

Delårsrapport januari–mars 2023

Första kvartalet 2023 jämfört med första kvartalet 2022

- **Rörelseintäkterna** ökade med 13 procent till 868 MSEK. Räntenettet var högre, främst till följd av högre marknadsräntor. Courtage- och valutanettet samt övriga intäkter minskade som en följd av lägre handelsaktivitet. Även fondprovisionerna var lägre
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 16 procent till 289 MSEK, främst som en följd av högre personalkostnader och högre övriga kostnader. Kostnaderna för helåret 2023 bedöms uppgå till maximalt 1 160 MSEK, vilket tidigare kommunicerats
- **Rörelseresultatet** uppgick till 579 MSEK, en ökning med 11 procent
- **Periodens resultat** var 501 MSEK, en ökning med 13 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,20 SEK, en ökning med 12 procent
- På årsstämman i mars beslutades om omval av samtliga styrelseledamöter. John Hedberg valdes som ny styrelseledamot. Utdelningen beslutades enligt förslag till 7,50 SEK per aktie, motsvarande 70 procent av vinsten för 2022

Händelser under kvartalet

- Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest lanserades. Fonden är ett samarbete med ARK Investment Management LLC som leds av förvaltaren Cathie Wood
- Avanza Fonder lanserade även sin första artikel 9-fond, Avanza Impact by Circulus, i samarbete med Coeli Asset Management. Målsättningen är att majoriteten av bolagens intäkter ska ha en direkt koppling till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål
- I Universums årliga mätning, Sveriges mest attraktiva arbetsgivare för studenter, rankades Avanza för andra året i rad på plats 3 inom Ekonomi

Antal kunder

+6%

Totalt 1 817 800

Sparkapital

-3%

Totalt 716 Mdkr

"Kvartalet bjöd på ökad kundaktivitet och investeringsvilja, vilket minskade likviditeten. Lägre likviditet och förbättrade räntor på kundens inlåning påverkade räntenettet negativt. Trots detta redovisar vi det näst bästa kvartalet någonsin. Ökad investeringsvilja och tro på marknaden är positivt för vår långsiktiga tillväxt, även om makrouvecklingen i år med största sannolikhet kommer att vara fortsatt osäker. Kundtillväxten och det starka nettoinflödet i kvartalet visar ändå att de som kan prioriterar sitt sparande," kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 1 2023	Kv 4 2022	förändr %	Kv 1 2022	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	868	847	2	768	13
Rörelsens kostnader, MSEK	-289	-273	6	-249	16
Rörelseresultat, MSEK	579	573	1	521	11
Periodens resultat, MSEK	501	494	1	443	13
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,20	3,16	1	2,85	12
Rörelsemarginal, %	67	68	-1	68	-1
Avkastning på eget kapital, %	38	42	-4	36	2
Nettoinflöde, MSEK	17 000	-7 450	-328	16 600	3
Nykundsinflöde (netto), st	41 100	12 700	225	60 100	-32
Kunder vid periodens slut, st	1 817 800	1 776 700	2	1 720 200	6
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	715 700	663 900	8	740 900	-3
Intäkt per sparkrona, %	0,50	0,52	-0,02	0,40	0,11
Kostnad per sparkrona, %	0,17	0,17	0,00	0,13	0,04

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sid 27.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

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

Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag på den svenska sparmarknaden samt driver på den långsiktiga utvecklingen av finansiella produkter och tjänster. Kunderna har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till mycket lågt courtage. Avanza riktar sig primärt till privatsparare, men har även tjänster för professionella investerare, företagskunder, 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 Large Cap under kortnamnet AZA.

En investering i tillväxt

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

- attraktiva erbjudanden och en stark användarupplevelse
- marknadsläget och dess avtryck på handelsaktivitet och fondvolym, samt
- ränteläge och förändringar i in- och utlåningsvolym

Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt sparkapital. För att parera svängningar i marknaden är ambitionen att bredda erbjudandet och öka andelen återkommande intäkter.

Avanza värnar en enkel, transparent och kapitaleffektiv balansräkning med låg risk.

Vision & affärsmodell

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

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

Avanzas hållbarhetsarbete är inriktat på tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation.

