsätts är lämpliga för uppdraget, hur intressekonflikter beaktas samt hur en lämplig mångfald säkerställs i styrelsen. Styrelsens sammansättning av individer i varierande ålder, med strävan efter en jämn könsfördelning samt med varierade utbildnings- och yrkesbakgrunder ska bidra till att styrelsen som helhet har förmåga att kritiskt granska, förstå relevanta regelverk och ha förmågan att identifiera de risker som verksamheten medför och står inför. Vid lämplighetsbedömning av nya ledamöter eftersträvas också att styrelseledamöterna inte har fler verkställande och/eller icke-verkställande uppdrag än att de hinner lägga ner den tid som krävs för styrelsearbetet. Bedömningen ska göras i samband med nytillsättning samt följas upp minst årligen. Utifrån lämplighetsbedömningarna sätts årliga utbildningsplaner för styrelsen. Bakgrundskontroll har gjorts av samtliga styrelseledamöter under 2020. Uppgift om styrelsens sammansättning, ålder och bakgrund finns på sidorna 50–51.

Styrelserna i dotterbolagen, Avanza Bank AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension följer egna riktlinjer för lämplighetsbedömningar anpassade till kraven på lämplig sammansättning och samlad kompetens för styrelsen i respektive bolag. Dotterbolagsstyrelserna består av ledamöter med varierande erfarenheter och utbildning, vilket bidrar till en lämplig sammansättning av olika kompetenser i respektive styrelse.

Styrelsens arbete under 2020

Under året har styrelsen haft totalt 20 sammanträden, varav 7 ordinarie, 1 konstituerande, 6 extra och 6 per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser huvudsakligen beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram.

Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras alltid:

- ekonomisk rapportering
- verksamhetsrapportering
- avrapportering från styrelsens utskott
- kreditrapportering avseende dotterbolaget Avanza Bank

Rapportering från kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Internrevision och Compliance sker kvartalsvis.

Utöver de regelmässigt förekommande frågorna har styrelsen behandlat frågor under året enligt illustrationen på föregående uppslag. Styrelsen har också fokuserat på arbetet i koncernen med implementeringen av och anpassningar till nya och förändrade regelverk, vilka berör verksamheten i olika delar.

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2020

Styrelseledamot	Närvaro styrelse-möten	Närvaro utskotts-möten	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	20/20	23/24	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Magnus Dybeck	17/20*		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Catharina Eklöf	17/20*	6/12*	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Viktor Fritzén	20/20	5/5	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	20/20		Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Birgitta Klasén	20/20	17/17	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Mattias Miksche	19/20	12/12	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Johan Roos	17/20*	3/5*	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Hans Toll	20/20	17/17	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Jacqueline Winberg (avböjde omval vid årsstämman)	4/20**	6/12**	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

* Tillträdde vid årsstämman 2020, ** Avgick vid årsstämman 2020

Styrelsen har även arbetat med och varit delaktig i strategisk affärsplanering i syfte att ständigt anpassa och förbättra Avanzas kunderbjudande.

I slutet av varje kalenderår genomförs, i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och kompetens, en styrelseutvärdering. Resultatet av utvärderingen kommuniceras till valberedningen och sammanställs i en rapport, vilken sedan ligger till grund för eventuella förändringar och kompetenshöjning i styrelsen.

Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen fastställer varje år en utbildningsplan för att öka ledamöternas kunskap om olika delar inom verksamheten, relevanta regelverk och risker som berör verksamheten samt nya produkter och tjänster som Avanza lanserar. Styrelsens ledamöter tar även egna initiativ till besök inom olika delar av Avanza för att höja sin kompetens inom specifika verksamhetsområden. Styrelsens utbildningsbehov ses löpande över och punktinsatser kan förekomma för att informera och höja kompetensen inom särskilda områden vid behov. Under 2020 har styrelsen genomgått utbildningar med fokus på kapitaltäckning och likviditet, mutor och intressekonflikter samt hantering av insiderinformation och regelefterlevnad i finansiella koncerner.

De tre nya styrelseledamöterna har genomgått en introduktionsutbildning för att få en överblick över koncernen och dess verksamhet samt få en förståelse för Avanzas värderingar och kultur.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsearbetet styrs av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning som reglerar arbetsfördelning, beslutsordning, firmateckning, mötesordning och ordförandens uppgifter. Därutöver regleras styrelsens ansvar och uppgifter samt hur potentiella intressekonflikter ska identifieras och hanteras.

Styrelsens arbete följer en föredragningsplan som tillgodoser styrelsens behov av information. Planen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Därtill avrapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Bolagets revisor har varit närvarande och avrapporterat för styrelsen vid ett styrelsemöte samt deltagit vid Revisionsutskottets möten under 2020. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Styrelsens ersättning och närvaro vid styrelsesammanträden

Årsstämman 2020 fastställde styrelsearvodet till 368 000 kronor vardera till styrelsens ordförande och övriga ledamöter. Därutöver fastställdes att arvode om 52 500 kronor utgår till ledamot i Avanza Banks kreditutskott och 42 500 kronor utgår till ledamot i bolagets ersättningsutskott. För revisionsutskottet utgår arvode på 168 000 kronor för utskottets ordförande och 84 500 kronor vardera för utskottets ledamöter. Styrelseledamot som på grund av anställning i bolaget erhåller lön får inget styrelsearvode. Se not 9 för mer information om styrelsens ersättning.

Styrelsearbetet kräver alla ledamöters engagemang och deltagande i frågor som rör bolagets och koncernens organisation och förvaltning av dess angelägenheter, fastställande av kvalitativa och kvantitativa mål för verksamheten samt godkännande av bolagets strategi för att nå målen. Härtill kommer även Avanzas långsiktiga finansiella intressen, de risker Avanza och dotterbolagen exponeras för, och kan komma att exponeras för, samt det kapital som krävs för att täcka dessa risker. Arbetsfördelningen i styrelsen är uppdelad i följande beskrivna utskott. I frågor som kräver viss spetskompetens och oberoende diskuteras vilka, eller vilken, av ledamöterna som är mest kvalificerad att driva eller utreda frågan. Styrelsen utvärderar löpande behovet av kompetens inom respektive utskott.

Styrelseledamöterna har utöver detta och nedan angivna utskott inga individuella ansvarsområden.

F.1 Ersättningsutskott

Styrelsen utser ersättningsutskottet som under verksamhetsåret 2020 har bestått av Mattias Miksche (ordförande), Sven Hagströmer och Catharina Eklöf. Utskottet har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning.

Utskottet bereder förslag om ersättning till koncernledningen och till ledningen i dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, till cheferna för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Internrevision, Compliance och aktuarie samt till identifierade risktagare. Ersättningarna fastställs av styrelsen. Utskottet bereder även frågor som rör VD:s anställningsvillkor och förmåner för beslut i styrelsen.

Ersättningsutskottet har under 2020 haft 12 möten samt däremellan löpande kontakt.

F.2 Kreditutskott

Styrelsen för Avanza Bank AB utser kreditutskottet som under verksamhetsåret 2020 har bestått av styrelseledamöterna Hans Toll (ordförande), Sven Hagströmer och Birgitta Klasén. Utskottets uppdrag är att löpande fatta beslut i kreditfrågor, med undantag för frågor om jävskrediter som hela styrelsen fattar beslut om. Utskottets möten och beslut protokollförs och delges styrelsen vid varje nästkommande styrelsemöte.

Kreditutskottet har under 2020 haft 12 möten och däremellan löpande kontakt.

F.3 Revisionsutskott

Styrelsen utser revisionsutskottet som under verksamhetsåret har bestått av Birgitta Klasén (ordförande), Viktor Fritzén, Johan Roos och Hans Toll. Revisionsutskottets sammansättning uppfyller aktiebolagslagens och Kodens krav på oberoende samt krav på redovisnings- och revisionskompetens. Revisionsutskottet har löpande kontakt med företagets revisor för att informera sig om revisionens omfattning samt diskutera synen på bolagets risker. Revisionsutskottet övervakar att den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet, tar del av rapporter från revisorn, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet, utvärderar revisionsinsatsen samt lämnar input till valberedningen avseende förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Revisorn har deltagit vid revisionsutskottets samtliga sammanträden och avrapporterat sin granskning vid två tillfällen under 2020. Även internrevisorn har deltagit vid Revisionsutskottets samtliga sammanträden samt har avrapporterat sina oberoende granskningar kvartalsvis. Kvartalsvis rapportering har även skett till styrelsen.

Revisionsutskottet har under 2020 haft 5 möten, samt däremellan löpande kontakt.

G. 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 riskhan-

tering med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av koncernens samlade risker.

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.

Principen om tre försvarslinjer

Koncernens och dotterbolagens riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen, Compliance och, för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Aktuariefunktionen. Dessa är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet. Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som rapporterar direkt till styrelsen i respektive koncernbolag. 1. Första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

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

2. Andra försvarslinjen

2.1 Riskhanteringsfunktionen

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

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

Chefen för Riskhanteringsfunktionen är direkt underställd VD och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering för koncernledningen. Härutöver rapporteras direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

2.2 Compliance

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

Compliance ansvarar även för att utbilda Avanzas medarbetare om vid var tid gällande regler för den tillståndspliktiga verksamhet som Avanzas dotterbolag bedriver. Kunskap om gällande regler sprids till exempel genom koncernens interna regelverk, utbildningsinsatser och annan information.

Compliance 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 härutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

2.3 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar för att kravställa och kontrollera att de försäkringstekniska beräkningar som görs i dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension överensstämmer med fastställda limiter samt bistår styrelse och VD i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värdering av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

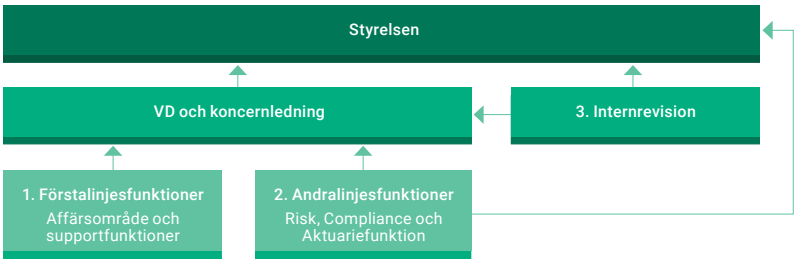
Aktuariefunktionen, som har lagts ut på Northern Actuarial AB, är underställd försäkringsbolagets VD. Aktuariefunktionen rapporterar regelbundet vid styrelsens sammanträden i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

3. Tredje försvarslinjen – Internrevision

Internrevision är en intern oberoende granskningsfunktion och utses av samt är direkt underställd respektive styrelse. Internrevisionens arbete baseras på en riskbaserad revisionsplan fastställd av styrelsen. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, att granska och utvärdera att företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt att granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner. Internrevisionen utfärdar även rekommendationer och kontrollerar att dessa följs.

I oktober 2019 anställdes en internrevisionschef i Avanza med ansvar för att upprätta och genomföra revisionsplanen från och med 1 januari 2020. Tidigare var internrevisionen utlagd på ett externt konsultbolag. Internrevisionsfunktionen i Avanza tillhandahåller internrevisionstjänster till samtliga tillståndspliktiga dotterbolag i koncernen genom att dotterbolagen har lagt ut denna funktion till moderbolaget.

G. Intern kontroll och riskhantering, Tre försvarslinjer



Utfallet av årets internrevisionsgranskningar rapporterades kvartalsvis, både skriftligen och muntligen, vid styrelsemöten respektive revisionsutskottets möten samt till VD under året.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen (2005:-551), årsredovisningslagen (1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) för den interna kontrollen avseende såväl Avanza som hela Avanzakoncernen. Denna beskrivning är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Beskrivningen utgör en del av den bolagsstyrningsrapport som fogas till bolagets årsredovisning.

System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process genom vilken det säkerställs att fastlagda principer för intern kontroll och finansiell rapportering efterlevs. Det säkerställs även att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, föreskrifter, tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed, samt övriga krav på bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Kontrollmiljö

Grundläggande för Avanzas interna kontroll av den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö som har beskrivits i bolagsstyrningsrapporten, en tydlig och transparent organisationsstruktur och ansvarsfördelning samt styrande interna dokument såsom policys, riktlinjer och instruktioner.

Ytterligare en del av kontrollmiljön utgörs av riskbedömningen, det vill säga identifiering och hantering av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Riskhantering

Riskhanteringen inom Avanza, omfattande risker avseende den finansiella rapporteringen, är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande utvärdering, kontroller och utbildningsinsatser. Avanza tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten. Läs mer på föregående sida.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter. Respektive avdelningschef är i första hand ansvarig för att hantera riskerna knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser.
Vidare är en hög IT-säkerhet en förutsättning för god intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Därför finns regler och riktlinjer för att säkerställa tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet i informationen i affärssystemen.

Information och kommunikation

Avanza har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrande dokument avseende den finansiella rapporteringen har gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare via bolagets intranät och har kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar.

Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller, säkerställs att medarbetarna tar del av och förstår det interna regelverket. Detta ska säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Systemet för finansiell rapportering omfattar hela koncernen.

Uppföljning

Avanzas controllerfunktion sammanställer och rapporterar löpande finansiella och operativa siffror och analyser till avdelningschefer, ledning och styrelse. Redovisnings- och controlleravdelningen arbetar vidare aktivt med löpande uppföljning av rörelsens kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samarbete med ledningsgruppen och cheferna i organisationen.

Kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance och Internrevision följer upp att interna policys, riktlinjer och instruktioner efterlevs. Härutöver har Avanza en Rapporteringskommitté med syfte att ansvara för, diskutera och ta beslut i frågor som rör den tillståndspliktiga myndighetsrapporteringen, vilket bland annat rör nya rapporteringskrav, nya och förändrade rapportmallar och tolkningar och antaganden rörande regelverken och tekniska instruktioner från myndigheter för de olika rapporterna.

Styrelsen får månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas den ekonomiska situationen. Styrelsen erhåller kvartalsvis rapporter från vardera kontrollfunktionen Riskhanteringsfunktionen och Compliance. Samtliga dessa rapporter baseras på en utvärdering av den egna verksamheten och rapporteringen täcker hela organisationen.

Styrelsen granskar också den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt de externa och interna revisorernas iakttagelser och slutsatser.

Koncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

Utvärdering och ställningstaganden avseende internrevision

Internrevisionens arbete baseras på en granskningsplan som fastställs årligen av styrelsen i respektive dotterbolag. Planen baseras på en riskanalys och arbetet innefattar att granska och bedöma om system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, samt utfärda rekommendationer, kontrollera att dessa rekommendationer följs och minst årligen skriftligen rapportera till styrelse och VD.

Styrelsens ordförande i respektive dotterbolag (Revisionsutskottets ordförande i Avanza Bank) avhandlar tillsammans med internrevisorn vilka frågor och områden som ska granskas.

Styrelse och revisorer

Sven Hagströmer, Ordförande

Födelseår: 1943
Invald i styrelsen: 1997
Utskott: Ersättningsutskottet, Kreditutskottet
Utbildning: Studier vid Stockholms Universitet
Mångfald och lämplighet: Över 40 års erfarenhet från finansbranschen. Hög kompetens inom näringsliv och företagande. Entreprenör som har startat flera bolag och varit medfinansiär i bolag även utanför finansbranschen. Stort samhällsengagemang med diverse sociala projekt och projekt inom jämställdhet och mångfald. Gedigen kunskap och väl utvecklad fingertoppskänsla för de finansiella marknaderna.
Relevant arbetslivserfarenhet: Startade Sven Hagströmer Fondkommission AB 1981. Styrelseordförande i Avanza sedan 1999
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Creades AB och Biovestor AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 31 111 230 (varav Creades 15 530 000)

Magnus Dybeck

Födelseår: 1977
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: –
Utbildning: Civilingenjör M.Sc., KTH i Stockholm
Mångfald och lämplighet: Operativ erfarenhet från finansbranschen inom analys och kapitalförvaltning samt inom utveckling av finansiella system inom bank och finans.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2012–2017 HíQ, Specialist Bank & Finans . 2010–2011 Öhman, Chef Kapitalförvaltning. 2007–2010 EFG Bank, Analytiker
Övriga väsentliga uppdrag: Ordförande Dybeck Invest AB, styrelseledamot Investment AB Öresund
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 4 507 000

Catharina Eklöf

Födelseår: 1969
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: Ersättningsutskottet
Utbildning: Internationell civilekonom M. Sc och MBA från Uppsala Universitetet, M.Sc. programme, Solvay Business School Belgium
Mångfald och lämplighet: Gedigen global erfarenhet och brett kunnande som spänner över produkt- och affärsutveckling, strategi, betalteknologi, dataanalys och digital tjänstekommersialisering. Djup erfarenhet från M&A inom Fintech samt globala kommersiella partnerskap. Faktabaserad förståelse av innovation samt agil datadriven produktutveckling inom betalteknologi
Relevant arbetslivserfarenhet: 2007–2019 Mastercard, varav 2009-2017 Senior Vice President Global Data Science Solutions Telco (USA), 2013–2017 Senior Vice President Global Enterprise Development (UK) samt 2007–2013 Vice President Marchant Development och Vice President Co-brand Business Development Europe (Belgien). 1997–2007 Scandinavian Airlines, varav 2006–2007 Vice President Commercial Strategies (Sverige), 2001–2005 General Manager Belgien och Luxemburg samt 1997–2001 Vice President Product Management
Övriga väsentliga uppdrag: –
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 1 945

Viktor Fritzén

Födelseår: 1985
Invald i styrelsen: 2018
Utskott: Revisionsutskottet
Utbildning: Civilekonom och Masterexamen från Handelshögskolan i Stockholm
Mångfald och lämplighet: Bakgrund inom finansbranschen och erfarenhet från tillväxtbolag, bolag med starka företagskulturer, IT samt regelefterlevnad.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2012–2018 LeoVegas Group, CFO. 2011–2012 GP Bullhound, Analytiker inom Corporate Finance. 2009–2011 Goldman Sachs, Global Investment research analyst
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Appjobs Sweden AB och StickerApp Holding AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 5 000

Jonas Hagströmer

Födelseår: 1982
Invald i styrelsen: 2015
Utskott: –
Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi vid Lunds Universitet, studier vid Hong Kong University of Science and Technology
Mångfald och lämplighet: Erfarenheter från corporate finance, investmentbolag och styrelseuppdrag i ett flertal bolag. Bred kunskap inom finansmarknaden. Bidrar med investerar- och aktieägarperspektiv samt kunskap om den finansiella tjänstesektorns mekanismer och förutsättningar.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2012– Creades AB, Investeringsansvarig. 2007–2011 Keystone Advisers (sedemera MCF Corporate Finance), Associate och analytiker inom Corporate Finance
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Inet AB och Inet Holding AB, Styrelseledamot i Apotea AB, Apolea Holding AB, StickerApp Holding AB samt i Biovestor AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 15 000 samt indirekt ägande via Biovestor och Creades

Birgitta Klasén

Födelseår: 1949
Invald i styrelsen: 2014
Utskott: Kreditutskottet, Revisionsutskottet
Utbildning: Civilingenjör i Teknisk Fysik vid KTH i Stockholm, Ekonomutbildning vid Stockholms Universitet samt Lärarexamen vid Stockholms Lärarhögskola
Mångfald och lämplighet: Gedigen erfarenhet och brett kunnande inom IT. 19 år i ledande ställning på IBM samt suttit i ett flertal styrelser inom både bank- och IT-branschen samt arbetat som IT-konsult åt företagsledningar och styrelser. Realistisk och faktabaserad förståelse av tekniken bakom Avanzas kunderbjudande och vad som krävs för att säkra Avanzas plats i teknikens framkant.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2008–2016 Acando AB, Styrelseledamot. 2009–2016 IFS AB, Styrelseledamot. 2006–2008 Telelogic AB, Styrelseledamot. 2005–2008 OMX AB, Styrelseledamot. 2004–2005 EADS, CIO. 2000–2005 Föreningssparbanken, Styrelseledamot. 1996–2001 Pharmacia & Upjohn, CIO. 1995–1996 Telia, CIO. 1976–2004 IBM, Varierande chefsbefattningar inklusive vice VD på IBM:s helägda outsourcingbolag Responsor AB
Övriga väsentliga uppdrag: Senior IT Advisor samt Styrelseledamot i Assa Abloy AB och Benefie Ltd.
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 55 000

Mattias Miksche

Födelseår: 1968
Invald i styrelsen: 2008
Utskott: Ersättningsutskottet
Utbildning: Civilekonom och Masterexamen inom Finansiell ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm
Mångfald och lämplighet: Omfattande och gedigen kompetens av internet och mobila tjänster. Operativ erfarenhet från att utveckla och förnya den digitala interaktionen med kunder och användare inom olika branscher. Erfarenhet från diverse styrelseuppdrag samt privatinvesteringar i teknikbolag.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2005–2016 Glorious Games Group AB (f.d. Stardoll), Grundare och VD. 2009–2016 Sportamore AB, Styrelseledamot. 2008–2011 Eniro AB, Styrelseledamot. 2003–2005 Boxman AB (sedermera Lovefilm Nordic),VD och Grundare. 2003–2005 E*TRADE Sverige AB, Styrelseledamot. 2002–2003 E*TRADE Bank AG (Tyskland), VD. 2000–2002 E*TRADE Sverige AB, VD
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Hem Design Studio AB, Styrelseledamot i Dustin Group AB, Euroflorist Intressenter AB, Stratys AB, StickerApp Holding AB och Sana Labs AB. Rådgivare i teknologifrågor till Altor Equity Partners
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 13 950

Johan Roos

Födelseår: 1968
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: Revisionsutskottet
Utbildning: Revisorsexamen, Ekonomiexamen med inriktning mot Redovisning från Uppsala Universitet
Mångfald och lämplighet: Omfattande erfarenhet och kunskap inom redovisning och revision. 20 år i ledande befattningar, dotterbolagsstyrelser samt operativ erfarenhet inom bank och försäkring. Djup kunskap av att utveckla effektivitet och tillförlitlighet i bolags processer och interna kontroll, med starkt kundfokus. Lång erfarenhet av att utveckla och säkerställa efterlevnaden av god bolagsstyrning samt utvärdering av bolagsstrategier
Relevant arbetslivserfarenhet: 2019–Oberoende konsult. 2016–2019 RSA Scandinavia (Codan/Trygg-Hansa, CFO. 2007–2016 SEB, Koncernekonomichef. 2001–2007 Hewlett-Packard Sweden, Ekonomidirektör. 1991–2001 PricewaterhouseCoopers Sverige, Auktoriserad revisor och regionpartner
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Savelend Credit Group AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 6 000

Hans Toll

Födelseår: 1970
Invald i styrelsen: 2014
Utskott: Kreditutskottet, Revisionsutskottet
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Mångfald och lämplighet: 20 års erfarenhet från finanssektorn med ett brett kontaktnät. Stor förståelse för Avanzas operativa uppgifter och utmaningar efter sin tidigare roll som vice VD i Avanza Bank. Bakgrund som finansanalytiker och djup förståelse av och kunskap om den finansiella tjänstesektorn, de olika aktörerna och de finansiella instrumenten.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2010–2013 Avanza Bank, Vice VD och Chef för Bank & Placeringar. 2002–2010 RAM One — Rational Asset Management AB, Portföljförvaltare. 1999–2002 Investor Trading AB, Analytiker. 1995–1999 Investor AB, Aktieanalytiker
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Bright Sunday AB, Styrelseledamot i Creades AB och WeWind AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2020: 128 000

Revisorer

KPMG AB
Huvudansvarig revisor:
Mårten Asplund
Födelseår: 1972
Auktoriserad revisor

Ledning

Rikard Josefson, VD
Födelseår: 1965
Anställd: 2017
Utbildning: Fil.kand Ekonomi, Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2011–2017 Länsförsäkringar Bank, VD. 2011 SEB, Chef Global Transaction Services. 2004–2010 Retail Sverige SEB, Stf Chef. 2000–2004 SEB Finans, VD. 1999–2000 Latvijas Unibanka (SEB), Vice VD. 1998–1999 SEB, Projektledare
Övriga uppdrag: Styrelseledamot SwedSec Licensiering AB
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 20 000
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 165 490

Jesper Bonnivier, VD Avanza Fonder AB
Födelseår: 1974
Anställd: 2019
Utbildning: Ekonomiprogrammet, Linköpings Universitet och Mälardalens Högskola
Arbetslivserfarenhet: 2011-2018 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice VD och chef förvaltningsavdelningen. 2009-2010 Länsförsäkringar AB, Chef Värdepappersadministration. 2007–2008 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice VD och chef Fondanalys och Värdering
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 200
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 24 020

