

# Delårsrapport januari – juni 2019

## Avanza Bank AB (publ)

Denna delårsrapport offentliggörs med anledning av att Avanza Bank AB (publ) har ett utestående förlagslån. Rapporten ska inte förväxlas med delårsrapporten för Avanza-koncernen som publicerades den 11 juli 2019.

- Rörelseintäkterna ökade med 7 (5) procent till 404 (378) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 34 (34) procent
- Resultatet efter skatt ökade med 5 (-21) procent till 98 (93) MSEK
- Resultat per aktie ökade med 5 (-21) procent till 178 (170) SEK
- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

## Verksamheten

Avanza Bank AB (publ), org nr 556573-5668, ("Avanza Bank") är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458, med säte i Stockholm. Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) upprättar koncernredovisning som omfattar Avanza Bank. Avanza Bank bedriver bankrörelse, omfattas av den statliga insättningsgarantin och står under Finansinspektionens tillsyn.

Denna delårsrapport offentliggörs med anledning av att Avanza Bank har ett utestående noterat förlagslån. Rapporten ska inte förväxlas med delårsrapporten för Avanza-koncernen som publicerades den 11 juli 2019.

### Verksamhetsbeskrivning

Avanza Bank är Sveriges ledande digitala plattform för sparande och investeringar och erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter och bolån. Kunderna har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till mycket lågt courtage.

### Översikt

	2019 jan-jun	2018 jan-jun	förändr %	2018 jan-dec
Nettoinflöde, MSEK	11 900	9 890	20	23 800
varav investeringssparkonto	8 440	7 360	15	12 300
varav extern inlåning	1 800	1 460	23	6 850
Kundtillväxt, st	62 200	62 100	0	122 100

MSEK (om inget annat anges)	2019-06-30	2018-12-31	förändr %	2018-06-30	förändr %
Kunder, st	809 600	747 400	8	687 500	18
Sparkapital	254 800	213 500	19	214 800	19
varav investeringssparkonto	119 600	94 200	27	97 100	23
varav fondkapital	62 400	49 000	27	53 300	17
varav inlåning	49 900	48 300	3	38 700	29
Internt finansierad utlåning	11 300	10 400	10	9 890	15
varav värdepapperskrediter	4 600	4 370	5	4 230	9
varav bolån (Superbolånet)	6 740	5 980	13	5 650	19
Extern bolånevolym (Bolån+)	7 890	4 210	87	2 020	291
Total utlåning	19 200	14 600	32	11 900	62

För definitioner se sid 12.

Nettoinflödet under årets första sex månader uppgick till närmare 12 miljarder kronor, vilket var 20 procent högre än motsvarande period föregående år.

Kundtillväxten var i nivå med 2018 och vid halvårsskiftet uppgick antalet kunder till 809 600 vilket var 8 procent fler än vid årets början.

Sparkapitalet växte främst till följd av positiv börsutveckling men även drivet av det höga netto- och kundinflödet. Sparkapitalet uppgick till drygt 254 miljarder kronor vid periodens utgång, vilket motsvarar en ökning med 19 procent sedan årets början. Kundernas totala inlåning ökade under halvåret med 1,6 miljarder kronor, varav majoriteten avsåg extern inlåning till Sparkonto+. Inlåning som andel av sparkapitalet minskade något och uppgick till knappt 20 procent vid periodens slut. Total utlåning ökade med 32 procent, främst avseende bolånevolymen, och uppgick till drygt 19 miljarder kronor. Den externa bolånevolymen via

Avanza Bank riktar sig primärt till privata sparare i Sverige men har även tjänster för professionella handlare, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

Produkt- och affärsutvecklingen hos Avanza Bank drivs framför allt av kundefterfrågan, förändrade användarbeteenden och nya regelverk.

### Marknad och försäljning

Avanza Banks fokus är den svenska sparmarknaden. Under första halvåret steg Stockholmsbörsen kraftigt och SIX Return Index ökade med drygt 20 procent. Handelsaktiviteten på börsen var lägre än motsvarande period 2018. Antalet transaktioner på Stockholmsbörsen inklusive First North var 9 procent lägre än första halvåret föregående år.

Den 9 januari 2019 höjde Riksbanken reporäntan med 25 punkter till -0,25 procent. Riksbankens egen prognos indikerar en nästa höjning av reporäntan mot slutet av året eller i början av nästa år.

samarbetet med Stabelo, Bolån+, uppgick vid periodens utgång till 7,9 miljarder kronor, en ökning med 87 procent. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking uppgick till 6,7 miljarder kronor, en ökning med 13 procent. Volymen avseende värdepapperskrediter ökade något.