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

Långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

- Marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025
- Kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Kostnaderna kan styras, medan utvecklingen i sparkapitalet är avhängigt marknadsförutsättningarna vilket kan påverka måttet enskilda år
- Årlig avkastning på eget kapital på minst 35 procent
- Utdelning om 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav

Hållbarhet

- Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar
- Öka jämställdheten i sparandet
- Nettonollutsläpp enligt Science Based Target

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



VD-kommentar

Avanzas låga riskprofil – ett aktivt strategiskt val

Första kvartalet blev händelserikt. Det inleddes starkt med positiv börs, men under mars uppstod turbulens i framför allt några amerikanska banker när kunder tog ut pengar i stor omfattning. Att detta skapade problem berodde i grund och botten på att dessa banker inte hade en sund hantering av sin ränterisk. Räntebindningstiden i bankernas obligationsportföljer var alldeles för lång och när räntorna stigit så har värdet i portföljerna sjunkit. För att möta kunduttagen var de tvungna att sälja obligationer i förtid, vilket renderade stora förluster.

Avanza har också en obligationsportfölj för att hantera överskottslikviditeten. Europa och Sverige har dock strängare regelverk att förhålla sig till och härutöver har Avanza ytterligare limiter. Genomsnittlig räntebindningstid i Avanzas obligationsportfölj ligger på maximalt endast 90 dagar, att jämföra med över tre år som vi såg hos bankerna i USA. Detta betyder att om vi vore tvungna att sälja obligationer i förtid så är den negativa resultateffekten marginell och inget som påverkar våra kunder. Den låga risken i Avanzas balansräkning är ett aktivt strategiskt val vi gjorde för många, många år sedan och som vi alljämt jobbar aktivt med att bibehålla. Jag känner mig mycket trygg med Avanzas låga risk, både avseende ränterisk och kreditrisk, vilket i dessa tider är betryggande för såväl kunder som aktieägare.

Våra kunder förstår vikten av sparande

Kvartalets kundtillväxt landade på över 41 000 kunder och vi hade ett nettointflöde på 17 miljarder kronor. Detta trots oron hos många att kunna hantera de ökade utgifter som inflation och räntor fört med sig. Vi ser att våra kunder ändå försöker att hålla igång sitt sparande, och de som kan amorterar på sitt bolån. Detta ger avtryck i volymutvecklingen i bolånet som haft en låg ökningstakt, trots nyutlåning och att vi nu erbjuder Sveriges billigaste bolån till våra kunder inom Private Banking. Sett till det löpande månadssparandet ligger detta stabilt sedan förra kvartalet på 1,5 miljarder kronor. Det gör mig glad att våra kunder insett vikten av sparande och verkligen försöker att hålla i den goda vanan. Att under goda år – och så länge vi kan – hålla igång vårt sparande gör oss bättre förberedda för svårare tider.

Makroutvecklingen kommer med största sannolikhet att vara fortsatt osäker under 2023, med räntehöjningar, inflationsoro och osäkerhet kopplat till kriget i Ukraina. Vi kommer att göra allt vi kan för att fortsätta stötta våra kunder med information, insikter och nya tjänster.

Två spännande fondlanseringar och bättre beslutsstöd

Under kvartalet har vi lanserat två nya aktivt förvaltade fonder. Den ena är Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest. Förvaltaren Cathie Wood är kontroversiell och fonden har väckt känslor hos många, både positiva och negativa. Det visste vi att den skulle göra. Det är en fond med hög risk, men där vi sett en efterfrågan från kunder som tror på disruptiva teknologier. Fonden har hittills attraherat närmare 26 000 sparare och 230 miljoner kronor i förvaltad kapital. Den andra fonden – Avanza Impact by Circulus – är en artikel 9-fond, det vill säga en fond med hållbara investeringar som mål. Fonden, som även är Svanenmärkt, investerar uteslutande i mikro- och småbolag som bidrar till att uppfylla de globala målen för en hållbar utveckling. För att lösa världens hållbarhetsutmaningar krävs enligt FN:s beräkningar investeringar på 5 000–7 000 miljarder USD – varje år! Det känns därför extra bra att kunna

erbjuda våra kunder en fond som på riktigt ger dem möjlighet att själva investera i denna gigantiska satsning.