Birgitta Hagenfeldt, CFO, Vice VD
Födelseår: 1961
Anställd: 2008
Utbildning: Civilekonom, Högskolan i Örebro
Arbetslivserfarenhet: 2002–2008 RAM One — Rational Asset Management AB, Administrativ chef. 1980–2002 KPMG, Auktoriserad revisor och Chef Finansrevision
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Sectra AB
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 308 240
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 140 870

Camilla Hedenfelt, HR-chef/CHRO
Födelseår: 1968
Anställd: 2019
Utbildning: Fil. kand Personal- och arbetslivsfrågor, Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2016–2019 Orkla Care AB (Orkla ASA förvärvade Cederroth AB 2016), HR Director. 2014–2016 Cederroth AB, HR Director. 2012–2014 Swedish Match, HR Manager. 2007–2012 Orkla Brands Nordic (inom Orkla ASA), HR Manager
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 0
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 20 780

Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Koncernansvarig för CSR
Födelseår: 1965
Anställd: 2017
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: 2017–2018 Avanza Fonder, VD. 2012–2017 SPP, VD SPP Konsult samt medlem i SPP Pension & Försäkrings ledningsgrupp. 2010–2012 mindUS Consulting, Projektledare internationell outsourcing inom fond- och kapitalförvaltningsindustrin. 2005–2010 Atos Consulting, Director och VD. 1998–2005 Capgemini Ernst & Young, Senior Manager Ernst & Young Management Consulting. 1991–1997 Finansdepartementet, Departementssekreterare.
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 250
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 36 830

Gunnar Olsson, COO
Födelseår: 1972
Anställd: 2018
Utbildning: Civilekonom, Mittuniversitetet
Arbetslivserfarenhet: 2012–2018 Länsförsäkringar Bank AB, Affärsutvecklingschef och Produktchef. 2000–2012 SEB, Chef tredjepartsförsäljning och Affärsutvecklare. 1998–2000 PAR AB (Numera Bisnode), Account Manager
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Stabelo Group AB
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 8 750
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 57 970

Teresa Schechter, CLO
Födelseår: 1970
Anställd: 2006
Utbildning: Jur.kand, Göteborgs Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2006–2017 Avanza Bank AB, Chef Compliance, Legal och Surveillance. 2004–2006 Aktieinvest FK AB, Compliance Officer och Bolagsjurist. 2002–2004 Aktiesparares Riksförbund, Jurist. 1999–2001 Aktiesparinvest AB/ HQ.se AB, Jurist
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
*Aktier:*0
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 37 510

Peter Strömberg, CIO
Födelseår: 1972
Anställd: 2014
Utbildning: Magisterexamen Ekonomi/IT, Högskolan på Gotland och Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2010–2014 RSA Scandinavia IT-Service Management, IT Director. 1998–2010 Nasdaq OMX, Vice President OMX Technology
Övriga uppdrag: Styrelseledamot CAG Group
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 0
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 63 620

Peter Westling, Chef Innovation & Marknad
Födelseår: 1971
Anställd: 2012
Utbildning: Civilekonom Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2002–2011 Garbergs Reklambyrå, VD, partner och kommunikationsstrateg
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Monetise Capital AB
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2020:
Aktier: 5 366
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 135 800

Stockholm den 25 februari 2021

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Viktor Fritzén
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Avanza Bank Holding AB, org.nr 556274-8458

Uppdrag och ansvarsfördelning
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–54 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning
Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande
En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 25 februari 2021

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2020. En bolagsstyrningsrapport återfinns skild från förvaltningsberättelsen på sidorna 42–54. Avanzas årsredovisning finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Koncernstruktur

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag inom Avanza-koncernen. Den operativa verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension") och Avanza Fonder AB, vilka står under Finansinspektionens tillsyn. Även Placera Media Stockholm AB ingår, ett mediebolag som tillhandahåller ekonomisajten Placera och tidningen Börsveckan med aktuella nyheter och oberoende vägledning. Dotterbolaget Avanza Förvaltning AB har som enda uppgift att förvärva och vidareöverlåta optioner i de optionsprogram som är beslutade av bolagsstämman och som ska säljas till personalen.

Under fjärde kvartalet 2020 minskades ägarandelen i Stabelo Group AB, som Avanza varit delägare i sedan 2017, från 27,3 procent till 19,8 procent. Stabelo klassificeras därmed som ett aktieinnehav och inte längre som ett intresseföretag till Avanza.

Verksamhetsbeskrivning

Avanza är Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder ett brett utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån. Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag samt driver på den långsiktiga utvecklingen av finansiella produkter och tjänster. Kunderna har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till ett mycket lågt courtage. Avanza riktar sig primärt till privatsparare men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

Marknad och försäljning

Den svenska sparmarknaden uppgår till drygt 9 500 miljarder kronor. Per den 30 september 2020 hade Avanza 5,4 (4,3) procent av sparmarknaden i Sverige. Under perioden oktober 2019 – september 2020 uppgick Avanzas andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden till 19,4 procent[1].

Pensions- och försäkringssparandet, det vill säga livmarknaden, är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av den svenska sparmarknaden. Tjänstepensionsmarknaden kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring. Uppskattningsvis en tredjedel utgörs av fond- och depåförsäkringar där Avanza är verksam inom den del som ligger utanför kollektivavtalad tjänstepension. Avanzas marknadsandel av inbetalda premier för livförsäkring under perioden oktober 2019 – september 2020 uppgick till 10,9 procent. Under samma period ökade Avanzas marknadsandel av premieinflöde till tjänstepension från 6,6 procent till 7,0 procent[1].

Sveriges bolånemarknad per 30 september 2020 avseende hushåll uppgår till närmare 3 600 miljarder kronor. Bolån är ett relativt nytt område för Avanza som bedöms ha en stor tillväxtpotential över tid. Avanza har sedan 2013 i mindre skala erbjudit bolån till kunder inom Private Banking genom Superbolånet PB. Sedan 2018 har Avanza, som distributör av Stabelos Bolån+, kunnat erbjuda bolån till en bredare kundgrupp. Avanzas andel av bolånemarknaden, tillsammans med Stabelo, uppgick till 0,6 procent av den svenska bolånemarknaden. Marknadsandelen avseende nettoförändringen uppgick till 2,5 procent på årsbasis[2].

2020 var ett turbulent år i spåren av coronapandemin och geopolitisk oro med osäkerheter kring Brexit och presidentval i USA. Volatiliteten på börsen var mycket hög och OMX Stockholm Gross Index steg med 14,6 procent. Antalet transaktioner på Stockholmsbörsen och First North ökade med 69 procent och omsättningen med 39 procent jämfört med föregående år. Bland Avanzas kunder ökade antalet transaktioner med 115 procent och omsättningen med 121 procent på dessa handelplatser. Avanzas marknadsandelar ökade under året och Avanza var den klart största svenska aktören mätt i såväl antal avslut som omsättning.

Brexit har haft en begränsad påverkan på Avanza både vad gäller motparter och verksamhetsmässigt.

Reporäntan höjdes i januari med 25 punkter till 0 procent och Riksbankens egen prognos indikerar en fortsatt nollränta under överskådlig framtid.

Mer information om Avanzas marknadsförutsättningar finns på sidorna 9–13.

Under 2020 ökade antalet kunder med 303 900 till 1 280 300 kunder vid årets slut. Inom tjänstepension ökade antalet kunder med 17 procent till 107 900.

Avanzas nettoinflöde uppgick under året till 76,3 miljarder kronor, vilket var 134 procent högre än under 2019 och därmed det klart högsta årsinflödet någonsin.

Aktivitet och marknadsandelar	**2020**	**2019**	***förändr %***
Antal courtagegenererande affärer, tusental	40 800	17 500	133
Courtagegenererande omsättning, MSEK	1 148 800	557 800	106
Marknadsandelar Nasdaq Stockholm och First North:			
Antal avslut, %	18,1	13,7	4,4
Omsättning, %	8,5	5,4	3,1

[1] Sparbarometern och Svensk försäkring publiceras med eftersläpning, den senaste avser 2020-09-30.
[2] Statistik avseende bolånemarknaden (SCB) publiceras med eftersläpning, mätningen avser 2020-09-30.

Nettoinflöde, MSEK	2020	2019	förändr %
Grunderbjudande	63 740	31 090	*105*
Private Banking	12 000	1 700	*607*
Pro	560	–190	*–*
Nettoinflöde	**76 300**	**32 600**	***134***
Aktie- och fondkonton	12 390	4 050	*205*
Investeringssparkonton	44 800	18 100	*147*
Sparkonton	4 910	3 430	*43*
varav externa inlåningskonton (Sparkonto+)	4 960	3 450	*44*
Pensions- och försäkringskonton	14 200	7 020	*103*
varav kapitalförsäkring	9 800	3 380	*190*
varav tjänstepension	4 290	3 500	*23*
Nettoinflöde	**76 300**	**32 600**	***134***

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om annat inte anges)	2020-12-31	2019-12-31	förändr %
Grunderbjudande, st	1 252 460	947 920	*32*
Private Banking, st	25 000	26 500	*–6*
Pro, st	2 840	1 980	*43*
Kunder, st	**1 280 300**	**976 400**	***31***
varav tjänstepensionskunder, st	107 900	92 600	*17*
Grunderbjudande	327 700	228 200	*44*
Private Banking	221 300	164 500	*35*
Pro	21 500	15 000	*43*
Sparkapital	**570 500**	**407 700**	***40***
Aktie- och fondkonton	150 000	121 100	*24*
Investeringssparkonton	229 300	141 100	*63*
Sparkonton	28 600	23 400	*22*
varav externa inlåningskonton (Sparkonto+)	27 700	22 500	*23*
Pensions- och försäkringskonton	162 600	122 100	*33*
varav kapitalförsäkring	113 400	82 000	*38*
varav tjänstepension	34 200	26 700	*28*
Sparkapital	**570 500**	**407 700**	***40***
Aktier, obligationer, derivat m m	342 000	225 000	*52*
Fonder	150 900	119 900	*26*
Inlåning	77 600	62 800	*24*
varav extern inlåning (Sparkonto+)	27 700	22 500	*23*
Sparkapital	**570 500**	**407 700**	***40***
Internt finansierad utlåning	16 300	13 100	*24*
varav värdepapperskrediter	6 970	5 160	*35*
varav bolån (Superbolånet PB)	9 320	7 950	*17*
Externa bolån (Bolån+)	13 600	9 840	*38*
Utlåning	**29 900**	**23 000**	***30***
Inlåning/Sparkapital, %	14	15	*–1*
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	19	24	*–5*
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	15	35	*–20*

För defintioner se sidan 120–121.

Kundernas sparkapital växte under 2020 drivet av den positiva börsutvecklingen men även nettoinflöde. Vid årets slut uppgick sparkapitalet till 571 miljarder kronor, en ökning med 40 procent sedan årets början. Sparkapitalet placerat i tjänstepension ökade med 28 procent. Fondkapitalet ökade med 26 procent. Inlåningens andel av sparkapitalet uppgick till 14 procent vid årets slut vilket var 1 procentenhet lägre än vid årets början.

Det externa bolånet via Stabelo, Bolån+, ökade med 38 procent och uppgick vid årets slut till 13,6 miljarder kronor. Det internt finansierade Superbolånet PB till kunder inom Private Banking uppgick till 9,3 miljarder kronor, en ökning med 17 procent sedan årets början. Värdepapperskrediten ökade med 35 procent till närmare 7 miljarder kronor.

Information med anledning av Covid-19

Avanzas operativa verksamhet har efter utbrottet av Covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar. Covid-19-krisen tillsammans med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har påverkat såväl omsättningen som volatiliteten på aktiemarknaden under året. I det rådande börsklimatet var kunder aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder låg på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet var rekordhögt. Årets höga kundaktivitet och den starka tillväxten gjorde att Avanza, något tidigare än beräknat, behövde förstärka IT-systemen med exempelvis investeringar i kompletterande hårdvara och kapacitet.

Tillgängligheten på sajten uppgick under året till 99,9 procent.

Uppdateringar i IFRS 9-modellen, vilken ligger till grund för beräkningen av förväntade kreditförluster, gjordes efter bedömningar av Covid-19:s effekter på svensk ekonomi. Reserven för förväntade kreditförluster ökade under 2020 från 10 miljoner kronor till 14 miljoner kronor.

Kundernas likviditet, som ökade kraftigt i inledningen av krisen, var vid årsskiftet åter på normala nivåer. Inom tjänstepensionsaffären påverkades ett antal kundföretag av krisen initialt och några företag sköt upp beslutet om att byta tjänstepensionsleverantör. Generellt har coronapandemin haft låg påverkan på pensionsaffären.

Det är inte ovanligt att kundaktiviteten efter kraftig turbulens avtar när börsen stabiliseras. Som ett resultat av den starka tillväxten under året är dock bedömningen att lägstanivån har höjts. Även om sparandet kan komma att påverkas negativt av hög arbetslöshet, och därmed privatpersoners begränsade möjligheter till sparande, har den senaste tidens turbulens i ännu högre grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital. Samtidigt har sparutrymmet ökat för många när fritidsaktiviteter begränsats.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemestrar samt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Bolagets finansiella resultat påverkas snarare av marknadscykliska effekter såsom börsutveckling, volatilitet och reporänta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

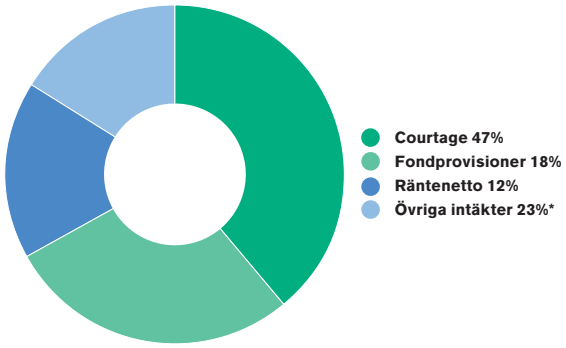
Affärsutveckling och investeringar

Avanzas erbjudande uppdateras och utvecklas löpande med nya funktioner och förbättringar. I början av 2020 lanserades bland annat indexfonden Avanza Europa som ger fler sparare möjlighet att både investera billigt och hållbart i den europeiska aktiemarknaden. Därutöver lanserades de två aktivt förvaltade fonderna Avanza World Tech By TIN som är inriktad mot teknik, hälsa och hållbarhet samt Avanza Småbolag by Skoglund som fokuserar på småbolag inom hållbarhet, digitalisering och transformering. Fonderna tillhör Sveriges billigaste aktivt förvaltade fonder för privatpersoner inom respektive område.

Hållbarhet och samhällsansvar är en viktig och integrerad del i Avanzas verksamhet och under året förbättrades den särskilda sektionen för hållbart sparande ytterligare med exempelvis "Min hållbarhetsstämpel", där kunder själva kan ta ställning till vad som är hållbart för dem utifrån fyra områden; Miljö & klimat, Ifrågasatta branscher, Socialt ansvar och Ägarstyrning. Fondsidorna utökades även med förbättrad hållbarhetsdata för att ge en bättre översikt över fler hållbarhetsaspekter.

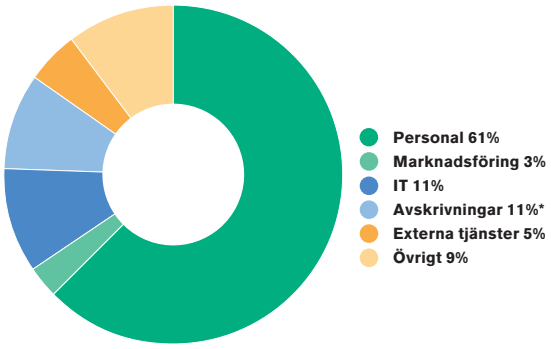
Den löpande utvecklingen av sajten och mobilapparna fortsatte under året med nya funktioner och förbättringar, bland annat introducerades en ny översikt i apparna för att ge kunderna en bättre överblick över värdeutvecklingen och lättare hitta olika funktioner. Månadssparandet i apparna förbättrades med nya funktioner, exempelvis möjligheten att enkelt kunna lägga till nya fonder i sitt befintliga sparande. På sajten blev det lättare att byta fonder genom den nya bytfunktionen. Med inspiration från dejtingappar och för att uppmuntra till diversifiering genom att göra det lättare att hitta nya intressanta aktier lanserades Avanza Svajper i apparna. Nya aktie- och certifikatsidor lanserades, aktiesidorna förbättrades med bland annat utökad information kring innehav, avkastning och historik. Omkring 800 tyska ETF:er adderades till det befintliga utbudet.

Fördelning av rörelseintäkter 2020



* Övriga intäkter inkluderar 63 MSEK avseende försäljningen av aktier i Stabelo.

Fördelning av rörelsekostnader 2020



* Avskrivningar inkluderar en extraordinär nedskrivning på 16 MSEK avseende flyttkostnader.

Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar, MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Provisionsnetto[1]	1 998	1 028	956	893	825
Räntenetto[1]	283	165	91	80	80
Övriga intäkter	67	1	2	2	3
Rörelsen intäkter	**2 349**	**1 193**	**1 049**	**975**	**909**
Rörelsens kostnader före kreditförluster	–763	–666	–629	–535	–443
Resultat före kreditförluster	**1 586**	**528**	**420**	**441**	**465**
Kreditförluster, netto	–4	0	–1	0	–1
Resultat från andelar i intresseföretag	–6	–8	–1	–	–
Rörelseresultat	**1 576**	**520**	**418**	**441**	**465**
Skatt	–242	–73	–69	–63	–66
Årets resultat	**1 335**	**447**	**349**	**379**	**399**

Balansräkningar, MSEK	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	1 340	2 907	–	–
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	245	–	–	–	–
Utlåning till kreditinstitut	2 272	1 766	914	1 731	1 583
Utlåning till allmänheten	16 287	13 106	10 339	9 507	8 175
Obligationer	25 572	19 782	16 958	14 420	13 244
Aktier och andelar	244	0	1	22	5
Aktier och andelar i intresseföretag	–	108	116	–	–
Tillgångar i försäkringsrörelsen	155 931	116 369	86 457	86 041	75 934
Övriga tillgångar	2 796	3 471	4 449	4 399	1 675
Summa tillgångar	**204 775**	**155 942**	**122 138**	**116 120**	**100 616**
Inlåning från allmänheten	43 987	36 400	33 317	27 901	22 832
Skulder i försäkringsrörelsen	155 933	116 370	86 458	86 041	75 934
Övriga skulder	1 683	1 127	650	651	443
Efterställda skulder	–	100	100	99	99
Eget kapital	3 172	1 945	1 614	1 427	1 308
Summa skulder och eget kapital	**204 775**	**155 942**	**122 138**	**116 120**	**100 616**

Nyckeltal	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelsemarginal, %	67	44	40	45	51
Vinstmarginal, %	57	37	33	39	44
Resultat per aktie före utspädning, SEK[2]	8,66	2,94	2,32	2,53	2,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK[2]	8,58	2,94	2,31	2,53	2,69
Avkastning på eget kapital, %	57	27	24	30	33
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,3	0,3	0,3	0,4
Kreditförlustnivå, %	–0,03	0,00	0,01	0,00	0,01
Intäkt per sparkrona, %	0,51	0,34	0,35	0,37	0,42
Kostnad per sparkrona, %[3]	0,17	0,19	0,20	0,20	0,21
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	4,4	1,9	1,8	1,8	1,9
Courtage per affär, SEK	28	29	31	34	41
Courtage/Omsättning, %	0,111	0,100	0,098	0,096	0,088
Handelsdagar, st	250,0	248,0	247,5	249,0	251,0
Medelantal anställda, st	478	429	406	383	343
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,9	99,9	100,0	99,9	99,9

Nyckeltal	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK[2]	20,47	12,65	10,66	9,51	8,77
Kapitalbas/Kapitalkrav[4]	1,74	1,30	1,34	1,55	1,66
Utdelning per aktie, SEK (2020; förslag)[2]	0,85	2,30	2,10	2,10	2,10
Antal aktier, tusental[2]	154 954	153 786	151 365	149 981	149 195
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental[2]	154 150	152 115	150 432	149 449	148 301
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental[2]	155 581	152 115	150 827	149 449	148 409
Börsvärde, MSEK	36 100	15 000	12 800	10 300	11 000
Börskurs, SEK[2]	233,00	97,80	84,72	68,82	73,80
Antal anställda, st	510	445	422	390	365

För defintioner se sidan 120–121.

[1] Intäkter avseende förmedlingsprovision för extern inlåning har flyttats från räntenetto till provisionsnetto. Historiska siffror har justerats.
[2] Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.
[3] Exklusive Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som bokfördes fjärde kvartalet 2018.
[4] En omtolkning har gjorts för ytterligare värdejusteringar relaterat till tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, vilket rapporterats till Finansinspektionen. Avdraget inkluderas från och med 2019 med justerade jämförelsesiffror för 2018.

Vidare fick värdepapperskrediten en ny landningssida för en bättre överblick med utökad information. Genom den nylanserade Kreditmätaren kan kunder också följa, omfördela eller utöka sin kredit. Bolån inkluderades i kontoöversikten för att ge kunder en bättre överblick. Bolån+ utökades med ett tilläggslån för de som önskar investera i sin fastighet för att bidra till en bättre miljö, därutöver lanserades digital signering av bolånehandlingar vilket gör ansökningsprocessen helt digital.

Aktielån introducerades som en tilläggstjänst för kunder med kapitalförsäkring. Aktielån innebär att Avanza lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen och Avanza 40 procent. Läs mer på sidan 119.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 203 procent jämfört med 2019. Rörelsemarginalen ökade från 44 procent till 67 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 57 procent.

Intäkterna ökade med 97 procent jämfört med motsvarande period föregående år, vilket till största del var en följd av högre courtagenetto även om samtliga intäktsrader förbättrades markant.

Courtagenettot ökade med 137 procent, vilket är en följd av ökad kundaktivitet och fler kunder. Antalet courtagegenererande kunder var 76 procent fler än vid utgången av 2019. Antalet notor ökade med 133 procent och den courtagegenererande omsättningen med 106 procent. Courtage per omsättningskrona ökade samtidigt från 10,0 till 11,1 punkter. Detta är ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser i takt med den starka kundtillväxten. Andelen courtageintäkter genererade inom kundsegmenten Private Banking och Pro stod under 2020 för 20 procent av intäkterna att jämföra med 26 procent 2019.

Fondprovisionerna ökade med 26 procent, främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet vid utgången av 2020 var 26 procent högre jämfört med utgången av 2019. Nettoinflödet till fonder under 2020 uppgick till 15,4 miljarder SEK. Intäkten per fondkrona ökade med en punkt till 0,35 procent. Andelen indexfonder minskade med 3 procent under året.

Räntenettot ökade med 71 procent, främst till följd av högre intäkter från utlåning samt förbättrad avkastning på överskottslikviditeten. Reporäntan höjdes den 8 januari 2020 med 25 punkter till 0 procent. Som en följd av den högre reporäntan höjdes räntan för värdepapperskrediten och Superbolånet PB i januari med 25 respektive 20 punkter. Den internt finansierade utlåningsvolymen ökade med 24 procent under året. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 13 punkter högre än i fjol vilket påverkade avkastningen på överskottslikviditeten positivt. Obligationsportföljen förvaltas med en genomsnittlig räntebindningstid på 3 månader kopplad till STIBOR. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettot på omkring 400 MSEK. Effekten är lägre på nedsidan än uppsidan på grund av räntegolvet i Superbolånet PB på -20 punkter mot reporäntan. Riksbankens egen prognos indikerar dock en nollränta under överskådlig framtid. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift minskade till 30 (34) MSEK. Procentsatsen för beräkning av resolutionsavgiften sänktes 2020 från 0,09 procent till 0,05 procent, vilket till viss del motverkats av högre volymer.

Valutaintäkterna ökade väsentligt och uppgick till 355 (125) MSEK. Även intäkterna från Avanza Markets var betydligt högre och uppgick till 103 (76) MSEK. Intäkterna från Corporate Finance ökade till 37 (27) MSEK. Nettoresultat av finansiella transaktioner påverkades positivt med 63 MSEK av försäljningen av aktier i Stabelo under fjärde kvartalet 2020. Övriga provisionskostnader ökade, till största del som en följd av högre betalningsförmedlingsprovisioner till följd av kunders ökade aktivitet. Sedan årsskiftet har Stabelo tagit över administrationskostnaderna för Bolån+, vilket minskat övriga provisionskostnader. Distributionsintäkten påverkades endast marginellt av detta.

