



Delårsrapport januari–september 2016

- Kundtillväxten var fortsatt stark under tredje kvartalet. Totalt under niomånadersperioden uppgick antal nya kunder till 73 700. Årsmålet på 46 760 nya kunder överträffades redan före halvårsskiftet
- Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 5 920 MSEK, en ökning med 18 procent jämfört med i fjol. För niomånadersperioden ökade nettoinflödet med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år
- Rörelseintäkterna ökade med 9 procent jämfört med tredje kvartalet 2015, främst ett resultat av ökade intäkter från Avanza Markets och högre fondprovisioner. Jämfört med andra kvartalet var intäkterna något lägre som en följd av säsongsmässigt låg aktivitet inom Corporate Finance
- Rörelsekostnaderna ökade med 4 procent jämfört med i fjol, främst på grund av ökat antal medarbetare. Jämfört med andra kvartalet var kostnaderna lägre, huvudsakligen till följd av säsongsmässigt låga personalkostnader. Den kommunicerade ökningstakten på 8–10 procent för helåret 2016 kvarstår
- Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 105 MSEK, en ökning med 13 procent jämfört med föregående år. Jämfört med andra kvartalet ökade resultatet med 12 procent, främst på grund av lägre rörelsekostnader
- Ökad digitalisering och kommande regelverk för finanssektorn ger goda möjligheter för Avanza att ytterligare stärka sin position. Utvecklingstakten höjs därför, vilket uppskattas ge ökade kostnader med 15–20 procent under 2017, för att sedan återgå till en ökningstakt på 8–10 procent

	Kv-3 2016	Kv-2 2016	förändr %	Kv-3 2015	förändr %	jan–sep 2016	jan–sep 2015	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	220	225	-2	203	9	671	652	3
Rörelsens kostnader, MSEK	-98	-113	-13	-95	4	-323	-307	5
Rörelseresultat, MSEK	122	111	10	108	13	348	345	1
Resultat efter skatt, MSEK	105	94	12	94	13	298	297	0
Resultat per aktie, SEK	3,53	3,18	11	3,19	11	10,06	10,19	-1
Rörelsemarginal, %	55	49	6	53	2	52	53	-1
Nettoinflöde, MSEK	5 920	9 430	-37	5 010	18	20 300	19 400	5
Nykundsinföde (netto), st	24 500	23 100	6	20 400	20	73 700	72 700	1
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	222 900	199 200	12	170 700	31	222 900	170 700	31

Händelser under kvartalet

- Avanzas nya VD Johan Prom som presenterades i juli tillträder den 7 november 2016. Henrik Källén kvarstår som tillförordnad VD fram till dess
- Ny prislista för Private Banking-kunder i syfte att ge kunderna möjlighet att välja den courtageklass som bäst passar deras handel
- Toppnivå på 70 för Net Promoter Score avseende rekommendationsgraden bland kunder
- Rekordhög marknadsandel på 15,2 procent rörande antal transaktioner på börsen

Det här är Avanza

Avanza grundades 1999 och har sedan dess vuxit från att vara en liten renodlad aktiemäklare på nätet till att bli en internetbank och ett pensionsbolag som utmanar etablerade strukturer hos bland annat storbanker. Avanza driver på den långsiktiga utvecklingen av nya finansiella produkter och tjänster på den svenska sparmarknaden – en marknad med stora tillväxtpotentialer.

Avanza erbjuder ledande digitala tjänster för sparande med marknadens bredaste utbud av sparprodukter, enkla beslutsstöd och ett starkt erbjudande för tjänstepensionslösningar. På ett kostnadseffektivt sätt erbjuds kunderna möjlighet att helt utan fasta avgifter spara i såväl svenska som utländska värdepapper, i valuta och på sparkonton. Avanza riktar sig primärt till privatsparare i Sverige, men har även tjänster för professionella handlare och företagskunder, såsom egenföretagare, banker och kapitalförvaltare.

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

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



Vår vision & affärsmodell

Avanza vill skapa en bättre framtid för miljoner människor. Det gör vi genom att säkerställa att vi är det bästa alternativet för sparande samtidigt som vi vägleder och utbildar i syfte att öka kunskapen för sparande och underlätta investeringsbeslut. Löftet till våra kunder är att de hos oss ska få ut mer pengar till sig själva än hos någon annan bank. Genom ett erbjudande som är bättre, billigare och enklare vill vi skapa en kundupplevelse i världsklass. För att uppfylla vårt kundlöfte och samtidigt skapa värde för våra aktieägare har vi en affärsmodell som bygger på de stora talens lag. En stark kundtillväxt kombinerat med marknadens lägsta kostnad per sparkrona är det som långsiktigt skapar tillväxt i rörelseintäkter. Kostnadseffektivitet och skalfördelar uppnås genom ständig utveckling, digitalisering och interna effektiviseringar. Det minskar även operativa risker och ökar stabiliteten.

Våra långsiktiga mål

Nöjda kunder:

- Sveriges nöjdaste sparare enligt SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse

Nöjda aktieägare:

- En marknadsandel på minst 7 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden
- En årlig kundtillväxt på minst 10 procent av kundbasen vid årets början
- En utdelning om minst 70 procent av årets vinst
- En kostnadstillväxt som inte överstiger intäkstillväxten

Nöjda medarbetare:

- NPS (Net Promoter Score) över 40

Kvartalsöversikt	Kv-3 2016	Kv-2 2016	Kv-1 2016	Kv-4 2015	Kv-3 2015	Kv-2 2015	Kv-1 2015	Kv-4 2014	Kv-3 ²⁾ 2014
Rörelsens intäkter, MSEK ¹⁾	220	225	226	253	203	227	222	189	163
Rörelseresultat, MSEK	122	111	115	140	108	121	115	82	71
Rörelsemarginal, % ¹⁾	55	49	51	56	53	53	52	43	44
Resultat per aktie, SEK	3,53	3,18	3,35	4,03	3,19	3,57	3,43	2,36	2,10
Eget kapital per aktie, SEK	40,44	36,64	41,71	38,37	34,33	30,97	24,65	28,22	25,85
Avkastning på eget kapital, %	9	8	8	11	10	13	13	9	8
Nettoinflöde, MSEK	5 920	9 430	4 960	5 790	5 010	4 370	10 000	5 940	4 560
Nykundsinflöde (netto), st	24 500	23 100	26 100	23 700	20 400	20 500	31 800	15 900	12 800
Kunder vid periodens slut, st	541 300	516 900	493 800	467 600	443 900	423 500	403 000	371 200	355 300
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	222 900	199 200	188 900	191 600	170 700	170 000	168 200	141 900	133 400
Intäkt per sparkrona på årsbasis, % ¹⁾	0,42	0,46	0,48	0,56	0,48	0,54	0,57	0,55	0,49
Kostnad per sparkrona på årsbasis, % ¹⁾	0,19	0,23	0,23	0,25	0,22	0,25	0,28	0,31	0,28

1) Avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften redovisas från och med 2016 som en räntekostnad och har därmed flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

2) Rörelseresultatet under tredje kvartalet 2014 har belastats med en reservering för moms om 8 MSEK avseende 2010–2012.

