



Delårsrapport januari–september 2020

Avanza Bank Holding AB (publ)

Tredje kvartalet 2020 jämfört med tredje kvartalet 2019

- **Kundtillväxten** uppgick till 79 200 (36 800) nya kunder, en ökning med 115 procent
- **Nettoinflödet** under kvartalet var 16 300 (9 940) MSEK, en ökning med 64 procent
- **Rörelseintäkterna** ökade med 84 procent. Samtliga intäktsrader förbättrades. Courtagenettet ökade med 125 procent som ett resultat av hög handelsaktivitet. Valutaintäkterna ökade med 167 procent. Räntenettet ökade främst som ett resultat av högre utlåningsvolym och förbättrad avkastning på överskottslikviditeten
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 19 procent, främst relaterat till fler medarbetare och därmed högre personalkostnader. Även IT- och lokalkostnaderna ökade
- **Kostnadsökningen för helåret** bedöms som tidigare kommunicerats uppgå till 12 procent, vilket är inom den långsiktiga kostnadsguidningen på 9–12 procent
- **Resultat efter skatt** uppgick till 331 MSEK, en ökning med 140 procent
- Krav på bruttosoliditetskvoten kommer som tidigare kommunicerats att införas i juni 2021. Detta betyder att Avanza behöver stärka sitt primärkapital med mellan 750 och 850 MSEK. Styrelsen har med anledning av det starka resultatet under året beslutat att detta ska ske genom en tillfälligt minskad utdelningsandel för 2020. Läs mer på sidan 11
- Anna Casselblad kommer som tidigare kommunicerats ta över som ny CFO. Hon tillträder den 1 februari 2021
- 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

Citat från Rikard Josefson, VD Avanza

"Vi kan återigen blicka tillbaka på ett kvartal med hög aktivitet. Kundtillväxten var stark och vi passerade 500 miljarder kronor i sparkapital. Den höga aktiviteten och den starka tillväxten resulterade i det bästa kvartalsresultatet någonsin för Avanza. 170 000 fler kunder handlade aktier i kvartalet jämfört med för ett år sedan. Så även om aktiviteten skulle minska framöver är det ingen tvekan om att vi höjt vår lägstanivå."

	Kv-3 2020	Kv-2 2020	förändr %	Kv-3 2019	förändr %	jan-sep 2020	jan-sep 2019	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	575	526	9	313	84	1 643	865	90
Rörelsens kostnader, MSEK	-177	-185	-4	-148	19	-541	-478	13
Rörelseresultat, MSEK	396	333	19	163	144	1 091	380	187
Resultat efter skatt, MSEK	331	281	18	138	140	917	326	181
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,15	1,83	18	0,91	137	5,96	2,15	177
Rörelsemarginal, %	69	63	6	52	17	66	44	22
Nettoinflöde, MSEK	16 300	19 400	-16	9 940	64	57 600	25 800	123
Nykundsinflöde (netto), st	79 200	53 000	49	36 800	115	218 300	101 900	114
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	514 200	444 600	16	377 100	36	514 200	377 100	36

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

Avanza grundades 1999 och har sedan dess vuxit från att vara en liten renodlad aktiemäklare på nätet till att bli Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder marknads bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstespensionslösningar och bolån.

Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag på den svenska sparmarknaden 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 mycket lågt courtage. Avanza riktar sig primärt till privatsparare, men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

Avanza omfattas av den statliga insättningsgaranti och står under Finansinspektionens tillsyn. Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA.

En investering i tillväxt

För att skapa långsiktigt aktieägarvärde är tillväxt i kunder och sparkapital avgörande, eftersom det finns ett underliggande samband mellan sparkapital och intäkter. Intäkterna i sin tur drivs och påverkas av:

- attraktiva erbjudanden
- marknadsförutsättningar som handelsaktivitet, fondvolym och ränteläge
- förändringar i in- och utlåningsvolym

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. För att parera svängningar i marknaden är ambitionen att bredda erbjudandet och öka andelen återkommande intäkter.

Vision & affärsmodell

Avanzas vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor genom ett billigare, bättre och enklare erbjudande. Detta bygger på kundfokus, ett brett produktutbud, bra beslutsstöd och att genom utbildning öka kunskapen inom sparande och investeringar. Nöjda kunder och en kundupplevelse i världsklass är grunden i Avanzas affär.

Avanza drivs med ett ständigt fokus på att skapa kundnytta och löftet till kunder är att de ska få mer pengar till sig själva hos Avanza än hos någon annan bank. Det gör såväl innovation som skalbarhet och effektivitet till viktiga delar i Avanzas strategi. Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet och branschens lägsta kostnad per sparkrona. En stark kundtillväxt kombinerat med låga kostnader är det som långsiktigt skapar tillväxt och gör att Avanza kan leverera både kundnytta och aktieägarvärde. Ständig utveckling, digitalisering och interna effektiviseringar, minskar även operativa risker och ökar stabiliteten.

Hållbarhet blir allt viktigare för kunder och också för Avanzas affär. Avanzas hållbarhetsarbete är inriktat på tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda och Utmana samt Hållbar organisation.

För att kunna leverera på visionen krävs också engagerade medarbetare och en stark företagskultur som hämtar sin energi ur viljan att skapa förändring. Avanzas företagsklimat karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet samt att ständigt utmana och våga tänka nytt.

Långsiktiga mål

Nöjda kunder:

- Sveriges nöjaste sparkunder enligt SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse

Engagerade medarbetare:

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 45

Värdetillväxt:

- Marknadsandel om 15 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden 2025
- Marknadsandel på närmare 7 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025
- Avkastning på eget kapital på 25–30 procent
- Utdelning om minst 70 procent av årets vinst

Hållbarhet:

- Ökad andel kapital i hållbara investeringar och ökad andel kunder som sparar i hållbara alternativ
- Uppfattas som det ledande hållbara varumärket och det naturliga valet för hållbart sparande samt öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50 procent
- En organisation med en jämn fördelning mellan kvinnor och män, samt bli klimatpositiva

Mer information om Avanza finns på avanza.se, avanza.se/ir och i årsredovisningen.



VD-kommentar

Fortsatt mycket hög kundaktivitet

Vi kan återigen blicka tillbaka på ett kvartal med hög aktivitet. Osäkerheten avseende pandemin och dess påverkan på tillgångspriser kvarstår samtidigt som vi har den geopolitiska osäkerheten med presidentval i USA och Brexit. Det är svårt att ha någon uppfattning om framtiden. Det jag dock kan konstatera är att vikten av sparande sällan har varit så tydlig. Det bästa vi på Avanza kan göra är att fortsätta stötta våra kunder genom utbildning och information om sparande samt att ständigt förbättra och utveckla vårt erbjudande. Att finnas där för våra kunder och där de finns är det som kommer att bidra till en bättre framtid för miljoner människor. Det är också så vi säkerställer en fortsatt stark utveckling för Avanza som bolag. Värt att notera är också att över 70% av antalet ordrar sker via mobiler. Det understryker att Avanza finns där kunden finns. Oavsett hur marknaden kommer att utvecklas framöver så är det ingen tvekan om att vi höjt vår lägstanivå.

Hittills i år har över 200 000 sparare valt Avanza

Kvartalet visar en kundtillväxt på rekordnivå med 79 200 nya kunder, endast första kvartalet var något starkare. Hittills i år har över 200 000 sparare valt Avanza. Vi växer fortfarande starkt bland yngre i storstäder, men tillväxten av kunder från mindre orter ökar relativt. Det är väldigt få som lämnar oss. Vi har en kundomsättning på 1,3%.

Vi passerade en viktig milstolpe i kvartalet när våra kunders tillgångar hos Avanza passerade över 500 miljarder kronor. Det är ett förtroende vi är stolta över. Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 16,3 miljarder kronor och för året hittills till 57,6 miljarder kronor. Det är starka siffror med tanke på att vi under hela 2019 hade 32,6 miljarder kronor i nettoinflöde, vilket då var det bästa året någonsin.

Marknadsandelarna på den svenska sparmarknaden för andra kvartalet, som kom i augusti, visar på en marknadsandel för Avanza på 4,9%. Vi står under det senaste året för nästan 20% av marknadstillväxten. Det är också ett styrketecken att vi fortsätter öka premieinflödet till tjänstepension och nu får 6,9% av den icke kollektivavtalade delen. Premiebetalningarna till tjänstepension tillsammans med det löpande månadsparandet bland kunder växer och uppgår nu till drygt 900 miljoner kronor per månad, vilket är en ökning med 26% jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019.