### Säsongsvariationer

Avanza Bank har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader på grund av medarbetarnas sommaresemestrar samt lägre intäkter från 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.

## Ekonomisk översikt

	2019 jan-jun	2018 jan-jun	förändr %	2018 jan-dec	
<b>Resultaträkning, MSEK</b>					
Courtagenetto	172	167	3	341	
Fondprovisioner	94	91	4	186	
Räntenetto	91	67	35	136	
Övriga intäkter	48	54	-11	107	
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>404</b>	<b>378</b>	<b>7</b>	<b>771</b>	
Personal	-165	-147	12	-288	
Marknadsföring	-11	-8	42	-17	
Avskrivningar	-11	-9	14	-19	
Övriga kostnader	-80	-85	-6	-156	
<b>Rörelsens kostnader före kreditförluster</b>	<b>-267</b>	<b>-249</b>	<b>7</b>	<b>-480</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>137</b>	<b>129</b>	<b>7</b>	<b>291</b>	
Kreditförluster, netto	0	0	-	-1	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>138</b>	<b>128</b>	<b>7</b>	<b>290</b>	
<b>Nyckeltal</b>					
Rörelsemarginal, %	34	34	0	38	
Vinstmarginal, %	24	25	-1	28	
Resultat per aktie, SEK	178	170	5	391	
Avkastning på eget kapital, %	8	9	-1	20	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,01	-0,01	
Medeltal anställda, st	332	316	5	322	
<b>Nyckeltal</b>					
	<b>2019-06-30</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>förändr %</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>förändr %</b>
Antal anställda, st	330	334	-1	313	5
Eget kapital per aktie, SEK	2 212	2 057	8	1 887	17
Kapitalbas/Kapitalkrav <sup>1</sup>	2,02	2,33	-13	2,09	-3

1) Uppgift avseende 2018-12-31 har förändrats mot vad som rapporterades i bokslutskommunikén för Avanza Bank AB till följd av Finansinspektionens beslutade sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension vilket påverkade föreslagen utdelning i Avanza Bank AB.

För definitioner se sid 12.

Rörelseintäkterna ökade under första halvåret med 7 procent, främst som en följd av förbättrat räntenetto men även högre courtage och fondprovisioner.

Courtagenettet ökade med 3 procent till följd av ökat antal courtagegenererande notor och högre courtagegenererande omsättning.

Räntenettet ökade med 35 procent jämfört med motsvarande period 2018, främst till följd av förbättrad avkastning på överskottslikviditeten. Reporäntan höjdes den 9 januari 2019 med 25 punkter till -0,25 procent och genomsnittlig STIBOR (3M) var 36 punkter högre än i fjol. Även intäkterna från Sparkonto+ och Superbolånet PB ökade. Själva reporäntehöjningen har ingen effekt på Superbolånet PB så länge reporäntan är lägre än -0,20 procent. Värdepapperskrediten är inte kopplad till reporäntan utan justeras efter det allmänna ränteläget och konkurrenssituationen. Procentsatsen för beräkning av resolutionsavgiften sänktes 2019 från 0,125 procent till 0,09 procent, och kommer 2020 att sänkas ytterligare till 0,05 procent. Avgiften för resolutionsavgiften var trots detta i princip oförändrad på grund av ökade volymer

Övriga intäkter minskade med 11 procent vilket huvudsakligen förklaras av högre övriga provisionskostnader, främst på grund av ett ökat antal bolåneansökningar, men också lägre intäkter från Corporate Finance och lägre valutaintäkter. Intäkterna från Avanza Markets och Bolån+ ökade.

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent, främst till följd av högre personalkostnader i och med fler medarbetare, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet.

Rörelseresultatet för första halvåret 2019 var 138 MSEK, vilket var 7 procent högre än föregående år och motsvarar en rörelsemarginal på 34 procent.

### Finansiell ställning

Avanza Bank är huvudsakligen självfinansierad via eget kapital och inlåning från kunderna. I december 2015 emitterade Avanza Bank ett förlagslån om 100 MSEK med första dag för handel på Nasdaq Stockholm var den 3 februari 2016. Obligationen löper med en rörlig ränta på tre månaders STIBOR plus 300 räntepunkter med en löptid på tio år. Lånet har slutligt förfall den 10 december 2025.