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

Innovativ produktutveckling en viktig del i vår affärsmodell

Avanza inledde sommaren med ett stärkt kunderbjudande. Den mobila användarupplevelsen förbättrades med möjlighet till direktinsättningar från annan bank och Private Banking-erbjudandet gjordes attraktivare med sänkt bolåneränta och en ny prislista. Även aktiehandeln för sparare med mindre kapital förbättrades i och med Avanza Start. Detta tillsammans med vårt befintliga erbjudande gav resultat med ett nettoinflöde på 5,9 miljarder kronor och 24 500 nya kunder under tredje kvartalet. Det gav ett rörelseresultat högre än såväl andra kvartalet i år som tredje kvartalet i följ och påvisar styrkan i vår affärsmodell samt vikten av innovativ produktutveckling.

God kundaktivitet med ökad riskvilja

Efter Brexitomröstningens urblåsning av aktiemarknaden i slutet av juni, hade vi under tredje kvartalet en positiv utveckling på Stockholmsbörsen med en uppgång på 10 procent. Antal aktiehandlande kunder hos Avanza låg på fortsatta rekordnivåer och fick genomslag i handelsstatistiken. Vi befäste vår förstaplats på Stockholmsbörsen och First North med en marknadsandel på över 15 procent mätt i antal transaktioner. Våra kunder var nettoköpare i aktiemarknaden, vilket syns i minskad inlåning och ökad riskvilja. Såväl värdepapperskrediter som aktiehandeln på utländska börser ökade.

Särskilt glädjande var att vi under kvartalet nådde ett NPS på 70 i vår löpande undersökning avseende kundnöjdhet, Net Promoter Score, vilken visar våra kunders rekommendationsgrad. Ett extremt högt resultat som vi ska fortsätta att förvalta väl.

Ökat resultat och en stark kostnadsposition

Även om utlåningen ökade under kvartalet fortsatte det negativa ränteläget att pressa räntenettet. Courtageintäkterna ökade med 3 procent under kvartalet. Fondkapitalet växte och sparandet flyttade successivt över till en större andel aktie- och blandfonder, vilket stärkte provisionsintäkterna. Portföljgeneratorn, Avanzas första digitala beslutsstöd för fondsparande som lanserades för drygt ett år sedan, fortsätter att attrahera fondkapital. Så mycket som 1,3 miljarder kronor har våra kunder nu investerat i olika fonder via Portföljgeneratorn, en ökning med 30 procent sedan halvårsskiftet. Det ger oss råg i ryggen för fortsatta satsningar på digitala beslutsstöd. Avanza Markets fortsatte att utvecklas starkt med en marknadsandel på 67 procent under kvartalet och står nu för en allt större del av övriga intäkter. Aktiviteten avseende företagstransaktioner var däremot säsongsmässigt låg, men väntas öka under slutet av året, om börshumöret håller i sig.

Kostnaderna är säsongsmässigt lägre under tredje kvartalet. Den kommunicerade ökningstakten om 8–10 procent för helåret 2016 kvarstår vilket innebär att kostnaderna för fjärde kvartalet kommer att öka med omkring 20 procent jämfört med motsvarande period 2015.

Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet för att alltid kunna ge våra kunder ett billigare, bättre och enklare erbjudande än någon annan bank – mer till kunden och mindre till banken. Det är det som driver kundinflöde och tillväxt i sparkapital, vilket i

sin tur leder till intäkter. Vår kostnadsposition är en avgörande framgångsfaktor och också vårt sätt att parera minskade intäkter till följd av förändrade kundbeteenden och marknadstrender. Under kvartalet sänkte vi kostnaden per sparkrona ytterligare. Vi fortsätter att effektivisera och automatisera våra interna processer för att sänka kostnaderna. Vår starka kostnadsposition är en viktig konkurrensfördel som även ger oss utrymme för nya satsningar för att fortsätta attrahera kunder och sparkapital.

Vi lägger i en högre växel

Finanssektorn står inför stora förändringar i och med den pågående digitaliseringen och kommande regelverk. Vi ser i detta goda möjligheter att stärka Avanzas position som Sveriges bästa plattform för sparande och investeringar. Vi har under året, och inte minst under tredje kvartalet, fått bekräftelse på att våra satsningar på digitala beslutsstöd och en stärkt mobil användarupplevelse ger positiva effekter på vår tillväxt. För att öka tillväxttakten och ytterligare förbättra vårt kunderbjudande kommer vi under 2017 att investera i utökade resurser med fokus på en förbättrad användarupplevelse. Det bubblar av innovationskraft på Avanza och allt vi vill göra för att förbättra vårt sparerbjudande med verklig kundnytta i fokus. Mer resurser kommer att ge oss de bästa förutsättningarna att utveckla Avanzas erbjudande utan att vi tappar fart i en bransch där konkurrensen också ökar från nya Fintechbolag. Vi bedömer därför att kostnaderna under 2017 kommer att öka med 15–20 procent, för att under 2018 återgå till en kostnadsökningstakt på 8–10 procent i årstakt.

Den 7 november börjar vår nye VD Johan Prom. Självt återgår jag till min roll som COO samt vice VD. Vi hälsar vår nye kapten välkommen till Avanza!

Stockholm den 18 oktober 2016



Henrik Källén, Tf VD Avanza



Verksamheten

Nöjda kunder är fundamentet i Avanzas affärsidé. Verksamheten bedrivs med fokus på kundernas bästa och det pågår ständigt kunddrivna förbättringar för att kunna erbjuda nya tjänster och digitala funktioner för en kundupplevelse i världsklass.

Marknad och omvärld

Under första halvåret präglades aktiemarknaden av hög volatilitet och sjunkande kurser till följd av geopolitisk oro. Under tredje kvartalet vände utvecklingen och Stockholmsbörsen steg, drivet av stark utveckling för den svenska ekonomin och minskande oro om världsekonomens utveckling. SIX Return Index steg med 10 procent under kvartalet. För niomånadersperioden var ökningen 6 procent.

Handelsaktiviteten bland Avanzas kunder ökade jämfört med andra kvartalet och antalet affärer per kund och månad steg med 9 procent. Även antalet fondaffärer var högt och kunderna viktade om till en högre andel aktie- och blandfonder på bekostnad av en mindre andel ränte- och hedgefonder.

Omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North var under tredje kvartalet lägre än under såväl andra kvartalet 2016 som tredje kvartalet 2015. Omsättningen minskade med 15 procent jämfört med förra året. Antalet avslut ökade däremot med 4 procent under samma period och den genomsnittliga volymen per avslut var följaktligen lägre. Omsättningen bland Avanzas kunder minskade klart mindre än på börsen som helhet (-5 procent).

Avanzas marknadsandel på Stockholmsbörsen inklusive First North var under tredje kvartalet rekordhög på 15,2 (10,8) procent avseende antal transaktioner. Avseende omsättningen var marknadsandelen 7,5 (6,6) procent.

I februari sänkte Riksbanken reporäntan med 0,15 procentenheter till en ny bottennivå på -0,50 procent. Därefter har räntenivån lämnats oförändrad, men prognosen för den framtida styrräntan har justerats ned vid ett flertal tillfällen.