Rekordstarkt kvartal

Den höga aktiviteten och den starka tillväxten resulterade i det bästa kvartalsresultatet någonsin. Även om kostnaderna säsongsmässigt alltid är lägre i tredje kvartalet var intäkterna rekordstarka. Vi hade 170 000 fler aktiehandlande kunder än för ett år sedan och 60 000 fler än i början av året. Även om omsättningen per kund och per affär har minskat så har omsättningen i courtagegenererande värdepapper ökat totalt sett. Även fondsparandet ökade och fondkapitalet uppgår nu till 134 miljarder kronor. Handeln i utländska aktier var fortsatt stark och stod för dryga 13% av omsättningen, vilket tillsammans med fortsatt hög aktivitet i Avanza Markets bidrog till starka övriga intäkter. Intäkterna från Corporate Finance var säsongsmässigt låga, men aktiviteten ökade i september. Vår styrka inom Corporate Finance är vår starka distributionskraft, vilket får genomslagskraft hos allt fler bolag.

Personalkostnaderna är som alltid säsongsmässigt låga i tredje kvartalet. För helåret kvarstår prognosen om en kostnadstillväxt jämfört med förra året på 12%.

Sänkt utdelningsandel för 2020, men den långsiktiga utdelningspolicyn kvarstår

Som tidigare kommunicerats införs nästa sommar ett regulatoriskt krav för bruttosoliditetskvoten på 3%. Finansinspektionen har informerat om att de även inför en bruttosoliditetsvägledning som betyder att banker behöver en buffert till kravet på mellan 0,2–0,5%. Det innebär att vi behöver stärka primärkapitalet med 750–850 miljoner kronor för att säkerställa vårt interna målvärde om en bruttosoliditetskvot på 3,8%. Tack vare ett starkt år har styrelsen beslutat att detta ska ske genom att vi för 2020 frångår vår utdelningspolicy. Detta ska ses som en extraordinär åtgärd – långsiktigt kvarstår utdelningspolicyn om minst 70% av vinsten.

Stort steg mot bättre flytträtt av tjänstepensioner

En viktig del och ett smidigt sätt att bygga sparkapital är att ha goda rutiner för sitt månadssparande. För att underlätta månadssparande för kunder har förbättringar gjorts i apparna. Även aktiesidorna har förbättrats genom att man nu kan se vilka fonder som har stora innehav i just sina favoritaktier. Vidare kan man även se de största innehaven i fonderna.

Den stora nyheten för Sveriges sparare detta kvartal var ändå att det äntligen kommer att införas begränsningar i avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension. Lagrådet hade inga anmärkningar på lagförslaget som nu kommer att träda kraft 1 april 2021. Detta medför att spararna kommer att kunna flytta sin fondförsäkring till en maxkostnad på cirka 600 kr, att jämföra med dagens upp till tiotusentals kronor. Här ser vi goda möjligheter att attrahera kapital med tanke på vårt konkurrenskraftiga erbjudande med ett brett placeringsutbud och utan skalavgifter. Dock är det fortfarande administrativt krångligt och här finns stort utrymme för branschen att självreglera sig så att det blir enkelt för kunden.

Kulturen en viktig framgångsfaktor

Det är lätt att i en digital värld glömma bort att all framgång bygger på människorna bakom. Hos Avanza är kulturen extremt stark och avgörande för vår framgång. Vi har de mest engagerade och motiverade medarbetarna i branschen. Den kultur och det kundfokus som finns på Avanza är min trygghet i att vi kommer hantera även framtiden med fortsatt framgång.

För oss är det därför alltid av stor vikt vid rekrytering att attrahera människor som kan trivas och bidra i vår kultur. Att jobba på Avanza är att vara del i en unik gemenskap. Det skapar energi och är grundbulten i att varje dag kunna göra allt för att våra kunder ska vara nöjda.

Under september kom vi i mål med ytterligare en viktig rekrytering, när vi nu hittat vår nya chef för compliance. Även här kan vi lyfta upp en medarbetare internt, Susanne Uväng, med över tio års erfarenhet inom det viktiga området regelefterlevnad. Susanne kommer att tillträda 1 december och efterträder då Anna Casselblad som den 1 februari 2021 tillträder som CFO. Detta innebär att vi säkerställer en bra överlämning från vår nuvarande CFO Birgitta Hagenfeldt som kommer att agera som rådgivare till mig fram tills att hon lämnar sin operativa del av yrkeslivet den sista maj 2021.

Stockholm den 19 oktober 2020



Rikard Josefson, VD Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknadsandelar

Stockholmsbörsen har fortsatt utvecklats starkt med en relativt hög volatilitet under kvartalet. OMX Stockholm Gross Index steg med 12,8 procent.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 11 procent och antalet transaktioner med 1 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen på dessa handelsplatser med 1 procent och antalet transaktioner med 12 procent.

Avanza var under tredje kvartalet fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandelar ökade under kvartalet.

Enligt Fondbolagens förening visade fondmarknaden ett nettoinflöde främst till aktiefonder under tredje kvartalet. Avanzas andel av nysparandet i fondmarknaden (exkl PPM) uppgick till närmare 17 procent.

Riksbanken höjde reporäntan den 8 januari 2020 med 25 punkter till noll procent. Riksbankens egen prognos indikerar en nollränta under överskådlig framtid.

Information med anledning av covid-19

Med anledning av covid-19 lämnar Avanza information om dess effekter på verksamheten.

Avanzas operativa verksamhet har efter utbrottet för covid-19 löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar under kvartalet.

Avanza följer fortsatt Folkhälsomyndighetens rekommendationer och hänvisningar. Majoriteten av medarbetarna arbetar på distans, även om en något större andel varit på kontoret sedan september – max 40 procent. Nya kommunikationskanaler och arbetssätt har anammats för att bedriva verksamheten, upprätthålla utvecklingstakten och engagemanget bland medarbetarna samt värna kulturen. Även introduktionen av nya medarbetare genomförs digitalt. Internkommunikationen har 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 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 och som underlättas när alla kan träffas fysiskt på kontoret. I pulsmätningen under andra kvartalet nådde eNPS rekordnivån 75 (63), att jämföra med det långsiktiga målet om ett eNPS på minst 45.

Covid-19-krisen tillsammans med diverse politiska åtgärder och stimulanser från centralbanker har fortsatt att påverka såväl omsättningen som volatiliteten på aktiemarknaden under kvartalet. I det rådande börsklimatet var kunder fortsatt aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder låg fortsatt på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet var fortsatt mycket starkt. Årets höga kundaktivitet och den starka tillväxten har gjort att Avanza, något tidigare än beräknat, behövt förstärka IT-systemen med exempelvis investeringar i kompletterande hårdvara och kapacitet. Tillgängligheten på sajten uppgick under kvartalet till 99,8 procent.

Under andra kvartalet uppdaterades makrovariablerna i Avanzas IFRS 9-modell, vilken ligger till grund för beräkningen av förväntade kreditförluster. Bland annat bedömdes covid-19s effekter på svensk ekonomi såsom arbetslöshet och utveckling av bostadspriser. Uppdateringen resulterade i cirka 5 MSEK högre reservering för förväntade kreditförluster, vilket påverkade resultatet för andra kvartalet. Det är framför allt reserveringar kopplade till bolånet, vilket har en låg risk med en genomsnittlig belåningsgrad på 38 procent och som vänder sig till kunder inom Private Banking. Reserveringen för värdepapperskrediten ökade marginellt. Inga ytterligare reserveringar har gjorts under tredje kvartalet och inga faktiska kreditförluster kopplade till covid-19 har redovisats under niomånadersperioden, vilket visar att Avanzas risktolerans, säkerheter och processer fungerar som de ska även i ett mycket osäkert och volatilt marknadsläge.

Det stora utflödet ur fonder och nedgången i fondvolym efter första kvartalets kraftiga börsnedgång återhämtade sig under andra och tredje kvartalet och är nu uppe på rekordnivåer.

Kundernas likviditet, som ökade kraftigt i inledningen av krisen, var vid kvartalsskiftet tillbaka på en normal nivå.