Hållbarhet har alltid varit en viktig del av Avanza. Alltsedan start har vi arbetat för att demokratisera sparande genom låga avgifter, transparens, information och folkbildning inom privatekonomi. Under januari gjorde vi det enklare att skapa sig en bild av företaget man vill investera i genom att tillgängliggöra över tusen aktieanalyser från Morningstar med tonvikt på amerikanska bolag. Vårt hållbarhetsarbete handlar också om att skapa förutsättningar för miljömässigt hållbara investeringar genom att inspirera till mer hållbara val genom bättre information och beslutsstöd. Inom fondsparande har vi utvecklat detta länge och nu kan man också filtrera fonder baserat på vilka av FN:s hållbarhetsmål de underliggande bolagen bidrar till att lösa. Under kvartalet tog vi de första små stegen kring hållbarhetsdata på aktier genom att lägga till hur jämställda bolagen är sett till könsfördelning i styrelse, ledning och i bolaget som helhet. Här finns betydligt mer att göra.

Näst starkaste kvartalsresultatet någonsin

Resultatet för första kvartalet var det starkaste sedan första kvartalet 2021. Handelsintäkterna förbättrades sedan förra kvartalet som en följd av ökad kundaktivitet och investeringsvilja, vilket också bidrog till att inlåningen minskade med drygt 4 miljarder kronor. Detta samt att vi sedan januari betalar ränta på kunders likviditet på de flesta konton, bidrog till lite lägre räntenetto än föregående kvartal. Vi ser också att vårt eget sparkonto, som nu är tillgängligt för alla, har attraherat större volymer – särskilt i slutet av kvartalet då vi höjde räntan till 2,3%. Övriga konton erbjuder lite olika räntesatser beroende på konto och kundsegment. I de allra flesta fall är det inte fördelaktigt att ha större likvider liggandes på ett schablonbeskattat konto, vilket återspeglas i våra olika räntesatser. Hur vi kommer att agera vid kommande räntehöjningar är svårt att säga något om. Tidigare styrräntehöjningar har vi hanterat på lite olika sätt, och kommer troligtvis att göra så framöver också – med hänsyn tagen till kundefterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnaderna ökade med 6% jämfört med föregående kvartal, vilket främst var en följd av lönerevisionen från januari enligt tidigare kommunikation. Jämfört med första kvartalet 2022 ökade kostnaderna med 16%, vilket till stor del förklaras av arbetet med det nya backoffice-systemet som aktiverades under våren 2022. Vi är komfortabla med vårt kostnadstak på 1 160 MSEK för helåret. Kapitaliseringen är stark med mycket goda marginaler till kapitalkraven och där vi som det ser ut nu kan hantera ökad inlåning på hela 27 miljarder kronor. Vi har tidigare kommunicerat planer på att emittera AT1-kapital, vilket vi fortfarande diskuterar ur ett kapitaleffektiviseringsperspektiv men där vi lugnt kan vänta tills marknadsförutsättningarna ser bättre ut.

Avanzas kunder är prisedvetna och tar beslut därefter

En debatt som kommit och gått de senaste åren är den om ett eventuellt provisionsförbud vid förmedling av andras fonder. Inom EU pågår denna diskussion på nytt, även om det finns många starka motståndare. Det jag tycker saknas i den debatten är vikten av transparens. Enligt min mening riskerar de affärsmodeller som skulle växa fram under ett sådant förbud att minska transparensen. På Avanza redovisar vi tydligt den totala kostnaden för kunden och vad Avanza får i ersättning för distributionen. Under 2021 betalade Avanzas

kunder i snitt 0,7% i fondavgifter på aktiefonder, motsvarande siffra generellt i Sverige var 1,06%. För 2022 hade kostnaden bland våra kunder sjunkit till 0,6%. Detta understryker det faktum att Avanzas kunder är väl medvetna om avgifterna och deras betydelse och tar också beslut därefter. Kommer det ett provisionsförbud i branschen kommer vi att kunna ändra vår betalningsmodell, men frågan är om kunderna verkligen kommer att gynnas av ett sådant förbud.

Avanza har det som krävs för att fortsätta utvecklas starkt

I bokslutskommunikén informerade vi om att Peter Strömberg under januari lämnade sin plats i koncernledningen och som chef för området Product & Tech. Det är med stor glädje jag nu kan berätta att vi har rekryterat Anders Karlsson till den posten. Anders tillträder sin tjänst under juni och arbetar idag som produktchef hos Klarna. Han har en gedigen erfarenhet av utveckling med särskilt fokus på produktledning, kundupplevelse och förändringsarbete samt en djup erfarenhet från ledande roller inom Handelsbanken och Nasdaq. Det ska bli kul att arbeta med Anders och jag hoppas att han ska trivas hos oss.