Rörelsekostnaderna ökade med 11,6 procent, exklusive extraordinära flyttkostnader, i linje med kostnadsguidningen på 12 procent. Flyttkostnaderna utgörs av en nedskrivning av leasingtillgång på 8,3 MSEK för 2019 och 16 MSEK för 2020 samt kostnader förknippad med flytten från Vasagatan till Regeringsgatan på 13 MSEK för 2020. Kostnadsökningen under året hänförs främst till högre personalkostnader men även högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade på grund av fler medarbetare, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet. Övriga kostnader ökade främst på grund av högre IT- och lokalkostnader samt högre kostnader för kursinformation. Marknadsföringskostnaderna var något högre. Avskrivningar ökade som en följd av nytt hyresavtal och därmed högre avskrivning på nyttjanderättstillgången samt IT- investeringar. I avskrivningar ingår nedskrivningen om 16 MSEK. Nedskrivningen avser resterande hyreskostnader för lokalerna på Vasagatan och är en följd av att dessa inte kunnat hyras ut.

I samband med den starka tillväxten tillsammans med den höga aktiviteten i spåren av coronapandemin höjde Avanza prognosen för kostnadstillväxten för 2020 i slutet av mars till 12 procent, från tidigare runt 10 procent. Den högre kostnadsguidningen var ett resultat av att flera investeringar tidigarelades samt kapacitetshöjningar inom Kundservice, Backoffice och IT. Den starka tillväxten under året och det ökade intresset för sparande resulterade i att Avanza beslutat att satsa ytterligare i kunderbjudandet och ökad användarupplevelse under 2021. Kostnadsökningen för 2021 bedöms uppgå till omkring 15 procent vilket motsvarar drygt 110 MSEK, eller ytterligare drygt 20 MSEK jämfört med den tidigare guidningen om en ökningstakt på högst 12 procent. Detta betyder att Avanza frångår sin långsiktiga kostnadsguidning under nästa år. Den långsiktiga prognosen för årlig kostnadsökning kvarstår på 9–12 procent. Den långsiktiga årliga kostnadsökningstakten ska ge Avanza möjligheten att på ett ansvarsfullt och fortsatt kostnadseffektivt sätt möta nya tillväxtmöjligheter genom fortsatt hög innovationstakt och därmed en bibehållen position i framkant, vilket kommer att vara till gagn för såväl kunder som aktieägare.

Kostnaden per sparkrona minskade med 2 punkter till 0,17 procent, medan intäkten per sparkrona steg med 17 punkter under året till 0,51 procent. Detta visar på skalbarheten i Avanzas affärsmodell. De senaste årens långsiktiga ambition har varit att sänka kostnaden per sparkrona ner mot 0,16 procent. Givet fortsatt stark tillväxt och effektiviseringar finns potential att sänka denna något ytterligare, även om den kan röra sig en del beroende på marknadsutvecklingen och värdeförändringar i sparkapitalet. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en mycket viktig konkurrensfördel.

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Under andra kvartalet 2020 uppdaterades makrovariablerna i Avanzas IFRS 9-modell. Detta resulterade i en högre reservering för förväntade kreditförluster.

Skattesatsen under året ökade till 15,3 (14,1) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererats i banken där vanlig bolagsskatt gäller, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna hamnar inom den avkastningsbeskattade delen. Den svenska bolagsskatten uppgår till 21,4 procent. En sänkning av denna sker 2021 till 20,6 procent.

Framtidsutsikter

Den svenska finansmarknaden präglas av en hög digitalisering, som gör kunderna lättrörliga, samtidigt som den mobila användningen har ökat kundernas aktivitet. Transparensen har ökat liksom fokus på avgifternas betydelse för sparandet i lågräntemiljön. Kunder har idag också förbättrade rättigheter när det gäller dataportabilitet, det vill säga rätten att få ut sin data i ett format som kan läsas in av andra aktörer. Detta benämns ofta Open Banking.

Ovan gör att bankmarknaden fragmenteras med nya aktörer, vilket förstärker vikten av såväl kundnöjdhet som ett starkt varumärke och innovationskraft. Avanza verkar i en förtroendebransch. Allt eftersom kunder sprider ut sin ekonomi på fler aktörer ökar också behovet av överblick.

Den demografiska utvecklingen och stigande försörjningsbörda bland den arbetande befolkningen liksom de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring ökar vikten av ett eget sparande. Här har även kraven på striktare belåningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande. Inom pensionssparandet väntas dessutom en ny lag om förbättrad flytträtt för tjänstepensioner bidra positivt till Avanzas pensionsaffär. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepensioner och medför att sparare lättare kommer att kunna flytta sin pensionsförsäkring till billigare alternativ. Fortfarande krävs dock utbildningsinsatser för att öka medvetenheten bland befolkningen rörande pensioner.

De globala målen för hållbar utveckling har belyst finansbranschens möjlighet att bidra positivt till klimatförändringarna. Det talas också om klimatrisker, hur ett bolags produkt eller tjänst kan komma att påverkas av klimatförändringarna eller hur lönsamheten påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Att hållbarhetsgranska sitt sparande blir en viktig ekonomisk fråga när bolags lönsamhet påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Genom att underlätta, utbilda och inspirera till hållbara val kan Avanza bidra till de globala hållbarhetsmålen och samtidigt säkerställa ett modernt erbjudande.

Bedömningen är att ovanstående trender och förändringar ytterligare kommer att driva utvecklingen framåt avseende digitaliseringen, kunderbjudanden och digitala beslutsstöd samt utgöra ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya samt att genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Avanzas moderna plattform, höga användarupplevelse, låga priser och breda utbud ger goda möjligheter att tillgodose spararnas förändrade behov och beteenden. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitionerna inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna.

Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och för en betydande del av tillgångarna kan omplaceringar göras med ett par dagars dröjsmål.

Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Av koncernens likvida medel på 3,7 miljarder SEK vid årets utgång var 25 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen. Avanza bedriver inte, och har inte heller bedrivit, handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading.

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och 2020 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 14 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Rörelseresultatet för 2020 var –25 (–22) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Under 2020 har ingen anteciperad utdelning från dotterbolagen redovisats (160 MSEK).

Utdelning avseende 2019 har i mars 2020 efter beslut på årsstämman lämnats till aktieägarna med 354 (318) MSEK.

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapportering är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen. Ett separat yttrande har upprättats. Avanzas rapport har sammanställts i enlighet med GRI Standards: Core option. Rapporten följer även GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar Avanza och dess dotterföretag och omfattningen framgår på sidan 114.

Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentligt negativ miljöpåverkan eller risk för kränkningar av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt, annat än i fondbolaget som har hållbarhetsaspekter implementerade i förvaltningen. Avanza har därför ingen formaliserad styrning eller resultatuppföljning på dessa områden. Däremot finns i Avanzas Uppförandekod vägledning för medarbetare om affärsetik och hur Avanza upprätthåller rättvisa och lagliga affärsrelationer samt följer internationella och nationella uppförandekoder i branschen. Hållbarhetsupplysningarna fokuserar på frågor som bland annat rör samhällsnytta, sociala förhållanden, jämställdhet, personal och motverkande av korruption.

Föregående hållbarhetsrapport avsåg kalenderåret 2019 och publicerades den 21 februari 2020.

Mer information om Avanzas hållbarhetsarbete finns på sidorna 112–115. Avanzas hållbarhetspolicy finns publicerad på avanza.se/ir.

Medarbetare

Under 2020 hade koncernen i genomsnitt 478 (429) medarbetare varav 36 (36) procent var kvinnor. Genomsnittsåldern var 36 (36) år. Moderbolaget hade i genomsnitt 4 (3) anställda under året. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på Avanzas övergripande mål och som följs upp i regelbundna utvecklingssamtal. Ett av Avanzas övergripande och långsiktiga mål är engagerade medarbetare vilket mäts med ett internationellt lojalitetsmått, employee Net Promoter Score (eNPS). Resultatet för 2020 uppgick till 69 (54), vilket visar på ett mycket starkt ambassadörskap. Läs mer om Avanzas medarbetare på sidorna 26–31 och i not 9 Anställda och personalkostnader.

Information med anledning av Covid-19

Avanza följer Folkhälsomyndighetens rekommendationer och hänvisningar. Den absoluta merparten av medarbetarna arbetar på distans. Nya kommunikationskanaler och arbetssätt

har anammats under året för att bedriva verksamheten, upprätthålla utvecklingstakten och engagemanget bland medarbetarna samt värna kulturen. Den näst intill helt digitala kommunikationen har i mångt och mycket ökat tillgängligheten för medarbetarna, vilket är en viktig del i Avanzas kulturbyggande och sammanhållning. Många av dessa nya arbetssätt är här för att stanna samtidigt som det spontana mötet med kollegor inte ska underskattas.

Eftersom Avanza inte har och inte heller bedöms påverkas negativt av pandemin har bolagen inom Avanzakoncernen inte behövt permittera eller säga upp medarbetare och har inte heller tagit del av några statliga stöd såsom sänkta arbetsgivaravgifter, annat än ersättning för sjuklönekostnader.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza har en konservativ syn på risk och strävar efter att hålla riskerna på låga nivåer. I verksamheten är Avanza huvudsakligen exponerad för finansiella risker i form av kreditrisk och operativa risker. IT-risker och informationssäkerhet har stor betydelse för Avanza. Risker mäts, kontrolleras och åtgärdas vid behov för att skydda bolagets kapital och anseende. De sätt på vilket Avanza identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet. Ytterligare information om koncernens riskexponering och riskhantering återfinns på sidorna 36–39, 48–49 samt i not 37 Finansiella risker.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för Avanza Bank Holding AB (publ) beslutade den 17 mars 2020 att fastställa följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören, den vice verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning (koncernledningen) att gälla tills vidare.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi är i korthet att genom stark kundtillväxt genom nöjda kunder i kombination med en skalbar affärsmodell med marknadens lägsta kostnad per sparkrona skapa långsiktig tillväxt i rörelseintäkter. Detta möjliggör fortsatt utveckling och bygger aktieägarvärde. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se avanza.se/ir.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda en marknadsmässig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en marknadsmässig ersättning.

I bolaget har inrättats långsiktiga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Av samma skäl omfattas inte heller de långsiktiga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner som styrelsen föreslagit att årsstämman 2021 ska anta. De föreslagna incitamentsprogrammen motsvarar i allt väsentligt befintliga incitamentsprogram. Programmen omfattar samtliga tillvidareanställda i bolaget. Utfallet av incitamentsprogrammen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till bolagets långsiktiga värdeskapande för aktieägarna, inklusive dess hållbarhet genom att bolagets aktiekurs ska ha uppnått en specificerad högre nivå tre år efter att teckningsoptionerna emitterats för att kunna nyttja teckningsoptionerna för teckning av nya stamaktier. Incitamentsprogrammen baserade på teckningsoptioner uppställer vidare krav på egen investering och innehavstid om tre år innan de kan nyttjas för teckning av nya stamaktier.

För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se avanza.se/ir.

Formerna av ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner.

För den verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettiofem (35) procent av den fasta kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettio (30) procent av den fasta kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och hemstädning. Premier och andra kostnader relaterade till sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst fem (5) procent av den fasta kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv (12) månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två (2) år för verkställande direktören. Vid uppsägning från verkställande direktörens eller övriga ledande befattningshavares sida får uppsägningstiden vara högst sex (6) månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bola-

gets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Styrelsen och verkställande ledning

På årsstämman den 17 mars 2020 beslutades om en bolagsordningsändring för att möjliggöra för högst nio stämmovalda styrelseledamöter och för aktieägarna att före bolagsstämma kunna utöva sin rösträtt per post och att styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i aktiebolagslagen.

Årsstämman beslutade om omval av styrelsens ordförande och styrelseledamöter, med undantag för Jacqueline Winberg som undanbett omval. Magnus Dybeck, Catharina Eklöf och Johan Roos valdes in i styrelsen. Avanzas styrelse bestod under 2020, från och med årsstämman, av nio bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma.

Anna Casselblad tog över som ny CFO den 1 februari 2021. Anna ersatte Birgitta Hagenfeldt som i våras meddelade att hon kommer att lämna Avanza för att inte längre arbeta i en operativ roll. Anna ingår även i koncernledningen. Anna började som operativt ansvarig på Avanzas avdelning för compliance hösten 2012 och var sedan våren 2017 chef för Avanzakoncernens compliancefunktion innefattande övergripande ansvar för de bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Anna har dessförinnan flera års erfarenhet från revision av bolag inom finansiell sektor på PwC i Stockholm.

Gunnar Olsson, COO, tog över som vice VD den 1 februari 2021 efter Birgitta Hagenfeldt.

Mer information om Avanzas styrelse och verkställande ledning finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 50–53.

Avanzaaktien

Avanzaaktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap i sektorn Financial Services under kortnamnet AZA.

Antal aktier i Avanza uppgick vid årets slut till 154 954 010. Det finns bara ett aktieslag, varje aktie har en röst och det finns inte några begränsningar för hur många röster en aktieägare får avge vid en bolagsstämma. Det finns inte heller någon bestämmelse i Avanzas bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier.

Per den 31 december 2020 hade Avanza tre ägare som vardera direkt eller indirekt representerade minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier, Baillie Gifford & Co med 10,1 procent, Sven Hagströmer med familj och bolag med 10,1 procent samt Creades AB med 10,0 procent.

Utestående optionsprogram omfattar 6 750 000 teckningsoptioner vilket motsvarar en utspädning på maximalt 4,4 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner var 33 procent vidareöverlåtna till personalen vid årets utgång.

Ytterligare information om Avanzaaktien återfinns på sidorna 32–35 och i not 31 Eget kapital.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2020 ett bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under 2020 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2020.

Kapitalöverskott

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per 31 december 2020 till 1 849 MSEK.

Den 28 juni 2021 införs dock ett bruttosoliditetskrav på 3 procent. Utöver detta inför Finansinspektionen en bruttosoliditetsvägledning på mellan 0,2 och 0,5 procent. För att säkerställa att Avanza i alla marknadslägen har en kvot som överskrider kravet behöver Avanza hålla ett visst kapitalöverskott. Per den 31 december 2020 uppgick bruttosoliditetskvoten för konsoliderad situation till 4,9 procent att jämföra med 3,5 procent vid föregående årsskifte och det interna målvärdet på 3,8 procent. Målvärdet ska säkerställa en god marginal till kravet i alla marknadslägen. Det som påverkar kvoten negativt är ökad inlåning.

Solvens 2-reglerna medför att konglomeratets största sektor utgörs av försäkringssektorn. Till följd av detta ökar koncernens kapitalbas med ytterligare solvenskapital samtidigt som kapitalkravet ökar. Nettoeffekten, som är positiv, utgör inte utdelningsbart kapital, varför detta avräknas som ej utdelningsbart solvenskapital. Läs mer i not 36 Kapitalbas och kapitalkrav.

Förslag till vinstdisposition

Med anledning av coronapandemin och den ekonomiska osäkerheten i samhället som råder har Finansinspektionen uppmanat finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar till och med september 2021. Rekommendationen är att summan av utdelningar och återköp inte ska överstiga 25 procent av det sammanlagda resultatet för de två räkenskapsåren 2019 och 2020. Avanzas sammanlagda totalresultat för de två åren uppgår till 1 945 MSEK och av detta har redan 354 MSEK delats ut, motsvarande 18 procent. Med detta i beaktande föreslår styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) att årsstämman den 30 mars 2021 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst och överkursfond enligt den fastställda balansräkningen, 752 287 341 SEK, ska disponeras så att 0,85 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 132 (354) MSEK och en utdelningsgrad om 10 (79) procent. Om bolagsstämman beslutar om en utdelning i linje med styrelsens förslag finns härefter ytterligare utdelningsutrymme om 457 MSEK, motsvarande 2,95 SEK per aktie eller sammanlagt 3,80 SEK per aktie för räkenskapsåret 2020. Detta efter tidigare beslut om att stärka primärkapitalet för att uppnå en motståndskraftig bruttosoliditetskvot när kravet på denna införs i juni 2021 på 3 procent. Policyn att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår. Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning framgår på sidan 106, se not 41 Förslag till vinstdisposition.

Kapitalöverskott, MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital i koncernen	3 172	1 945
Solvenskapital	1 794	1 294
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital[1)]	–294	–186
Förlagslån	–	80
Ytterligare värdejusteringar	–7	–20
Immateriella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar[2)]	–82	–76
Kapitalbas före utdelningsjusteringar	**4 583**	**3 037**
Kapitalkrav		
Kapitalkrav enligt Pelare 1	**–2 225**	**–1 721**
varav Solvenskapitalkrav[1)]	–1 500	–1 108
Buffertkrav	–224	–378
Kapitalkrav enligt Pelare 2	–286	–113
Kapitalkrav	**–2 735**	**–2 212**
Kapitalöverskott före utdelning	**1 849**	**825**
Kapitalöverskott per aktie, SEK	11,93	5,36

1) Ej utdelningsbart solvenskapital (framtida vinster) = Solvenskapital – Solvenskapitalkrav.
2) Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar ingår inte i kapitalbasen enligt kapitaltäckningsreglerna och är därmed inte utdelningsbara utan ska räknas av från det egna kapitalet. Se även not 36 Kapitalbas och kapitalkrav.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter[2]	3, 4	2 310	1 228
Provisionskostnader	5	–312	–200
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	364	253
Övriga ränteintäkter[2]	6	–	–
Räntekostnader	6, 11	–80	–87
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	67	0
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelsens intäkter		**2 349**	**1 193**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8–10	–640	–569
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 24–25	–84	–63
Övriga rörelsekostnader	12	–38	–34
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		**–763**	**–666**
Resultat före kreditförluster		**1 586**	**528**
Kreditförluster, netto	13	–4	0
Resultat från andelar i intresseföretag	22	–6	–8
Rörelseresultat		**1 576**	**520**
Resultat före skatt		**1 576**	**520**
Skatt på årets resultat	15	–242	–73
Årets resultat[1]		**1 335**	**447**
Resultat per aktie före utspädning, SEK	16	8,66	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	16	8,58	2,94

[1] Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.
[2] Från och med 2020 redovisas intäkter för förmedlingsprovision extern inlåning som provisionsintäkter istället för ränteintäkter varför jämförelsesiffran för 2019 har reviderats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		**1 335**	**447**
Poster som skall återföras till resultatet			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	7	18	19
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		–4	–4
Värdeförändringar av intresseföretag		–10	–
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag		–	–
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar av aktier och andelar[1]		144	–
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar		–	–
Övrigt totalresultat efter skatt		**149**	**15**
Totalresultat efter skatt[2]		**1 483**	**462**

[1] I samband med det minskade ägandet i Stabelo gjordes en omvärdering på 144 MSEK.
[2] Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar	33, 34		
Tillgodohavanden hos centralbanker	17	1 428	1 340
Belåningsbara statsskuldförbindelser	18	245	–
Utlåning till kreditinstitut	17	2 272	1 766
Utlåning till allmänheten	19	16 287	13 106
Obligationer	20	25 572	19 782
Aktier och andelar	21	244	0
Aktier och andelar i intresseföretag	22	–	108
Tillgångar i försäkringsrörelsen	23	155 931	116 369
Immateriella anläggningstillgångar	24	82	76
Nyttjanderättstillgångar	11	153	76
Materiella anläggningstillgångar	25	64	35
Övriga tillgångar	15, 26	2 153	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	344	262
Summa tillgångar		**204 775**	**155 942**
Skulder och eget kapital			
Skulder	33–35		
Inlåning från allmänheten	17	43 987	36 400
Skulder i försäkringsrörelsen	23	155 933	116 370
Leasingskulder	11	171	86
Övriga skulder	15, 28	1 380	945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	133	97
Efterställda skulder	30	–	100
Summa skulder		**201 603**	**153 996**
Eget kapital	31		
Aktiekapital		77	77
Övrigt tillskjutet kapital		564	663
Verkligt värde reserv		159	9
Balanserade vinstmedel		2 372	1 196
Summa eget kapital		**3 172**	**1 945**
Summa skulder och eget kapital		**204 775**	**155 942**

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Eget kapital 2018-12-31	**76**	**484**	**–6**	**1 061**	**1 614**
Årets resultat	–	–	–	447	447
Övrigt totalresultat	–	–	15	–	15
Totalresultat	–	–	15	447	462
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–6	–	–312	–318
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	181	–	–	183
Emission av teckningsoptioner	–	4	–	–	4
Eget kapital 2019-12-31	**77**	**663**	**9**	**1 196**	**1 945**
Årets resultat	–	–	–	1 335	1 335
Övrigt totalresultat	–	–	159	–10	149
Totalresultat	–	–	159	1 325	1 483
Förändring redovisningsprincip räntebärande värdepapper	–	–	–8	–	–8
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–202	–	–152	–354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	96	–	4	101
Emission av teckningsoptioner	–	6	–	–	6
Eget kapital 2020-12-31	**77**	**564**	**159**	**2 372**	**3 172**

Det finns inga intressen i innehav utan bestämmande inflytande i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1 576	520
varav inbetalda räntor		364	253
varav utbetalda räntor		–80	–87
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 24–25	84	63
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper		–8	–
Leasingavgifter		–48	–31
Betald inkomstskatt		915	859
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring			
i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		**2 520**	**1 411**
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (–) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	35	4	–5
Ökning (–) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		–3 181	–2 767
Ökning (–) / minskning (+) av värdepapper		–136	9
Ökning (–) / minskning (+) av övriga tillgångar		–203	111
Ökning (+) / minskning (–) av inlåning från allmänheten		7 587	3 082
Ökning (+) / minskning (–) av övriga skulder		300	390
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		**4 370**	**819**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**6 890**	**2 230**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av belåningsbara statsskuldförbindelser		–245	–
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	24	–14	–
Förvärv och avyttringar av materiella anläggningstillgångar	25	–49	–10
Förvärv av aktier och andelar		0	0
Investering i obligationer		–5 637	–2 809
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**–5 945**	**–2 819**
Finansieringsverksamheten			
Utdelning kontant		–354	–318
Förlagslån		–100	0
Nyemission		101	183
Emission av teckningsoptioner		6	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**–347**	**–131**
Årets kassaflöde		**598**	**–720**
Likvida medel vid årets början		3 077	3 797
Likvida medel vid årets slut		3 675	3 077
Förändring		**598**	**–720**

Sammanställning av likvida medel, MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	1 340
Utlåning till kreditinstitut	2 272	1 766
Ställda säkerheter i likvida medel	–25	–29
Summa	**3 675**	**3 077**

Förändring av skulder inom finansieringsverksamheten

MSEK	2019-12-31	Kassaflöde	Icke kassaflödes-påverkande	2020-12-31
Förlagslån	100	–100	0	–
Summa	**100**	**–100**	**0**	**–**

Se not 2 Redovisningsprinciper där grunderna för upprättande av koncernens kassaflödesanalyser framgår.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2020	2019
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	9	–17	–15
Övriga rörelsekostnader	10	–8	–7
Rörelseresultat		**–25**	**–22**
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	–	160
Resultat från försäljningar av finansiella investeringar		49	–
Ränteintäkter och liknande resultatposter		–	–
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		**24**	**138**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		58	26
Lämnade koncernbidrag		–7	–4
Resultat före skatt		**75**	**160**
Skatt på årets resultat	15	–6	0
Årets resultat		**69**	**160**

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MSEK	2020	2019
Årets resultat	**69**	**160**
Poster som skall återföras till resultatet		
Värdeförändringar av intresseföretag	–10	–
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	–	–
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen		
Värdeförändringar av aktier och andelar	144	–
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	–	–
Övrigt totalresultat efter skatt	**134**	**–**
Totalresultat efter skatt	**203**	**160**

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	32	420	417
Aktier och andelar i intresseföretag	22	–	117
Aktier och andelar i övriga företag		237	–
Summa anläggningstillgångar		**657**	**533**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		121	352
Aktuell skattefordran		2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2	2
Summa kortfristiga fordringar		**124**	**354**
Kassa och bank		62	0
Summa omsättningstillgångar		**186**	**354**
Summa tillgångar		**843**	**887**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	31		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		77	77
Fritt eget kapital			
Överkursfond		549	643
Balanserade vinstmedel		203	160
Summa eget kapital		**830**	**880**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	0
Skulder till koncernföretag		0	0
Skatteskuld		6	0
Övriga skulder		0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7	6
Summa kortfristiga skulder		**13**	**7**
Summa eget kapital och skulder		**843**	**887**

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2018-12-31	**76**	**463**	**317**	**855**
Årets resultat	–	–	160	160
Årets övriga totalresultat	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	160	160
Transaktioner med ägare				
Lämnad utdelning	–	–1	–317	–318
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	181	–	183
Eget kapital 2019-12-31	**77**	**643**	**160**	**880**
Årets resultat	–	–	69	69
Årets övriga totalresultat	–	–	134	134
Årets totalresultat	–	–	203	203
Transaktioner med ägare				
Lämnad utdelning	–	–194	–160	–354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	100	–	101
Eget kapital 2020-12-31	**77**	**549**	**203**	**830**

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	75	160
varav inbetalda räntor	0	0
varav utbetalda räntor	0	0
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Anteciperad utdelning och koncernbidrag	–	–160
Betald inkomstskatt	–1	–1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring		
i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	**74**	**–1**
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (–) / minskning (+) av värdepapper	–49	–
Ökning (–) / minskning (+) av övriga tillgångar	230	144
Ökning (+) / minskning (–) av övriga skulder	0	–9
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	**181**	**135**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**256**	**134**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	–	–
Försäljning av aktier och andelar i intresseföretag	62	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**62**	**–**
Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	–354	–318
Nyemission (genom utnyttjade av teckningsoptioner)	101	183
Lämnat ägartillskott	–3	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–256**	**–135**
Årets kassaflöde	**62**	**–1**
Likvida medel vid årets början	0	1
Likvida medel vid årets slut	62	0
Förändring	**62**	**–1**

Grunderna för upprättande av moderbolagets kassaflödesanalyser är desamma som för koncernen, se not 2 Redovisningsprinciper.