Samtliga Avanza Banks 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 och hos systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Avanza Bank 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 första halvåret 2019 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 11 MSEK vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

### Framtidsutsikter

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden växer och Avanza är väl positionerat för att möta de förändrade förutsättningar som finansbranschen står inför.

Ökad transparens liksom ökat fokus på avgifternas betydelse för sparande i det låga ränteläget utgör ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza.

Den ökade transparensen och fragmenteringen med nya aktörer på bankmarknaden inom såväl sparande som bolån förstärker vikten av kundnöjdhet, ett starkt varumärke och innovationskraft. Detta accentueras ytterligare av digitaliseringen som gör kunderna mer lättörliga, samtidigt som den mobila användningen har ökat kundernas aktivitet. Avanzas bedömning är att ovanstående trender och förändringar ytterligare kommer att driva utvecklingen framåt avseende digitalisering, kunderbjudanden och digitala beslutsstöd.

## Övriga bolagshändelser

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza Banks verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka Avanza Bank identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet.

I Avanzas Banks årsredovisning för 2018 not 29–30 ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna delårsrapport.

### Närstående transaktioner

Avanzakoncernens ägande i Stabelo Group AB uppgår till närmare 30 procent. I övrigt framgår Avanza Banks närstående transaktioner av årsredovisningen för 2018, not 31. Inga ytterligare väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Per den 30 juni 2019 uppgick koncerninterna fordringar och skulder till 43 949 TSEK respektive 235 481 TSEK. Räntekostnader och ränteintäkter till koncernföretag uppgick under perioden till – TSEK respektive 0 TSEK.

Till följd av intäcks- och kostnadsdelning mellan koncernbolagen har intäkter om 118 307 TSEK under perioden överförts från Avanza Bank, huvudsakligen till systerbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension"), främst avseende courtage, fondprovisioner, valutaväxlingar och Avanza Markets. Dessa intäkter avser Avanza Pensions försäkringstagares handel med värdepapper i Avanza Bank. Avanza Pensions kunder placerar sina medel på konton i Avanza Bank, dock görs investeringarna i Avanza Pensions namn och det är Avanza Pension som är registrerad ägare av samtliga försäkringstagares samlade värdepappers- och fondd innehav samt likvida medel. Kostnader som fördelats från Avanza Bank till systerbolag uppgick under halvåret till 6 774 TSEK och avser främst systerbolagets andel av personal- och lokalkostnader. Avanza Bank har även lämnat marknadsföringsbidrag till systerföretaget Avanza Fonder AB på 29 TSEK.

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, låga priser och breda utbud ger goda möjligheter att tillgodose spararnas förändrade behov och beteenden. Härutöver väntas Avanzas tillväxtambitioner inom bolån minska känsligheten för marknadsvängningar.

Om räntorna vänder uppåt väntas Avanza få utdelning på den kraftiga ökningen i sparkapitalet, även om aktiviteten på aktiemarknaden kan mattas av något.

### Årsstämma 2019

På årsstämman den 19 mars 2019 beslutades om omval av styrelsens ordförande och styrelseledamöter, med undantag för Sophia Bendz som undanbett omval.

Utdelningen beslutades enligt styrelsens förslag till 57 000 000 kronor till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

KPMG valdes till bolagets nya revisor enligt valberedningens förslag, med Dan Beitner som huvudansvarig revisor.

### Verkställande ledning

Den verkställande ledningen i Avanza Bank är densamma som i Avanza-koncernen.

Jesper Bonnier tillträdde rollen som ny VD för Avanza Fonder AB och som medlem i koncernledningen den 10 april. Jesper har över 18 års erfarenhet av kapitalförvaltning och har de senaste 13 åren haft ledande befattningar på Länsförsäkringar Fonder.

Malin Nybladh, HR-chef och medlem i koncernledningen sedan maj 2018, lämnade sitt uppdrag på Avanza den 1 april.

Camilla Hedenfelt har utsetts till ny HR-chef och medlem av koncernledningen. Camilla har 20 års erfarenhet från strategiskt och operativt HR-arbete inom telecom och konsumtionsvaror. Hon kommer närmast från en tjänst som HR Director på Orkla Care där hon bland annat arbetat med förändringsarbete och organisationsutveckling. Camilla tillträder sin tjänst den 1 september.

### Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

## Resultaträkning

MSEK	Not	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Provisionsintäkter	1, 2	396	384	777
Provisionskostnader	3	-82	-73	-145
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		107	99	202
Övriga ränteintäkter		18	14	28
Räntekostnader		-34	-45	-94
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-	0	2
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>404</b>	<b>378</b>	<b>771</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader		-241	-226	-434
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11	-9	-19
Övriga rörelsekostnader		-15	-14	-26
<b>Summa rörelsens kostnader före kreditförluster</b>		<b>-267</b>	<b>-249</b>	<b>-480</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>137</b>	<b>129</b>	<b>291</b>
Kreditförluster, netto		0	0	-1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>138</b>	<b>128</b>	<b>290</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Lämnat koncernbidrag		-12	-8	-12
<b>Resultat före skatt</b>		<b>126</b>	<b>120</b>	<b>278</b>
Skatt på periodens resultat		-28	-27	-63
<b>Periodens resultat</b>		<b>98</b>	<b>93</b>	<b>215</b>
Resultat per aktie, SEK		178	170	391
Utestående antal aktier, tusental		550	550	550

## Rapport över totalresultat

MSEK	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>215</b>
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	57	-3	-39
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	-12	1	9
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>45</b>	<b>-2</b>	<b>-30</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>142</b>	<b>91</b>	<b>185</b>

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

## Balansräkning

MSEK	Not	2019-06-30	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Tillgodohavanden hos centralbanker		–	2 907
Utlåning till kreditinstitut	4	2 228	906
Utlåning till allmänheten	5	12 040	10 339
Obligationer		20 743	16 958
Aktier och andelar		1	1
Immateriella anläggningstillgångar		57	62
Materiella anläggningstillgångar		37	40
Fondlikvidfordringar		85	347
Övriga tillgångar		3 805	3 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		145	121
<b>Summa tillgångar</b>		<b>39 141</b>	<b>35 427</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Inlåning från allmänheten		37 009	33 317
Fondlikvidskulder		202	259
Övriga skulder		519	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		95	89
Efterställda skulder		100	100
Eget kapital		1 216	1 131
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>39 141</b>	<b>35 427</b>

## Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
<b>Jan – jun 2018</b>						
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>–</b>	<b>930</b>	<b>1 044</b>
<i>Justerings av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning IFRS 9 (netto efter skatt)</i>						
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9	–	–	–	–	–3	–3
Värdering av obligationer enligt verkligt värde via övrigt totalresultat	–	–	–	24	–	24
<b>Justerat eget kapital 2018-01-01</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>24</b>	<b>927</b>	<b>1 065</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	93	93
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	–2	–	–2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–2</b>	<b>93</b>	<b>–91</b>
Förflyttning	–	–	1	–	–1	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–118	–118
<b>Eget kapital 2018-06-30</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>901</b>	<b>1 038</b>
<b>Jan – Dec 2018</b>						
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>–</b>	<b>930</b>	<b>1 044</b>
<i>Justerings av eget kapital 2018-01-01 för retroaktiv tillämpning IFRS 9 (netto efter skatt)</i>						
Ökad reserv för befarade kreditförluster enligt IFRS 9	–	–	–	–	–3	–3
Värdering av obligationer enligt verkligt värde via övrigt totalresultat	–	–	–	24	–	24
<b>Justerat eget kapital 2018-01-01</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>50</b>	<b>24</b>	<b>927</b>	<b>1 065</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	215	215
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	–30	–	–30
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–30</b>	<b>–</b>	<b>–30</b>
Förflyttning	–	–	–4	–	4	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–118	–118
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>46</b>	<b>–6</b>	<b>1 028</b>	<b>1 131</b>
<b>Jan – jun 2019</b>						
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>46</b>	<b>–6</b>	<b>1 028</b>	<b>1 131</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	98	98
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	45	–	45
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>45</b>	<b>98</b>	<b>143</b>
Förflyttning	–	–	–4	–	4	–
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–57	–57
<b>Eget kapital 2019-06-30</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>1 073</b>	<b>1 216</b>

Antalet aktier uppgår till 550 000 st.

## Kassaflödesanalys

MSEK	2019 jan-jun	2018 jan-jun
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	138	128
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-21	-34
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 110	1 111
<b>Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>2 226</b>	<b>1 205</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4	-15
Investering i obligationer	-3 741	-914
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 744</b>	<b>-929</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utdelning kontant	-57	-118
Koncernbidrag	-12	-8
Förlagslån	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-69</b>	<b>-126</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 587</b>	<b>150</b>
Likvida medel vid periodens början <sup>1)</sup>	3 789	1 674
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup>	2 202	1 825
<b>Förändring</b>	<b>-1 587</b>	<b>150</b>