Avanza är ett fantastiskt företag och har utvecklats starkt de senaste åren. Vi har gått från tonåring till ung vuxen med lekfullheten och utmanarhungern kvar, men med en stark mognad och struktur vad gäller den interna styrningen. Jag är övertygad om att Avanza har allt det som behövs för att fortsätta utvecklas starkt framöver och vi har bara skrapat på ytan vad gäller vår tillväxt i Sverige. Jag är trygg med att Avanza står stadigt, med mina magiska medarbetare som

finns här för våra kunder. Därför känner jag mig också trygg med att själv ta nästa steg i livet och trappa ner på det operativa arbetet, och kunna styra min tid i högre utsträckning och ägna mig åt andra typer av uppdrag. Jag kommer dock att arbeta kvar till dess att en ny VD är på plats. Och som den gamla hockeyspelare jag är kan ni vara fullkomligt trygga i att jag med full energi kommer att spela tredje perioden ut – och i förlängning om så behövs.

Stockholm den 23 april 2023



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, ökade med knappt 9 procent under kvartalet. Volatiliteten minskade.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 8 procent medan antalet transaktioner var oförändrad jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 4 procent och antalet transaktioner med 8 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandelar avseende antal transaktioner ökade från föregående kvartal, medan marknadsandelarna för omsättning minskade något.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 25 miljarder kronor under kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till närmare 7 miljarder kronor.

Styrräntan höjdes i mitten på februari med 0,5 procentenheter till 3,0 procent och väntas höjas ytterligare under våren. Nästa räntebesked publiceras den 26 april 2023.

Marknadsandelar	2023 kv 1	2022 kv 4	2022 kv 1	2022 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	19,1	17,6	17,6	17,3
Omsättning, %	8,1	8,3	8,4	8,1

Fondmarknaden (exkl PPM)	2023 kv 1	2022 kv 4	2022 kv 1	2022 jan-dec
Nettosparande, % ¹	26,4	6,9	11,9	N/A

¹ Fondmarknaden rapporterade ett nettoutflöde första kvartalet 2022 varav Avanzas andel var 11,9 procent. För helåret 2022 var nettoutflödet i fondmarknaden 4 miljarder kronor, men Avanzas nettoinflöde var närmare 2 miljarder kronor.

I februari kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för fjärde kvartalet 2022. Sparmarknaden uppgick vid 2022 års slut till 10 400 miljarder kronor, en minskning med drygt 10 procent jämfört med ett år tidigare. Även tjänstepensionsmarknaden minskade, med drygt 7 procent, och uppgick till 3 690 miljarder kronor. Under samma period minskade Avanzas sparkapital med 18 procent, medan tjänstepensionskapitalet minskade med 4 procent. Sparkapitalet på Avanzas plattform är till stor andel placerat i aktier och fonder vilka påverkats negativt av börsutvecklingen under 2022.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade något och uppgick till 6,4 procent vid 2022 års utgång, vilket dock var en minskning från 7,0 procent vid utgången av 2021. Marknadsandelen avseende nettoinflödet för tolv månadersperioden minskade till 5,8 procent. Merparten av nettoinflödet på sparmarknaden under fjärde kvartalet avsåg tjänstepension, där Avanzas marknadsandel är lägre. Avanzas marknadsandel på tjänstepensionsmarknaden var oförändrad på 1,2 procent. Ett fortsatt utflöde från fonder noterades.

Marknadsandelar	jan 2022- dec 2022	okt 2021- sep 2022	jan 2021- dec 2021
<i>Sparmarknaden</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	6,4	6,3	7,0
Nettoinflöde, %	5,8	10,7	17,2
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	9,6	10,4	12,0
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,5	8,4	7,8

Marknadsandelen för den senaste tolv månadersperioden avseende premiebetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension ökade något jämfört med föregående kvartal. Andelen

premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, minskade.

Lanseringar och händelser under kvartalet

Användarupplevelsen uppdateras löpande på såväl sajten som för mobila enheter. Nedan följer ett axplock av lanseringarna samt andra händelser som skett under kvartalet.