Noter

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) org.nr. 556274-8458 är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista som innefattar bolag med ett börsvärde på över 1 miljard euro. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2020–31 december 2020 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnt koncernen. Koncernens verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Avanza Bank Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2020 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 25 februari 2021. Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs av årsstämman den 30 mars 2021.

Not 2 Redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet (v) Moderbolagets redovisningsprinciper.

(b) Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat, se not 34 Finansiella instrument för verkligt värde.

Beslut har fattats inom EU att ge medlemsstaterna rätt att skjuta upp rapporteringen enligt ESEF ett år. En lagändring föreslås träda i kraft den 15 mars 2021 med tillämpning från och med 1 januari 2021 som innebär att den första rapporteringen enligt ESEF sker av årsredovisningen avseende 2021. Avanza har av det skälet inte upprättat en årsredovisning för 2020 enligt ESEF.

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

(c) Nya IFRS och tolkningar

Nedan redovisas enbart sådana IFRS och tolkningar som bedöms vara relevanta för Avanzas koncernredovisning.

Under 2020 införda IFRS och tolkningar

Inga nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2020 har bedömts ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

IFRS och tolkningar som ska tillämpas under 2021 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2021 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Endast de ändringar som bedöms kunna påverka koncernen i framtiden beskrivs nedan.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 kommer att ersätta IFRS 4 och kommer att medföra betydande förändringar. Till skillnad från IFRS 4 innehåller IFRS 17 även regler om hur försäkringsavtal ska värderas och presenteras. Standarden syftar till att skapa en enhetlig metod för redovisning av alla typer av försäkringsavtal, en högre grad av transparens över försäkringsföretagens intjäning och ökad jämförbarhet mellan företag och länder. Definitionen av ett försäkringsavtal lämnas i princip oförändrad jämfört med IFRS 4, medan reglerna för separation av investerings- och service komponenter justeras något. Uppställningsformer i resultat- och balansräkningar kommer att ändras och kraven på tilläggsupplysningar utökas väsentligt. Under förutsättning att IFRS 17 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att träda i kraft 1 januari 2023. Avanza analyserar för närvarande effekterna av den nya standarden. Samtliga avtal inom Avanzas försäkringsrörelse klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9.

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

(d) Segmentsrapportering

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som bedriver affärsverksamhet, som får intäkter och ådrar sig kostnader, för vilken det finns fristående finansiell information samt vars rörelseresultat följs av ledningen.

Avanzas interna uppföljning sker baserat på resultatet för hela koncernen och kostnadsuppföljning sker per kostnadsenhet. Affären är kopplad till kundernas konton och Avanza styr efter total kundvolym snarare än utifrån finansiell information för olika produktkategorier. Rörelseresultatet följs enbart upp på koncernnivå och mot bakgrund av detta utgör Avanza som helhet ett totalt segment enligt kriterierna för segmentsredovisning i IFRS 8.

(e) Klassificering

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

(f) Konsolideringsprinciper
Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Intresseföretag utgör företag över vilka koncernen utövar ett betydande inflytande. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Redovisning av aktier och andelar i intresseföretag sker i koncernen i enlighet med kapitalandelsmetoden från det att innehavet klassificerats som andel i intresseföretag. Resultatandelen bokförs som resultat från andelar i intresseföretag.

Begränsningar att föra över medel till moderbolaget
Dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB är enligt externa regelverk och lagar skyldiga att upprätthålla ett visst eget kapital i det egna bolaget, vilket innebär att begränsningar finns för att föra över medel till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

Transaktioner som elimineras vid konsolidering
Koncerninterna fordringar och skulder samt intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

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

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

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

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

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

Nettoresultat från finansiella transaktioner
Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat från försäljning och innehav av värdepapper, andelar och valuta. Här redovisas även resultat från tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen.

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

pliktelse att erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång till ett annat företag.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen på affärsdagen, det vill säga när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. De finansiella tillgångarna tas bort från balansräkningen då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförts till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläckts genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång och finansiell skuld. Finansiella tillgångar och skulder redovisas som huvudregel brutto i balansräkningen. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Poster som nettoredovisas i balansräkningen är fondlikvidfordingar respektive fondlikvidskulder, detta eftersom de avvecklas genom betalning mot leverans i en clearingverksamhet.

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Egetkapitalinstrument och derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och utgörs av aktier och andelar samt räntebärande värdepapper som innehas som ett led i försäkringsrörelsen.

Räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen är tillgångar som används för skuldtäckning av koncernens investeringsavtal i försäkringsrörelsen. Samtliga avtal i Avanzakoncernen har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring varför dessa definieras som investeringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 9, se även avsnitt (o) Försäkringsrörelsen.

Värdering sker till verkligt värde ("fair value option") och har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen med avdrag för transaktionskostnader. Försäkringstagarna har fullmakt att själva förvalta tillgångarna och de står samtidigt all risk avseende värdeförändring som följd av denna förvaltning varför de försäkringsrelaterade tillgångarna och skulderna (villkorad återbäring) vid var tid är lika stora. Det finns dock en mindre post avseende oreglerade skador bland de försäkringsrelaterade skulderna (ej villkorad återbäring) vilket medför att de totala försäkringsrelaterade skulderna överstiger de försäkringsrelaterade tillgångarna något. Försäkringstagarna står risk avseende värdeförändring av de försäkringstillgångar som motsvarar den del av försäkringsskulderna som avser villkorad återbäring, värdeförändringen blir därför netto noll för dessa poster. Förändring av resterande försäkringsskuld, vilken avser oreglerade skador, garanteras av försäkringsbolaget.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår en portfölj med belåningsbara statsskuldsförbindelser och säkerställda obligationer samt, till en mindre del, stats-, kommun- och landstingsobligationer vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. I denna kategori ingår även tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, fondlikvidfordringar, skattefordringar varav merparten avser saldo på skattekonto, kundfordringar samt den del av försäkringstillgångarna som avser likvida medel. Affärsmodellen består i att generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet.

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

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

Finansiella instrument i denna kategori utgörs främst av en portfölj med säkerställda obligationer, till en mindre del stats-, kommun- och landstingsobligationer, vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. Affärsmodellen består i att både generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar och genom viss försäljning av de finansiella tillgångarna. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet. I denna kategori redovisas även de delar av aktier och andelar som inte innehas för handel, identifierade till kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat vid det första redovisningstillfället.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna kategori redovisas skulder i försäkringsrörelsen, se avsnitt (o) Försäkringsrörelsen, exklusive avsättning för oregle-

rade skador, eftersom korresponderande tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeförändring varmed åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling samt insättningar och uttag.

Skulderna har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen med avdrag för transaktionskostnader. Värderingen baseras på de underliggande tillgångarnas verkliga värde.

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

Nedskrivningar enligt IFRS 9
Alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, omfattas av prövningen av nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen baseras på en modell för förväntade kreditförluster. Avanza delar in de tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring enligt IFRS 9. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Tillgångar av betydande värde i kategori 3 prövas för nedskrivning på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en kollektiv bedömning. Till detta kopplas framåtblickande scenarier där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna, se nedan under avsnittet Makroanalys. Avanzas definition av falliissemang är en exponering som hamnat i kategori 3.

Nedskrivning utlåning till allmänheten
Värdepapperslån respektive bolån klassificeras till kategorierna 1–3 enligt ovan beskrivna förändringar av kreditförsämring.

- Kategori 1: Värdepapperslån där låntagarna följer gällande kredit- och kontovillkor med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2. Bolån där låntagarna skött sina räntebetalningar den senaste rullande 12-månadersperioden med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2.

- Kategori 2: Värdepapperslån respektive bolån med väsentlig ökning av risk för fallissemang flyttas från kategori 1 till kategori 2 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperslån där låntagarna är överbelånade men där säkerheternas värde (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) överstiger den aktiva skulden under mer än 10 dagar eller lån som varit kategoriserade i kategori 3 under de senaste 90 dagarna. Bolån där låntagarna den senaste 12-månaders perioden haft minst en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått längre än 10 dagar. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 1 krävs: Värdepapperslån – kunden har inte längre en överträdelse som har pågått mer än 10 dagar och har inte under de senaste 90 dagarna varit kategoriserad i kategori 3. Därutöver ska marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden överstiga den aktiva skulden. Bolån – när en kund under den senaste rullande 12-månadersperioden har skött sina räntebetalningar utan att ha haft en överträdelse som pågått mer än 10 dagar.

- Kategori 3: Värdepapperslån med väsentlig ökning av kreditrisk jämfört med kategori 2 flyttas till till kategori 3 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperslån där låntagarna är överbelånade samtidigt som säkerheternas värde (vilka speglar återbetalningsförmågan) understiger den aktiva skulden eller överträdelsen mot kredit- och kontovillkor pågått längre än 90 dagar. Bolån där låntagarna den senaste tremånadersperioden haft en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått 90 dagar eller längre. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 2 krävs: Värdepapperslån – marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden understiger inte längre den aktiva skulden samt att kunden inte längre har någon överträdelse gentemot kredit- och kontovillkoren som pågått längre än 90 dagar. Bolån – kunden flyttas först när denne under den senast rullande 3-månadersperioden inte har haft en överträdelse som har pågått 90 dagar eller längre. Återflytt sker alltid först till kategori 2, aldrig direkt till kategori 1 vilket gäller för båda produkterna.

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

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

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

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

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

En immateriell anläggningstillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell anläggningstillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Redovisningsprinciper för avskrivning framgår under (l) Avskrivningar.

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

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

Balanserade utgifter för utveckling
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser utveckling av handelssystem, backofficesystem och andra applikationer, vilka långsiktigt ger koncernen ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar. Utgifter redovisas som tillgång då de uppstår. Aktiverade utvecklingskostnader upptas i balansräkningen till anskaffningsvärdet med avdrag för av- och nedskrivningar. Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader sker efter att tillgången färdigställts och över bedömd nyttjandeperiod.

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

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

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

Kundrelationer
Kundrelationer redovisas till bedömt verkligt värde vid tidpunkten när koncernen övertog risker och förmåner avseende berörda dotterbolag. Kundrelationer har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar.

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

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförbara till tillgången. Redovisningsprinciper för avskrivning framgår under (l) Avskrivningar och principerna för nedskrivningar under (m) Nedskrivningar.

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

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

• datorer och andra tekniska anläggningar	3 eller 5 år
• inventarier	5 år
• patent och varumärken	5 år
• balanserade utvecklingsutgifter	5 år
• balanserade utvecklingsutgifter handelssystem	10 år
• kundrelationer	5 år
• nyttjanderätter	1–4 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

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

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

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

(n) Leasing
För Avanza som leasetagare tillämpas IFRS 16 enligt vilken väsentliga leasingavtal med en löptid överstigande 12 månader redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen representerade av rätten att nyttja den leasade tillgången respektive

åttagandet att betala framtida leasingavgifter. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på leasingtillgången och räntekostnader hänförliga till leasingskulden. Berörda leasingavtal omfattar främst hyreskontrakt avseende lokaler.

Leasingavtal redovisas inte som nyttjanderätt respektive leasingskuld i de fall den underliggande tillgången har ett lågt värde eller kortare löptid än 12 månader.

(o) Försäkringsrörelsen

Försäkringsavtal och investeringsavtal

IFRS skiljer på försäkringsavtal vilka redovisas enligt IFRS 4 och investeringsavtal som redovisas enligt IFRS 9. Försäkringsavtal utgör avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Investeringsavtal utgör finansiella instrument som inte definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk till försäkringsgivaren. Samtliga avtal inom Avanzas försäkringsrörelse klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9, se även avsnitt (i) Finansiella instrument. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom ett samarbete med Euro Accident.

Avanzas försäkringar utgörs av fondförsäkring eller traditionell försäkring. För fondförsäkring är försäkringens värde helt beroende av de placeringar som försäkringstagaren vidtar. Det är försäkringstagarna som själva bär placeringsrisken för investeringarna. Vid traditionell försäkring består försäkringens värde i sin helhet av villkorad återbäring, vilket innebär att försäkringen inte har något garanterat försäkringskapital. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna. Produkterna tjänstepension och privat pensionsförsäkring omvandlas vid utbetalning till fondförsäkring. Produkten kapitalpension kan vid utbetalning omvandlas till fondförsäkring. Om försäkringen kvarstår som traditionell försäkring kommer under de första fem åren ett fast årligt belopp om en procent av försäkringsvärdet beräknas vid det första utbetalningstillfället och utbetalas över fem år. Utbetalningsbeloppet är garanterat under de första fem åren.

Förutbetalda anskaffningskostnader försäkringsrörelsen

Avanza aktiverar inga anskaffningskostnader och har därmed inga förutbetalda anskaffningskostnader, även kallade DAC (Deferred Aquisition Cost), i balansräkningen. Anskaffningskostnader redovisas i den takt de uppstår.

Tillgångar i försäkringsrörelsen

Tillgångar i försäkringsrörelsen består av försäkringstagarnas investeringar i värdepapper i kapitalförsäkring, kapitalpension, privat pensionsförsäkring och tjänstepension. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna, med undantag för eventuellt garanterat belopp i en utbetalande traditionell försäkring. Tillgångarna i försäkringsrörelsen exklusive likvida medel värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Belopp som erhålls från och betalas till innehavarna redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade i livförsäkringsavsättning, fondförsäkringsåtagande, avsättning oreglerade skador samt villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen utgörs av kapitalvärdet av de framtida försäkringsersättningar som garanterats försäkringstagarna. Avsättningen beräknas individuellt per försäkring och avser garanterade utfästelser under utbetalning i fem år. Fondförsäkringsåtagande beräknas individuellt per försäkring. Avsättningen motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarnas depåer.

Avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men ej rapporterade skador. Avsättningen beräknas kollektivt för det försäkrade beståndet och är en viss procentenhet av bruttoriskpremieintäkten för skadeåret.

Villkorad återbäring beräknas individuellt per försäkring. Den motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarens depå minus eventuell avsättning för garanterad utfästelse.

Åtagande för investeringsavtal

Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeförändring varmed de klassificeras som investeringsavtal och åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling samt insättningar och uttag. Skulden redovisas som skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Förändringar i värdet på tillgångar i försäkringsrörelsen och motsvarande förändring av åtaganden för investeringsavtal nettoredovisas i resultaträkningen. Substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. En nettoredovisning underlättar för försäkringstagarna och andra intressenter att förstå transaktionerna och bedöma företagets resultat och framtida kassaflöde.

Skuld avseende reserv för oreglerade skador är beräknad på aktuariella grunder och redovisas som skuld till försäkringstagarna.

Åtagande för försäkringsavtal

Inga avtal klassificeras som försäkringsavtal eftersom det inte finns några betydande försäkringsrisker inom försäkringsrörelsen. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom samarbete med Euro Accident (försäkringsgivare) vilket betyder att Avanza inte exponeras för någon förskringsrisk avseende dessa produkter.

(p) Lämnad utdelning

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

(q) Ersättningar till anställda

Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt. Tjänstepension, genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP 1-planen. Förpliktelser avseende avgifter till premiebestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Till skillnad från förmånsbestämda pensioner, där den anställde är garanterad en viss förbestämd pension, beror värdet på pensionen för den anställde på hur stora premier som har betalats in samt vilken avkastning placeringarna har genererat.

(r) Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska

resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

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

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

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

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension betalar även en avkastningsskatt som baseras på schablonberäkningar av avkastningen på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avkastningsskatten dras från försäkringstagarnas tillgångar.

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

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

(u) Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolaget är upprättade enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

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

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

(v) Moderbolagets redovisningsprinciper
Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Aktier och andelar i koncernföretag
Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

Aktier och andelar i intresseföretag
Aktier och andelar i intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde i moderbolagets balansräkning till skillnad från koncernen där värdet justeras för Avanzas andel av intresseföretagets resultat (netto efter skatt) i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Koncernbidrag
Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition, oavsett om koncernbidraget är lämnat eller erhållet.

Anteciperad utdelning
Anteciperad utdelning från dotterbolag bokförs som finansiell intäkt i moderbolaget redan under intjänandeåret i samband med årsbokslutet. Dotterbolagen bokför utdelningen först under nästföljande år i samband med att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fattar beslut om vinstdispositionen.

(w) Noter som inte har en direkt referens till resultaträkningar eller balansräkningar

Not 1	Företagsinformation
Not 2	Redovisningsprinciper
Not 36	Kapitalbas och kapitalkrav
Not 37	Finansiella risker
Not 38	Närstående
Not 39	Viktiga uppskattningar och bedömningar
Not 40	Händelser efter balansdagen
Not 41	Förslag till vinstdisposition

Not 3 Intäkter från avtal med kunder

MSEK – Koncernen	2020	2019
Handel med courtagegenererande värdepapper	1 586	654
Fondsparande	459	359
Företagstjänster	37	27
Övriga provisionsintäkter[1)]	229	187
Summa[1)]	**2 310**	**1 228**
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt[1)]	2 310	1 228
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–
Summa[1)]	**2 310**	**1 228**

1) Från och med 2020 redovisas intäkter för förmedlingsprovision extern inlåning som provisionsintäkter istället för ränteintäkter varför jämförelsesiffran för 2019 har reviderats.

Avanzas kunder utgörs främst av privatsparare i Sverige, företagskunder samt samarbetspartners inom tredjepartsområdet. Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 355 MSEK (125) MSEK ingår i raderna Handel med courtagegenererade värdepapper och Fondsparande.

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

Det finns ingen enskild extern kund som genererar intäkter som överstiger tio procent av koncernens intäkter. Avanza erbjuder en diversifierad portfölj inom sparande och utlåning på starkt konkurrensutsatta marknader. Detta medför att koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat. Största enskilda kund har under 2020 genererat courtage på 2,3 MSEK (1,2 MSEK) respektive ränteintäkter om 1,3 MSEK (1,4 MSEK). Den största kunden inom kategorin företagstjänster har genererat en intäkt om 11,4 MSEK (4,1 MSEK). Avseende handel i externa fonder erhåller Avanza provision från samarbetspartners och tar inte ut någon avgift från kund. Från det fondbolag som förmedlade den enskilt största provisionen under 2020 erhöll Avanza en intäkt om 44 MSEK (29 MSEK).

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

Not 4 Provisionsintäkter

MSEK – Koncernen	2020	2019
Courtageintäkter, brutto	1 272	556
Fondprovisioner	418	332
Valutaintäkter	355	125
Övriga provisionsintäkter[1)2)]	266	214
Summa[2)]	**2 310**	**1 228**

1) Inkluderar främst Avanza Markets, förmedlingsprovision extern inlåning och intäkter från Corporate Finance, men också distributionsintäkter, intäkter från annonsförsäljning, prenumerationer och kunders tilläggstjänster.
2) Från och med 2020 redovisas intäkter för förmedlingsprovision extern inlåning som provisionsintäkter istället för ränteintäkter varför jämförelsesiffran för 2019 har reviderats.

Not 5 Provisionskostnader

MSEK – Koncernen	2020	2019
Transaktionskostnader[1)]	–170	–90
Betalningsförmedlingsprovisioner	–86	–54
Övriga provisionskostnader[2)]	–57	–56
Summa	**–312**	**–200**

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.
2) Inkluderar kostnader för sökordsoptimering, tradersystem samt diverse andra mindre poster.

Not 6 Räntenetto

MSEK – Koncernen	2020	2019
Ränteintäkter		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	1	3
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	300	223
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	63	27
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	**364**	**253**
Övriga ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter[1)]	–	–
Summa övriga ränteintäkter[1)]	**–**	**–**
Summa ränteintäkter[1)]	**364**	**253**
Räntekostnader		
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	–4	–14
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	–40	–34
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	0	0
Räntekostnader på leasingskulder	–3	–2
Räntekostnader för efterställda skulder	–3	–3
Övriga räntekostnader	–30	–34
Summa räntekostnader	**–80**	**–87**
Räntenetto[1)]	**284**	**165**

1) Från och med 2020 redovisas intäkter för förmedlingsprovision extern inlåning som provisionsintäkter istället för ränteintäkter varför jämförelsesiffran för 2019 har reviderats.

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 1,9 (1,6) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från konton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 0,0 (0,0) procent.

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK – Koncernen	2020	2019
Realiserat resultat avseende aktier m.m.[1)]	66	1
Valutakursförändringar	1	–1
Värdeförändring av tillgångar i försäkringsrörelsen	23 883	22 706
Värdeförändring av skulder i försäkringsrörelsen	–23 883	–22 706
Summa	**67**	**0**
Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	23 949	22 707
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–23 883	–22 706
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1	–1
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	18	19
Summa	**85**	**19**

1) Inkluderar 63 MSEK kopplat till minskat ägande i Stabelo 2020.

Not 8 Allmänna administrationskostnader

MSEK – Koncernen	2020	2019
Personalkostnader	–469	–414
Köpta konsulttjänster	–38	–35
Marknadsinformationskostnader	–47	–39
Övriga allmänna administrationskostnader	–87	–80
Summa	**–640**	**–569**

Not 9 Anställda och personalkostnader

MSEK – Koncernen	2020	2019
Löner och andra ersättningar	–313	–271
Pensionskostnader	–43	–39
Socialförsäkringsavgifter	–98	–85
Andra personalkostnader	–15	–20
Summa personalkostnader	**–469**	**–414**

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 510 (445) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner.

Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt. Tjänstepension, genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP 1-planen för alla anställda över 25 år.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2020		2019	
MSEK	**Löner och andra ersättningar**	**Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)**	**Löner och andra ersättningar**	**Sociala kostnader (varav pensions-kostnader)**
Koncernen	313	141	271	124
		(43)		(39)
varav styrelse och ledande befattningshavare	29	17	29	17
		(8)		(8)
Moderbolaget	13	5	11	4
		(3)		(3)
varav styrelse och VD	7	4	6	3
		(1)		(1)

	2020			2019
Medelantalet anställda	**Antal anställda**	**Varav män**	**Antal anställda**	**Varav män**
Moderbolag	4	2	3	2
Dotterbolag	474	305	426	272
Summa	**478**	**307**	**429**	**274**

2020 TSEK – Koncernen	**Grundlön/Styrelse-arvode**	**Rörlig ersättning**	**Pensions-kostnad**	**Summa**
Styrelsens ordförande	460	–	–	460
Styrelseledamöter	3 330	–	–	3 320
Verkställande direktör	7 378	–	2 855	10 234
Vice verkställande direktör	2 842	–	782	3 624
Övriga ledande befattningshavare	15 443	–	4 034	19 477
Summa	**29 453**	**–**	**7 671**	**37 114**

2019 TSEK – Koncernen	**Grundlön/Styrelse-arvode**	**Rörlig ersättning**	**Pensions-kostnad**	**Summa**
Styrelsens ordförande	447	–	–	447
Styrelseledamöter	2 727	–	–	2 727
Verkställande direktör	7 043	–	2 695	9 738
Vice verkställande direktör	2 602	–	757	3 359
Övriga ledande befattningshavare	15 843	–	4 223	20 066
Summa	**28 661**	**–**	**7 675**	**36 336**

TSEK – Moderbolaget	**2020**		**2019**	
Styrelseledamöter	**Styrelsearvode**	**Övrig ersättning**	**Styrelsearvode**	**Övrig ersättning**
Sven Hagströmer	460	–	447	–
Sophia Bendz	–	–	88	–
Viktor Fritzén	449	–	437	–
Jonas Hagströmer	365	–	355	–
Birgitta Klasén	584	–	568	–
Magnus Dybeck	276	–	–	–
Catharina Eklöf	308	–	–	–
Johan Roos	339	–	–	–
Mattias Miksche	407	–	396	–
Hans Toll	501	–	488	–
Jacqueline Winberg	100	–	396	–
Summa	**3 789**	**–**	**3 174**	**–**

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ) består av 9 (7) personer varav 7 (5) personer är män. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång, se sidan 50-51. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2020. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

Information angående ledande befattningshavare
Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och ytterligare 8 (8) personer som vid årets slut innehade ledande befattningar. Tillsammans utgör de koncernledningen. Ledande befattningshavare i koncernen har under året uppgått till 9 (10) personer varav 5 (5) personer är män. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång, se sidan 52-53.