Händelser under tredje kvartalet

I början av juli utsågs Johan Prom till ny VD för Avanza. Johan har en bakgrund inom bland annat ICA och som rådgivare till en rad konsumentbolag. Inom ICA har han framför allt arbetat med att sätta samman kunderbidanden och utveckla konsumentprodukter. Johan Prom tillträder den 7 november 2016 och Henrik Källén kvarstår som tillförordnad VD fram till tillträdet.

Avanzas fokus på kundernas bästa bekräftas i interna mätningar där kundnöjdheten är tydlig. Under tredje kvartalet uppnådde Avanza ett NPS (Net Promoter Score, även kallad "ambassadörsindex") på 70, att jämföras med 68 för helåret 2015. Indexet, som visar på kundernas rekommendationsgrad, ligger generellt på 20 för branschen som helhet.

Under kvartalet genomförde Dagens Industri en granskning av marknaden för pensionssparande med fokus på avgifter för förvaltning och förmedling. Detta ledde till en intensifierad debatt och regeringen upprepade i samband med detta sin intention att komma framåt avseende flytträtten under sin mandatperiod, som sträcker sig till 2018. Avanza, som inte tar ut några fasta avgifter, har haft en stark tillväxt inom pensionsområdet de senaste åren – tillväxtmöjligheter som bedöms fortsätta.

Produkt- och affärsutveckling under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet lanserades en ny prislista för Private Banking-kunder avseende handel med värdepapper. Denna ger kunderna möjlighet att välja den courtageklass som passar deras handel bäst och bidrar till det bästa erbjudandet på marknaden avseende pris, utbud och service.

Taket på utlåningsvolymen för Superbolånet utökades med ytterligare 0,5 miljarder kronor till 4,5 miljarder kronor för att möta kundernas efterfrågan.

Under kvartalet gjordes flera uppdateringar av mobilapparna. I uppdateringarna ingick bland annat direktinsättningar från andra banker, kurs- och nyhetslarm, notiser om orderavslut samt en mängd generella förbättringar.

Aktivitet och marknadsandelar

	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr %	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr %	2015-2016 okt-sep	2015 jan-dec
Antal affärer, tusental	6 310	4 410	43	17 600	12 600	40	23 000	18 000
Affärer per kund och månad, st	3,8	3,3	15	3,7	3,3	12	3,7	3,4
<i>Marknadsandelar</i>								
<i>Nasdaq Stockholm och First North:</i>								
Antal avslut, %	15,2	10,8	4,4	13,2	10,2	3,0	13,2	10,9
Omsättning, %	7,5	6,6	0,9	6,9	5,6	1,3	7,3	6,4

För definitioner se sid 20.

Nettoinflöde

MSEK	2016	2015	förändr	2016	2015	förändr	2015–2016	2015
	jul–sep	jul–sep	%	jan–sep	jan–sep	%	okt–sep	jan–dec
Grunderbjudande	5 100	4 160	23	14 580	16 120	-10	18 710	20 250
Private Banking	740	690	7	5 410	2 960	83	6 770	4 320
Pro	80	160	-50	310	320	-3	620	630
Nettoinflöde	5 920	5 010	18	20 300	19 400	5	26 100	25 200
Aktie- och fondkonton	630	950	-34	5 230	1 360	285	7 580	3 720
Investeringsparkonto (ISK)	3 670	2 800	31	9 480	11 900	-20	12 200	14 600
Sparkonton	70	-30	-	1 050	640	64	1 230	820
varav externa inlåningskonton	50	-60	-	1 030	600	72	1 140	710
Pensions- och försäkringskonton	1 550	1 290	20	4 540	5 500	-17	5 100	6 060
varav kapitalförsäkring	910	750	21	2 740	3 880	-29	2 590	3 740
varav tjänstepension	660	520	27	1 920	1 520	26	2 590	2 200
Nettoinflöde	5 920	5 010	18	20 300	19 400	5	26 100	25 200
Nettoinflöde/Sparkapital, %	12	12	0	14	18	-4	15	18

För definitioner se sid 20.

Nettoinflödet uppgick under kvartalet till 5,9 miljarder kronor, vilket var 18 procent högre än inflödet under motsvarande kvartal 2015. Det ökade nettoinflödet är främst ett resultat av ett starkt nykundsinflöde. Knappt två tredjedelar av nettoinflödet under kvartalet kom från nya kunder.

Jämfört med föregående kvartal, som innehöll inflöden på 2,2 miljarder kronor från det utökade Remium-samarbetet, minskade nettoinflödet med 37 procent.

Under årets första nio månader uppgick nettoinflödet till 20,3 miljarder kronor, vilket var 5 procent högre än motsvarande period föregående år.

Under tredje kvartalet gick den största andelen av nettoinflödet till ISK (investeringsparkonto) som i rådande rätteläge är skattemässigt gynnsamt för kunderna.

Nettoinflödet till Avanzas tjänstepensionsprodukter var fortsatt starkt och ökade med 27 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Antal kunder och konton

	2016-09-30	2016-06-30	förändr	2015-12-31	förändr	2015-09-30	förändr
			%		%		%
Grunderbjudande	522 890	499 380	5	451 490	16	428 460	22
Private Banking	16 600	15 700	6	14 300	16	13 700	21
Pro	1 810	1 820	-1	1 810	-0	1 740	4
Kunder	541 300	516 900	5	467 600	16	443 900	22
Aktie- och fondkonton	331 600	325 300	2	306 100	8	296 900	12
Investeringsparkonton	271 900	243 200	12	188 000	45	162 800	67
Sparkonton	109 700	107 800	2	101 700	8	100 200	9
varav externa inlåningskonton	80 700	78 900	2	72 800	11	71 300	13
Pensions- och försäkringskonton	281 500	273 900	3	255 900	10	245 900	14
varav kapitalförsäkringskonton	151 900	146 700	4	135 100	12	129 100	18
varav tjänstepensionskonton	52 000	49 400	5	42 400	23	38 900	34
Konton	994 700	950 200	5	851 700	17	805 800	23
Konton per kund	1,84	1,84	0	1,82	1	1,82	1

För definitioner se sid 20.

Kundtillväxten under kvartalet var fortsatt god. Hittills under året har antalet kunder ökat med 73 700, varav 24 500 kunder tillkom under tredje kvartalet. Bakom det fortsatt höga kundinflödet ligger bland annat ett starkt kunderbjudande. Årsmålet om en ökning av

kundbasen med minst 10 procent från årets början överträffades redan före halvårsskiftet. Vid periodens slut uppgick antalet kunder till 541 300.