Två nya aktivt förvaltade fonder lanserades, Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest och Avanza Impact by Circulus. Avanza Disruptive Innovation är ett samarbete med ARK Investment Management LCC som leds av förvaltaren Cathie Wood. Fonden har som mål att tidigt hitta innovativa bolag som förändrar branscher och samhällen i grunden. Avanza Impact by Circulus är en artikel 9-fond som placerar i globala mikro- och småbolag med målsättningen att majoriteten av bolagens intäkter ska ha en direkt koppling till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål. Förvaltningen sker i samarbete med Coeli Asset Management AB.

Avanzas Sparkonto, som tidigare varit riktat mot företagskunder, öppnades upp för privatkunder. Det blev även möjligt att skapa automatiskt månadssparande till sparkontot. Funktionen Sparmål utvecklades med möjligheten att skapa gemensamma sparmål med familj och vänner. Syftet är att ge en bättre överblick över det gemensamma sparandet och förhoppningsvis motivera dem ytterligare att nå sina mål.

Aktieanalyser från Morningstar lades till på över 1 000 amerikanska och europeiska bolag. Analyserna är ett sedan länge efterfrågat beslutsstöd och innehåller bland mycket annat köp- och säljrekommendationer, riktkurser och hållbarhetsanalyser. Rutinen för återbetalning av utländsk källskatt på pensions- och försäkringskonton förbättrades så att dragen källskatt betalas tillbaka redan nästkommande år, i stället för som tidigare efter tre år. Dessutom återbetalades skatten för åren 2020, 2021 och 2022. För första kvartalet har också 26 MSEK betalats ut till kunder avseende Aktielån.

För att underlätta hållbara investeringar utvecklades hållbarhetsdata för fonder till att inkludera information om huruvida fonden investerar mot något av FN:s hållbarhetsmål samt om fonden har hållbarhet i sina investeringar som uttalat fokus eller inte. I fondlistan finns filtreringsmöjligheter baserat på dessa kriterier. Som ett första steg i utvecklingen av hållbarhetsdata på aktier lades information till om hur jämställda bolagen är sett till könsfördelning.

För att lättare kunna jämföra bolåneräntor kompletterades det externa bolåneerbjudandet med en ny räntesida. Här kan man fylla i uppgifter om sin bostad för att enkelt få fram vilken ränta man kan få hos Avanza.

I Universums årliga mätning, Sveriges mest attraktiva arbetsgivare för studenter, rankades Avanza för andra året i rad på plats 3 (3) inom Ekonomi. För den hårt konkurrensutsatta kategorin IT placerade Avanza sig fortsatt på plats 14 (14).

Avanza förbättrade under kvartalet sin placering i Brilliant Awards – Customer Experience till plats 2 (3) i kategorin Bästa kundservice inom Bank. Brilliant Awards – Customer Experience är en årlig utmärkelse för de organisationer som lyckats skapa exceptionella kundupplevelser via organisationens kundservice.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 41 100 och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 1 817 800. Andelen kvinnor bland nya kunder var 43 procent under första kvartalet och utgjorde 38 procent av totalt antal kunder. Av totalt antal kunder var 8 procent tjänstepensionskunder. Antalet kunder inom Private Banking och Pro minskade, vilket beror på en översyn av kunder i de olika förmånsklasserna. Kundomsättningen var 1,6 procent.

Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen ökade till närmare 391 000, helgdagar inräknade.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 17,0 miljarder kronor, varav nya kunder stod för 13 procent. Dessutom påverkade börsuppgången sparkapitalet positivt, vilket ökade till 716 miljarder kronor.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, rullande 12 månader, bland Avanzas kunder uppgick till 1,5 miljarder kronor, i linje med föregående kvartal. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 345 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare. Förra årets oroliga marknadsläge påverkade nettoinflödet avseende tjänstepensionsflyttar som

minskade med 13 procent under de senaste 12-månaderna jämfört med motsvarande period ett år tidigare.

Vid kvartalets utgång var 29 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var i linje med årets ingång. Drygt 34 procent av fondkapitalet var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt ökade fondkapitalet med 9 procent under kvartalet, ett resultat av börsutvecklingen och nettoinflöde. Nettoinflödet till fonder uppgick till närmare 7 miljarder kronor.