Ersättning till ledande befattningshavare under verksamhetsåret
Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har i enlighet med Avanzas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare utgjorts av fast ersättning. Uppskjuten rörlig ersättning som inte har förfallit till betalning uppgår till 1,7 (4,0) MSEK varav 0,1 (0,7) MSEK till verkställande direktör som slutat. Beloppet har dock kostnadsförts för det verksamhetsår ersättningen avser. Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2020 har beretts av styrelsens ersättningsutskott och beslutats av styrelsen. Ersättning till andra ledande befattningshavare har beslutats av styrelsen efter rekommendation av den verkställande direktören och styrelsens ersättningsutskott.

För verkställande direktör gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag som motsvarar 12 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning en uppsägning om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Inga avtal föreligger avseende avgångsvederlag för andra ledande befattningshavare. Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Avanza har inga pensionsåtaganden för ledande befattningshavare.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor under året förvärvat teckningsoptioner enligt det optionsprogram som beslutades på årsstämman den 17 mars 2020. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen är marknadsmässig.

Uppgifter om företagets ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 2018–2021		**Teckningsoptioner**		**Marknadsvärde**	
TSEK	**Antal**	**Värde[1)]**	**Förvärvspris**	**Förmån**	**2020-12-31**
Verkställande direktör	50 000	367	367	–	6 362
Övriga ledande befattningshavare	136 650	1 004	1 004	–	17 386
Summa	**186 650**	**1 372**	**1 372**	–	**23 748**

Delprogram 2019–2022		**Teckningsoptioner**		**Marknadsvärde**	
TSEK	**Antal**	**Värde[1)]**	**Förvärvspris**	**Förmån**	**2020-12-31**
Verkställande direktör	80 000	345	345	–	10 522
Övriga ledande befattningshavare	257 240	1 108	1 108	–	33 832
Summa	**337 240**	**1 452**	**1 452**	**–**	**44 353**

Delprogram 2020–2023		**Teckningsoptioner**		**Marknadsvärde**	
TSEK	**Antal**	**Värde[1)]**	**Förvärvspris**	**Förmån**	**2020-12-31**
Verkställande direktör	35 490	350	350	–	1 881
Övriga ledande befattningshavare	123 510	1 218	1 218	–	6 547
Summa	**159 000**	**1 568**	**1 568**	**–**	**8 428**

[1)] Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt.

Delprogrammen har förvärvats till marknadspris under augusti 2018, augusti 2019 respektive augusti 2020. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell, se not 31 Eget kapital där även löptider och lösenkurs framgår.

Not 10 Arvode och ersättning till revisorer

TSEK – Koncernen	2020	2019
KPMG		
Revisionsuppdraget	–2 567	–1 750
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–393	–225
Skatterådgivning	–23	–
Övriga tjänster	–	–137
Summa	**–2 983**	**–2 112**
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–412
Övriga tjänster	–	–82
Summa	**–**	**–494**

TSEK – Moderbolaget	2020	2019
KPMG		
Revisionsuppdraget	–450	–320
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–71	–
Övriga tjänster	–	–22
Summa	**–521**	**–342**
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–191
Övriga tjänster	–	–51
Summa	**–**	**–242**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 11 Leasingavtal

Koncernen

Koncernens leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser lokaler. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna.

Under hösten 2020 flyttade Avanza åter ihop de två kontoren i Stockholm till det nuvarande kontoret på Regeringsgatan 103. Inför sammanslagningen av de två kontoren avtalades i december 2019 om ett nytt hyresavtal i och med att den totala lokalytan utökades. Det nya avtalet började gälla 1 juni 2020 och har påverkat nyttjanderätter och leasingskulder. Leasingperioden har omprövats för detta modifierade avtal. Nedskrivningar har gjorts för nyttjanderätter avseende kontoret på Vasagatan 10 i Stockholm som lämnades under hösten 2020.

I övrigt har det inte förekommit några tillkommande nyttjanderättstillgångar, gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar i räntenivåer under 2020. Indexuppräkning för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingskulder per den 31 december 2020.

Nyttjanderättstillgångar

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Nyttjanderättstillgångar vid årets ingång	76	119
Nytt hyresavtal	133	–
Avskrivningar under året	–39	–33
Nedskrivningar under året	–17	–8
Summa	**153**	**76**

Leasingskulder

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Kortfristiga skulder	0	0
Långfristiga skulder	171	86
Summa	**171**	**86**

För löptidsanalys av leasingskulderna, se not 37 Finansiella risker i avsnittet om Likviditetsrisker.

Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16

MSEK – Koncernen	2020	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	–39	–33
Nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar	–17	–8
Ränta på leasingskulder	–3	–2
Summa	**–59**	**–43**

I och med att Avanza under hösten 2020 flyttade ihop de två kontoren i Stockholm belastades resultatet för 2020 av extraordinära nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar om 17,3 (8,3) MSEK.

Övriga leasingavtal

Koncernen leasar även maskiner och IT-utrustning med leasingperioder på ett till tre år. Dessa leasingavtal är korttidsleasingavtal och/eller leasar av lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för dessa leasingavtal.

Not 12 Övriga rörelsekostnader

MSEK – Koncernen	2020	2019
Marknadsföringskostnader	–22	–19
Övriga rörelsekostnader	–16	–15
Summa	**–38**	**–34**

Not 13 Kreditförluster, netto

MSEK – Koncernen	2020	2019
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	0	–1
Årets nedskrivning avseende förväntade kreditförluster	–4	1
Summa	**–4**	**0**

För mer information om Avanzas hantering av kreditförluster, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, not 19 Utlåning till allmänheten och not 37 Finansiella risker.

Not 14 Resultat från andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2020	2019
Erhållen utdelning från koncernföretag	–	160
Summa	**–**	**160**

Not 15 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Aktuell skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)				
Årets skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)	–242	–73	–6	0
Summa aktuell skatt	**–242**	**–73**	**–6**	**0**
Uppskjuten skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0	–	–
Summa uppskjuten skatt	**0**	**0**	**–**	**–**
Totalt redovisad skattekostnad	**–242**	**–73**	**–6**	**0**
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	1 576	520	75	160
Skatt enligt gällande skattesats	21,4%	21,4%	21,4%	21,4%
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	1,1%	0,2%	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	–0,7%	0,0%	–13,9%	–21,4%
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	–5,5%	–8,5%	–	–
Övrigt	0,0%	0,0%	–	–
Effektiv skatt	**15,3%**	**14,1%**	**7,7%**	**0,0 %**

Uppskjuten skatt i temporära skillnader

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Uppskjuten skattefordran	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	0
Netto	**0**	**0**

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

Not 16 Resultat per aktie

Koncernen	2020	2019
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8,66	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,58	2,94
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	154 150 028	152 114 601
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	155 581 077	152 114 601
Utestående antal aktier före utspädning	154 954 010	153 786 322
Utestående antal aktier efter utspädning	157 940 330	154 125 294
Antal aktier vid full utspädning	161 704 010	160 536 322

Avanzas utestående optionsprogram omfattar 6 750 000 aktier uppdelat på tre delprogram, vilka var och ett löper under tre år: 2018–2021 vars lösenkurs är 100,86 SEK per aktie, 2019–2022 vars lösenkurs är 94,80 SEK per aktie och 2020-2023 vars lösenkurs är 194,09 SEK per aktie.

Aktuell börskurs per den 31 december 2020 var 233,00 SEK. Den totala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande uppgår till maximalt 4,4 procent. För mer information, se not 31 Eget kapital.

Not 17 Klientmedel

Koncernen

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per 31 december 2020 till 1 630 (1 421) MSEK, varav klientmedel hos Riksbanken – (656) MSEK, vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 630 (1 421) MSEK.

Not 18 Belåningsbara statsskuldförbindelser

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Belåningsbara statspapper	245	–
Summa	**245**	–

Not 19 Utlåning till allmänheten

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Värdepapperskredit	6 970	5 156
Bolån	9 317	7 949
varav med säkerhet i villor	6 187	5 251
varav med säkerhet i bostadsrätter	3 130	2 699
Summa	**16 287**	**13 106**

Utlåning till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper och bostäder. Avseende bolån hade 10 129 (8 936) MSEK beviljats per den 31 december 2020 varav åtagande för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 804 (984) MSEK.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Per den 31 december 2020 uppgick reserv för förväntade kreditförluster till 14 (10) MSEK beräknad enligt metodiken i IFRS 9. Se även not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument och stycket Nedskrivning utlåning till allmänheten samt not 37 Finansiella risker.

Reserv för förväntade kreditförluster

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Reserv vid årets början	–10	–12
Reservering för förväntade förluster	–4	1
Reserv vid årets slut	**–14**	**–10**

	Bolån 2020-12-31		Värdepapperskredit 2020-12-31		Bolån 2019-12-31		Värdepapperskredit 2019-12-31	
MSEK – Koncernen	**Utlåning[1)]**	**Reservering**	**Utlåning[1)]**	**Reservering**	**Utlåning[1)]**	**Reservering**	**Utlåning[1)]**	**Reservering**
Kategori 1	8 792	–2	6 965	0	7 527	–1	5 156	–1
Kategori 2	528	–5	4	0	408	–2	1	0
Kategori 3	3	0	8	–7	17	0	7	–7
Summa	**9 324**	**–7**	**6 977**	**–7**	**7 952**	**–3**	**5 164**	**–7**

[1)] Exklusive förväntade kreditförluster.

Not 20 Obligationer

MSEK – Koncernen	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Emitterade av offentliga organ	857	1 000
Emitterade av andra låntagare	24 715	18 782
Summa	**25 572**	**19 782**

MSEK – Koncernen	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Obligationer, noterade	25 572	19 782
Obligationer, onoterade	–	–
Summa	**25 572**	**19 782**

Under tredje kvartalet 2020 förändrades affärsmodellen för förvaltning av obligationer. Detta fick till följd att befintlig portfölj som tidigare till sin helhet redovisats till verkligt värde via övrigt totalresultat har delats upp i två portföljer varav den ena nu redovisas till upplupet anskaffningsvärde och den andra redovisas fortsatt till verkligt värde via övrigt totalresultat. Upplupet anskaffningsvärde för den omklassificerade delen av portföljen uppgick per den 31 december 2020 till 17 799 MSEK och det verkliga värdet för densamma uppgick till 17 854 MSEK vilket skulle motsvara det redovisade värdet om ingen omklassificering hade gjorts. Per den 31 december 2020 värderades 73,9 procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 26,1 procent till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2020 var obligationer om 2 510 (1 718) MSEK ställda som säkerhet. Samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken och handlas OTC där indikativa priser publiceras på Bloomberg. Samtliga innehav av säkerställda obligationer emitterade av banker har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller hos Moody's (Aaa). Avanza sätter inte för närvarande av någon reserv för förväntade kreditförluster då portföljen bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Se även not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument och stycket Nedskrivning likviditetsportfölj.

Not 21 Aktier och andelar

MSEK – Koncernen	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Aktier och andelar, noterade	7	0
Aktier och andelar, onoterade	237	0
Summa	**244**	**0**

Onoterade innehav per den 31 december 2020 avser Stabelo Group AB. Innehavet har i och med ett minskat ägande i bolaget i samband med en nyemission i Stabelo Group AB under fjärde kvartalet 2020 omklassificerats från att tidigare varit ett intressebolag.

Not 22 Aktier och andelar i intresseföretag

MSEK

Intresseföretag	**Organisations-nummer**	**Huvudsaklig verksamhetsort**	**Antal aktier 2019-12-31**	**Andel av aktier, % 2019-12-31**	**Koncernen**		**Moderbolaget**	
					2020-12-31	**2019-12-31**	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Stabelo Group AB	559030-7996	Stockholm	2 254	27,3	–	108	–	117
Summa					**–**	**108**	**–**	**117**

Under fjärde kvartalet 2020 genomförde Stabelo Group AB en nyemission vilket medförde att Avanza minskat sitt ägande i Stabelo till 19,8 procent. Stabelo klassificeras efter det minskade ägandet som ett aktieinnehav och därmed inte längre som ett intresseföretag till Avanza. Det innebär att Avanza framöver kommer att marknadsvärdera innehavet via övrigt totalresultat. Investeringen värderades till och med tredje kvartalet 2020 enligt kapitalandelsmetoden och Avanzas andel av Stabelos resultat inkluderades i koncernredovisningen.

Samarbetet med Stabelo är en strategisk investering som skapar möjlighet att erbjuda Avanzas kunder bolån utan förhandlingar och helkundskrav, finansierade av stora pensions- och försäkringsföretag. Ägarandelen är densamma som röstandelen. Stabelo Group AB är onoterat.

Not 23 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen		
Aktier och andelar	141 270	104 370
Räntebärande värdepapper	3 415	2 662
Likvida medel	11 246	9 337
Summa	**155 931**	**116 369**
Finansiella skulder i försäkringsrörelsen		
Livförsäkringsavsättning	5	5
Oreglerade skador	1	1
Fondförsäkringsåtaganden	3 271	3 222
Villkorad återbäring	152 656	113 142
Summa	**155 933**	**116 370**

Samtliga tillgångar i försäkringsrörelsen avser tillgångar för vilka försäkringstagarna bär direkt placeringsrisk. Motsvarande skulder i försäkringsrörelsen avser villkorad återbäring för vilka försäkringstagarna bär direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning men står även för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför.

Koncernen har ingen rätt till kassaflödet hänförligt till placerade medel. Både tillgångar och skulder (villkorad återbäring) värderas enligt kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Resultateffekten avseende orealiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

Not 24 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Goodwill		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	26	26
Vid årets utgång	**26**	**26**
Nedskrivningar		
Vid årets ingång	–3	–3
Vid årets utgång	**–3**	**–3**
Redovisat värde vid årets utgång	**23**	**23**
Övriga immateriella tillgångar		
Anskaffningsvärde		
Vid årets ingång	100	100
Årets investeringar	14	–
Vid årets utgång	**114**	**100**
Avskrivningar		
Vid årets ingång	–47	–39
Årets avskrivningar	–8	–8
Årets utrangeringar	–	–
Vid årets utgång	**–55**	**–47**
Redovisat värde vid årets utgång	**59**	**53**
Summa immateriella anläggningstillgångar	**82**	**76**

Goodwill i koncernen om 23 MSEK härrör från förvärv under 2001 av delar av verksamheten som nu bedrivs inom koncernen. Något nedskrivningsbehov har inte identifierats vid de årliga nedskrivningsprövningarna. Resultatet för bankverksamheten överstiger goodwillvärdet på årsbasis.

Övriga immateriella tillgångar består av programvarulicenser och kundrelationer från förvärvet av Placera Media Stockholm AB, vilka är fullt avskrivna, samt utgifter för utveckling av ett nytt handelssystem om 72 MSEK vilka upparbetats under 2014–2018.

Under 2020 har arbetet med implementering av ett nytt backofficesystem påbörjats och kostnader har under året upparbetats om 14 MSEK. Avskrivning av backofficesystemet kommer påbörjas under senare delen av 2021 när systemet tas i bruk.

Not 25 Materiella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Vid årets ingång	115	107
Årets investeringar	49	10
Årets utrangeringar	0	–1
Vid årets utgång	**164**	**115**
Avskrivningar		
Vid årets ingång	–80	–67
Årets avskrivningar	–20	–14
Årets utrangeringar	0	0
Vid årets utgång	**–100**	**–80**
Redovisat värde vid årets utgång	**64**	**35**

Not 26 Övriga tillgångar

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidfordringar	288	106
Aktuell skattefordran	1 623	2 613
Uppskjuten skattefordran	0	0
Övrigt	241	303
Summa	**2 153**	**3 022**

Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder redovisas med ett nettobelopp under Övriga tillgångar respektive Övriga skulder. För fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder finns det en legal rätt att kvitta belopp mot samma motpart. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen. Per den 31 december 2020 uppgick fondlikvidfordringar brutto till 1 852 (847) MSEK och fondlikvidskulder brutto till 2 475 (1 380) MSEK.

2020-12-31 MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	1 852	–1 564	288
Fondlikvidskulder	2 475	–1 564	911

2019-12-31 MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	847	–741	106
Fondlikvidskulder	1 380	–741	639

Not 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda kostnader	37	35
Upplupna intäkter	308	227
Summa	**344**	**262**

Not 28 Övriga skulder

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Momsavräkning	4	3
Fondlikvidskulder	911	639
Leverantörsskulder	29	14
Aktuell skatteskuld	169	2
Uppskjuten skatteskuld	4	0
Övrigt	262	286
Summa	**1 380**	**945**

Fondlikvidskulder uppgår brutto till 2 475 (1 380) MSEK, se not 26 Övriga tillgångar.

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Personalrelaterade skulder	61	53
Övrigt	71	43
Summa	**133**	**97**

Not 30 Efterställda skulder

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Tidsbundna förlagslån	–	100
Summa	**–**	**100**

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

Det förlagslån om 100 MSEK med en löptid om tio år som Avanza 2015 beslutade att emittera i Avanza Bank AB (publ) förtidsinlöstes i december 2020. Förlagslånet hade en inbyggd köpoption där Avanza ägde rätten att köpa tillbaka förlagslånet på nominal 100 på call date (givet regulatoriskt godkännande) vilket inföll 5 år efter emissionsdag den 10 december 2020. Förlagslånet löstes in till ett pris som motsvarade det nominella beloppet tillsammans med obetald upplupen ränta.

Kostnaden för förlagslånet under året avsåg räntekostnader samt periodiserade noteringskostnader och uppgick till 3 131 TSEK (3 168 TSEK).

Not 31 Eget kapital

Per den 31 december 2020 omfattade det registrerade aktiekapitalet 154 954 010 (153 786 322) stamaktier med ett kvotvärde på 0,50 (0,50) SEK per aktie. Under 2020 förvärvade Avanza inte några egna aktier. Balanserat resultat inklusive årets resultat omfattar intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag.

Teckningsoptioner

Avanzas utestående optionsprogram omfattar teckningsoptioner med rätt att teckna 6 750 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om maximalt 4,4 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner är 2 241 820 vidareöverlåtna till personalen. Optionsprogrammet är uppdelat i tre delprogram och löper under perioden augusti 2018 till november 2023.

- Utestående teckningsoptioner 2018–2021 berättigar till nyteckning av totalt 2 250 000 aktier till en lösenkurs om 100,86 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 2 september 2021. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 27 augusti 2021 till och med den 2 september 2021.
- Utestående teckningsoptioner 2019–2022 berättigar till nyteckning av totalt 2 250 000 aktier till en lösenkurs om 94,80 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 1 september 2022. Teckningsoptionerna kan lösas från och med den 26 augusti 2022 till och med den 1 september 2022.
- Utestående teckningsoptioner 2020-2023 berättigar till nyteckning av totalt 2 250 000 aktier till en lösenkurs om 194,09 SEK per aktie. Löptiden är till och med den 23 november 2023. Teckningsoptionerna kan lösas den 31 augusti 2023, den 26 oktober 2023 eller den 23 november 2023.

Det tidigare optionsprogrammet 2017–2020 hade lösenperiod mellan den 26 augusti 2020 och 30 augusti 2020. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 82,60 SEK per aktie (omräknat efter aktiesplit) och totalt 1 257 850 aktier var möjliga att teckna. 1 167 688 aktier tecknades och samtliga tecknade aktier har emitterats.

Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor. Black & Scholes modell används för bestämmande av värdet och följande parametrar har tillämpats:

- Riskfri ränta – definierad som räntan på en statsobligation med samma löptid som optionen
- Lösenpris enligt beslut på bolagsstämman satt till 120 procent av ett vägt genomsnitt av aktiekursen under en av bolagsstämman fastställd period
- Volatilitet – baserat på historisk volatilitet i Avanza Bank Holdings aktie på börsen
- Utdelning – hänsyn har tagits till uppskattad utdelning som kommer att lämnas under optionens löptid
- Likviditetsrabatt 30 procent – till följd av att optionerna inte handlas på en aktiv marknad har en rabatt för illikviditet tillämpats

Moderbolaget	Antal utestående aktier
2019-12-31	**153 786 322**
Nyemission till följd av lösen av teckningsoptioner	1 167 688
2020-12-31	**154 954 010**

Not 32 Aktier och andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Vid årets ingång	423	423
Aktieägartillskott (2020; Avanza Fonder AB)	3	–
Vid årets utgång	**426**	**423**
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets ingång	–7	–7
Vid årets utgång	**–7**	**–7**
Redovisat värde vid årets utgång	**420**	**417**

2020-12-31 Dotterbolag[1)]	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, MSEK
Avanza Bank AB (publ)[2)]	556573-5668	Stockholm	550 000	100	366
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	15
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	39
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	0
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	0
Summa					**420**

1) Onoterade värdepapper.
2) Innehav i kreditinstitut.

Not 33 Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

2020-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	–	–	–	–	–	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	245	–	–	–	–	245
Utlåning till kreditinstitut	2 272	–	–	–	–	–	2 272
Utlåning till allmänheten	–	6 970	–	–	9 317	–	16 287
Obligationer	–	1 100	5 322	18 714	–	–	25 136
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	244	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen[1)]	–	73 272	479	9 381	72 800	–	155 931
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	82	82
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	153	153
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	64	64
Övriga tillgångar	–	2 153	–	–	–	–	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	344	–	–	–	–	344
Summa tillgångar	**3 700**	**84 083**	**5 801**	**28 095**	**82 117**	**543**	**204 340**
Skulder							
Inlåning från allmänheten	43 987	–	–	–	–	–	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen[1)2)]	–	73 272	479	9 381	72 800	1	155 933
Leasingskulder	–	11	35	125	–	–	171
Övriga skulder	–	1 380	–	–	–	–	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	133	–	–	–	–	133
Summa skulder	**43 987**	**74 796**	**514**	**9 506**	**72 800**	1	**201 604**

1) Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 1,8 procent < 3 månader, 5,3 procent 3–12 månader, 73,7 procent 1 – 5 år och 19,2 procent > 5 år. Privat pensionsförsäkring 0,4 procent < 3 månader, 1,2 procent 3-12 månader, 15,8 procent 1 – 5 år och 82,6 procent > 5 år. Tjänstepension 0,1 procent < 3 månader, 0,4 procent 3-12 månader, 8,6 procent 1 – 5 år och 90,9 procent > 5 år.
2) Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 37 Finansiella risker.

2019-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 340	–	–	–	–	–	1 340
Utlåning till kreditinstitut	1 766	–	–	–	–	–	1 766
Utlåning till allmänheten	–	5 156	–	–	7 950	–	13 106
Obligationer	–	1 095	2 135	16 180	–	–	19 410
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	0	0
Aktier och andelar i intresseföretag	–	–	–	–	–	108	108
Tillgångar i försäkringsrörelsen[1)]	–	56 075	440	7 317	52 537	–	116 369
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	76	76
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	76	76
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	35	35
Övriga tillgångar	–	3 022	–	–	–	–	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	262	–	–	–	–	262
Summa tillgångar	**3 106**	**65 611**	**2 575**	**23 497**	**60 487**	**295**	**155 570**
Skulder							
Inlåning från allmänheten	36 400	–	–	–	–	–	36 400
Skulder i försäkringsrörelsen[1)2)]	–	56 075	440	7 317	52 537	1	116 370
Leasingskulder	–	9	26	53	–	–	88
Övriga skulder	–	945	–	–	–	–	945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	97	–	–	–	–	97
Efterställda skulder[3)]	–	1	2	13	103	–	119
Summa skulder	**36 400**	**57 127**	**468**	**7 383**	**52 640**	1	**154 019**

1) Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 1 procent < 3 månader, 3 procent 3–12 månader, 76 procent 1 – 5 år och 20 procent > 5 år. Privat pensionsförsäkring 0 procent < 3 månader, 1 procent 3-12 månader, 16 procent 1 – 5 år och 83 procent > 5 år. Tjänstepension 0 procent < 3 månader, 1 procent 3-12 månader, 8 procent 1 – 5 år och 91 procent > 5 år.
2) Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 37 Finansiella risker.
3) Räntebetalningar under hela löptiden är beräknade med STIBOR 3M + 3 %.