Inom tjänstepensionsaffären syntes i krisens inledning en marginell påverkan i premieinflödena när några bolag behövde pausa sina pensionsinbetalningar på grund av fallande intäkter samt att antalet säljmöten minskade när vissa företag sköt på beslutet om ny tjänstepensionspartner. Det temporära tappet i försäljningen har nu tagits igen och övergången till fler digitala möten och försäljning har snarare ökat effektiviteten inom tjänstepensionsaffären. Bland de företag som drabbats hårdare av coronapandemin har kontakter tagits för att informera om de värdefulla tjänster företagen har i sina riskförsäkringar. Exponeringen i Avanzas tjänstepensionsaffär mot de mest utsatta branscherna är dock mycket begränsad.

Effekter av efterdyningarna av covid-19 är svåra att förutspå. Det är inte ovanligt att kundaktiviteten efter kraftig turbulens avtar när börsen stabiliseras. Som ett resultat av den starka tillväxten under niomånadersperioden 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.

I samband med den starka tillväxten tillsammans med den höga aktiviteten i spåren av covid-19 höjde Avanza prognosen för kostnadstillväxten för 2020 i slutet av mars till 12 procent, från tidigare runt 10 procent. Detta motsvarar extra kostnader på drygt 10 MSEK för helåret. Den högre kostnadsguidningen var ett resultat av att flera investeringar tidigare lades och där kapacitetshöjningar nu sker inom Kundservice och Backoffice samt inom IT. Prognosen för den långsiktiga kostnadstillväxten på 9–12 procent per år kvarstår.

Som svar på många företags ekonomiska svårigheter till följd av covid-19 beslutade regeringen under första kvartalet om en nedsättning av arbetsgivaravgifterna för upp till 30 anställda per bolag. Eftersom Avanza inte har sett och inte heller bedöms påverkas negativt i någon större utsträckning av covid-19 kommer bolagen inom Avanzakoncernen inte att ansöka om sänkta arbetsgivaravgifter.

Avanzas långsiktiga strategier och mål står fast.

Händelser under tredje kvartalet

Under kvartalet har apparna och sajten förbättrats med utökad information och funktionalitet. Att sätta upp ett månads-sparande via apparna är nu betydligt enklare när det kommer till enskilda fonder. Det är också lättare att boosta sitt sparande med ett engångsköp av de fonder man redan sparar i. Härtill förbättrades aktiesidorna. För de som gillar aktier men älskar fonder kan man nu på respektive aktiesida se vilka fonder som har innehav i aktien och snabbt och enkelt klicka sig vidare till respektive fond, med mer information och handelsmöjlighet. Dessutom har nya sidor för certifikat lanserats med kursgrafer och mer information kring exempelvis nyheter och orderdjup.

I nykundinflödet, som är det första som möter en ny kund, ges bättre guidning redan från start. Detta gör det lättare för nya kunder att komma igång med sitt sparande utifrån just deras kunskapsnivå och intresse.

Den nya avdelningen för Corporate Finance har nu varit igång i cirka ett år och Avanza har trots covid-19 en aktiv period bakom sig. Under kvartalet har Avanza deltagit i börsintroduktionerna av Readly som retail manager och i Implantica som exklusiv retaildistributör. Avanza var även rådgivare till mjukvarubolaget Seamless Distribution Systems i dess ägarspridning.

Kommunikationen med kunder i det fortsatt volatila marknadsklimatet är alltjämt högt med ett stort antal poddar och blogginlägg samt högre läs- och lyssnarantal än tidigare år. Även aktiviteten inom Kundservice och Private Banking är högre.

Under kvartalet slogs de två kontoren i Stockholm ihop och samtliga medarbetare är nu samlade på Regeringsgatan 103, även om merparten på grund av covid-19 fortfarande arbetar hemifrån. Kulturen är en av Avanzas viktigaste förutsättningar till framgång och att sitta tillsammans kommer att förbättra effektiviteten, samarbetet och innovationskraften.

Utveckling av kunder och sparkapital

I augusti kom statistik avseende svensk sparmarknad för andra kvartalet 2020. Avanzas andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden under perioden juli 2019 – juni 2020 uppgick till 19,2 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden var 4,9 procent vid utgången av perioden.

Avanzas marknadsandel avseende löpande premieinbetalningar till icke kollektivavtalad tjänstepension uppgick under perioden juli 2019 – juni 2020 till 6,9 procent enligt statistik från Svensk Försäkring. Det var en ökning från 6,3 procent motsvarande period ett år tidigare. Marknadsandelen avseende premieinflödet för hela livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, uppgick för andra kvartalet till 10,2 procent.

Kundtillväxten under tredje kvartalet var fortsatt stark och uppgick till 79 200 nya kunder. Detta var 49 procent fler än föregående kvartal och 115 procent fler än tredje kvartalet 2019. Antalet tjänstepensionskunder ökade med 4 procent. Totalt antal kunder hos Avanza uppgick vid periodens utgång till 1 194 700.

Nettoinflödet var 16 procent lägre än inflödet under föregående kvartal och 64 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Av nettoinflödet i andra kvartalet var 3,9 miljarder kronor kopplat till ett fördjupat förvaltersamarbete, vilket syns i nettoinflödet inom Private Banking. Nettoinflödet från befintliga kunder stod för 61 procent under kvartalet, att jämföra med 50 procent föregående kvartal. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 243 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden. Det är en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period för ett år sedan.

Sparkapitalet passerade 500 miljarder kronor under kvartalet och ökade med 16 procent till rekordnivån 514 miljarder kronor. Ökningen var huvudsakligen en följd av positiv börsutveckling men också nettoinflöde. Vid kvartalets utgång var 26 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 3 procentenheter lägre än vid årets ingång. Ändå har fondkapitalet ökat med 12 procent sedan årets början, och med 17 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till 7,5 miljarder kronor i tredje kvartalet. Av fondkapitalet var 28 procent placerat i Avanzas egna fonder. Det löpande månadssparandet i fonder bland Avanzas kunder växer och uppgick vid kvartalsskiftet till 680 MSEK, det är en ökning med 39 procent jämfört med ett år tillbaka.

Kundernas totala inlåning minskade med 4 procent under kvartalet och likviditeten per kund är tillbaka på en mer normal nivå. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, minskade från 18 till 15 procent under kvartalet. Inlåningen uppgick till 76 miljarder kronor, varav 25,7 miljarder kronor avsåg extern inlåning till Sparkonto+.

Total utlåning ökade med 8 procent under tredje kvartalet och uppgick till 27,3 miljarder kronor. Den externa bolånevolymer via Stabelo, Bolån+, uppgick vid kvartalets utgång till 12,2 miljarder kronor. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking var drygt 8,8 miljarder kronor, en ökning med 2 procent. Värdepapperskrediterna ökade med 17 procent till 6,3 miljarder kronor.

Aktivitet och marknadsandelar	2020 kv-3	2020 kv-2	förändr %	2019 kv-3	förändr %	2020 jan-sep	2019 jan-sep	förändr %	2019 jan-dec
Antal courtagegenererande affärer, tusental	10 800	9 200	18	4 760	127	29 200	12 800	128	17 500
Courtagegenererande omsättning, MSEK	288 200	277 800	4	140 800	105	848 400	408 800	108	557 800

Marknadsandelar

Nasdaq Stockholm och First North:

Antal avslut, %	19,9	17,5	2,4	13,6	6,3	18,0	13,4	4,6	13,7
Omsättning, %	9,6	8,4	1,2	5,2	4,4	8,5	5,2	3,3	5,4

Nettoinflöde, MSEK	2020 kv-3	2020 kv-2	förändr %	2019 kv-3	förändr %	2020 jan-sep	2019 jan-sep	förändr %	2019 jan-dec
Grunderbidjande	13 730	13 080	5	8 620	59	46 120	23 140	100	31 090
Private Banking	2 130	6 230	-66	1 290	66	10 900	2 650	310	1 700
Pro	440	90	411	30	-	580	10	-	-190
Nettoinflöde	16 300	19 400	-16	9 940	64	57 600	25 800	123	32 600
Aktie- och fondkonton	1 520	5 590	-71	1 730	-8	9 590	3 420	181	4 050
Investeringssparkonton	11 000	9 310	18	4 820	128	33 300	13 300	151	18 100
Sparkonton	90	1 470	-94	1 150	-92	3 010	2 820	7	3 430
varav externa inlåningskonton	170	1 480	-89	1 130	-85	3 080	2 930	5	3 450
Pensions- och försäkringskonton	3 690	3 030	22	2 240	64	11 700	6 260	86	7 020
varav kapitalförsäkring	2 620	1 950	34	1 310	99	8 350	3 650	129	3 380
varav tjänstepension	1 010	1 030	-1	910	12	3 160	2 560	24	3 500
Nettoinflöde	16 300	19 400	-16	9 940	64	57 600	25 800	123	32 600

För definitioner se sid 24.