Kundernas totala inlåning, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, var 13 procent, en minskning med 2 procentenheter jämfört med utgången av fjärde kvartalet och en följd av kunders ökade investeringar i värdepapper. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, som numera är tillgängligt för samtliga kunder och där räntan per sista mars var 2,3 procent, ökade kraftigt under slutet av kvartalet till 6,8 miljarder kronor, näst intill en dubbling sedan årsskiftet. Inlåningen på konto med ränta utgör 93 procent av den totala inlåningen på Avanzas balansräkning.

Utlåningen inom värdepapperskrediten ökade, liksom den internt finansierade bolånevolymen – trots högre amorteringar. Den externa bolånevolymen minskade som ett resultat av ökade amorteringar och ökad priskonkurrens.

Nettoinflöde, MSEK	2023 kv 1	2022 kv 4	förändr %	2022 kv 1	förändr %	2022 jan-dec
Grunderbjudande	13 320	1 940	587	15 780	-15	35 350
Private Banking	2 840	-8 640	-133	430	557	-11 500
Pro	840	-750	-212	390	116	-250
Nettoinflöde	17 000	-7 450	-328	16 600	3	23 600
Aktie-, fond-, och sparkonton	11 890	-1 880	-734	10 840	10	18 560
Pensions- och försäkringskonton	5 110	-5 570	-192	5 760	-11	5 040
varav kapitalförsäkring	3 310	-4 840	-168	4 280	-23	1 760
varav tjänstepension	1 690	1 600	6	1 450	16	5 740
Nettoinflöde	17 000	-7 450	-328	16 600	3	23 600

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2023-03-31	2022-12-31	förändr %	2022-03-31	förändr %	
Grunderbjudande, st	1 784 480	1 741 530	2	1 685 430	6	
Private Banking, st	29 900	31 700	-6	31 200	-4	
Pro, st	3 420	3 470	-1	3 570	-4	
Kunder, st	1 817 800	1 776 700	2	1 720 200	6	
varav Tjänstepensionskunder, st	153 600	148 300	4	133 100	15	
Grunderbjudande	406 900	377 200	8	416 300	-2	
Private Banking	264 800	257 900	3	292 400	-9	
Pro	44 000	28 800	53	32 200	37	
Sparkapital	715 700	663 900	8	740 900	-3	
Aktie-, fond-, och sparkonton	511 700	476 200	7	530 400	-4	
Pensions- och försäkringskonton	204 000	187 700	9	210 500	-3	
varav kapitalförsäkring	139 000	127 800	9	147 100	-6	
varav tjänstepension	49 900	45 800	9	45 400	0	
Sparkapital	715 700	663 900	8	740 900	-3	
Aktier, obligationer, derivat m m	417 000	377 700	10	441 900	-6	
Fonder	208 500	191 700	9	202 200	3	
Inlåning	90 200	94 500	-5	96 800	-7	
varav extern inlåning (Sparkonto+)	34 900	36 000	-3	31 400	11	
Sparkapital	715 700	663 900	8	740 900	-3	
Internt finansierad utlåning	19 900	19 300	3	21 100	-6	
varav värdepapperskrediter	8 500	8 040	6	10 400	-18	
varav bolån (Bolån PB)	11 400	11 200	2	10 700	7	
Externa bolån (Bolån+)	23 300	24 100	-3	21 700	7	
Utlåning	43 200	43 400	0	42 900	1	
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %		5	-21	26	-10	15
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %		9	-22	31	-14	23