Not 34 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2020-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	1 428	–	–	1 428
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	245	–	–	245
Utlåning till kreditinstitut	–	2 272	–	–	2 272
Utlåning till allmänheten	–	16 287	–	–	16 287
Obligationer[1)]	–	18 828	6 744	–	25 572
Aktier och andelar	7	–	237	–	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen	144 685	11 247	–	–	155 931
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	82	82
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	153	153
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	64	64
Övriga tillgångar	–	2 153	–	0	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	308	–	37	344
Summa tillgångar	**144 692**	**52 768**	**6 981**	**335**	**204 775**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	43 987	–	–	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen	155 931	–	–	1	155 933
Leasingskulder	–	–	–	171	171
Övriga skulder	–	1 202	–	178	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	78	–	54	133
Efterställda skulder	–	0	–	–	0
Summa skulder	**155 931**	**45 267**	**–**	**404**	**201 603**

[1)] Under 2020 har portföljen med obligationer delats upp där en del nu värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde för de obligationer som omklassificerades uppgår per den 31 december 2020 till 17 799 MSEK och det verkliga värdet för densamma uppgår till 17 854 MSEK vilket skulle motsvara det redovisade värdet om ingen omklassificering genomförts.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2020-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	86 181	0	237	86 418
Fondandelar	55 096	0	–	55 096
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 444	466	–	8 910
Övriga värdepapper	1 078	170	–	1 248
Summa tillgångar	**150 799**	**637**	**237**	**151 673**
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	155 931	–	155 931
Summa skulder	**–**	**155 931**	**–**	**155 931**

MSEK – Koncernen	Nivå 3
2019-12-31	**0**
Värdeförändring	–
Omklassificering	237
Försäljning	–
2020-12-31	**237**

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte

2020-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	1 428	–	–	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser	245	245	–	–	245
Utlåning till kreditinstitut	2 272	–	2 272	–	2 272
Utlåning till allmänheten	16 287	–	16 287	–	16 287
Obligationer	18 828	18 884	–	–	18 884
Tillgångar i försäkringsrörelsen	11 247	–	11 247	–	11 247
Övriga tillgångar	2 153	2 153	–	–	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	308	308	–	–	308
Summa tillgångar	**52 768**	**23 018**	**29 805**	**–**	**52 824**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	43 987	–	43 987	–	43 987
Övriga skulder	1 380	1 380	–	–	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133	133	–	–	133
Summa skulder	**45 499**	**1 512**	**43 987**	**–**	**45 499**

Klassificering av finansiella instrument

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2019-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	58 860	0	0	58 860
Fondandelar	45 510	0	–	45 510
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 350	632	–	21 982
Övriga värdepapper	394	69	–	462
Summa tillgångar	**126 114**	**700**	**0**	**126 814**
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	116 369	–	116 369
Efterställda skulder	–	–	**100**	100
Summa skulder	**–**	**116 369**	**100**	**116 469**

MSEK – Koncernen	Nivå 3
2018-12-31	**0**
Värdeförändring	0
Omklassificering	0
Försäljning	0
2019-12-31	**0**

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte

2019-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 340	1 340	–	–	1 340
Utlåning till kreditinstitut	1 766	–	1 766	–	1 766
Utlåning till allmänheten	13 106	–	13 106	–	13 106
Aktier och andelar i intresseföretag	108	–	–	108	108
Tillgångar i försäkringsrörelsen	9 337	–	9 337	–	9 337
Övriga tillgångar	3 022	3 022	–	–	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	227	227	–	–	227
Summa tillgångar	**28 906**	**4 589**	**24 209**	**108**	**28 906**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	36 400	–	36 400	–	36 400
Övriga skulder	940	940	–	–	940
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51	51	–	–	51
Efterställda skulder	100	–	–	100	100
Summa skulder	**37 491**	**991**	**36 400**	**100**	**37 491**

Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde. För utlåning till allmänheten med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet bedöms verkligt värde vara lika som bokfört värde.

Hierarki för verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras genom användning av en hierarki för verkligt värde som återspeglar betydelsen av de indata som använts i värderingarna. Hierarkin innehåller följande tre nivåer:

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och värderas på avkastningskurvan för räntor. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.

- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata).

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet. Det har inte varit några förflyttningar mellan nivåerna under året.

Not 35 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK – Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder		
Värdepappersavveckling Euroclear	659	666
Värdepappersavveckling EMCF	405	205
Riksbanken	557	200
Nasdaq OMX MRAH	2	2
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		
Aktielån	294	195
Säkerhetskrav Nasdaq derivat	596	456
Nasdaq Default fund	23	23
Summa ställda säkerheter	**2 536**	**1 747**
Eventualförpliktelser		
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

Ställda säkerheter
Ställda säkerheter uppgår till 2 536 (1 747) MSEK och avser i huvudsak panter hos svenska kreditinstitut och börsen. De ställda säkerheterna är uppdelade på likvida medel 25 (29) MSEK och obligationer 2 510 (1 718) MSEK.

Säkerheter ställda för egna skulder avser i huvudsak likvida medel och obligationer ställda som säkerhet för värdepappersavveckling hos aktörer på olika marknader. Dessa medel hålls på konto i svenska banker och uppkommer till följd av de säkerhetskrav som beräknas för deltagarna i avveckling av affärer via en central clearingmotpart. Avanza ställer även obligation hos SEB för att täcka säkerhetskravet för CCP avvecklade transaktioner (EMCF). Ställda säkerheter hos Riksbanken avser Riksbanksclearing för avveckling av Avanzas insättningar och uttag via dataclearingen. Om Avanza inte uppfyller sina förpliktelser eller sköter sina åtaganden i egenskap av kredittagare har motparterna rätt att göra anspråk panten enligt pantavtal.

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

För att täcka upp börsens säkerhetskrav för kundernas derivatpositioner ställer Avanza obligationer som säkerhet hos Nasdaq Stockholm. Avanza har i sin tur motsvarande säkerhetskrav på Avanzas kunder.

I försäkringsrörelsen uppgick registerförda tillgångar, ställda som säkerhet för att täcka de försäkringstekniska skulderna, till 155 931 (116 369) MSEK per 31 december 2020. Tillgångarna är ställda till förmån för försäkringstagarna i händelse av likvidation.

Eventualförpliktelser
Avanza har inte några eventualförpliktelser per den 31 december 2020.

MSEK – Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Not 36 Kapitalbas och kapitalkrav

Information om kapitaltäckning för konglomerat, konsoliderad situation samt Avanza Bank AB (publ)
Informationen om Avanzas kapitaltäckning i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436, 437 b och 438 i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) och av 8 kap. 8 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt upplysningskrav om kapitalbas i enlighet med bilaga 4 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga erforderliga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och CRR lämnas i Avanzas ”Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering” som återfinns på Avanzas hemsida avanza.se/ir.

Konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav
Under 2008 beslutade Finansinspektionen att Avanza Bank Holding AB (publ), med org. nr. 556274-8458, och dess dotterbolag utgör ett finansiellt konglomerat. Det finansiella konglomeratet omfattar samtliga bolag i koncernen.

Kapitalbasen och kapitalkravet för det finansiella konglomeratet har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden (fullständigt konsoliderade). Konglomeratets kapitalbas ska täcka de föreskrivna minimikapitalkraven som regleras i CRR samt de solvenskrav som regleras i Försäkringsrörelselagen. Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna. För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:26) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat. Kapitalbasen i konglomeratet uppfyller det finansiella konglomeratets kapitalkrav. Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Sedan Solvens 2-regelverket trädde i kraft 2016 utgörs konglomeratets största sektor av försäkringssektorn. Tidigare var bank- och värdepapperssektorn den största sektorn. Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivets standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse. I kapitalbasen inkluderas en post avseende solvenskapital vilket avser det beräknade framtida nuvärdet av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas tillgångar. Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn avser det beräknade kapitalkravet vilket också baseras på försäkringstagarnas tillgångar.

Det förlagslån om 100 MSEK med en löptid om 10 år som 2015 beslutades att emitteras i Avanza Bank AB förtidsinlöstes i sin helhet i december 2020.

Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen och Avanza Bank AB (publ)
I enlighet med CRR rapporterar Avanza en konsoliderad situation. Med den konsoliderade situationen avses Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) ("Avanza Bank") och Avanza Fonder AB.

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav för den konsoliderade situationen och institutet Avanza Bank gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 (CRR), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Syftet med reglerna är att säkerställa att företag hanterar sina risker och skyddar kundernas inlåning. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (kapitalkrav för kredit-, marknads-, avvecklings-, kreditvärdighetsjusterings- och

MSEK – Finansiella konglomeratet	2020-12-31	2019-12-31[2)]
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	3 172	1 945
Föreslagen/fastställd utdelning	–132	–354
Eget kapital finansiella konglomeratet (primärt kapital)	**3 040**	**1 592**
Tillkommer		
Solvenskapital[1)]	1 794	1 294
Förlagslån	–	80
Avgår		
Ytterligare värdejusteringar	–7	–20
Immateriella anläggningstillgångar	–82	–76
Uppskjutna skattefordringar	–	–
Total kapitalbas	**4 745**	**2 870**
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn	2 598	1 492
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 147	1 378
Total kapitalbas	**4 745**	**2 870**
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	1 500	1 108
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 235	1 105
varav tillkommande buffertkrav	224	378
varav tillkommande Pelare 2-krav	286	113
Totalt Kapitalkrav	**2 735**	**2 212**
Överskott av kapital	**2 010**	**657**
Kapitalbas/Kapitalkrav	**1,74**	**1,30**

1) Ej utdelningsbart solvenskapital = Solvenskapital – Solvenskapitalkrav.
2) En justering har gjorts i uträkningen av det institutspecifika kapitalbuffertkravet vilket påverkar några av beloppen per 2019-12-31. De justerade siffrorna har rapporterats till Finansinspektionen.

operativ risk), buffertkrav (kapitalkonserverings- och kontracyklisk buffert) samt tillkommande Pelare 2 krav (ränterisk i bankboken, kreditrelaterad koncentrations- och pensionsrisk).

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.

Avanzas kapitalkrav beräknas enligt CRR:s schablonmetoder. Avanzas kapitalkrav härrör i all väsentlighet från kreditrisk och operativ risk. Inom kategorin kreditrisk är det främst Avanzas bolån och Avanzas portfölj av säkerställda obligationer som kräver kapital. Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk för bolån beräknas som bolåneexponeringen multiplicerad med riskvikten 35 procent och för säkerställda obligationer som exponeringen multiplicerad med riskvikten 10 procent. Från och med 2019 hanteras Avanza Bank Holding AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Stabelo Group AB dels genom kapitalkrav för aktieinnehav med riskvikt 250 procent, dels genom avdrag från kapitalbasen.

Avanzas värdepapperskrediter kräver också kapital men i mindre utsträckning då denna exponeringskategori tillåter kreditriskjusteringar i form av pantsatta säkerheter.

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

Kreditvärdighetsjusteringsrisken beräknas enligt schablonmetoden för utestående OTC FX swap kontrakt med SEB som motpart och rör Avanzas valutahantering.

Kapitalkravet för operativ risk beräknas från och med 2020 enligt CRR:s schablonmetod, mot tidigare basmetoden. Schablonmetoden innebär att kapitalkravet beräknas genom att ta det treåriga genomsnittet av de årliga kapitalbaskraven för bankens olika affärsområden. Det årliga kapitalbaskravet för ett affärsområde är lika med affärsområdets betafaktor multiplicerat med affärsområdets rörelseintäkter.

Till minimiharmoniseringskraven i CRR läggs även Pelare 2 kapitalkrav. Dessa beräknas enligt en metodik fastställd av Finansinspektionen och innebär att Avanza får ytterligare institutspecifika kapitalkrav på grund av dels koncentrationsrisk inom namn, bransch och region, dels ränterisk i bankboken. Avanza beräknar ingen pensionsrisk då det inte föreligger någon pensionsskuld.

Kapitaltäckningsanalyser avseende den konsoliderade situationen och institutet Avanza Bank AB (publ) återfinns på nästa uppslag. Total kapitalrelation för konsoliderad situation var 24,4 procent per 31 december 2020 respektive 23,9 procent för Avanza Bank vilket ska jämföras med totala krav och buffertar om 13,5 procent respektive 13,7 procent för Avanza Bank. Kapitalrelationerna har historiskt sett alltid legat över krav.

Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Kommande förändringar i kapitaltäckningsreglerna
Under 2019 antog EU ändringar i förordningar och direktiv i fråga om kapitaltäckning och hantering av banker i kris, vilka går under samlingsnamnet ”Bankpaketet”. De nya reglerna, som till stor del träder i kraft 28 juni 2021, kommer ha en begränsad påverkan på Avanzas kapitalbas och kapitalkrav, däremot behöver Avanza förhålla sig till det nya kravet av en bruttosoliditetskvot om minst 3 procent. För att säkerställa att Avanza vid var tid uppfyller det kommande bruttosoliditetskravet följer Avanza dels externa såväl som internt uppsatta buffertkrav. Avanza är väl kapitaliserat att hantera kommande krav.

Påverkan från Covid-19 på kapitaltäckningen
Påverkan från Covid-19 under 2020 har haft en begränsad negativ effekt på Avanzas kapitalkrav, däremot har kapitalbasen ökat efter ett högre resultat under 2020.

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

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

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

Avanzas senaste IKU upprättades per 2019-12-31. Då gjordes bedömningen att totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 285 MSEK för konsoliderad situation och till 268 MSEK för Avanza Bank. Samtidigt var det samlade kapitalkravet för konsoliderad situation 1 208 MSEK och för Avanza Bank 1 092 MSEK, medan Avanzas faktiska kapitalbas uppgick till 1 490 MSEK respektive 1 365 MSEK. IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånares medel för risk. I och med införandet av EU:s så kallade bankpaket ersätts kapitalplaneringsbufferten med en bruttosoliditetskvotbuffert från och med 2020-12-31, vilket kommer att återspeglas i kommande IKU.

MSEK – Konsoliderad situation	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	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[2)]	–	80
Supplementärkapital[2)]	**–**	**80**
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)[2)]	**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 det 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
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	3,05	2,23
Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)		
Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10%, netto efter godtagbara korta positioner)	246	142

[1)] En justering har gjorts i uträkningen av kärnprimärkapital som är tillgängligt att användas per 2019-12-31.
[2)] En justering har gjorts i uträkningen av supplementärkapitalet som är tillgängligt att användas för konsoliderad situation per 2019-12-31.

MSEK – Konsoliderad situation	2020-12-31		2019-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	7 970		6 530	
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		353	
varav övriga poster	754		756	
Marknadsrisk (positionsrisk)	14		0	
Avvecklingsrisk	0		2	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden[1]	1 973		1 836	
Totala riskvägda exponeringsbelopp[1]	**9 957**		**8 367**	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	638	6,4%	522	6,2%
varav exponeringar mot institut	36	0,4%	28	0,3%
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	2,7%
varav fallerande exponeringar	0	0,0%	–	–
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	198	2,0%	150	1,8%
varav aktieexponeringar	49	0,5%	28	0,3%
varav övriga poster	60	0,6%	60	0,7%
Marknadsrisk (positionsrisk)	1	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	0,0%	–	–
Operativ risk enligt schablonmetoden[1]	158	1,6%	147	1,8%
Totalt kapitalkrav Pelare 1[1]	**797**	**8,0%**	**669**	**8,0%**
Total kapitalbas[2]	2 427	24,4%	1 490	17,8%
Kapitalkrav (8%)[1]	–797	–8,0%	–669	–8,0%
Buffertkrav[1][2]	–249	–2,5%	–418	–5,0%
Tillkommande Pelare 2-krav	–295	–3,0%	–120	–1,4%
Summa krav[1][2]	**–1 340**	**–13,5%**	**–1 208**	**–14,4%**
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2[1][2]	**1 087**	**10,9%**	**283**	**3,4%**
Bruttosoliditetsgrad				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	50 032		40 868	
Primärkapital	2 427		1 411	
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,9		3,5	

Uppgifter lämnas endast för buffertkrav som trätt i kraft. Tabellen visar kapitalkravet uttryckt både i MSEK och i procent av riskvägt exponeringsbelopp.

[1] Mätmetoden för att beräkna kapitalbaskravet för operativ risk ändrades från basmetod till schablonmetod under 2020. Jämförelsesiffror för 2019-12-31 är inte justerade.
[2] En justering har gjorts i uträkningen av det institutspecifika kapitalbuffertkravet vilket påverkar några av beloppen per 2019-12-31. De justerade siffrorna har rapporterats till Finansinspektionen.

MSEK – Avanza Bank AB	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	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 det 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
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,99	2,27
Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)		
Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10%, netto efter godtagbara korta positioner)	–	–

[1] En justering har gjorts i uträkningen av kärnprimärkapital som är tillgängligt att användas per 2019-12-31.

MSEK – Avanza Bank AB	2020-12-31		2019-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden		7 182		6 032
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		–
varav övriga poster		592		612
Marknadsrisk (positionsrisk)		14		0
Avvecklingsrisk		0		2
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden		0		–
Operativ risk enligt schablonmetoden[1]		1 719		1 493
Totala riskvägda exponeringsbelopp[1]		**8 915**		**7 527**
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	575	6,4%	483	6,4%
varav exponeringar mot institut	35	0,4%	28	0,4%
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	3,0%
varav fallerande exponeringar	0	0,0%	–	–
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	198	2,2%	150	2,0%
varav aktieexponeringar	0	0,0%	–	–
varav övriga poster	47	0,5%	49	0,7%
Marknadsrisk (positionsrisk)	1	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	0,0%	–	–
Operativ risk enligt schablonmetoden[1]	137	1,5%	119	1,6%
Totalt kapitalkrav Pelare 1[1]	**713**	**8,0%**	**602**	**8,0%**
Total kapitalbas	2 132	23,9%	1 365	18,1%
Kapitalkrav (8%)[1]	–713	–8,0%	–602	–8,0%
Buffertkrav[1] [2]	–223	–2,5%	–376	–5,0%
Tillkommande Pelare 2-krav	–286	–3,2%	–113	–1,5%
Summa krav[1]	**–1 222**	**–13,7%**	**–1 092**	**–14,5%**
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2[1]	**910**	**10,2%**	**274**	**3,6%**
Bruttosoliditetsgrad				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad		49 558		40 580
Primärkapital		2 132		1 266
Bruttosoliditetsgrad (%)		4,3		3,1

Uppgifter lämnas endast för buffertkrav som trätt i kraft. Tabellen visar kapitalkravet uttryckt både i MSEK och i procent av riskvägt exponeringsbelopp.

[1] Mätmetoden för att beräkna kapitalbaskravet för operativ risk ändrades från basmetod till schablonmetod under 2020. Jämförelsesiffror för 2019-12-31 är inte justerade.
[2] En justering har gjorts i uträkningen av det institutspecifika kapitalbuffertkravet vilket påverkar några av beloppen per 2019-12-31. De justerade siffrorna har rapporterats till Finansinspektionen.

Not 37 Finansiella risker

Koncernens exponering mot finansiella risker
Avanza exponeras främst mot kreditrisker och operativa risker, men har även viss exponering mot marknadsrisker, likviditetsrisker och teckningsrisker.

Under 2020 har Avanzas kundbas ökat kraftigt vilket medfört en ökad inlåning och en större likviditetsportfölj. Även utlåningen har fortsatt att växa. Den kraftiga marknadsstressen under det första kvartalet visade att såväl Avanzas kreditportfölj som likviditetsportfölj har hög kreditkvalitet. Under det tredje kvartalet delades Avanzas likviditetsportfölj upp i två portföljer där den ena värderas till verkligt värde och den andra till upplupet anskaffningsvärde. Ändringen minskar risken för påverkan på eget kapital vid ökad marknadsstress.

I övrigt har inga större verksamhetsförändringar påverkat Avanzas exponering eller riskprofil under 2020. Risker och riskhantering i verksamheten beskrivs även på sidorna 36–39 och i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–49.

Kreditrisker
Avanzas utlåning och hantering av överskottslikviditet exponerar verksamheten för kreditrisk, det vill säga risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanza och att ställda säkerheter inte täcker fordran. Motpartsrisk uppkommer också som ett resultat av kundernas värdepappershandel. Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den begränsade koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut och räntebärande placeringar hos svenska kreditinstitut samt Riksbanken till följd av hanteringen av överskottslikviditeten. Se vidare under avsnittet Likviditetsförvaltning.

Avanzas utlåning sker i form av värdepapperskrediter och bolån. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige. Krediter lämnas endast undantagsvis till svenskar bosatta utanför Norden. Utlåning uppgick på balansdagen till 16 287 (13 106) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2020 uppgick till 14 696 (11 722) MSEK. Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

IFRS 9 och förväntade kreditförluster
Avanza har överlag en låg riskaptit i sin kreditgivning. En bank med större riskaptit tillåter exempelvis värdepapperskredit med alla finansiella värdepapper som säkerhet, medan Avanza begränsar de värdepapper som går att belåna på olika sätt. På motsvarande sätt har Avanza begränsat utlåningen av bolån till Private Banking-kunder (som har ett krav om minst tre miljoner kronor i tillgångar hos Avanza) med en belåningsgrad om maximalt 50 procent och en konservativ KALP (kvar att leva på) samt till personalen på Avanza. Avanza erbjuder inte heller lånelöften. Avanzas restriktiva kreditgivning och proaktiva kreditriskhantering har bidragit till att Avanza historiskt har haft mycket begränsade kreditförluster.

Den låga kreditrisken återspeglas i de låga reserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) som per den 31 december 2020 uppgick till 14 (10) MSEK. För att beräkna förväntade kreditförluster har Avanza utvecklat en framåtblickande modell som är anpassad till de låneprodukter som Avanza erbjuder; värdepapperskrediter och bolån (Superbolånet PB). Tillgångarna delas in i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring enligt IFRS 9. En betydande ökning av kreditrisken sker när en kund har haft en utebliven räntebetalning för bolånet eller villkorsöverträdelser för värdepapperskrediten som har pågått längre än 10 kalenderdagar. Se även not 2 Redovisningsprinciper (i) Finansiella instrument avsnitt Nedskrivningar enligt IFRS 9 samt not 19 Utlåning till allmänheten för mer information om IFRS 9.

I tabellen nedan framgår hur de förväntade kreditförlusterna har förändrats under året. Förändringarna beror främst på att Avanza under andra kvartalet uppdaterade makrovariablerna för ECL-beräkningen i ljuset av Covid-19:s påverkan på ekonomin i stort. De framåtblickande makroekonomiska faktorer som Avanza använder i IFRS 9-modellen revideras löpande där en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på ECL genomförs. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är: sannolikhet för ett kraftigt prisfall på börsen, sannolikhet för kraftiga prisfall i enskilda värdepapper och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolånet är: reporäntan, arbetslöshet och boprisindex.

Avanzas makroscenarioarbete utgår genomgående från tre olika scenarion (ett basscenario, ett positivt och ett negativt) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas med 70 procent vikt för basscenariot, 15 procents vikt för det positiva scenariot samt 15 procents vikt för det negativa scenariot.

Förväntade kreditförluster, TSEK

Bolån (Superbolånet PB)	2020-12-31	2019-12-31	förändr %
Kategori 1	–2 226	–603	*269*
Kategori 2	–4 615	–1 862	*148*
Kategori 3	–1	–301	*–100*
Summa	**–6 841**	**–2 766**	***147***
Värdepapperskrediter			
Kategori 1	–267	–629	*–58*
Kategori 2	–8	–11	*–27*
Kategori 3	–6 949	–6 836	*2*
Summa	**–7 223**	**–7 477**	***–3***
Total ECL	**–14 065**	**–10 243**	***37***

Utöver IFRS 9-kategoriseringen av kreditkunderna omprövar Avanza regelbundet kreditkunder med förhöjd risk samt arbetar löpande med nödlidande kreditkunder och fallissemangskrediter.

Värdepapperskrediter
Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick värdepapperskrediterna efter avdrag för förväntade kreditförluster till 6 970 (5 156) MSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 57 613 (39 625) MSEK. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund. Det innebär att ett övervärde i en säkerhet för en kund inte kan avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt det verkliga värdet på aktuell marknadsplats. Avanza gör en bedömning av lämplig belåningsgrad utifrån värdepapprets likviditet, volatilitet samt utifrån bolagsspecifika aspekter och sätter en tilltagen säkerhetsmarginal för att skydda såväl Avanza som kunderna mot kreditförluster. Alla värdepapperskrediter till kunder löper med en månads uppsägningstid och kan således sägas upp om exponeringen snabbt skulle behöva dras ned.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivningen samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediter finns inte. Per den 31 december 2020 fanns det 57 (45) värdepapperskrediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 1 281 (1 152) MSEK och den högsta enskilda exponeringen uppgick till 111 (110) MSEK.