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut var 25 (23) MSEK av bankens likvida medel ställda som säkerhet.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Avanza Bank 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). Bolaget tillämpar även rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering gällande för noterade företag. Reglerna i RFR 2 innebär att bolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Från och med 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasing som ersätter IAS 17 Leasingavtal i kraft. IFRS 16 tillämpas i Avanza koncernen från 1 januari 2019, däremot tillämpar inte Avanza Bank AB IFRS 16 i enlighet med det undantag som det ges möjlighet till enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Istället tillämpas reglerna i RFR 2 för redovisning av leasingavtal.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2018. Informationen på sidorna 1-4 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

## Noter

### NOT 1 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

MSEK	2019	2018	2018
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Handel med courtagegenerande värdepapper	242	238	487
Fondsparande	103	101	205
Företagstjänster	11	15	24
Övriga provisionsintäkter	39	31	62
<b>Summa</b>	<b>396</b>	<b>384</b>	<b>777</b>
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>			
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	396	384	777
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>396</b>	<b>384</b>	<b>777</b>

Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutareultat om 44 MSEK (46 MSEK) ingår i raderna Handel med courtagegenerande värdepapper och Fondhandel för första halvåret.

### NOT 2 PROVISIONSINTÄKTER

MSEK	2019	2018	2018
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Courtageintäkter (brutto)	208	202	412
Fondprovisioner	94	91	186
Övriga provisionsintäkter <sup>1</sup>	94	92	180
<b>Summa</b>	<b>396</b>	<b>384</b>	<b>777</b>

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	2019	2018	2018
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Transaktionskostnader <sup>1</sup>	-36	-35	-70
Betalningsförmedlingsprovisioner	-26	-26	-49
Övriga provisionskostnader <sup>2</sup>	-21	-11	-25
<b>Summa</b>	<b>-82</b>	<b>-73</b>	<b>-145</b>

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 per den 30 juni 2019 till 1 542 MSEK (1 575 per den 31 december 2018) vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 542 MSEK (1 575 per den 31 december 2018). Av Avanza Banks likvida medel på 2 228 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 befarade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster till 10 MSEK (12 MSEK per den 31 december 2018). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för befarade kreditförluster påverkat första halvårets resultat med 2 MSEK.

705 (0 per den 31 december 2018) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick till 11 335 MSEK varav 4 596 (4 361 per den 31 december 2018) MSEK med värdepapper som säkerhet och 6 738 (5 978 per den 31 december 2018) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 7 774 (6 979 per den 31 december 2018) MSEK beviljats vid periodens utgång vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 033 (998 per den 31 december 2018) MSEK.



## NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter uppgick till 1 712 (1 703 per den 31 december 2018) MSEK och avsåg i huvudsak pantar hos svenska kreditinstitut och börsen. De ställda säkerheterna var uppdelade på likvida medel 25 (24 per den 31 december 2018) MSEK och obligationer 1 687 (1 679 per den 31 december 2018) MSEK. Avanza Bank hade inte några eventalförpliktelser per den 30 juni 2019.

## NOT 7 FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument:

2019-06-30, MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till kreditinstitut	-	2 228	-	-	2 228
Utlåning till allmänheten	-	12 040	-	-	12 040
Obligationer	-	-	20 743	-	20 743
Aktier och andelar	1	-	-	-	1
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	57	57
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	37	37
Fondlikvidfordringar	-	85	-	-	85
Övriga tillgångar	-	3 805	-	0	3 805
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	109	-	36	145
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1</b>	<b>18 267</b>	<b>20 743</b>	<b>130</b>	<b>39 141</b>
<b>Skulder</b>					
Inlåning från allmänheten	-	37 009	-	-	37 009
Fondlikvidskulder	-	202	-	-	202
Övriga skulder	-	505	-	14	519
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	51	-	44	95
Efterställda skulder	-	100	-	-	100
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>37 867</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>37 924</b>

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2019-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>				
Aktier	1	-	-	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 743	-	-	20 743
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 744</b>

### 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. 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
- 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)
- 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. Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under perioden.

## NOT 8 KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Kapitalbas och kapitalkrav är beräknade i enlighet med den europeiska kapitalkravsförordningen (CRR). Kapitalkrav som anges i detta avsnitt avser minimikapitalkravet enligt Pelare 1, kapitalkrav enligt Pelare 2 samt tillkommande buffertkrav enligt de vid var tidpunkt gällande kapitaltäckningsregelverken.