Ekonomisk översikt

	2023 kv 1	2022 kv 4	förändr %	2022 kv 1	förändr %	2022 jan-dec
Resultaträkning, MSEK						
Courtagenetto	229	196	17	328	-30	956
Fondprovisionsnetto	144	137	5	157	-9	577
Valutanetto	83	65	28	133	-38	364
Räntenetto	349	369	-5	83	321	789
Övriga intäkter, netto	64	81	-21	66	-3	286
Rörelsens intäkter	868	847	2	768	13	2 973
Personal	-178	-166	7	-159	11	-636
Marknadsföring	-11	-7	54	-9	22	-28
Avskrivningar	-22	-21	4	-18	25	-81
Övriga kostnader	-79	-79	0	-63	26	-286
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-289	-273	6	-249	16	-1 031
Resultat före kreditförluster	579	574	1	519	11	1 941
Kreditförluster, netto	0	-1	-	2	-	-1
Rörelseresultat	579	573	1	521	11	1 940
Skatt på periodens resultat	-78	-78	0	-78	0	-274
Periodens resultat	501	494	1	443	13	1 666
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, %	67	68	-1	68	-1	65
Vinstmarginal, %	58	58	-1	58	0	56
Avkastning på eget kapital, %	38	42	-4	36	2	36
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,20	3,16	1	2,85	12	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,18	3,15	1	2,81	13	10,67
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	-	0,01	-0,01	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,50	0,52	-0,02	0,40	0,11	0,42
Kostnad per sparkrona, %	0,17	0,17	0,00	0,13	0,04	0,15
Sparkapital per kund, SEK	393 730	373 650	5	430 700	-9	373 650
Intäkt per kund, SEK	1 930	1 910	1	1 820	6	1 720
Kostnad per kund, SEK	-640	-620	4	-590	9	-600
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,6	3,1	17	5,3	-31	3,8
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	158 200	135 500	17	208 600	-24	161 100
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	4 020	3 670	10	5 840	-31	4 260
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	570	420	36	900	-37	610
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,105	0,099	0,006	0,104	0,000	0,104
Handelsdagar, st	63,5	63,5	-	62,5	2	251,0
Investeringar, MSEK	3	9	-67	15	-80	43
Genomsnittligt antal anställda, st	642	642	0	601	7	622
Drifttillgänglighet plattform, %	99,9	99,8	0,1	99,8	0,1	99,9

Nyckeltal	2023-03-31	2022-12-31	förändr %	2022-03-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	34,84	31,61	10	32,78	6
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	156 619	156 619	-	155 572	0,7
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 240	156 994	0,2	157 386	-0,1
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 269	161 269	-	161 272	0,0
Antal anställda, st	648	635	2	598	8
Börskurs, SEK	243,00	223,60	9	242,00	0
Börsvärde, MSEK	38 100	35 000	9	37 600	1

Första kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade med 1 procent, såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna var högre.

Rörelsemarginalen minskade med en procentenhet till 67 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 38 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Courtage- och valutaneppet samt fondprovisioner ökade, medan räntenettet och övriga intäkter minskade.

Courtagenettet ökade med 17 procent som en följd av ökat antal courtagegenererande notor och högre courtagegenererande omsättning, vilka ökade med 17 respektive 10 procent. Även courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade från 9,9 till 10,5 punkter, främst till följd av ökad utlandshandel. Kunder inom de högre courtageklasserna, vilka betalar lägre courtage per omsättningskrona, stod för 26 procent av courtageintäkterna, oförändrat sedan föregående kvartal.

Valutanettet ökade med 28 procent till 83 (65) MSEK, en följd av högre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper ökade med 37 procent och omsättningen i utländska fonder med 3 procent. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 14 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, närmare 3 procentenheter högre än föregående kvartal.

Fondprovisionsnettot ökade med 5 procent, till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet vid utgången av kvartalet var 9 procent högre än vid fjärde kvartalets utgång. Intäkt per fondkrona minskade fortsatt, som en följd av ökat kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till närmare 41 procent, motsvarande en ökning med 1 procentenhet sedan föregående kvartal. Intäkten per fondkrona minskade till 28 punkter i slutet av kvartalet. Nettoinflödet till fonder var närmare 7 miljarder kronor.

Räntenettet minskade med 5 procent, vilket främst var ett resultat av högre räntekostnader även om ränteintäkterna ökade. Den 1 januari 2023 införde Avanza ränta på likvida medel på merparten av kunders konton, vilket kommunicerades i november. Räntekostnaderna uppgick till 159 MSEK, varav 95 MSEK var hänförliga till inlåningsräntan på Aktie- och fondkonto, Investeringssparkonto, Kapitalförsäkringar samt Sparkonto. Snitträntan på inlåning i kvartalet uppgick till 0,66 procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 11 (8) MSEK. Ränteintäkterna ökade framför allt som ett resultat av ökad avkastning på överskottslikviditeten till följd av högre genomsnittlig Stibor, även om volymen överskottslikviditet minskade som ett resultat av minskad inlåning, i takt med kunders investeringar i värdepapper. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor och har en räntebindningstid på 3 månader. Avseende Avanzas internt finansierade bolån, som villkorsmässigt är direkt kopplat till styrräntan, genomfördes styrräntehöjningen på 75 punkter i november först i februari 2023, enligt tidigare kommunikation. Detta bidrog till ökade intäkter under kvartalet. Även styrräntehöjningen i februari har skjutits upp, till 1 maj. Snitträntan på internt finansierad utlåning, inklusive värdepapperskrediten, uppgick till 3,60 procent för första kvartalet, att jämföra med 3,20 procent föregående kvartal.