Sparkapital

MSEK			förändr		förändr		förändr	
	2016-09-30	2016-06-30	%	2015-12-31	%	2015-09-30	%	
Grunderbjudande	125 730	113 470	11	109 960	14	99 020	27	
Private Banking	91 000	80 300	13	76 300	19	67 500	35	
Pro	6 170	5 430	14	5 340	16	4 180	48	
Sparkapital	222 900	199 200	12	191 600	16	170 700	31	
Aktie- och fondkonton	73 970	67 850	9	66 140	12	59 020	25	
Investeringssparkonton	59 900	50 700	18	46 600	29	38 800	54	
Sparkonton	9 330	9 250	1	8 260	13	8 080	15	
varav externa inlåningskonton	8 500	8 450	1	7 450	14	7 330	16	
Pensions- och försäkringskonton	79 700	71 400	12	70 600	13	64 800	23	
varav kapitalförsäkring	58 700	52 500	12	52 400	12	48 200	22	
varav tjänstepension	11 000	9 610	14	8 520	29	7 440	48	
Sparkapital	222 900	199 200	12	191 600	16	170 700	31	
Aktier, obligationer, derivat m m	140 720	122 820	15	118 940	18	99 680	41	
Fonder	55 200	48 100	15	48 900	13	45 400	22	
Inlåning	34 500	34 900	-1	30 300	14	31 500	10	
varav extern inlåning	8 500	8 450	1	7 450	14	7 330	16	
Utlåning	-7 520	-6 620	14	-6 540	15	-5 880	28	
varav bolån	-3 600	-3 020	19	-2 720	32	-2 480	45	
Sparkapital	222 900	199 200	12	191 600	16	170 700	31	
Inlåning/Utlåning, %	459	527	-68	463	-4	536	-77	
Nettolåning/Sparkapital, %	12	14	-2	12	0	15	-3	
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	5	-3	8	16	-11	7	-2	
SIX Return Index sedan årsskiftet, %	6	-4	10	10	-4	4	2	

För definitioner se sid 20.

Sparkapitalet växte under tredje kvartalet drivet av det höga kund- och nettoinflödet samt den starka börsutvecklingen. Sparkapitalet uppgick till 222 900 MSEK vid periodens utgång. Detta motsvarar en ökning med 16 procent sedan årets början. Under samma period steg börsen med 6 procent.

Vid periodens utgång var 25 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var samma andel som vid årsskiftet. Fondkapitalet ökade med 13 procent sedan årsskiftet.

Den osäkra börsen bidrog till ökad inlåning under första halvåret. Under tredje kvartalet minskade inlåningen något i samband med att kunderna nettoköpt.

Utlåningen ökade med 15 procent sedan årsskiftet och vid periodens slut var fördelningen 52 procent värdepapperskrediter och 48 procent bolån.

Sparkapitalet på tjänstepensionskonton ökade med 29 procent sedan årsskiftet.

Säsongsvariationer

Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året medan aktiviteten historiskt har varit lägre under sommarmånaderna. De mobila tjänsternas entré har dock gjort det möjligt att sköta sparandet även under semestern, vilket hållit uppe aktiviteten under sommaren de senaste åren. Under tredje kvartalet kom över 60 procent av besöken till avanza.se från mobila enheter. Tredje kvartalet kännetecknas också av lägre personalkostnader på grund av medarbetarnas sommarsemester. Även intäkterna från Corporate Finance är säsongsmässigt lägre under tredje kvartalet. De säsongsmässiga variationerna återspeglas inte nödvändigtvis i bolagets finansiella resultat, som snarare påverkas av marknadscykliska effekter såsom börsutveckling och reporänta.

Ekonomisk översikt

	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändr %	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändr %	2015-2016 okt-sep	2015 jan-dec
Resultaträkning, MSEK								
Courtageintäkter	113	113	0	348	334	4	493	479
Fondprovisioner	44	38	18	120	121	-1	158	160
Räntenetto ¹⁾	25	29	-12	84	108	-23	114	139
Övriga intäkter	38	24	58	120	89	36	158	127
Rörelsens intäkter¹⁾	220	203	9	671	652	3	924	904
Personal	-62	-58	6	-207	-191	8	-280	-264
Marknadsföring	-5	-6	-4	-20	-21	-1	-27	-27
Avskrivningar	-2	-2	-13	-6	-6	1	-8	-8
Övriga kostnader ¹⁾	-29	-29	2	-89	-89	0	-120	-121
Rörelsens kostnader före kreditförluster¹⁾	-98	-95	4	-323	-307	5	-435	-420
Resultat före kreditförluster	122	108	13	348	345	1	489	485
Kreditförluster, netto	-0	-0	-	-1	-0	44	-0	-0
Rörelseresultat	122	108	13	348	345	1	488	485
Skatt på periodens resultat	-17	-15	14	-50	-48	4	-72	-70
Periodens resultat	105	94	13	298	297	0	416	415
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, % ¹⁾	55	53	2	52	53	-1	53	54
Vinstmarginal, % ¹⁾	48	46	2	44	46	-1	45	46
Resultat per aktie, SEK	3,53	3,19	11	10,06	10,19	-1	14,09	14,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	3,16	12	10,06	10,10	-0	14,08	14,10
Avkastning på eget kapital, %	9	10	-1	26	34	-8	37	45
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Investeringar, MSEK	9	6	50	21	20	5	29	28
Courtageintäkter/Rörelseintäkter, % ¹⁾	51	55	-4	52	51	1	53	53
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, % ¹⁾	20	19	2	18	19	-1	17	18
Räntenetto/Rörelseintäkter, % ¹⁾	11	14	-3	12	17	-4	12	15
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, % ¹⁾	17	12	5	18	14	4	17	14
Intäkt per sparkrona, % ¹⁾	0,42	0,48	-0,06	0,45	0,53	-0,09	0,47	0,54
Kostnad per sparkrona, % ¹⁾	0,19	0,22	-0,04	0,21	0,25	-0,04	0,22	0,25
Courtage per handelsdag, MSEK	1,7	1,7	0	1,9	1,8	3	2,0	1,9
Courtage per affär, SEK	39	57	-32	42	56	-25	44	55
Handelsdagar, st	66,0	66,0	0	187,5	186,0	1	250,0	248,5
Medeltal anställda, st	344	332	4	338	320	6	338	323
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	100,0	100,0	0,0	100,0	99,9	0,0	100,0	100,0

1) Avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften redovisas från och med 2016 som en räntekostnad och har därmed flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

Nyckeltal	2016-09-30		2016-06-30		2015-12-31		2015-09-30	
			förändr %		förändr %		förändr %	
Eget kapital per aktie, SEK	40,44	36,64	10	38,37	5	34,33	18	
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,66	1,57	6	1,67 ¹⁾	-1	-	-	
Antal anställda, st	355	332	7	334	6	340	4	
Börskurs, SEK	339,00	323,00	5	367,50	-8	343,50	-1	
Börsvärde, MSEK	10 120	9 640	5	10 780	-6	10 080	0	

1) Siffran avseende 2015-12-31 är omräknad jämfört med Årsredovisningen 2015 för att vara jämförbar med siffran per 2016-09-30 som är anpassad till det nya Solvens 2-regelverket som trädde i kraft 2016-01-01. Omräkning avseende 2015-09-30 har inte gjorts.

För definitioner se sid 20.

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

Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet till 122 MSEK, vilket var en ökning med 13 procent jämfört med tredje kvartalet 2015. Jämfört med andra kvartalet 2016, då rörelseresultatet uppgick till 111 MSEK, var ökningen 10 procent. Tredje kvartalets resultat motsvarar en rörelsemarginal på 55 procent. För niomånadersperioden uppgick rörelsemarginalen till 52 procent.