Utlåningen följs upp dagligen. Vid överbelåning, det vill säga när skulden täcks av kundens ställda säkerheter men överstiger belåningsvärdet på säkerheterna och säkerhetsmarginaler inte uppfylls, kontaktas kunden om när överbelåningen senast ska vara åtgärdad. Kunden kan antingen sätta in likvida medel eller värdepapper på kontot eller avyttra värdepapper. Vidtas inga åtgärder har Avanza rätt att sälja de värdepapper som står ställda som säkerhet i den utsträckning som krävs för att åtgärda överbelåningen. Vid oroliga marknader eller andra extrema händelser regleras överbelåningen av Avanza genom försäljning av värdepapper mer skyndsamt för att motverka kreditförluster. Överbelåningen uppgick per den 31 december 2020 till 1,3 (1,5) MSEK motsvarande 0,02 (0,03) procent av utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 3,9 (2,7) MSEK motsvarande 0,07 (0,06) procent av värdepappersutlåningen.

Värdepapperskrediter nedskrivningsprövas genom att klassificera lånen till kategorierna 1–3 enligt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i). Reserv för förväntade kreditförluster för värdepapperskrediter i enlighet med IFRS 9 uppgick per balansdagen till 7 (7) MSEK. Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom värdepapperskrediter på 0 (1) MSEK. Per den 31 december 2020 fanns det inte några förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet ännu ej nyttjats och heller inga ianspråktagna säkerheter som ännu ej sålts. Värdeförändringar till följd av växelkursskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte. Se även not 13 Kreditförluster, netto och not 19 Utlåning till allmänheten.

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

Har en kund signerat Nasdaq OMX standardiserade options- och derivatavtal samt har en godkänd värdepapperskredit hos Avanza har denne möjlighet att handla med standardiserade aktie-/index-derivat. Derivatpositioner innebär inte automatiskt att kunden nyttjar någon kredit men beroende på dennes exponering kan ett kreditutnyttjande bli aktuellt vid lösenförfarandet. För att ta hänsyn till kundens exponering beräknas ett säkerhetskrav som begränsar derivatkundens tillgängliga medel. Vid årsskiftet uppgick antalet konton med derivatpositioner till 704 stycken och säkerhetskravet bland dessa uppgick till 564 MSEK.

Bolån
Avanza erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet Superbolånet PB riktas till Avanzas mer kapitalstarka kunder inom Private Banking, med minst tre miljoner kronor i samlat sparande hos Avanza och med en låg belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället. Även anställda kan ta del av erbjudandet där belåningsgraden maximalt får uppgå till 85 procent vid beviljandetillfället. Avanza har inga åtaganden för lånelöften. Per 31 december 2020 uppgick utlåningen efter avdrag för förväntade kreditförluster till 9 317 (7 949) MSEK.

Ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2020-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
Aktier	51 263	6 085	87
Fonder	5 550	851	12
Övrigt	799	35	1
Summa	**57 613**	**6 970**	**100**

Valuta för ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2020-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
SEK	50 698	6 195	89
USD	4 227	477	7
EUR	1 107	125	2
DKK	495	63	1
NOK	594	56	1
Övrigt	494	54	1
Summa	**57 613**	**6 970**	**100**

Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom bolånet på – (–) MSEK. Reserv för förväntade kreditförluster för Superbolånet PB uppgick till 7 (3) MSEK, en ökning främst till följd av uppdaterade makrovariabler. Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 37 (37) procent. Bostäderna för lånen omvärderas minst årligen genom statistisk värdering, vilken köps in från extern part. Den senaste omvärderingen skedde i november 2020.

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

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

Ställda säkerheter för bolån

2020-12-31	Kreditlimit, MSEK	Utlåning, MSEK	Belåningsgrad (kreditlimit), %	Belåningsgrad (utlåning), %
Villor	6 557	6 187	38	36
Bostadsrätter	3 309	3 130	40	38
Summa	**9 866**	**9 317**	**39**	**37**

Likviditetsförvaltning

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

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

Innehav i räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter uppgick vid balansdagen till 25 817 (19 782) MSEK varav värdepapper utgivna av svenska kommuner och landsting uppgick till 857 (1 000) MSEK och utgivna av Riksbanken uppgick till 245 MSEK. Övrig likviditet placeras på konto främst hos systemviktiga nordiska kreditinstitut, konto hos Riksbanken samt Skatteverket. Vid årsskiftet uppgick likvida medel sammantaget till 3 700 (3 106) MSEK.

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

Motpartsrisk inom värdepappershandel för kunders räkning

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

Den motpartsrisk som uppstår i samband med produkten aktielån, som Avanza Pension tillhandahåller, hanteras genom att motparten ställer säkerhet. Avanza Pension accepterar endast säkerhet i statsobligationer utgivna av vissa fastställda länder. Ställd säkerhet skall uppgå till 105 procent av marknadsvärdet av utlånade aktier.

Likviditetsförvaltning

2020-12-31	Bokfört värde, MSEK	Andel, %
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	5
Utlåning till kreditinstitut inklusive ställda säkerheter	2 272	8
Räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter[1)]	25 817	87
varav stat, kommun och landsting (inklusive Riksbanken)	1 102	4
varav svenska säkerställda obligationer	24 715	96

1) Genomsnittlig duration för obligationsinnehavanden är 0,19.

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

Arbetet med operativ riskhantering är strukturerat och följer metoder och riktlinjer för att identifiera och hantera risker. Arbetssättet möjliggör en adekvat hantering av risker som anses vara allvarliga inom den limitstruktur som etablerats. Avanza arbetar förebyggande med operativa risker.

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

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

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

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

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

IT-risker och informationssäkerhet, det vill säga processer och rutiner för att säkerställa informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet, är av stor betydelse för Avanza. Information är en av Avanzas viktigaste tillgångar och digitaliseringen gör att mängden information ökar samtidigt som hanteringen av informationen blir allt mer komplex. Informationssäkerhet och cybersäkerhet är för Avanza i allra högsta grad en lednings- och styrelsefråga. För att på ett effektivt och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanza har rätt skydd av sin information och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov använder Avanza ett ledningssystem för informationssäkerhet baserat på de internationella standarderna i ISO 27000-serien.

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

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

Ränterisk
Ränterisk kan uppstå vid löptidsobalans mellan Avanzas tillgångar och skulder då ränteförändringar kan påverka tillgångars och skulders marknadsvärde. Ränteförändringar kan även påverka räntenettot. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettot på omkring 400 MSEK.

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

Avanza har sedan 2015 haft ett tioårigt förlagslån med återkallningsrätt efter fem år. Detta lån om nominellt 100 MSEK, inklusive upplupen ränta, förtidsinlöstes och återbetalades i sin helhet i december 2020.

Avanzas inlåningsöverskott placeras med hänsyn till det interna riskaptit- och limitramverket. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt en ränteriskaptit. Placeringen av Avanzas överskottslikviditet görs normalt till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mätt som ett parallellskifte om 0,5 procentenheter av räntekurvan, normalt inte överskrida 4 procent av Avanzas kapitalbas. Från och med 2021 sänks nivån till 2,5 procent. Placerbar likviditet (exklusive ställda säkerheter) uppgick vid årets slut till 26 981 (21 141) MSEK. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis. Ränterisken är begränsad genom att Avanza avser, samt har kapacitet, att hålla samtliga obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därav begränsad. Av samtliga obligationer har cirka 85 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning och cirka 15 procent av innehaven är fastförräntade obligationer med löptid understigande ett år. Varje kvartalsskifte görs även en känslighetsanalys av portföljen i samband med en ränterapport till Finansinspektionen.

Efter övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 har likviditetsportföljen värderats till verkligt värde via övrigt totalresultat. Den kraftigt ökade kundbasen under 2020 har medfört en ökad inlåning och en större likviditetsportfölj. För att minska risken för påverkan på eget kapital vid ökad marknadsstress har Avanza från den sista augusti 2020 delat upp portföljen av räntebärande värdepapper i två portföljer där Portfölj 1 värderas till upplupet anskaffningsvärde och Portfölj 2 värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Av Avanzas totala innehav av räntebärande värdepapper ligger cirka 74 procent av marknadsvärdet i Portfölj 1 och cirka 26 procent av marknadsvärdet i Portfölj 2, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) och not 34 Finansiella instrument. Vid en ökning med 0,5 procent i STIBOR 3M månader skulle marknadsvärdet på obligationsportföljen minska momentant med 25 MSEK.

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

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

Likviditetsrisk definieras som risken att Avanza inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsrisken kan delas upp i två delar. Den första delen är risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser och den andra delen är risken att inte kunna omvandla placeringstillgångar till likviditet.

Avanza finansieras via eget kapital och kunders inlåning. Verksamheten bedrivs utan behov av marknadsfinansiering. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal hushåll och mindre företagskunder. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet, det vill säga en förhållandevis hög grad av så kallad ”stickyness”. Avanzas nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger vilket gör att Avanza har en stor överskottslikviditet. Sammantagen bedömningen är att exponering mot likviditetsrisker är begränsad.

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

För att hantera kortsiktiga likviditetsrisker upprättas dagliga likviditetsprognoser. En särskild beredskapsplan är upprättad för att ha beredskap att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen. Beredskapsplanens syfte är att effektivt och ändamålsenligt kunna vidta likviditetsskapande åtgärder som återställer likviditetssituationen. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. Vidare är Avanza Riksbanksansluten och kan därmed nyttja Riksbankens stående kreditfacilitet i händelse av ett kortfristigt likviditetsbehov.

Av utlåning till kreditinstitut har 25 (29) MSEK ställts som säkerhet. Utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter, 2 246 (1 737) MSEK och tillgodohavanden hos Riksbanken 1 428 (1 340) MSEK, finns tillgängliga senast nästkommande bankdag. Förutom bolån med en löptid på normalt 30 år har Avanzas övriga större balansposter kort löptid. För värdepapperskrediter är löptiden tillsvidare, men uppsägningstiden en månad. Svenska säkerställda obligationer med bostäder som säkerhet samt svenska staten, kommun och landstingsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas till likvid inom ett par dagar. Avanzas obligationsinnehav har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza har inte några enskilt stora inlåningskunder av signifikant betydelse för likviditeten utan inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. Se vidare not 33 Löptider för tillgångar och skulder.

Skulder i försäkringsrörelsen påverkar inte likviditetsrisken. Anledningen till detta är att det finns lika mycket tillgångar och att det är försäkringstagarnas egna medel och därmed kunderna som står för risken. Det finns inte heller några kontraktuella förfallodatum.

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

MSEK 2020-12-31	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Inlåning från allmänheten	43 987	–	–	–	–	–	43 987
Leasingskulder	–	11	35	125	–	–	171
Övriga skulder	–	1 380	–	–	–	–	1 380
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	–	133	–	–	–	–	133
Summa skulder[1)]	**43 987**	**1 524**	**35**	**125**	**–**	**–**	**45 670**

[1)] Totala skulder exklusive skulder i försäkringsrörelsen för vilka försäkringstagarna står risken för värdeförändring. Dessa skulder påverkar inte likviditetsrisken.

Likviditet och finansiering, MSEK	2020-12-31	Löptid
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 428	1 dag
Utlåning till kreditinstitut exklusive klientmedel	2 272	1 dag
Utlåning till allmänheten – värdepapperskrediter	6 970	1 månad
Utlåning till allmänheten – bolån	9 317	Minst 30 år
Räntebärande värdepapper	25 817	29 månader
Inlåning från allmänheten exklusive klientmedel	43 987	Avista

Teckningsrisker

Teckningsriskerna i försäkringsverksamheten är små. Dödsfall, efterlevandepension, premiebefrielse och sjukförsäkring förmedlas av extern part och riskerna bärs inte av Avanza. Avanza bedriver dock livförsäkring i egen regi kopplat till kapitalförsäkringarna där utbetalning till den försäkrades efterlevande sker med 101 procent av försäkringskapitalet i samband med dödsfall. Riskpremien har hittills mer än väl täckt riskkostnaden förknippad med dödsfall i kapitalförsäkringarna.

Försäkringsrisken hanteras genom att riskpremierna baseras på statistiska antaganden och genom uppföljning vilket regleras i de försäkringstekniska riktlinjerna. För att inte få för stora svängningar i resultatet återförsäkrar Avanza riskkostnader överstigande 250 TSEK.

Not 38 Närstående

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående

Det har inte förekommit några transaktioner utöver normal kontoförvaltning med vare sig ledning, styrelse, nära familjemedlemmar till dessa eller företag som står under bestämmande inflytande av dessa. Det har inte heller redovisats några avsättningar eller kostnader för osäkra fordringar hänförliga till närstående under räkenskapsåret.

Utlåning till nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående är en del i Avanzas normala verksamhet.

Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptions-program på marknadsmässiga villkor, se not 9 Anställda och personalkostnader.

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående		
Utlåning, MSEK	41	21
Inlåning, MSEK	372	230
	2020	**2019**
Courtage, TSEK	1 749	989
Ränteintäkter, TSEK	327	205
Räntekostnader, TSEK	29	55
Fakturering från närståendes aktiebolag, MSEK	3	15

Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
Transaktioner med dotterföretag		
Moderbolagets fordringar på koncernföretag, MSEK	121	352
Moderbolagets skulder till koncernföretag, MSEK	–	–
	2020	**2019**
Moderbolaget har erhållit ränteintäkter från koncernföretag, MSEK	–	–
Moderbolaget har erlagt räntekostnader till koncernföretag, MSEK	–	–
Transaktioner med intresseföretag		
Moderbolaget har inte redovisat några transaktioner med intresseföretag.		

Not 39 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Kreditbedömningar

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

Not 40 Händelser efter balansdagen

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen.

Not 41 Förslag till vinstdisposition

Utdelningspolicy

Avanza Bank Holding AB (publ) ska lämna som utdelning till aktieägarna den del av bolagets vinster som inte bedöms behövas för att uppfylla de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt eller för att utveckla verksamheten. Utdelning kan kombineras med andra åtgärder, såsom inlösen eller återköp av egna aktier. Den 18 oktober 2020 meddelade bolaget att utdelningsandelen för 2020 minskas tillfälligt för att stärka bruttosoliditetskvoten genom upparbetade vinstmedel. Den långsiktiga utdelningspolicyn att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår.

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 30 mars 2021 beslutar om en utdelning om 0,85 SEK per aktie för 2020. Torsdagen den 1 april 2021 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut av Euroclear Sweden AB torsdagen den 8 april 2021.

Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning

Moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Kapitaltäckningsgrad och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom. Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till:

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och

2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

SEK – Moderbolaget	2020-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande medel:	
Överkursfond	549 111 344
Balanserad vinst	0
Årets vinst	203 175 997
Summa	**752 287 341**
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare, 0,85 SEK per aktie	131 710 909
Till ny räkning överförs	620 576 433
Summa	**752 287 341**

Undertecknande försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 februari 2021

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Viktor Fritzén
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 februari 2021

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr. 556274-8458

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden
Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Avanza Bank Holding för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 55–107.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–54. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden
Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering och existens av finansiella placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar
Se not 23 och redovisningsprinciper på sidan 75 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk i försäkringsrörelsen utgörs till största del av finansiella instrument där det finns en aktiv marknad med noterade priser. I mindre utsträckning finns innehav där värderingen baseras på annan marknadsdata än noterade priser. Bolaget har processer och kontrollaktiviteter för att säkerställa värdering och existens av de finansiella placeringstillgångarna.

Delar av bolagets intäkter baseras på storleken av det förvaltade kapitalet. Intäkterna beräknas dagligen och består av avtalsenliga fasta och rörliga avgifter. Bolaget har en process och kontrollmiljö för hantering av intäkter.

Värderingen av skulder i försäkringsrörelsen baseras på de underliggande tillgångarnas verkliga värde med ett tillägg för avsättning för oreglerade skador. Avsättningen är hänförligt till riskmomentet i kapitalförsäkring.

Hur området har beaktats i revisionen
Vi har testat och utvärderat design och effektivitet i Avanzas kontroller för prissättning, värdepappersavstämning och avstämning av finansiella instrument.

För de instrument som är noterade har vi utvärderat Avanzas kontroller för inhämtning av priser från externa källor och vi har utfört egna tester av prissättningen för den totala portföljen genom avstämning av innehaven mot externa oberoende källor.

För intäkter baserade på kapitalet har vi testat utvalda nyckelkontroller och kontrollberäknat utfallet.

Provisionsintäkter

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 71 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Provisionsintäkter utgör en väsentlig del av Avanzas intäkter. Dessa består primärt av courtage som erhålls i samband med kunders köp och försäljning av värdepapper samt provisioner från fondverksamheten.

Koncernen redovisar för år 2020 en nettoomsättning relaterad till provisionsintäkter om 2 310 (1 228) MSEK. Posten är således väsentlig utifrån ett finansiellt rapporteringsperspektiv.

Intäktsredovisningen innehåller framförallt risker hänförliga till fullständighet, riktighet och värdering då det rör sig om ett stort antal transaktioner. IT-system och applikationer används för debitering av intäkter och en stor mängd data genereras i dessa system och applikationer när kunder använder Avanzas tjänster.

Intäktsredovisningen bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område då den stora transaktionsvolymen medför att fullständighet och riktighet är kritisk för att ett väsentligt fel i den finansiella rapporteringen inte skall uppstå.

Hur området har beaktats i revisionen

Vår revision har omfattat test och utvärdering av design och effektivitet i kontroller för redovisning av provisionsintäkter. Detta inkluderar bland annat utvärdering av väsentliga rutiner och kontroller för intäktsredovisning, inklusive relevanta IT-system och applikationer som används för redovisning och uppföljning. Vi har säkerställt överföringen av data mellan försystem och huvudboken.

Vi har utfört dataanalyser i kombination av analytisk granskning av provisionsintäkterna där transaktionerna jämförts med avtalade courtagenivåer i förhållande till genomförda affärer.

Vi har även genomfört beräkningar för att säkerställa fonddistributionsintäkternas storlek genom analytisk och detaljerad granskning.

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Se not 19 och redovisningsprinciper på sidan 73 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i Avanza Bank utgörs av krediter med säkerheter i värdepapper och bostäder. Utlåningen sker i Sverige via egna kanaler. Koncernens utlåning till allmänheten uppgår till 16 287 MSEK (13 105) MSEK per 31 december 2020, vilket motsvarar 8,0 (8,4) procent av koncernens totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till –14 (–10) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i bolagets låneportfölj motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning.

Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har gått igenom bolagets principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bolagets nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovsvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–41 och 112–123. Den andra informationen består också av ersättnngsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Avanza Bank Holding AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Avanza Bank Holding ABs revisor av bolagsstämman den 17 mars 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 25 februari 2021

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapporting är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden.

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. Avanzas hållbarhetsrapport har upprättats i enlighet med GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement).

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten inkluderar hela koncernen och dess omfattning framgår på sidan 114. Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig negativ miljöpåverkan eller risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt, annat än i fondbolagets förvaltning. Avanzakoncernen har därför ingen formaliserad styrning eller resultatuppföljning på dessa områden.

Ett separat yttrande rörande hållbarhetsredovisningen har upprättats av extern part.

Föregående hållbarhetsrapport avsåg kalenderåret 2019 och publicerades den 21 februari 2020.

Avanzas policys finns publicerade på avanza.se/ir.

GRI-index

Generella standardupplysningar		Sida/not
Organisationsprofil		
102-1	Organisationens namn	Not 1
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	22–24, 116–119
102-3	Organisationens huvudkontor	Not 1
102-4	Organisationens verksamhetsländer	8
102-5	Ägarstruktur och företagsform	8
102-6	Marknadsplatser	8, 116
102-7	Organisationens storlek	8, 34, 116–119
102-8	Information om medarbetare och övriga arbetare	26–30
102-9	Leverantörskedja	36
102-10	Väsentliga förändringar avseende organisationens storlek, struktur, ägarstruktur eller leverantörskedja	Ej tillämplig
102-11	Försiktighetsprincipens tillämpning	Ej tillämplig
102-12	Externa initiativ	20–24, 26–28
102-13	Medlemskap i branschorganisationer	114
Strategi		
102-14	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	5–7, 40–41
102-15	Huvudsakliga effekter, risker och möjligheter	9–21, 26–30, 36–39
Etik och integritet		
102-16	Värderingar, principer och beteendenormer	26–30, 37, 45–46
Styrning		
102-18	Bolagsstyrning	42–54
Intressentengagemang		
102-40	Intressentgrupper	14
102-41	Kollektivavtal	29
102-42	Identifiering och val av intressenter	14–15
102-43	Formerna för intressentengagemang	14–15
102-44	Huvudämnen och initiativ	14–15, 22–34
Rapporteringspraxis		
102-45	Enheter som ingår i organisationens finansiella rapportering	55, Not 2
102-46	Definiering av rapportinnehåll och avgränsingar	14–15, 112
102-47	Lista över materiella områden	14–15, 18–21
102-48	Förändringar av information	Ej tillämplig
102-49	Förändringar i rapporteringen	Not 2
102-50	Redovisingsperiod	Not 1
102-51	Datum för senaste publicerade årsrapport	123
102-52	Redovisningscykel	Not 1
102-53	Kontaktuppgifter för frågor avseende rapporten	114, 123
102-54	Påstående om rapportering enligt GRI	60–61, 112
102-55	GRI index	112–113
102-56	Extern försäkran	Ej tillämplig

Specifika standardupplysningar

GRI 200 Ekonomiska aspeker	Indikator		Sida/not
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar Ledningens ställningsstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	8, 14–15, 36–38 16–17 18–21
GRI 203 Indirekt ekonomiskt påverkan	203-2	Signifikant indirekt ekonomisk påverkan	8, 16–29
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar Ledningens ställningsstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	37–38, 45–46 37–38, 45–46 37–38, 45–46
GRI 205 Antikorruption	205-2 205-3	Kommunikation och träning avssende antikorruption Konfirmerade incidenter avseende korruption och vidtagna åtgärder	37–38, 45–46 45–46
GRI 400 **Sociala aspekter**			
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar Ledningens ställningsstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	14, 26–30 14, 26–30 14, 26–30
GRI 401 Anställning	401-1 401-2 401-3	Nyanställningar och personalomsättning Förmåner för anställda som inkluderar begränsingar för visstidsansällda Föräldraledighet	26–30 29 29–30
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar Ledningens ställningsstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	26–30, 36–39, 45 26–30, 36–39, 45 26–30, 36–39, 45
GRI 404 Utbildning	404-3	Andel medarbetare som får utbildning, utvärdering och uppföljning av arbetet	26–30, 36–39, 45
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar Ledningens ställningsstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	14–15, 27–30, 46 14–15, 27–30, 46 14–15, 27–30, 46
GRI 405 Mångfald och lika rättigheter	405-1 405-2	Mångfald bland styrelse, ledning och anställda Fördelning av löner och ersättningar mellan kvinnor och män	27–30, 46, 50–53, 28, Not 9
GRI 103 Upplysning om styrning	103-1 103-2 103-3	Förklaring av materiella områden och dess begräsningar Ledningens ställningsstagande och dess komponenter Utvärdering av ledningens ställningstagande	36, 48 36, 48 36, 48
GRI 418 Kundintegritet	418-1	Motiverade klagomål mot kunders integritet och förlust av kunddata	36

Branschspecifika upplysningar
Finansiella tjänster

Produkter	Indikator		Sida/not
GRI G4 Upplysning om styrning	G4_DMA	Aspektens väsentlighet Organisationens hantering av den väsentliga aspekten och dess effekter	8, 14–17 14–17
Produktportfölj	FS7	Monetärt värde som ger sociala fördelar inom specifika områden	20–24

Lagstadgad hållbarhetsrapport – index

	Sida/hänvisning
Generella upplysningar	
Beskrivning av affärsmodell	16–17
Intressenter	14–15
Miljö	
Risker	37
Hantering av risker	37
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	Ej tillämplig
Resultatindikatorer	21, 114, avanza.se/ir
Personal och sociala förhållanden	
Risker	26–30, 37
Hantering av risker	26–30, 37
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	37
Resultatindikatorer	18, 26–30
Mänskliga rättigheter	
Risker	37
Hantering av risker	24, 28, 37
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	Ej tillämplig (37)
Resultatindikatorer	Ej tillämplig (37)
Antikorruption	
Risker	37, 45
Hantering av risker	37, 45
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	37, 45
Resultatindikatorer	37, 45

Övriga hållbarhetsupplysningar

Medlemskap

För kunskapsdelning, diskussioner med andra aktörer i branschen och för att tillsammans kunna påverka utvecklingen i branschen är Avanza och dess bolag medlemmar och deltar aktivt i relevanta branschorganisationer som till exempel Svenska Bankföreningen, Svensk Värdepappersmarknad och Fondbolagens förening. Avanza Fonder är medlem i Principles of Responsible Investments (PRI).