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om inget annat anges)	2020-09-30	2020-06-30	förändr %	2019-12-31	förändr %	2019-09-30	förändr %
Grunderbidjande, st	1 165 810	1 087 770	7	947 920	23	911 040	28
Private Banking, st	26 400	25 300	4	26 500	-0	26 100	1
Pro, st	2 490	2 430	2	1 980	26	1 960	27
Kunder, st	1 194 700	1 115 500	7	976 400	22	939 100	27
varav Tjänstepensionskunder, st	104 000	100 200	4	92 600	12	88 600	17
Grunderbidjande	294 000	256 600	15	228 200	29	211 200	39
Private Banking	200 800	172 100	17	164 500	22	151 800	32
Pro	19 400	15 900	22	15 000	29	14 100	38
Sparkapital	514 200	444 600	16	407 700	26	377 100	36
Aktie- och fondkonton	139 300	123 400	13	121 100	15	112 400	24
Investeringssparkonton	199 900	165 600	21	141 100	42	127 600	57
Sparkonton	26 500	26 400	0	23 400	13	22 800	16
varav externa inlåningskonton	25 700	25 500	1	22 500	14	22 000	17
Pensions- och försäkringskonton	148 500	129 200	15	122 100	22	114 300	30
varav kapitalförsäkring	102 900	88 300	17	82 000	25	77 200	33
varav tjänstepension	31 300	27 900	12	26 700	17	24 600	27
Sparkapital	514 200	444 600	16	407 700	26	377 100	36
Aktier, obligationer, derivat m m	304 500	251 200	21	225 000	35	205 500	48
Fonder	133 700	114 100	17	119 900	12	109 300	22
Inlåning	76 000	79 300	-4	62 800	21	62 300	22
varav extern inlåning (Sparkonto+)	25 700	25 500	1	22 500	14	22 000	17
Sparkapital	514 200	444 600	16	407 700	26	377 100	36
Internt finansierad utlåning	15 100	14 000	8	13 100	15	12 000	26
varav värdepapperskrediter	6 280	5 370	17	5 160	22	4 780	31
varav bolån (Superbolånet PB)	8 830	8 640	2	7 950	11	7 220	22
Externa bolån (Bolån+)	12 200	11 200	9	9 840	24	9 200	33
Utlåning	27 300	25 200	8	23 000	19	21 200	29
Inlåning/Sparkapital, %	15	18	-3	15	0	17	-2
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	11	-1	12	24	-13	16	-5
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	8	-4	12	35	-27	23	-15

För definitioner se sid 24.

Ekonomisk översikt

	2020	2020	förändr	2019	förändr	2020	2019	förändr	2019
	kv-3	kv-2	%	kv-3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	283	260	9	126	125	811	343	136	466
Fondprovisioner	109	88	24	86	26	293	241	22	332
Räntenetto	84	83	1	53	58	241	143	68	201
Övriga intäkter	100	94	6	48	109	298	138	116	194
Rörelsens intäkter	575	526	9	313	84	1 643	865	90	1 193
Personal	-103	-120	-14	-90	14	-334	-300	11	-414
Marknadsföring	-7	-2	195	-4	52	-17	-16	7	-19
Avskrivningar	-19	-17	15	-14	40	-50	-41	23	-63
Övriga kostnader	-49	-46	5	-40	21	-140	-122	15	-169
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-177	-185	-4	-148	19	-541	-478	13	-666
Resultat före kreditförluster	398	340	17	165	142	1 101	386	185	528
Kreditförluster, netto	0	-5	-	0	-	-5	0	-	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-2	-36	-2	-18	-6	-6	-9	-8
Rörelseresultat	396	333	19	163	144	1 091	380	187	520
Skatt på periodens resultat	-65	-52	25	-25	164	-174	-54	222	-73
Periodens resultat	331	281	18	138	140	917	326	181	447
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	69	63	6	52	17	66	44	22	44
Vinstmarginal, %	58	53	4	44	14	56	38	18	37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,15	1,83	18	0,91	137	5,96	2,15	177	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,12	1,81	18	0,91	134	5,92	2,15	175	2,94
Avkastning på eget kapital, %	55	56	-1	33	23	57	27	30	27
Avkastning på tillgångar, %	0,7	0,7	0,1	0,4	0,4	0,7	0,3	0,4	0,3
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,03	0,03	0,00	-	-0,03	0,00	-0,03	0,00
Investeringar, MSEK	13	26	-50	1	924	45	5	816	10
Courtagenetto/Rörelseintäkter, %	49	49	0	40	9	49	40	10	39
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	19	17	2	28	-9	18	28	-10	28
Räntenetto/Rörelseintäkter, %	15	16	-1	17	-2	15	17	-2	17
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, %	17	18	-1	15	2	18	16	2	16
Intäkt per sparkrona, %	0,48	0,52	-0,04	0,34	0,14	0,51	0,34	0,17	0,34
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,18	-0,03	0,16	-0,01	0,17	0,19	-0,02	0,19
Intäkt per kund, SEK	1 990	1 930	3	1 360	47	2 010	1 300	55	1 320
Kostnad per kund, SEK	-610	-680	-10	-640	-5	-660	-720	-8	-740
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	4,3	4,4	-4	1,9	125	4,3	1,8	135	1,9
Courtage/Omsättning, %	0,114	0,108	0,006	0,107	7	0,110	0,100	0,010	0,100
Handelsdagar, st	66,0	58,5	13	66,0	-	187,5	186,5	1	248,0
Genomsnittligt antal anställda, st	487	466	5	430	13	470	425	10	429
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,8	100,0	-0,2	99,9	-0,1	99,9	99,9	-	99,9
Nyckeltal									
	2020-09-30	2020-06-30	förändr	2019-12-31	förändr	2019-09-30	förändr		
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	16,88	14,13	19	12,65	33	11,96	41		
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,45	1,39	4	1,30	12	1,32	10		
Antal anställda, st	502	472	6	445	13	443	13		
Börskurs, SEK	175,80	132,30	33	97,80	80	80,20	119		
Börsvärde, MSEK	27 200	20 300	34	15 000	81	12 300	121		

För definitioner se sid 24.

Ytterligare finansiell historik finns på Avanzas hemsida, avanza.se/keydata. Informationen är på engelska

Tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 19 procent jämfört med föregående kvartal, främst som ett resultat av högre intäkter men även säsongsmässigt låga kostnader.

Rörelsemarginalen ökade till 69 (63) procent och avkastningen på eget kapital var 55 procent.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna ökade med 9 procent jämfört med föregående kvartal. Samtliga intäktsrader förbättrades.

Courtagenettet ökade med 9 procent, vilket främst var ett resultat av 7,5 fler handelsdagar i kvartalet. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 4 procent medan antalet courtagegenererande notor ökade med 18 procent. Omsättningen per nota minskade därmed. Antalet courtagegenererande kunder var 19 procent fler än under andra kvartalet och courtage per omsättningskrona ökade något till 11,4 punkter.

Fondprovisionerna ökade med 24 procent, främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Värdeökning stod för den största delen, medan nettoinflödet uppgick till 7,5 miljarder kronor. Samtidigt minskade andelen index- och räntefonder något och intäkten per fondkrona ökade till 0,35 (0,34) procent. Fondkapitalet ökade med 17 procent.

Räntenettet ökade med 1 procent. Intäkterna ökade främst som ett resultat av högre utlåningsvolym för värdepapperskrediten, men även den högre bolånevolymen bidrog något. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade till följd av lägre genomsnittlig STIBOR (3M) samtidigt som volymen överskottslikviditet minskade. Reporäntan är oförändrad på 0 procent sedan den 8 januari. Genomsnittlig STIBOR (3M) var 17 punkter lägre än under andra kvartalet. Kostnaderna för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 7 (7) MSEK.