MSEK	2019-06-30	2018-12-31
<b>Primärt kapital</b>		
Eget kapital	1 216	1 131
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-142	-
Föreslagen/Antagen utdelning <sup>1</sup>	-	-57
<b>Eget kapital (justerat för föreslagen/antagen utdelning)<sup>1</sup></b>	<b>1 074</b>	<b>1 074</b>
<i>Avgående poster</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-57	-62
Uppskjutna skattefordringar	0	0
<b>Kärnprimärkapital<sup>1</sup></b>	<b>1 016</b>	<b>1 012</b>
Förlagslån	100	100
<b>Supplementärkapital</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Total kapitalbas<sup>1</sup></b>	<b>1 116</b>	<b>1 112</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	444	367
Marknadsrisk	0	0
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk enligt basmetoden	109	109
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>553</b>	<b>476</b>
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	5 545	4 582
varav institutsexponeringar	446	181
varav företagsexponeringar	62	37
varav hushållsexponeringar	203	161
varav exponeringar med säkerhet i fastighet	2 376	2 092
varav säkerställda obligationer	1 986	1 645
varav övriga poster	472	466
Marknadsrisk	2	1
Avvecklingsrisk	0	3
Operativ risk enligt basmetoden	1 368	1 368
<b>Totala riskvägda exponeringsbelopp</b>	<b>6 915</b>	<b>5 954</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, % <sup>1</sup>	14,7	17,0
Primärkapitalrelation, % <sup>1</sup>	14,7	17,0
Total kapitalrelation, % <sup>1</sup>	16,1	18,7
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav <sup>1</sup>	2,02	2,33
Institutspecifika buffertkrav, %	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	2,0	2,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	12,5	12,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, % <sup>1</sup>	10,2	12,5
Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2 krav <sup>1</sup>	251	368
Tillkommande Pelare 2 krav	115	83
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2 <sup>1</sup>	136	285
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	40 313	36 380
Primärkapital	1 016	1 012
Bruttosoliditetsgrad, %	2,52	2,78

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

1) Siffror avseende 2018-12-31 har förändrats mot vad som rapporterades i bokslutskommunikén för Avanza Bank AB till följd av Finansinspektionens beslutade sanktionsavgift om 35 miljoner kronor till Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension vilket påverkade föreslagen utdelning i Avanza Bank AB.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 20 augusti 2019

Sven Hagströmer  
Styrelsens ordförande

Viktor Fritzen  
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer  
Styrelseledamot

Birgitta Klasén  
Styrelseledamot

Mattias Miksche  
Styrelseledamot

Hans Toll  
Styrelseledamot

Jacqueline Winberg  
Styrelseledamot

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 AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 augusti 2019 kl. 09.00 (CEST).

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Huvudkontor

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm  
Postadress: Box 1399, SE-111 93 Stockholm  
Telefon: +46 (0)8 562 250 00  
Hemsida: [avanza.se](http://avanza.se)  
Företagshemsida: [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir)  
Org.nr.: 556573-5668

## Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet nyckeltal är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av bolagets 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.

### **Avkastning på eget kapital<sup>1)</sup>**

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden. Avkastning på eget kapital för delårsperioder omräknas ej till årstakt.

### **Courtagenetto<sup>3)</sup>**

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

### **Eget kapital per aktie<sup>1)</sup>**

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens utgång.

### **Extern inlåning**

Sparkonton i externa banker och kreditmarknadsbolag, Sparkonto+, som har öppnats och hanteras av kunder via Avanza Banks sajt.

### **Fondprovisioner<sup>3)</sup>**

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

### **Inlåning**

Den sammanlagda inlåningen på konton hos Avanza Bank med tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

### **Internt finansierad utlåning**

Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel samt utan avdrag för reserv för osäkra fordringar.

### **Kapitalbas<sup>2)</sup>**

Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

### **Klientmedel<sup>3)</sup>**

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

### **Kreditförlustnivå<sup>1)</sup>**

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

### **Kund**

Individ eller företag med minst ett konto med innehav eller Bolån+.

### **Nettoinflöde**

Insättningar, med avdrag för uttag, av likvida medel och värdepapper.

### **Resultat per aktie<sup>1)</sup>**

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

### **Rörelsekostnader<sup>1)</sup>**

Rörelsekostnader före kreditförluster.

### **Rörelsemarginal<sup>1)</sup>**

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

### **Sparkapital**

Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza Bank.

### **Vinstmarginal<sup>1)</sup>**

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 5 Kapitalbas och kapitalkrav.

3) Finansiella nyckeltal som ingår i den statistik som Avanza kvartalsvis redovisar för hela koncernen på sökvägen [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata)