Hållbarhetsrating (förklaring till målet på sidan 20)

Morningstars Hållbarhetsvärde (Morningstar Sustainability Score) är ett vägt snitt över vilken hållbarhetsrisk (ESG Risk Rating) fondens innehav har. ESG Risk Rating är ett värde mellan 0–100 där ett lägre värde är bättre och indikerar mer hållbar. 0 indikerar att ett företag inte har någon ohanterad ESG-risk och ett värde på 100 indikerar den högsta nivån av ESG-risk. Bedömningen görs av analysföretaget Sustainalytics och fler än 10 000 företag världen över har en Sustainalytics ESG Risk Rating. Värdet uppdateras månadsvis.

Morningstar illustrerar även fonders hållbarhetsbetyg genom en rating på mellan 1 till 5 jordglober. Globerna mäter hur väl företag och andra innehav i fondens portfölj hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor (ESG), relativt andra fonder i samma global kategori. Antalet glober styrs av fondens historiska hållbarhetsvärde. Det är en sammanvägning av fondens hållbarhetsvärde nu och de senaste 12 månaderna. Nuvarande värde väger tyngre än hållbarhetsvärdet för 12 månader sedan. De 10 procent av fonderna med lägsta genomsnittliga hållbarhetsrisk i sin kategori, får 5 glober. Fonderna som placerar sig i den näst bästa gruppen (22,5 procent av fonderna) får fyra glober, 35 procent av fonderna får tre glober och 22,5 procent får två glober de 10 procent av fonderna med högst hållbarhetsrisker får en glob.

Vi ska vara en klimatsmart organisation med koll på vårt ekologiska avtryck

Att minimera vår klimatpåverkan är en del i hållbarhetsarbetet, även om vi som renodlad internetbank har en begränsad direkt påverkan på miljön. Vi har därför ingen formell miljöstyrning. Merparten av kommunikationen med våra kunder sker digitalt. Den dagliga verksamheten kräver inga transporter och ett begränsat antal resor. Vi strävar efter att göra hållbara inköp samt skapa hållbara kontor genom god arbetsmiljö och låg resurs- och energiförbrukning. Varje år görs en klimatredovisning för att följa upp vår klimatpåverkan. Den totala energiförbrukningen uppgick 2020 till 1 134 (1 142) MWh varav 438 (541) MWh avsåg intern förbrukning. De totala utsläppen uppgick till 263 (224) ton CO_2e. Vi strävar efter att förbättra mätningen och årets ökning hänförs främst till att mätningen utökats med ytterligare IT-utrustning.

Klimatredovisningarna finns publicerade på avanza.se/ir.

Kontakt

Johanna Kull, Hållbarhetsansvarig
Mejl: johanna.kull@avanza.se
Telefon: 070-452 48 34

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ) org. nr 556274-8458

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2020 på sidan 114 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 25 februari 2021

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Kunder och förmånsnivåer

Våra kunder blir automatiskt placerade i en förmånsnivå beroende på hur mycket samlat sparande de har eller hur mycket courtage de betalar i månaden. Det innebär att kunden själv kan påverka sin förmånsnivå genom att sätta in pengar, flytta hit värdepapper och sitt pensionssparande. Ju högre förmånsnivå desto bättre erbjudanden får man.

Brons | Silver | Guld | Platina | Private Banking | Pro

Grunderbjudande

De flesta av våra kunder ingår i vårt grunderbjudande och är antingen Brons-, Silver-, Guld- eller Platina-kunder. Förutom att man får bättre räntor och erbjudanden när man stiger i förmånsnivå får man hjälp snabbare när man hör av sig till oss via telefon eller mejl.

Nya kunder får förmånsnivån Brons, eftersom den inte har något lägsta krav på insättning eller antal affärer. För Silver behöver man ha 100 000 kr i sparande hos oss, eller betala 100 kr i courtage per månad. För att nå förmånsnivå Guld behöver man ha 250 000 kr eller betala 250 kr i courtage per månad. Platina är vår högsta förmånsnivå i grunderbjudandet och här behöver man ha ett samlat sparande på 1 miljon kronor eller betala 1 000 kr i courtage per månad.

Man kan samla hela familjens sparande hos oss och därmed nå en högre förmånsnivå med bättre erbjudanden.

Private Banking

Inom Private Banking har vi våra mer kapitalstarka kunder med ett samlat sparande på minst tre miljoner kronor. Vi erbjuder en digital och personlig Private Banking-tjänst med ett brett utbud av värdepapper och mycket attraktiva räntevillkor för både värdepapperskredit och bolån. Utöver detta får våra Private Banking-kunder tillgång till tjänster som skatterådgivning och juridisk rådgivning. De får även snabb och personlig service via vårt specialiserade mäkleri och våra kundansvariga.

Pro

Våra Pro-kunder tillhör de mer handelsaktiva kunderna och professionella daytraders. Som Pro-kund gör man minst två affärer per dag till minimicourtage eller omsätter 280 000 kronor dagligen. Man erbjuds förmånliga villkor, ett lågt courtage samt tillgång till tradingverktyg. Våra Pro-kunder får även tillgång till snabb och personlig service från vårt specialiserade mäkleri och våra kundansvariga.

Företagskunder

Företagskunder har samma tillgång till våra tjänster som privatpersoner och kan tillhöra vårt grunderbjudande eller Private Banking.

Vi har även tjänstepensionserbjudande till företag, helt utan onödiga försäkringsavgifter vilket kan ge varje anställd upp till en miljon mer i pension. Merparten av företagskunderna inom tjänstepension utgörs av små och medelstora företag med under 100 anställda. För företagare med upp till fyra anställda är det möjligt att teckna tjänstepension digitalt, vilket många väljer att göra.

För institutionella placerare erbjuder vi ett mycket konkurrenskraftigt alternativ som utmärks av hög kvalitet och servicenivå med snabb och säker orderhantering via telefon, vår sajt och tradingapplikation. Kapitalförvaltare får ta del av vårt breda utbud för placeringar av förvaltat kapital. Vi har ett 50-tal institutionella handelskunder, huvudsakligen svenska kapitalförvaltare, som sköter handeln inom ramen för sina fonder och/eller förvaltning hos Avanza. Härutöver finns ett 15-tal förvaltarsamarbeten med förvaltare som använder Avanzas plattform för förvaltning av sina kunders förmögenheter.

Inom området Corporate Finance vänder vi oss främst till små och medelstora bolag som rådgivare i samband med börsintroduktioner och kapitalanskaffning, samt som partner till medelstora och stora bolag. Vår stora kundbas utgör en attraktiv plattform för kostnadseffektiv ägarspridning samtidigt som våra kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds till institutioner och ett fåtal personer. Avanza är part i de flesta transaktioner som sker på Stockholmsbörsen.

Courtageklasser

Vi erbjuder olika courtageklasser anpassade efter kunders handelsaktivitet. Vi har något som passar alla, från den allra minsta aktiehandlaren till den som gör större affärer och vill handla till ett fast pris. Kunderna väljer själva vilken courtageklass de vill tillhöra och har möjlighet att byta courtageklass när de vill, men tidigast en dag efter det senaste bytet. Fondhandeln är courtagefri.

	Start	Mini	Small	Medium	Fast Pris
Rörligt courtage	0 %	0,25 %	0,15 %	0,069 %	0 %
Lägsta courtage	0 kr	1 kr	39 kr	69 kr	99 kr
	Valbar om du har under 50 000 kr*	Passar affärer under 15 600 kr	Passar affärer mellan 15 600 – 46 000 kr	Passar affärer mellan 46 000 – 143 500 kr	Passar affärer över 143 500 kr

	PB Mini	PB	PB Fast Pris	Pro
Rörligt courtage	0,15 %	0,055 %	0 %	0,034 % och nedåt
Lägsta courtage	1 kr	59 kr	99 kr	49 kr och nedåt

Priserna i våra courtageklasser gäller för aktiehandel på Stockholmsbörsen inkl First North, med undantag för Start som enbart gäller handel på Stockholmsbörsen. För mer information om våra priser och vårt erbjudande besök vår sajt, avanza.se.

* Courtageklass Start kan du välja om du aldrig haft 50 000 kr eller mer i samlat sparande hos oss. Om du uppnår 50 000 kr eller gör fler än 500 gratis-affärer under en 12-månadersperiod placeras du automatiskt i courtageklass Mini och kan inte välja Start igen.

Produkter och utbud

För att ge kunder en användarupplevelse i världsklass krävs ett brett utbud, tillgång till gedigen marknadsdata, olika filtreringsverktyg och beslutstöd samt inte minst en enkel och lättnavigerad sajt. Hos Avanza betalar man dessutom inga fasta avgifter.

Våra konton

Aktie- och fondkonto
Traditionellt depåkonto där man kan kvitta vinster mot förluster i deklarationen och har rösträtt för sina aktier. Reavinstskatt på 30 procent betalas när man säljer värdepapper med vinst eller får utdelningar.

Investeringssparkonto (ISK)
Schablonbeskattat konto för aktier, fonder och andra värdepapper där man har rösträtt för sitt innehav. Man betalar skatten årligen och behöver inte redovisa något i deklarationen.

Kapitalförsäkring
Schablonbeskattat konto för aktier, fonder och andra värdepapper där skatten automatiskt dras från kontot varje kvartal och där man inte behöver redovisa något i deklarationen. Även företag kan äga en kapitalförsäkring. Det går att välja en förmånstagare till kontot som får hela innehavet om försäkringsinnehavaren skulle avlida.

Kapitalförsäkring Barn
En kapitalförsäkring där man sparar i sitt eget namn med barnet som förmånstagare. Man kan lämna över hela kontot eller innehavet till barnet när man önskar.

Sparkonto+
Ett enkelt och säkert räntesparande som finns både med och utan bindningstid. Genom samarbete med Nordax, Santander, Collector och Resurs Bank ges konkurrenskraftiga räntor jämfört med vanligt bankkonto och flerdubblad insättningsgaranti. Den statliga insättningsgarantin på 950 000 kronor gäller per institut (1 050 000 kr from 2021).

Tjänstepension
Pensionssparande till sig själv eller till sina anställda. Man kan välja en färdig tjänstepensionslösning eller skapa individuella pensionsplaner. Via vår Företagswebb kan man snabbt och enkelt administrera sina anställdas tjänstepensioner utan blanketter. För företag med upp till fyra anställda är ansökningsprocessen helt digital.

Pensionsförsäkring
Försäkringskonto med möjlighet att pensionsspara privat och där man årligen betalar en avkastningsskatt. Möjlighet till återbetalningsskydd finns. Det går bra att flytta sin pensionsförsäkring till Avanza men sedan avdragsrätten togs bort är det inte längre skattemässigt förmånligt att tillföra nytt kapital till en pensionsförsäkring.

Individuellt pensionssparande (IPS)
Ett bankkonto med möjlighet att pensionsspara privat och där man betalar en årlig avkastningsskatt. Återbetalningsskydd ingår alltid. Det går bra att flytta en IPS till Avanza men sedan avdragsrätten togs bort är det inte längre skattemässigt förmånligt att tillföra nytt kapital till en IPS.

Värdepappershandel

Aktier
Handla aktier på vår sajt eller i våra appar i Norden, på de stora börserna i Europa, och i USA och Kanada. De flesta marknader kan man handla på via vårt mäklarbord. Vi har realtidskurser för de nordiska värdepapper vi erbjuder handel i (exklusive Norge), för de värdepapper som ingår i Europahandeln, samt för amerikanska och kanadensiska värdepapper i samband med orderläggning.

Fonder
Handla närmare 1 300 fonder från hela världen. I Avanzas utbud ingår 16 egna fonder, vilka inkluderar rekordbilliga indexfonder, specialfonderna Avanza Auto för en smart och automatisk förvaltning samt tre fond-i-fonder och två aktivt förvaltade fonder i samarbete med Tin Fonder och Fredrik Skoglund. Utöver Sveriges bredaste utbud av lågprisfonder finns även börshandlade fonder (ETF:er) som bland annat följer olika börsindex. För att hitta i det stora utbudet finns filtreringsverktyg baserade på exempelvis fondtyper, inriktning, risk, avgifter och hållbarhet.

Övriga värdepapper
Omkring 40 000 börshandlade produkter (ETP:er) knutna till råvaror, valutor eller enskilda aktier samt index runtom i världen, samt obligationer, optioner, terminer, warranter, certifikat och strukturerade produkter. Handla courtagefritt (över 1 000 kr) i Avanza Markets.

Belåning

Bolån+ och Grönt bolån
Vi erbjuder i samarbete med Stabelo mycket konkurrenskraftiga bolån utan krav på sparkapital eller övriga engagemang. Räntan är färdigförhandlad och ansökan helt digital. Bolånet avser en belåningsgrad på högst 60 procent. I erbjudandet ingår även ett grönt bolån där kunder som har en bostad med energiklass A eller B får en ränterabatt på sitt bolån.

Superbolånet PB
Bolån för kunder inom Private Banking. Räntan bestäms av Riksbankens reporänta (med ett golv på —0,2 procent) samt ett påslag på 0,99 procent, bundet på tre månader[1]. Låntagaren har flexmöjlighet att inom ramen för sin beviljade kredit sätta in och ta ut pengar, utan ny ansökan och kreditprövning. Maxtaket för flex är 500 000 kronor.

[1)] Ränta per sista december.

Superlånet
Belåning av värdepapper utan bindningstid eller avgifter, med möjlighet att låna från 0 procent ränta[1]. Räntenivån beror på storleken på lånet, innehavet på kontot samt vilken förmånsnivå kunden tillhör.

Aktielån
Ger kunder med aktieinnehav i Kapitalförsäkring möjlighet till extra avkastning genom att Avanza lånar ut aktierna till Morgan Stanley. Utlåningen påverkar inte kundens innehav. Avanza står för kostnaderna och 60 procent av ersättningen från Morgan Stanley går tillbaka till kunden.

Inspiration och beslutsstöd

Avanza Auto
Beslutsstöd där man utifrån sparhorisont och risknivå filtrerar bland våra sex Autofonder. Ett smart, billigt och automatiskt sätt att förvalta sina pengar på.

Portföljgeneratorn
Portföljgeneratorn gör det enkelt att skapa sig en fondportfölj med bred riskspridning och 5-stjärniga fonder till låga avgifter.

Aktieinspiration
Inspiration till att hitta nya favoritaktier enligt olika temalistor, såsom Sport, Jämställda bolag eller Mode, samt topplistor med exempelvis Miljonärernas och Kvinnornas favoriter. Här finns även specifika portföljer där man bland annat hittar vad Avanzas medarbetare investerar i.

Aktiegeneratorn
Filtrerar bland tusentals aktier för att skapa en aktielista med favoritaktier genom att besvara fem enkla frågor.

Spara hållbart
En särskild sektion på sajten med information, utbildning och produkter för att inspirera och underlätta hållbara investeringar.

Avanza Akademin
Avanza Akademin är till för den som vill lära sig allt man behöver veta om sparande i aktier, fonder och andra värdepapper.

Avanza Play
Avanza Play är till för att ge en bra grund för att bli en bättre investerare och få bästa avkastningen på sitt sparande. Här erbjuds spännande intervjuer med VD:ar från börsbolag eller fondförvaltare och man kan hålla sig uppdaterad i aktuella ämnen inom sparande och investeringar.

Avanzapodden
Johanna Kull och Nicklas Andersson pratar om allt som hör privatekonomin till. De guidar och stöttar inom sparande och delar med sig av sina bästa tips med nya teman varje vecka. En av Sveriges mest populära och största ekonomipoddar.

Appar
Via våra appar kan man handla med hela Avanzas utbud, göra insättningar och uttag samt flytta värdepapper från andra banker. Apparna innehåller även nyheter, bevakningslistor, inspirationslistor och beslutstöd. Genom apparna får man också notiser om ordrar, insättningar, utdelningar och kurslarm. Apparna uppdateras löpande med ny funktionalitet.

Placera
En av Sveriges största ekonomisajter som dagligen skriver om aktier, fonder, börshändelser och sparfrågor. På Placera finns även ett omfattande TV- och poddinnehåll, Sveriges största aktieforum, telegram, pressmeddelanden och flertalet externa analystjänster. Placera är redaktionellt oberoende till Avanza.

Börsveckan
Aktietidning med fokus på aktieanalys. Skriver årligen 300 aktieanalyser på över 250 bolag, aktiekrönikor och sätter samman portföljer. Börsveckan har publicerats sedan 1985 med syftet att hitta de bästa aktierna på börsen och inspirera till goda aktieaffärer. Börsveckan är redaktionellt oberoende till Avanza.

Traderprogrammet Infront
Ett av marknadens mest avancerade traderprogram med möjlighet att bevaka marknadsflöden, tillämpa teknisk analys och optimera orderexekvering.

Portföljrapport
Portföljrapporten ger en unik bild av kundens sparande. Varje sida är fylld med information om innehav och dess fördelning i olika diagram och tabeller.

Bevakning och larm
Möjlighet att skapa egna bevakningslistor över specifika aktier och fonder som larmar när en kurs når ett visst värde.

Deklaration
Det ska vara enkelt att deklarera. Därför får kunderna en förtryckt K4-/K11-blankett med allt de behöver veta om sitt konto och sina transaktioner inför deklarationen.

Signallistan
Nyhetsbrev med dagliga köp- och säljsignaler för börsens alla aktier som skickas via mejl för att man snabbt ska kunna se hur börsen har utvecklats. Signallistan innehåller även en kort teknisk analys av marknadsläget.

Avanza Svajper
Avanza Svajper i apparna är till för att göra det lättare att hitta nya intressanta aktier samt diversifiera sitt sparande. I funktionen svajpar man höger eller vänster beroende på om man tilltalas av bolaget eller inte utifrån en kort bolagspresentation och ett antal nyckeltal.

[1] Ränta per sista december 2020.

För mer information om våra produkter och vårt utbud besök vår sajt, avanza.se.

Definitioner

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

Affär (Avräkningsnota)
En kunds genomförda köp- eller säljavslut i ett specifikt värdepapper. En affär kan bestå av ett eller flera avslut. En affär utgör debiteringsunderlag för courtage.

Avkastning på eget kapital[1)]
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar[1)]
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Börsen
Avser OMX Stockholm GI som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar.

Courtagenetto[2)]
Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtage per affär[2)]
Courtage brutto i förhållande till antalet affärer exklusive fondaffärer och courtagefria affärer inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Courtage/Omsättning[2)]
Courtage brutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagefri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Direktavkastning
Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid årets slut.

Eget kapital per aktie[1)]
Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid årets utgång.

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

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

Fondprovisioner[2)]
Distributionsersättning från fondbolag (utgörs av provision baserad på fondvolym) samt förvaltningsarvoden från Avanzas fonder.

Inlåning
Inlåning från allmänheten enligt bankens balansräkning med avdrag för den del som avser pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar vilka i sin helhet motsvaras av utlåning till allmänheten samt med tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

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

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

Intäkt per kund[2)]
Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtage- klasser.

Intäkt per sparkrona[2)]
Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital under året. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. Detta mått visar effekten av prissänkningar, mixeffekter i sparkapital och effekten av ränteförändringar.

Kapitalbas[3)]
Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

Klientmedel[2)]
Likvida medel hos Avanza som innehas för tredje mans räkning och som därmed inte redovisas i balansräkningen.

Kostnad per kund[2)]
Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat.

Kostnad per sparkrona[2)]
Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt sparkapital under året. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat. En låg relation visar på en högre konkurrenskraft och behövs för att kunna leverera goda marginaler oavsett ränteläge.

Kreditförlustnivå[1)]
Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

Kund
Privatperson eller företag med minst ett konto med innehav eller Bolån+.

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

Nettoinflöde/Sparkapital
Årets nettoinflöde i förhållande till sparkapitalet vid årets ingång.

Omsättning
Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal
Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie[1)]
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier under året.

Rörelsekostnader[1)]
Rörelsekostnader före kreditförluster.

Rörelsemarginal[1)]
Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital[3)]
Det beräknade framtida nuvärdet av Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav[3)]
Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital
Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza.

Totalavkastning
Kursutveckling inklusive återinvesterade utdelningar.

Vinstmarginal[1)]
Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Alternativa nyckeltal

1) Finansiella nyckeltal som är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna.
2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik och som publiceras kvartalsvis på avanza.se/keydata.
3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 35 Kapitalbas och kapitalkrav.

Årsstämma

Årsstämma för Avanza Bank Holding AB (publ) (”Avanza”) hålls tisdagen den 30 mars 2021.

Information om årsstämman

Årsstämman för Avanza Bank Holding AB (publ) den 30 mars 2021 kommer på grund av den pågående pandemin att genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående. Aktieägare kommer endast ha möjlighet att utöva sin rösträtt genom poströstning innan stämman. Information om de av årsstämman fattade besluten offentliggörs på Avanzas hemsida den 30 mars 2021, så snart utfallet av poströstningen är slutligt sammanställt.

Aktieägare har möjlighet att ställa skriftliga frågor till Avanza innan stämman och kommer även att beredas tillfälle att ställa frågor till Avanzas VD och styrelseordförande vid ett interaktivt digitalt möte några dagar innan stämman. Mer information om årsstämman och informationsmötet kommer att finnas tillgänglig i kallelsen till årsstämman och på Avanzas hemsida, avanza.se/ir.

Rätt att delta på årsstämman

Aktieägare som genom poströstning önskar delta i Avanzas årsstämma ska

– dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken måndagen den 22 mars 2021,
– dels ha avgett sin poströst så att den är Avanza tillhanda senast måndagen den 29 mars 2021.

Hur ägarregistrering går till

Avanzas aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste, för att ha rätt att poströsta, inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan omregistrering ska vara verkställd onsdagen den 24 mars 2021. Det institut som förvaltar aktierna behöver i god tid få i uppdrag att hjälpa aktieägaren med detta.

Hur poströstning går till

Aktieägare kommer endast kunna utöva sin rösträtt vid årsstämman genom att rösta på förhand genom poströstning. För förhandsröstning ska aktieägarna använda ett formulär som kommer att finnas tillgängligt på Avanzas hemsida, avanza.se/ir. Ifyllt formulär måste vara Avanza tillhanda senast den 29 mars 2021. En aktieägare som utövar sin rösträtt genom poströstning på förhand behöver inte särskilt anmäla sig till stämman utan det inskickade röstningsformuläret gäller som anmälan.

Mer information om poströstningen och hur aktieägarna ska gå tillväga för att rösta kommer att finnas tillgänglig i kallelsen och på Avanzas hemsida, avanza.se/ir.

Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Avanzas årsstämma under förutsättning att skriftlig begäran om detta kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen.

Aktieägares skriftliga begäran till styrelsen bör ha kommit in senast tisdagen den 9 februari 2021. Begäran ska skickas med e-post till arsstamma@avanza.se eller per post till adressen:

Avanza Bank Holding AB
Att: Bolagsjuridik
Box 1399
111 93 Stockholm

Kommande rapporttillfällen

30 Mars 2021

Årsstämma

20 April 2021

Delårsrapport januari—mars

14 Juli 2021

Delårsrapport januari—juni

Publicerat

26 Februari 2021

Årsredovisning 2020

21 Februari 2020

Årsredovisning 2019

Våra finansiella rapporter distribueras digitalt via sajten.

Kontaktpersoner
Sofia Svavar, Chef Investerarrelationer
Telefon: 08-409 420 17
Mejl: sofia.svavar@avanza.se

Birgitta Hagenfeldt, CFO till 31 januari 2021
Telefon: 08-409 420 04
Mejl: birgitta.hagenfeldt@avanza.se

Anna Casselblad, CFO från 1 februari 2021
Telefon: 08-409 420 11
Mejl: anna.casselblad@avanza.se

Huvudkontor

Besöksadress:	Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress:	Box 1399, 111 93 Stockholm
Telefon:	08-562 250 00
Hemsida:	avanza.se
Företagshemsida:	avanza.se/ir

Produktion: Avanza, Stockholm 2021

Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm
Telefon: 08-562 250 00, avanza.se