Övriga intäkter, vilka framförallt utgörs av valutaintäkter, intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 6 procent. Ökningen hänförs främst till högre valutaintäkter. Intäkterna från Corporate Finance ökade till 3 (2) MSEK, i ett säsongsmässigt mindre aktivt kvartal. Intäkterna under andra kvartalet var låga som en följd av pausade transaktioner efter marknadsturbulensen i mars. Aktiviteten inom Avanza Markets var fortsatt hög, men något lägre än andra kvartalet. Detta resulterade i minskade intäkter från Avanza Markets, vilka uppgick till 24 (26) MSEK. Valutaintäkterna ökade till 88 (81) MSEK som en följd av ökad handel i utländska aktier. Under kvartalet stod aktiehandeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 15,9 (15,4) procent av antalet affärer och 13,3 (13,2) procent av omsättningen. Handeln i utländska fonder stod för 8,1 (8,7) procent av antalet fondaffärer. Övriga provisionskostnader var marginellt lägre.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 4 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt låga personalkostnader. Marknadsföringskostnaderna ökade till följd av mer varumärkesbyggande reklam under sommaren och en höstkampanj med viss Tv-reklam under augusti. Avskrivningar ökade som en följd av nytt hyresavtal och därmed högre avskrivning på nyttjanderättstillgången. Övriga kostnader ökade huvudsakligen på grund av flytt till nya lokaler samt högre IT-kostnader. I samband med att kontoret på Vasagatan i Stockholm stängdes i september, och medarbetarna flyttade tillbaka till Regeringsgatan, har flyttkostnader på sammanlagt 13 MSEK tagits under 2020, att jämföra med tidigare beräknade 11 MSEK. Kostnaderna är bland annat en följd av dubbla hyror

under juni till september. I prognosen för kostnadstillväxten för 2020 på 12 procent ingår inte dessa extraordinära kostnader förknippade med flytten och inte heller nedskrivningen avseende leasingtillgång på 8,3 MSEK som gjordes under 2019.

Kreditförluster

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

Investeringar

Investeringarna under tredje kvartalet är hänförliga till IT-utrustning, inventarier med anledning av flytt och upprustning av kontoret samt till ett projekt som startats för att byta ut backoffice-systemet. Det nya systemet kommer att ge Avanza möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Under andra kvartalet gjordes investeringar huvudsakligen i utrustning för att förstärka IT-systemen med exempelvis kompletterande hårdvara, men även investeringar i datorer och inventarier.

Januari-september 2020 jämfört med januari-september 2019

Rörelseresultatet ökade med 187 procent jämfört med nio månadersperioden 2019. Rörelseintäkterna näst intill fördubblades medan rörelsekostnaderna ökade med 13 procent. Som en följd ökade rörelsemarginalen till 66 från 44 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 57 procent.

Intäkter

Intäkterna ökade med 90 procent jämfört med motsvarande period föregående år, vilket till största del var en följd av högre courtagenetto men också högre övriga intäkter, även om samtliga intäktsrader förbättrades.

Courtagenettet ökade med 136 procent, vilket är en följd av ökad kundaktivitet och fler kunder. Antalet courtagegenererande kunder var 63 procent fler vid utgången av perioden jämfört med motsvarande tidpunkt 2019. Antalet courtagegenererande notor ökade med 128 procent och den courtagegenererande omsättningen med 108 procent. Courtage per omsättningskrona ökade samtidigt från 10,0 till 11,0 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 de första nio månaderna 2020 för 20 procent av intäkterna att jämföra med 26 procent 2019.

Fondprovisionerna ökade med 22 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet per utgången av kvartalet var 22 procent högre jämfört med september 2019, medan intäkten per fondkrona var stabil på 0,34 procent.

Räntenettet ökade med 68 procent, främst till följd av förbättrad avkastning på överskottslikviditeten och högre intäkter från utlåning. Reporäntan höjdes den 8 januari 2020 med 25 punkter till 0 procent och genomsnittlig STIBOR (3M) var 19 punkter högre än i fjol. Obligationsportföljen förvaltas med en genomsnittlig räntebindningstid på 3 månader kopplad till STIBOR. Som en följd av den högre reporäntan höjdes även räntan för värdepapperskrediten och Superbolånet PB i januari med 25 respektive 20 punkter. De genomsnittliga utlåningsvolymerna var också högre. Allt

annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på omkring 400 MSEK. Effekten är lägre på nedsidan än uppsidan på grund av räntegolvets 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 22 (25) MSEK. Procentsatsen för beräkning av resolutionsavgiften sänktes 2020 från 0,09 procent till 0,05 procent, vilket inte fullt ut motverkats av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 116 procent vilket främst förklaras av väsentligt högre valutaintäkter, vilka uppgick till 241 (94) MSEK. Även intäkterna från Avanza Markets var betydligt högre och uppgick till 79 (57) MSEK. Intäkterna från Corporate Finance ökade till 19 (15) MSEK. 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.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent. Kostnadsökningen 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 flyttkostnader och högre IT-kostnader. Marknadsföringskostnaderna var något högre. Avskrivningar ökade som en följd av nytt hyresavtal och därmed högre avskrivning på nyttjanderättstillgängen samt IT-investeringar.

Den långsiktiga guidningen avseende Avanzas årliga kostnadsökningstakt uppgår till 9–12 procent. Kostnadsökningen för helåret bedöms uppgå till 12 procent, vilket kommunicerades i mars. Det är en ökning från tidigare uppskattning på runt 10 procent, men inom den långsiktiga kostnadsguidningen. Ökningen i mars är ett resultat av att ett antal initiativ har tidigare lagts för att möta den starka tillväxten och säkerställa fortsatt hög kundnöjdhet. Ökningen hänförs främst till fler medarbetare inom Kundservice och Backoffice, men också inom IT-utveckling. I guidningen för året ingår varken nedskrivning av leasingtillgång på 8,3 MSEK för 2019 eller den extraordinära kostnaden förknippad med flytten som uppgick till 13 MSEK för 2020.

Den långsiktiga årliga kostnadsökningstakten ska ge Avanza möjligheten att på ett ansvarsfullt och fortsatt kostnadseffektivt sätt möta nya tillväxtpotentialer 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 niomånadersperioden. Detta visar på skalbarheten i Avanzas affärsmodell. Givet en fortsatt stark tillväxt i kunder och sparkapital, samt fortsatta effektiviseringar, har den långsiktiga ambitionen varit att sänka kostnaden per sparkrona ner mot 0,16 procent i linje med de bästa internationella aktörerna i branschen. Detta ser ut att uppnås redan innevarande år. Det gör Avanza motståndskraftigt för olika marknadslägen samtidigt som det utgör en viktig konkurrensfördel. Under perioden 2015–2019 har Avanza sänkt kostnaden per sparkrona från 0,29 till 0,19 procent.

Kreditförluster

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. Inga faktiska kreditförluster kopplade till covid-19 har redovisats under de första nio månaderna.

Resultat från andelar i intresseföretag

Avanza har en ägarandel i bolåneinstitutet Stabelo på drygt 27 procent. Stabelo klassificeras därför som ett intresseföretag i Avanzas redovisning och dess resultat inkluderas i koncernredovisningen i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Skatt

Skattesatsen under niomånadersperioden ökade till 16,0 (14,2) 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 kommer att ske 2021 till 20,6 procent.

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

Den svenska finansmarknaden präglas av en hög digitalisering, som gör kunderna lätttrörliga, 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 pensionssparande. Här har även kraven på striktare belåningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande.

De globala målen för hållbar utveckling har belyst finansbranschens möjlighet att bidra positivt till klimatförändringarna. Det talas också om klimatrisker, hur ett bolags produkt eller tjänst kan komma att påverkas av klimatförändringarna eller hur lönsamheten påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Att hållbarhetsgranska sparandet blir både en ekonomisk och en etisk fråga. Genom att underlätta, utbilda och inspirera till hållbara val kan Avanza 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 tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadsvängningar.