Rörelseintäkterna för tredje kvartalet ökade med 9 procent jämfört med tredje kvartalet 2015, främst till följd av högre övriga intäkter och fondprovisioner. Jämfört med andra kvartalet minskade rörelseintäkterna med 2 procent.

Kvartalets courtageintäkter var stabila jämfört med föregående år och ökade med 3 procent jämfört med andra

kvartalet. Antal aktieaffärer ökade med 43 procent jämfört med förra året och antalet courtagegenererande kunder steg med 30 procent. Samtidigt var storleken på affärerna mindre. Sammantaget innebär detta att fler kunder handlar aktier, men till lägre volymer och i lägre förmånsklasser anpassade efter deras handelsmönster. Helt i linje med Avanzas skalbara affärsmodell, det vill säga att med lägre priser attrahera fler kunder, vilket ökar intäkterna även om intäkten per transaktion minskar. Även införandet av courtageklass Start, med gratis handel på Stockholmsbörsen, genererar courtageintäkter vid transaktioner utanför Nasdaq OMX Stockholm. Över 70 procent av Startkunderna genererar courtageintäkter.

Fondprovisionerna ökade jämfört med förra året som en följd av högre fondvolymer, vilket var ett resultat av värdetillväxt och nettoköp. Även kundernas ökade riskvilja med en större andel aktie- och blandfonder ökade provisionsintäkterna. Jämfört med andra kvartalet ökade fondprovisionerna med 16 procent.

Räntenettet minskade med 12 procent jämfört med tredje kvartalet 2015 och med 6 procent jämfört med andra kvartalet 2016. Detta är ett resultat av lägre marknadsräntor, sänkt bolåneränta och ökad inlåning. Reporäntan under tredje kvartalet var i genomsnitt $-0,50$ procent, att jämföra med $-0,34$ procent motsvarande kvartal föregående år. STIBOR (3M) var i genomsnitt 27 punkter lägre än tredje kvartalet i fjol och 8 punkter lägre än under andra kvartalet. Pressen på räntenettet jämfört med tredje kvartalet 2015 motverkades till viss del av ökad utlåning. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet om 180–220 MSEK.

Övriga intäkter ökade jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen förklaras av lanseringen av Avanza Markets i maj 2015. Även valutaintäkterna var högre, vilket var en följd av ökad handel i utländska värdepapper. Jämfört med andra kvartalet minskade övriga intäkter med 24 procent, främst på grund av säsongsmässigt lägre intäkter från Corporate Finance. Under tredje kvartalet uppgick Avanza Markets andel av den totala handeln i börshandlade produkter till 67 procent av omsättningen på Stockholmsbörsen och NDX Sweden, och till 73 procent avseende antalet transaktioner. Sedan lanseringen av Avanza Markets redovisas merparten av intäkterna från börshandlade produkter som övriga intäkter. Intäkterna från övrig handel med börshandlade produkter redovisas fortfarande som courtageintäkter. Avanza Markets stod för 36 procent av övriga intäkter under tredje kvartalet och valutaintäkterna för 62 procent.

Rörelsekostnaderna ökade med 4 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av ökade personalkostnader. Personalkostnaderna steg med 6 procent, bland annat till följd av utökad kapacitet inom IT-utveckling och regelefterlevnad. Jämfört med andra kvartalet minskade rörelsekostnaderna med 13 procent främst på grund av säsongsmässigt lägre kostnader i samband med medarbetarnas sommarsemester. Rörelsekostnaderna under niomånadersperioden uppgick till 323 MSEK, en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. För helåret 2016 kvarstår den tidigare bedömningen om en kostnadsökning på 8–10 procent. Detta innebär att kostnaderna för fjärde kvartalet kommer att öka med omkring 20 procent jämfört med motsvarande period 2015. Under 2017 bedöms kostnaderna öka med 15–20 procent för att sedan återgå till en ökningstakt på 8–10 procent. Läs mer under Framtidsutsikter på sidan 11.

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och för en betydande del av tillgångarna kan omplaceringar göras med ett par dagars dröjsmål.

Överskottslikviditeten placeras i säkerställda bostadsobligationer och hos systemviktiga nordiska banker. Av koncernens likvida medel på 1 946 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 141 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Avanza bedriver inte och har inte heller bedrivit handel med värdepapper för egen räkning, så kallad trading.

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och tredje kvartalet 2016 uppgick de sammanlagda kreditförlusterna till 10 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,03 procent per år.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2016 var -9 MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Utdelning har lämnats till aktieägarna med 308 MSEK.

Kapitalöverskott

MSEK	2016-09-30	2015-12-31 ¹⁾
Eget kapital i koncernen	1 207	1 126
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital (NPV)	2 380	1 242
Förlagslån	87	78
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-50	-38
Uppskjutna skattefordringar	-3	-1
Kapitalkrav Pelare 1	-1 847	-1 108
Buffertkrav	-174	-137
Kapitalkrav Pelare 2	-34	-11
Ej utdelningsbart solvenskapital	-923	-478
Kapitalöverskott före utdelning	643	673
Kapitalöverskott per aktie, SEK	21,56	22,94

Immateriella anläggningstillgångar 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 4, sid 16.

- 1) Siffrorna avseende 2015-12-31 är omräknade jämfört med årsredovisningen för 2015 för att vara jämförbara med siffrorna per 2016-09-30 som är anpassade till det nya Solvens 2-regelverket som trädde i kraft 2016-01-01

Kapitalöverskottet, det vill säga det maximala utrymme som finns tillgängligt för utdelning och återköp av egna aktier, uppgick per 30 september 2016 till 643 MSEK.

De nya Solvens 2-reglerna trädde i kraft den 1 januari 2016, vilket har medfört att konglomeratets största sektor utgörs av

försäkringssektorn. Till följd av de nya reglerna ökar koncernens kapitalbas med ytterligare solvenskapital samtidigt som kapitalkravet ökar. Nettoeffekten, som är positiv, utgör dock inte utdelningsbart kapital, varför detta avräknas som ej utdelningsbart solvenskapital. Läs mer i not 4.

Framtidsutsikter

För att skapa tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde koncentreras Avanzas arbete till de områden som vi kan påverka; hög kundnöjdhet och innovativ produktutveckling tillsammans fortsatt starkt fokus på kostnadskontroll och effektivitet. Avanza står väl rustat för att möta de förändrade förutsättningar som finansbranschen står inför i form av nya användarbeteenden och kommande regelverk.

Avanzas tillväxtpotentialer på sparmarknaden

Per den 30 juni 2016 hade Avanza 3,0 procent av sparmarknaden i Sverige och under perioden juli 2015 – juni 2016 uppgick Avanzas andel av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden till 9,2 procent. Sverige har en av världens högsta andelar aktie- och fondsparande; uppskattningsvis 80 procent av befolkningen sparar i aktier eller fonder. Den svenska sparmarknaden uppgår till 6 900 miljarder kronor och vi bedömer att den långsiktigt kommer att växa med 4–8 procent per år – i linje med den senaste tioårsperioden. Pensions- och försäkringssparandet står för drygt hälften av den svenska sparmarknaden. Sparmarknadens tillväxt framöver kan påverkas negativt av oro för bostadsmarknaden, i kombination med en osäker börs, vilket kan medföra att sparandet i större utsträckning sker genom amortering på bolån. Avanzas tillväxtpotentialer är samtidigt inte begränsade till sparmarknadens tillväxt. Det finns ännu stora marknadsandelar kvar att ta. Dessutom ingår inte kapital som flyttas från andra sparinstitut till Avanza i nettoinflödet till sparmarknaden.