Läs också avsnittet om covid-19 och dess påverkan på Avanzas verksamhet på sidan 4 i denna rapport. Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på www.avanza.se/ir.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt (MSEK om inget annat anges)	Kv-3 2020	Kv-2 2020	Kv-1 2020	Kv-4 2019	Kv-3 2019	Kv-2 2019	Kv-1 2019	Kv-4 2018	Kv-3 2018
Courtagenetto	283	260	268	123	126	105	112	111	111
Fondprovisioner	109	88	96	91	86	83	72	74	81
Räntenetto	84	83	74	58	53	51	39	29	31
Övriga intäkter	100	94	104	56	48	46	44	53	44
Rörelsens intäkter	575	526	542	329	313	284	268	267	267
Personal	-103	-120	-111	-115	-90	-107	-103	-97	-83
Marknadsföring	-7	-2	-8	-3	-4	-3	-8	-4	-5
Avskrivningar ¹	-19	-17	-14	-22	-14	-14	-14	-5	-5
Övriga kostnader ^{1 2}	-49	-46	-45	-48	-40	-42	-40	-84	-42
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-177	-185	-179	-187	-148	-166	-164	-190	-135
Kreditförluster, netto	0	-5	1	0	0	2	-1	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-1	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-
Rörelseresultat	396	333	361	140	163	117	100	76	132
Rörelsemarginal, %	69	63	67	43	52	41	37	29	49
Resultat per aktie före utsp., SEK ³	2,15	1,83	1,98	0,79	0,91	0,67	0,57	0,40	0,71
Eget kapital per aktie före utsp., SEK ³	16,88	14,13	11,95	12,65	11,96	10,10	9,35	10,66	10,16
Avkastning på eget kapital, %	55	56	64	26	33	27	23	15	30
Nettoinflöde	16 300	19 400	21 900	6 820	9 940	8 270	7 570	6 360	8 380
Nykundsinflöde (netto), st	79 200	53 000	86 100	37 300	36 800	31 500	33 600	28 600	32 200
Kunder vid periodens slut, st	1 194 700	1 115 500	1 062 500	976 400	939 100	902 300	870 800	837 100	808 500
Sparkapital vid periodens slut	514 200	444 600	368 200	407 700	377 100	359 300	335 700	300 000	331 000
Intäkt per sparkrona, %	0,48	0,52	0,56	0,34	0,34	0,33	0,34	0,34	0,33
Kostnad per sparkrona, % ⁴	0,15	0,18	0,18	0,19	0,16	0,19	0,21	0,20	0,17

1) I och med införandet av IFRS 16 Leasingavtal 2019 redovisas hyreskontrakt för lokaler i balansräkningen, vilket ger lägre redovisade lokalkostnader och ökade avskrivningar. Avskrivningarna inkluderar även nedskrivning på 8,3 MSEK i Kv4 2019.

2) Övriga kostnader avseende fjärde kvartalet 2018 inkluderar Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

3) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

4) Exklusive Finansinspektionens sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, som bokfördes det fjärde kvartalet 2018.

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierad 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.

Överskottlikviditeten 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.

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 tredje kvartalet 2020 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 15 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanzas verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka Avanza identifierar,

följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet.

I Avanzas årsredovisning för 2019, not 36 samt sidorna 32–35, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för niomånadersperioden 2020 var -18 (-15) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning.

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

Kapitalöverskott

MSEK	2020-09-30	2019-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital i koncernen	2 616	1 945
Solvenskapital	1 585	1 294
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ¹	-304	-186
Förlagslån	69	80
Ytterligare värdejusteringar	-8	-20
Immateriella tillgångar och uppskjutna skattefordringar ²	-75	-76
Kapitalbas före utdelningsjusteringar	3 882	3 037
Kapitalkrav		
Kapitalkrav enligt Pelare 1	-1 921	-1 721
varav Solvenskapitalkrav ¹	-1 281	-1 108
Buffertkrav	-197	-378
Kapitalkrav enligt Pelare 2	-123	-113
Kapitalkrav	-2 241	-2 212
Kapitalöverskott före utdelning	1 641	825
Kapitalöverskott per aktie, SEK	10,59	5,36

1) Ej utdelningsbart solvenskapital = 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 7, sid 19.

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per 30 september 2020 till 1 641 MSEK.

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.

Bruttosoliditetskvot

Den 28 juni 2021 kommer ett regulatoriskt krav för bruttosoliditetskvoten att införas på 3 procent. Finansinspektionen har härutöver informerat att de inför en bruttosoliditetsvägledning som betyder att banker behöver en buffert till kravet på mellan 0,2 och 0,5 procent. Som tidigare kommunicerats behövs härutöver en intern buffert för att säkerställa att Avanza i alla marknadslägen har en kvot som överskrider

kravet. Per den 30 september uppgick bruttosoliditetskvoten för konsoliderad situation till 3,1 procent att jämföra med 3,5 procent vid årsskiftet. Det som påverkar kvoten negativt är ökad inlåning, vilket är orsaken till att kvoten fluktuerat under året. Som tidigare informerats kan bruttosoliditetskvoten från Avanzas sida förbättras genom ökat primärkapital, vilket görs genom en lägre utdelningsandel eller genom att ge ut ytterligare primärkapital (AT1), samt genom att minska balansomslutningen eller åtaganden utanför balansräkningen. För att ha en god marginal till kravet i alla marknadslägen har styrelsen fastslagit att det interna målvärdet för bruttosoliditetskvoten bör uppgå till 3,8 procent och att primärkapitalet därför behöver stärkas med 750–850 MSEK. Styrelsen har med anledning av det starka resultatet för niomånadersperioden beslutat, som kommunicerats i pressmeddelande den 18 oktober, att detta ska ske genom att Avanza för 2020 tillfälligt frångår sin utdelningspolicy. Den långsiktiga policyn att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Anna Casselblad kommer att ta över som ny CFO den 1 februari 2021. Anna ersätter Birgitta Hagenfeldt, nuvarande CFO, som i våras meddelade att hon kommer att lämna Avanza för att inte längre arbeta i en operativ roll. Anna kommer även att ingå i koncernledningen. Anna började som operativt ansvarig på Avanzas avdelning för compliance hösten 2012 och är 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.

Årsstämma 2020

På årsstämman den 17 mars 2020 beslutades om en bolagsordningsändring för att möjliggöra för högst nio stämмоvalda 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 7 kap 4 § 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. Antalet styrelseledamöter uppgår härmed till nio.

Utdelningen fastställdes till 2,30 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2019 fastställdes.

Avanzas årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2019 offentliggjordes den 21 februari 2020.

Årsstämma 2021

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 30 mars 2021.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 26 februari 2021.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Moritz Sitte som representerar Baillie Gifford & Co och Sean Barrett som representerar HMI Capital, LLC. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen återfinns på Avanzas hemsida avanza.se/ir.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som en extra bolagsstämma den 5 juli 2017 beslutade om hade lösenperiod från den 26 augusti 2020 till den 30 augusti 2020. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 82,60 SEK per aktie. Totalt 1 167 688 aktier tecknades och samtliga tecknade aktier har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2020 till 154 954 010.

Vid årsstämman 2020 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet löper på tre år. Teckningsoptionsprogrammet omfattar högst 2 250 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier, varav optioner motsvarande 591 890 aktier överlåtits. Om samtliga optioner nyttjas ger det en utspädningseffekt om maximalt 1,5 procent. Programmet har ett lösenpris på 194,09 SEK och löper till och med 23 november 2023. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

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 niomånadersperioden 2020 och inga egna aktier innehas per den 30 september 2020.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2019, not 37. Inga väsentliga förändringar har uppstått herefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Den 18 oktober beslutade styrelsen att Avanzas bruttosoliditetskvot ska stärkas genom upparbetade vinstmedel. Det betyder att Avanza för 2020 tillfälligt kommer att frångå sin utdelningspolicy. Den långsiktiga policyn att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2020 kv-3	2019 kv-3	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019-2020 okt-sep	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter							
Provisionsintäkter	1, 2	570	311	1 623	872	1 943	1 191
Provisionskostnader	3	-80	-50	-224	-150	-274	-200
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		94	67	269	182	340	253
Övriga ränteintäkter		10	8	30	26	40	36
Räntekostnader		-21	-23	-58	-65	-81	-87
Nettoresultat av finansiella transaktioner		1	0	3	0	4	0
Övriga rörelseintäkter		-	0	-	0	0	0
Summa rörelsens intäkter		575	313	1 643	865	1 971	1 193
Rörelsens kostnader							
Allmänna administrationskostnader		-148	-127	-462	-410	-621	-569
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-19	-14	-50	-41	-72	-63
Övriga rörelsekostnader		-11	-8	-29	-27	-36	-34
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-177	-148	-541	-478	-729	-666
Resultat före kreditförluster		398	165	1 101	386	1 243	528
Kreditförluster, netto		0	0	-5	0	-5	0
Resultat från andelar i intresseföretag		-1	-2	-6	-6	-8	-8
Rörelseresultat		396	163	1 091	380	1 231	520
Skatt på periodens resultat		-65	-25	-174	-54	-193	-73
Periodens resultat¹		331	138	917	326	1 038	447
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,15	0,91	5,96	2,15	6,74	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,12	0,91	5,92	2,15	6,71	2,94
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		154 066	151 918	153 880	151 551	153 857	152 115
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		155 888	151 918	154 937	151 551	154 607	152 115
Utestående antal aktier före utspädning, tusental		154 954	153 786	154 954	153 786	154 954	153 786
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental		156 950	153 786	156 950	153 786	156 950	154 125
Antal aktier vid full utspädning, tusental		161 704	160 536	161 704	160 536	161 704	160 536

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2020 kv-3	2019 kv-3	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019-2020 okt-sep	2019 jan-dec
Periodens resultat	331	138	917	326	1 038	447
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>						
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	17	-18	12	38	-7	19
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-4	4	-3	-8	2	-4
Övrigt totalresultat efter skatt	13	-14	9	30	-6	15
Totalresultat efter skatt²	344	123	926	356	1 032	462

1) Avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2020-09-30	2019-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		702	1 340
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 087	–
Utlåning till kreditinstitut	4	865	1 766
Utlåning till allmänheten	5	16 226	13 106
Obligationer		25 631	19 782
Aktier och andelar		0	0
Aktier och andelar i intresseföretag		102	108
Tillgångar i försäkringsrörelsen		143 310	116 369
Immateriella anläggningstillgångar		75	76
Nyttjanderättstillgångar		182	76
Materiella anläggningstillgångar		61	35
Övriga tillgångar		3 219	3 022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		218	262
Summa tillgångar		191 678	155 942
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		44 421	36 400
Skulder i försäkringsrörelsen		143 312	116 370
Leasingskulder		184	86
Övriga skulder		917	945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		129	97
Efterställda skulder		100	100
Eget kapital		2 616	1 945
Summa skulder och eget kapital		191 678	155 942

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - september 2019					
Eget kapital 2018-12-31	76	484	–6	1 061	1 614
Periodens resultat	–	–	–	326	326
Periodens övriga totalresultat	–	–	30	–	30
Periodens totalresultat	–	–	30	326	356
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–6	–	–312	–318
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	181	–	–	183
Emission av teckningsoptioner	–	4	–	–	4
Eget kapital 2019-09-30	77	663	24	1 075	1 839
Januari - december 2019					
Eget kapital 2018-12-31	76	484	–6	1 061	1 614
Periodens resultat	–	–	–	447	447
Periodens övriga totalresultat	–	–	15	–	15
Periodens 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
Januari - september 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	–	–	–	917	917
Periodens övriga totalresultat	–	–	9	–	9
Periodens totalresultat	–	–	9	917	926
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–202	–	–152	–354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	100	–	–	101
Emission av teckningsoptioner	–	6	–	–	6
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	–	–	–8	–	–8
Eget kapital 2020-09-30	77	568	11	1 960	2 616

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2020 kv-3	2019 kv-3	2020 jan-sep	2019 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	396	163	1 091	380
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	2	6	16	18
Betald skatt	1 081	-19	677	-171
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 591	-594	3 897	1 808
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 112	-445	5 681	2 034
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-1	-45	-5
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	842	-	-1 087	-
Investering i obligationer	48	491	-5 837	-3 250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	877	489	-6 969	-3 255
Finansieringsverksamheten				
Utdelning kontant	-	-	-354	-318
Förlagslån	0	0	0	0
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	101	183	101	183
Emission av teckningsoptioner	6	4	6	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	107	187	-247	-131
Periodens kassaflöde	-1 128	232	-1 535	-1 351
Likvida medel vid periodens början ¹	2 670	2 214	3 077	3 797
Likvida medel vid periodens slut ¹	1 542	2 446	1 542	2 446
Förändring	-1 128	232	-1 535	-1 351

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 25 (28) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2020 jan-sep	2019 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-12	-10
Övriga rörelsekostnader	-6	-5
Rörelseresultat	-18	-15
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	33	11
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt	15	-5
Skatt på periodens resultat	-3	1
Periodens resultat	12	-4

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2020 jan-sep	2019 jan-sep
Periodens resultat	12	-4
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	12	-4

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2020-09-30	2019-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	536	533
Kortfristiga fordringar ¹	107	354
Likvida medel	4	0
Summa tillgångar	647	887
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	77	77
Fritt eget kapital	561	803
Kortfristiga skulder	9	7
Summa eget kapital och skulder	647	887

1) Varav fordringar på dotterbolag 105 MSEK (352 MSEK per den 31 december 2019).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommenderar Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

Under tredje kvartalet har affärsmodellen för förvaltning av räntebärande värdepapper såsom obligationer och belåningsbara statsskuldförbindelser förändrats. Detta får 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. De finansiella tillgångar som omklassificerats värderas som om de alltid hade värderats till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde för den omklassificerade portföljen uppgår per den 30 september 2020 till 19 964 MSEK och det verkliga värdet för densamma uppgår till 20 003 MSEK vilket motsvarar det redovisade värdet innan omklassificering. Per den 30 september 2020 värderas 74,8 procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 25,2 procent till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2019.

Informationen på sidorna 1-12 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2020 kv-3	2019 kv-3	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019-2020 okt-sep	2019 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	407	175	1 145	483	1 315	654
Fondsparande	117	94	322	261	420	359
Företagstjänster	3	3	19	15	32	27
Övriga provisionsintäkter	43	38	137	113	176	151
Summa	570	311	1 623	872	1 943	1 191
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>						
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	570	311	1 623	872	1 943	1 191
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-	-	-
Summa	570	311	1 623	872	1 943	1 191

Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutareultat om 88 MSEK (33 MSEK) ingår i raderma Handel med courtagegenererande värdepapper och Fondsparande för tredje kvartalet 2020.

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2020 kv-3	2019 kv-3	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019-2020 okt-sep	2019 jan-dec
Courtageintäkter (brutto)	327	150	932	410	1 079	556
Fondprovisioner	109	86	293	241	385	332
Övriga provisionsintäkter ¹	134	74	398	221	480	303
Summa	570	311	1 623	872	1 943	1 191

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2020 kv-3	2019 kv-3	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019-2020 okt-sep	2019 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-45	-24	-122	-67	-145	-90
Betalningsförmedlingsprovisioner	-21	-14	-61	-40	-75	-54
Övriga provisionskostnader ²	-14	-12	-41	-43	-54	-56
Summa	-80	-50	-224	-150	-274	-200

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 521 (1 421 per den 31 december 2019) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 521 (1 421 per den 31 december 2019) MSEK. Av koncernens likvida medel på 1 567 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 25 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 15 MSEK (10 MSEK per den 31 december 2019). Förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster har påverkat resultatet för perioden januari–september 2020 med -5 MSEK.

1 124 (0 per den 31 december 2019) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 15 103 MSEK varav 6 278 (5 156 per den 31 december 2019) MSEK med värdepapper som säkerhet och 8 825 (7 949 per den 31 december 2019) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 9 869 (8 936 per den 31 december 2019) MSEK beviljats vid periodens utgång och åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 036 (984 per den 31 december 2019) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2020-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	702	-	-	702
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	1 087	-	-	1 087
Utlåning till kreditinstitut	-	865	-	-	865
Utlåning till allmänheten	-	16 226	-	-	16 226
Obligationer	-	18 877 ¹	6 754	-	25 631
Aktier och andelar	0	-	-	-	0
Aktier och andelar i intresseföretag	-	102	-	-	102
Tillgångar i försäkringsrörelsen	129 569	13 741	-	-	143 310
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	75	75
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	182	182
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	61	61
Övriga tillgångar	-	3 219	-	-	3 219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	184	-	34	218
Summa tillgångar	129 569	55 003	6 754	352	191 678
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	44 421	-	-	44 421
Skulder i försäkringsrörelsen	143 310	-	-	1	143 312
Leasingskulder	-	-	-	184	184
Övriga skulder	-	804	-	113	917
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	84	-	46	129
Efterställda skulder	-	100	-	-	100
Summa skulder	143 310	45 408	-	344	189 062

1) Det verkliga värdet uppgår till 18 916 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2020-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	76 874	0	0	76 874
Fondandelar	49 813	0	-	49 813
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 088	782	-	8 870
Övriga värdepapper	527	238	-	766
Summa tillgångar	135 303	1 021	0	136 323
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	-	143 310	-	143 310
Summa skulder	-	143 310	-	143 310

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom obligationer (vilka delvis omklassificerats till upplupet anskaffningsvärde under tredje kvartalet 2020) löper med rörlig ränta eller har kort löptid varför bokfört värde och verkligt värde överensstämmer. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde, främst tillgångar i försäkringsrörelsen och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, bestäms verkligt värde enligt nedan.