Förändrade användarbeteenden

Vi ser en tydlig trend med ökat fokus på avgifternas betydelse för sparande, inte minst mot bakgrund av det negativa ränteläget. Riksbanken har flaggat för ett fortsatt lågt ränteläge kommande år och sparare söker sig till börsen för att få avkastning. Lågränteläget påverkar även kundernas disponibla inkomst och potential för sparande positivt. Avanzas låga avgifter och tydliga position som ledande plattform för sparande och investeringar är under dessa marknadsförutsättningar gynnsamma för tillväxten. Fler kunder skapar förutsättningar för tillväxt i sparkapital och i sin tur tillväxt i intäkter. Det låga ränteläget fortsätter samtidigt att pressa räntenettet. När räntorna väl vänder väntas Avanza få utdelning på den kraftiga ökningen i sparkapitalet, även om kundtillväxten kan mattas av något samtidigt som aktiviteten på aktiemarknaden väntas minska. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet om 180–220 MSEK.

En annan tydlig trend är att allt fler loggar in och gör sina affärer via mobila enheter. Så många som 60 procent av besöken kom under niomånadersperioden från mobila enheter, vilket är en ökning med 13 procentenheter sedan 2015. Den mobila användningen har även visat sig öka kundernas aktivitet, utan att kanalisera på antalet besök via desktop. Vi bedömer att denna trend kommer att fortsätta och bidra till ytterligare stärkt position för Avanza.

Möjlig effekt av kommande regleringar

Det allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring ökar behovet av individuellt sparande vilket medför en ökad efterfrågan på enkel information, valfrihet, digitala tjänster och lägre avgifter. Avanza gynnas när ett större ansvar flyttas över till individen. Avanzas IT-plattform, produkter och beslutsstöd gör det enkelt och billigt för kunderna att göra sina placeringsval.

Vi befinner oss i en period med omfattande förändringar av regelverk för den finansiella sektorn drivet av EU. Majoriteten av dessa regelverk har som gemensam nämnare att öka konsumentskyddet och transparensen på marknaden. Detta kommer att innebära en ökad komplexitet och kostnad för finansiell rådgivning mot privatpersoner. För att kunna betjäna den breda konsumentmarknaden på ett kostnadseffektivt sätt kommer detta sannolikt att tvinga allt fler finansiella institut att driva utvecklingen framåt avseende digitalisering och digitala beslutsstöd. Här ligger Avanza redan i framkant. Avanza erbjuder ingen individuell rådgivning och är väl positionerat för att möta den stigande efterfrågan på digitala tjänster inom sparande med låga avgifter. Förflyttningen från fysiska möten med en banktjänsteman till digitala tjänster bedöms således vara positiv för Avanzas tillväxtförutsättningar. Vi ser samtidigt en ökad fragmentering när Fintech-bolag med fokus på digitalisering i finansbranschen utmanar de traditionella bankerna, något som vi bedömer kommer att bidra till en ökad rörlighet på marknaden.

De nya reglerna om provisionsförbud vid rådgivning, som införs senast i och med MiFID II-regelverket, ska stärka konsumentnyttan vid oberoende rådgivning bland försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare. Detta kommer sannolikt att påverka rådgivarnas avgiftsuttag mot kund under en tid som prismedvetenheten ökar och betalningsviljan sjunker bland sparare. Avanza Pension är ett av få pensionsbolag i Sverige som inte betalar ut provisioner till försäkringsförmedlare. Ett provisionsförbud vid rådgivning av försäkring påverkar därför inte Avanza negativt utan kommer snarare att gynna Avanza när det blir tydligare vad var och en betalar för rådgivning och kan ifrågasätta sitt behov av det.

Reglerad flytträtt av pensionssparande är också något som skulle påverka Avanzas tillväxtförutsättningar positivt. Det är i nuläget oklart om och när en sådan kan införas men regeringen har under hösten upprepat att de önskar komma framåt avseende flytträtt inom nuvarande mandatperiod, vilken sträcker sig till 2018. Avanza har ett starkt tjänstepensionserbjudande och är den fjärde största aktören avseende inflöde av flyttkapital på den svenska livmarknaden. Enligt statistik från Svensk Försäkring ökade Avanzas marknadsandel av inbetalda premier för livförsäkring under perioden juli 2015 – juni 2016 mest i branschen, från en marknadsandel på 5,7 2015 till 6,4 procent. Med tanke på den stabila tillväxten och intäktsmodellen inom pensionssparande innebär Avanzas satsning på pensionsområdet en långsiktig stötdämpare vid marknadssvängningar.

Sänkt kostnad per sparkrona

Intäkten per sparkrona har under de senaste fem åren till och med 2015 fallit med 9 procent årligen från 86 till 54 baspunkter. Det är en effekt av fallande räntor, variationer i handelsaktiviteten på

börsen samt prissänkningar i kombination med mixeffekter i sparandet. Vi bedömer att intäkten per sparkrona, givet dagens låga marknadsräntor, kommer att falla i lägre takt än tidigare – även om vi ser fortsatta mixeffekter i sparkapitalet. Fondsparandet kommer sannolikt att öka framöver, inte minst i samband med att pensionskapitalet ökar.

Vi ser inte någon återgång till den forna intäktsnivån per sparkrona givet nuvarande sparbetende med lägre riskbenägenhet, den låga räntenivån och en tilltagande kostnadsmedvetenhet bland kunderna. Konkurrenskraft och lönsamhet kommer framöver att behöva säkerställas med minskad kostnad per sparkrona och innovativ produktutveckling för att attrahera fler sparare. Avanzas affärsmodell bygger på storskalighet och högt kundinflöde. Hög skalbarhet i IT-systemen möjliggör kostnadseffektivitet och fortsatt låga avgifter vid en växande kundbas och stigande affärsvolym. Vi kommer under åren framöver att ha ett fortsatt fokus på effektiviseringar och

digitaliseringar samt utöka vår IT-utvecklingskapacitet ytterligare. Tillsammans med nya innovativa produkter väntas detta stärka Avanzas konkurrenskraft och tillväxt i sparkapital från såväl nya som befintliga kunder.

I ljuset av de stora förändringar finanssektorn står inför, i och med den ökade digitaliseringen och kommande regelverk, ser vi goda möjligheter att stärka Avanzas konkurrenskraft ytterligare. För att säkerställa högsta möjliga kvalitet mot kunderna och stärka vår position som Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar kommer utökade resurser att läggas på en förbättrad användarupplevelse under 2017. Vi förutser därför ökade kostnader om 15–20 procent under 2017, för att därefter återgå till en kostnadsökningstakt på 8–10 procent. Givet en fortsatt stark tillväxt i kunder och sparkapital bedömer vi att det finns goda möjligheter att sänka kostnaden per sparkrona inom några år till under 20 punkter.

Övriga bolagshändelser

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 vilket Avanza identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och bolagets långsiktiga lönsamhet.

I Avanzas årsredovisning för 2015, not 36 samt sidorna 35–37, 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 delårsrapport.

Närstående transaktioner

Avanzas närstående transaktioner framgår av årsredovisningen för 2015, not 37. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Verkställande direktör

Den 31 maj avslutade Martin Tivéus sitt uppdrag i Avanzas styrelse och ledningsgrupp. Avanza Banks vice VD och COO Henrik Källén är sedan den 1 juni tillförordnad VD. Den 8 juli offentliggjordes att Johan Prom blir ny VD för Avanza. Han tillträder tjänsten den 7 november och Henrik Källén kvarstår som tillförordnad VD fram till tillträdet.

Incitamentsprogram

Delprogram 3 i incitamentsprogrammet med lösen 2014–2016 hade lösenperiod från den 2 maj 2016 till den 27 maj 2016. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 168,23 SEK

per aktie och totalt 494 900 aktier möjliga att teckna. 494 834 aktier tecknades och samtliga tecknade aktier har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per 30 september 2016 till 29 838 922.

I enlighet med beslut på den extra bolagsstämman den 13 juni 2014 genomförde Avanza i augusti ett incitamentsprogram till koncernens medarbetare. Optionsprogrammet är det tredje av totalt tre optionsprogram som beslutades genomföras under åren 2014–2016. Årets program omfattar optionsrätter motsvarande nyteckning av 490 000 aktier och lösenpriset är 375,52 SEK. Löptiden är till och med 2 september 2019. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 5 april 2016 beslutade om ett nytt bemyndigande för styrelsen 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 perioden januari–september 2016 och inga egna aktier innehas per den 30 september 2016.

Årsstämma 2017

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 21 mars 2017.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens utgång.

Koncernens resultaträkningar ¹⁾

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015-2016 okt-sep	2015 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	227	203	684	627	939	882
Provisionskostnader	-32	-29	-99	-85	-132	-118
Ränteutäkter	51	48	155	143	206	194
Räntekostnader ³⁾	-26	-19	-71	-35	-92	-55
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0	3	1	3	2
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	-	0	0
Summa rörelsens intäkter³⁾	220	203	671	652	924	904
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader	-86	-83	-283	-269	-386	-372
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-6	-6	-8	-8
Övriga rörelsekostnader ³⁾	-10	-10	-34	-32	-41	-39
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster³⁾	-98	-95	-323	-307	-435	-420
Resultat före kreditförluster	122	108	348	345	489	485
Kreditförluster, netto	-0	-0	-1	-0	-0	-0
Rörelseresultat	122	108	348	345	488	485
Skatt på periodens resultat	-17	-15	-50	-48	-72	-70
Periodens resultat²⁾	105	94	298	297	416	415
Resultat per aktie, SEK	3,53	3,19	10,06	10,19	14,09	14,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	3,16	10,06	10,10	14,08	14,10
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	29 839	29 344	29 600	29 114	29 536	29 172
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	29 839	29 634	29 610	29 366	29 559	29 441
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	29 839	29 344	29 839	29 344	29 839	29 344
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	29 871	29 630	29 871	29 630	29 871	29 675
Antal aktier vid full utspädning, tusental	31 309	30 814	31 309	30 814	31 309	30 814

1) Överensstämmer med totalresultatet eftersom inget övrigt totalresultat finns.

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

3) Avgiften för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften redovisas från och med 2016 som en räntekostnad och har därmed flyttats från övriga rörelsekostnader till räntenettet. Historiska jämförelsesiffror och nyckeltal har justerats.

Koncernens balansräkningar

MSEK	Not	2016-09-30	2015-12-31
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldssförbindelser		-	250
Utlåning till kreditinstitut	1	1 946	1 701
Utlåning till allmänheten	2	8 343	6 540
Obligationer		13 540	11 850
Aktier och andelar		6	0
Tillgångar i försäkringsrörelsen		75 439	66 566
Immateriella anläggningstillgångar		50	38
Materiella anläggningstillgångar		17	20
Övriga tillgångar		1 117	1 542
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		88	113
Summa tillgångar		100 545	88 621
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		23 364	20 446
Skulder i försäkringsrörelsen		75 439	66 566
Övriga skulder		350	292
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		86	92
Efterställda skulder		99	99
Eget kapital		1 207	1 126
Summa skulder och eget kapital		100 545	88 621

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	2016	2015	2015
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	1 126	815	815
Lämnad utdelning	-308	-202	-202
Nyemission (utnyttjande av teckningsoptioner)	83	93	93
Emission av teckningsoptioner	8	5	5
Periodens resultat (tillika totalresultat)	298	297	415
Eget kapital vid periodens utgång	1 207	1 007	1 126

Inga minoritetsintressen finns i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2016	2015	2016	2015
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-44	-11	425	-22
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-2 413	-493	1 459	7 493
Kassaflöde från investeringsverksamheten	283	-1 480	-1 460	-6 309
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8	5	-217	-104
Periodens kassaflöde	-2 166	-1 980	207	1 057
Likvida medel vid periodens början¹⁾	3 972	6 820	1 599	3 783
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	1 806	4 840	1 806	4 840

1) Likvida medel utgörs av utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 141 (789) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2016	2015
	jan-sep	jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-5	-7
Övriga rörelsekostnader	-4	-3
Rörelseresultat	-9	-10
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-0	-
Resultat före skatt	-9	-9
Skatt på periodens resultat	2	2
Periodens resultat	-7	-7

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	2016-09-30	2015-12-31
	Tillgångar	
Finansiella anläggningstillgångar	414	409
Kortfristiga fordringar ¹⁾	140	378
Likvida medel	0	0
Summa tillgångar	553	787
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	548	779
Kortfristiga skulder	6	8
Summa eget kapital och skulder	553	787

1) Varav fordringar på dotterbolag 137 (377 per den 31 december 2015) MSEK.

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

rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats. Avgifter för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften har från och med 2016 omklassificerats från rörelsekostnader till räntekostnader. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2015.

Delårsinformationen på sidorna 1-11 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

NOT 1 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per den 30 september 2016 till 1 163 (1 086 per den 31 december 2015) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 163 (1 086 per den 31 december 2015) MSEK.

NOT 2 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster. Per den 30 september 2016 uppgick avsättning för befarade kreditförluster till 8 (8 per den 31 december 2015) MSEK.