Den del av obligationsportföljen som omklassificerats under tredje kvartalet 2020 har förflyttats från nivå 1 till att inte längre inkluderas i tabellen. I övrigt har det inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under perioden. 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.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat

Huvuddelen av värdepapper i denna kategori, främst tillgångar i försäkringsrörelsen och obligationer (den del av obligationsportföljen som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) i Avanzas likviditetsportfölj, utgörs av noterade värdepapper och det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.

Värdeförändring avseende resultat effekter av tillgångar i försäkringsrörelsen motsvarar värdeförändringen av skulder i försäkringsrörelsen och blir därför netto noll.

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori.
- Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgångar eller skulder antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). 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 observerbara 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.

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

MSEK	2020-09-30	2019-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	2 616	1 945
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-926	-
Antagen/Föreslagen utdelning	-	-354
Eget kapital finansiella konglomeratet	1 690	1 592
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ¹	1 585	1 294
Förlagslån	69	80
<i>Avgår</i>		
Ytterligare värdejusteringar	-8	-20
Immateriella anläggningstillgångar	-75	-76
Uppskjutna skattefordringar	-	-
Total kapitalbas	3 260	2 870
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 892	1 492
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 368	1 378
Total kapitalbas	3 260	2 870
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 281	1 108
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	960	1 105
varav tillkommande buffertkrav	197	378
varav tillkommande Pelare 2-krav	123	113
Totalt kapitalkrav	2 241	2 212
Överskott av kapital	1 019	657
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,45	1,30

1) Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivet standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse.

Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet inkluderande Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga dess dotterbolag Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Avanza Fonder AB, Placera Media Stockholm AB och Avanza Förvaltning AB. Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknat enligt konsolideringsmetoden (fullständigt konsoliderade).

Vid beräkning av eget kapital för det finansiella konglomeratet under löpande år inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. Antagen utdelning avser innevarande period och föreslagen utdelning är den av styrelsen till bolagsstämman föreslagna utdelningen för hela räkenskapsåret.

Sedan det nya Solvens 2-regelverket trädde i kraft den 1 januari 2016 utgörs konglomeratets största sektor av försäkringssektorn. Tidigare var bank- och värdepapperssektorn den största. Som en följd av de nya solvensreglerna inkluderas en post i ovanstående tabell 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.

Not 8 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen

I enlighet med CRR, den europeiska kapitalkravsförordningen, rapporterar Avanza en konsoliderad situation som avser Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Avanza Fonder AB. Kapitalkrav som redovisas i denna not avser Pelare 1, Pelare 2 samt tillkommande buffertkrav. Detta enligt de vid var tid rådande kapitaltäckningsregelverken.

Kapitalbas, MSEK	2020-09-30	2019-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	637	729
varav: instrumenttyp 1	77	77
varav: instrumenttyp 2	559	652
Ej vinstutdelade medel	967	721
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	9	15
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	–	46
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 613	1 511
Ytterligare värdejusteringar	–8	–20
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	–75	–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)	–	–5
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	–83	–101
Kärnprimärkapital	1 529	1 411
Primärkapitaltillskott	–	–
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	1 529	1 411
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	69	80
Supplementärkapital	69	80
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	1 598	1 490
Totala riskvägda tillgångar	8 525	8 367
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	17,9	16,9
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	17,9	16,9
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	18,7	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
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	13,4	12,4

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2020-09-30	2019-12-31
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	7 077	6 530
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	169	350
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	83	73
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	325	310
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter (riskvikt 35 %)	3 112	2 809
varav fallerande exponeringar (riskvikt 100%/150%)	7	-
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	2 481	1 879
varav aktieexponeringar (riskvikt 250 %)	351	353
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	549	756
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0
Avvecklingsrisk	0	2
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	-
Operativ risk enligt schablonmetoden ¹	1 449	1 836
Totala riskvägda exponeringsbelopp	8 525	8 367
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	566	522
varav exponeringar mot institut (riskvikt 20 %)	14	28
varav exponeringar mot företag (riskvikt 100 %)	7	6
varav exponeringar mot hushåll (riskvikt 75 %)	26	25
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter (riskvikt 35 %)	249	225
varav fallerande exponeringar (riskvikt 100%/150%)	1	-
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer (riskvikt 10 %)	199	150
varav aktieexponeringar (riskvikt 250 %)	28	28
varav övriga poster (riskvikt 100 %)	44	60
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	-
Operativ risk enligt schablonmetoden ¹	116	147
Kapitalkrav	682	669
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation	17,9	16,9
Primärkapitalrelation	17,9	16,9
Total kapitalrelation	18,7	17,8
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav		
Kärnprimärkapitalkrav	4,5	4,5
Övrigt primärkapital	1,5	1,5
Primärkapitalkrav	6,0	6,0
Supplementärkapital	2,0	2,0
Totalt minimikapitalkrav	8,0	8,0
Institutspecifika buffertkrav		
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert	-	2,5
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	10,5	13,0
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	13,4	12,4
Total kapitalbas		
Total kapitalbas	1 598	1 490
Kapitalkrav (8%)	-682	-669
Buffertkrav	-213	-418
Tillkommande Pelare 2 krav	-128	-120
Summa krav	-1 023	-1 208
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2 krav	575	283
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	49 688	40 868
Primärkapital	1 529	1 411
Bruttosoliditetsgrad (%)	3,1	3,5

1) Mätmetoden för att beräkna kapitalbaskravet för operativ risk ändrades från basmetod till schablonmetod under Q1 2020. Jämförelsesiffror för 2019-12-31 är inte justerade.

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 oktober 2020

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



Rikard Josefson, VD
+46 (0)70 206 69 55



Birgitta Hagenfeldt, CFO, Vice VD
+46 (0)73 661 80 04



Sofia Svavar, Chef IR
+46 (0)8 409 420 17
sofia.svavar@avanza.se

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 oktober 2020 kl. 07.45 (CEST).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 19 oktober 2020 kl. 10.00 (CEST). Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 22941979#

Avanza publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och uppdateras kvartalsvis. Sökvägen är avanza.se/keydata.

Kontaktuppgifter

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress: Box 1399, SE-111 93 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 562 250 00
Org.nr: 556274-8458
Styrelsens säte: Stockholm
Hemsida: avanza.se
Företagshemsida: avanza.se/ir

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2020	21 januari 2021
Årsredovisning 2020	26 februari 2021
Årsstämma	30 mars 2021
Delårsrapport januari – mars 2021	20 april 2021

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Avanza Bank Holding AB

Org. nr 556274-8458

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avanza Bank Holding AB per den 30 september 2020 och den nio månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 oktober 2020

KPMG AB

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan karaktär att de förväntas presenteras i delårsrapporten 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 kapital¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden. Avkastning på eget kapital beräknas på helårsbasis.

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt balansomslutning under perioden. Avkastning på tillgångar beräknas på helårsbasis.

Courtagenetto²⁾

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtage per affär²⁾

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/Omsättning²⁾

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.

Eget kapital per aktie¹⁾

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens 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.

Fondprovisioner²⁾

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

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

2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik som publiceras kvartalsvis på sökvägen [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).

3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se noterna 7 och 8 om kapitaltäckning.

Inlåning

Inlåning från allmänheten enligt balansräkningen 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 kund²⁾

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 courtageklasser.

Intäkt per sparkrona²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. Detta mått visar effekten av prissänkningar, mixeffekter i sparkapital och effekten av ränteförändringar.

Kapitalbas³⁾

Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat.

Kostnad per sparkrona²⁾

Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. 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.

Kreditförlustnivå¹⁾

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.

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsekostnader¹⁾

Rörelsekostnader före kreditförluster.

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

Det beräknade framtida nuvärdet av Avanzas Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza.

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.