833 (– per den 31 december 2015) MSEK av utlåningen till allmänheten per den 30 september 2016 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 utgjordes av 7 510 MSEK varav 3 914 (3 821 per den 31 december 2015) MSEK med värdepapper som säkerhet och 3 596 (2 719 per den 31 december 2015) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 4 471 (3 333 per den 31 december 2015) MSEK beviljats per den 30 september 2016 vilket innebär att åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 875 (614 per den 31 december 2015) MSEK.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument

2016-09-30, MSEK	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Investeringar som hålles till förfall	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 946	–	–	1 946
Utlåning till allmänheten	–	–	8 343	–	–	8 343
Obligationer	–	13 540 ¹⁾	–	–	–	13 540
Aktier och andelar	6	–	–	–	–	6
Tillgångar i försäkringsrörelsen	75 439	–	–	–	–	75 439
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	50	50
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	17	17
Övriga tillgångar	–	–	225	–	892	1 117
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	11	54	–	23	88
Summa tillgångar	75 445	13 551	10 568	–	982	100 545
Skulder						
Inlåning från allmänheten	–	–	–	23 364	–	23 364
Skulder i försäkringsrörelsen	75 439	–	–	–	–	75 439
Övriga skulder	–	–	–	349	1	350
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	41	45	86
Efterställda skulder	–	–	–	99	–	99
Summa skulder	75 439	–	–	28 853	46	99 338

1) Det verkliga värdet uppgår till 13 552 MSEK, varav 13 552 MSEK har hänförs till Nivå 1 och – MSEK till Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprinciperna är desamma för liknande instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

2016-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	41 036	0	0	41 036
Fondandelar	1 354	22 792	–	24 146
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 653	304	–	14 957
Övriga värdepapper	216	129	–	345
Likvida medel	–	–	–	8 513
Summa tillgångar	57 259	23 225	0	88 997
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	75 439	–	75 439
Summa skulder	–	75 439	–	75 439

Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, bestäms verkligt värde enligt nedan.

Det har 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

Huvuddelen av värdepapper i denna kategori, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, 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 resultateffekter 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 tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen 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). Fonder (ej börshandlade) återfinns i denna kategori. 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 4 KAPITALKRAV FÖR DET FINANSIELLA KONGLOMERATET

MSEK	2016-09-30	2015-12-31 ¹⁾
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	1 207	1 126
Antagen/Föreslagen utdelning	-209	-308
Eget kapital finansiella konglomeratet	998	818
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital (NPV)	2 380	1 266
Förlagslån	87	78
<i>Avgår</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-50	-38
Uppskjutna skattefordringar	-3	-1
Total kapitalbas	3 412	2 083
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn	2 578	1 430
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	834	653
Total kapitalbas	3 412	2 083
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	1 492	791
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	562	458
varav tillkommande buffertkrav	174	137
varav tillkommande Pelare 2-krav	34	11
Totalt kapitalkrav	2 054	1 249
Överskott av kapital	1 358	834
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,66	1,67

1) Siffrorna avseende 2015-12-31 är omräknade jämfört med årsredovisningen för 2015 för att vara jämförbara med siffrorna per 2016-09-30 som är anpassade till det nya Solvens 2-regelverket som trädde i kraft 2016-01-01.

Ovanstående tabell avser det finansiella konglomeratet inkluderande Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga dess dotterbolag. Det finansiella konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav är beräknat enligt konsolideringsmetoden.

Vid beräkning av kapitalbasen 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 tillkommer en post i ovanstående tabell som avser solvenskapital (NPV) vilket avser det beräknade framtida nuvärdet av Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital. Inom kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ingår det beräknade kapitalkravet (SCR) vilket påverkas av försäkringstagarnas tillgångar.

NOT 5 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.

Konsoliderad situation, MSEK	2016-09-30	2015-12-31
Primärt kapital		
Eget kapital, koncernen	1 207	1 126
Antagen/Föreslagen utdelning	-122 ¹⁾	-308
Eget kapital som inte ingår i den konsoliderade situationen	-232	-100
Eget kapital, konsoliderad situation (justerat för antagen/föreslagen utdelning)	853	718
<i>Avgående poster</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	-50	-38
Uppskjutna skattefordringar	-3	-1
Avanza Bank Holdings AB:s innehav i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	-39	-39
Kärnprimärkapital	761	640
Förlagslån	87	78
Supplementärkapital	87	78
Total kapitalbas	847	718
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	267	234
Marknadsrisk	1	0
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	80	80
Kapitalkrav	348	314
Riskvägsda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	3 340	2 929
varav institutsexponeringar	388	340
varav företagsexponeringar	26	27
varav hushållsexponeringar	169	163
varav exponeringar med säkerhet i fastighet	1 259	952
varav säkerställda obligationer	1 282	1 103
varav övriga poster	216	344
Marknadsrisk	11	1
Avvecklingsrisk	0	0
Operativ risk	995	995
Totala riskvägsda exponeringsbelopp	4 346	3 925
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,5	16,3
Primärkapitalrelation, %	17,5	16,3
Total kapitalrelation, %	19,5	18,3
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,44	2,29
Institutspecifika buffertkrav, %	4,0	3,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	1,5	1,0
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav, %	12,0	11,5
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav, %	13,0	11,8
Kapitalöverskott efter buffertkrav kvar att täcka tillkommande Pelare 2-krav	326	267
Tillkommande Pelare 2-krav	34	11
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	292	256

1) Baserad på utdelningspolicy om 70 procent, dock exklusive utdelning till följd av intjäning i bolag som inte ingår i den konsoliderade situationen.

Uppgifter lämnas endast för de buffertkrav som trätt i kraft.

Avanza har för den konsoliderade situationen ansökt om förhandstillstånd från Finansinspektionen att räkna in delårsöverskottet i kapitalbasberäkningen. Kapitalbasen uppgår till 795 MSEK om delårsöverskottet justerat för utdelning inte tas med i beräkningen.

Den tillförordnade 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 18 oktober 2016

Henrik Källén
Tf verkställande direktör

För ytterligare information



Henrik Källén, Tf VD
Telefon: +46 (0)70 861 80 25



Birgitta Hagenfeldt, CFO
Telefon: +46 (0)73 661 80 04



Sofia Svavar, Chef IR
Telefon: +46 (0)8 409 420 17

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 oktober 2016 kl. 08.15 (CEST).

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Henrik Källén, Tf VD, och Birgitta Hagenfeldt, CFO, den 18 oktober 2016 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)8 505 564 74
- Storbritannien +44 20 336 453 74
- USA +1 855 753 22 30

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
Corporate web: avanza.se/ir

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2016	19 januari 2017
Årsredovisning 2016	mars 2017
Årsstämma	21 mars 2017
Delårsrapport januari – mars 2016	20 april 2017

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Avanza Bank Holding AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. 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 medveten 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 årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Catarina Ericsson
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 art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning.

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 för delårsperioder omräknas ej till årstakt.

Courtageintäkter²⁾

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtage per affär²⁾

Courtage brutto för kontokunder 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 förmånsnivåer.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

Extern inlåning

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

Fondprovisioner²⁾

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

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.

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.

Konto

Öppnat konto med innehav.

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

Individ eller företag med minst ett konto med innehav.

Nettoinflöde

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

Nettoinflöde/Sparkapital

Periodens nettoinflöde på årsbasis i förhållande till sparkapitalet vid periodens ingång.

Nettolånning/Sparkapital

Inlåning minus utlåning i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut. Måttet visar hur likvida kunderna ligger och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

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.

Solvenskapital (NPV)³⁾

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

Solvenskapitalkrav (SCR)³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

Det sammanlagda värdet på konton hos Avanza.

Utlåning

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i Avanzas excel-dokument med finansiell historik som publiceras kvartalsvis på sökvägen avanza.se/keydata.

3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 5 om kapitaltäckning.