Övriga intäkter minskade med 21 procent. Det var framför allt en följd av lägre intäkter från Avanza Markets, Corporate Finance och Aktielån. Intäkterna inom Avanza Markets minskade till 39 (46) MSEK på grund av lägre handelsaktivitet.

Intäkterna från Aktielån minskade till 18 (21) MSEK och de från Corporate Finance till 0 (5) MSEK, vilket var en följd av fortsatt låg aktivitet till följd av det osäkra marknadsläget.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 6 procent, främst som ett resultat av högre personalkostnader, en följd av lönerrevisionen på 4 procent från 1 januari som tidigare kommunicerats. Även marknadsföringskostnaderna, som är säsongsmässigt högre i början på året, ökade.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 5.

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet minskade något till 13,5 (13,7) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som har genererats i banken respektive försäkringsbolaget. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Första kvartalet 2023 jämfört med första kvartalet 2022

Rörelseresultatet ökade med 11 procent jämfört med första kvartalet 2022. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen minskade med en procentenhet till 67 procent, medan avkastningen på eget kapital steg till 38 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 13 procent, vilket framför allt var en följd av högre räntenetto. Courtage- och valutaneppet, fondprovisioner samt övriga intäkter minskade.

Courtagenettet minskade med 30 procent, vilket var en följd av lägre kundaktivitet. Den courtagegenererande omsättningen var 30 procent lägre och antalet courtagegenererande notor 23 procent lägre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade något från 10,4 till 10,5 punkter.

Valutanettet minskade med 38 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken minskade med 36 procent.

Fondprovisionsnettot minskade med 9 procent till följd av lägre snittintäkt per fondkrona, vilken minskade från 31 till 29 punkter. Detta var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till närmare 41 procent att jämföra med strax över 36 procent ett år tidigare. Genomsnittligt fondkapital var något högre under första kvartalet i år än under fjolårets första kvartal.

Räntenettet ökade med 321 procent, främst som en följd av högre marknadsräntor och ökad avkastning på överskottslikviditeten, men även högre intäkter från den internt finansierade utlåningen. Detta trots att utlåningsvolymen minskade med 6 procent. Även räntekostnaderna ökade som en följd av att Avanza införde ränta på kunders inlåning 1 januari 2023. Räntekostnaderna uppgick till 159 MSEK, varav 95 MSEK var hänförliga till inlåningsräntan på Aktie- och fondkonto, Investeringssparkonto, Kapitalförsäkringar samt Sparkonto. Snitträntan på inlåning i kvartalet uppgick till 0,66 procent, att jämföra med 0 procent för ett år sedan. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 11 (12) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 3 procent, vilket främst förklaras av lägre intäkter från Avanza Markets på grund av lägre handelsaktivitet. Intäkterna från Avanza Markets var 39 (51) MSEK. Intäkterna från Aktielån däremot ökade till 18 (8) MSEK. Limiten för hur mycket som kan lånas ut höjdes från 5 till 10 miljarder kronor i tredje kvartalet 2022 och även antalet aktier och konton som ingår i programmet för Aktielån har utökats sedan dess.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 16 procent till 289 MSEK, främst på grund av ökade personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade med 11 procent, som ett resultat av fler medarbetare och lönerrevision om 4 procent per 1 januari 2023. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 7 procent. Övriga kostnader ökade med 26 procent, vilket främst förklaras av arbetet med det nya backoffice-systemet som aktiverades fram till april 2022.

Kostnaden per sparkrona ökade till 17 (13) punkter, en följd av ökade kostnader men även marknadsrörelsernas inverkan på sparkapitalet. Sparkapitalet var 3 procent lägre än för ett år sedan. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kostnaderna för 2023 uppskattas inte överstiga 1 160 MSEK. I kostnadsuppskattningen ingår lönervideringar om 4 procent från 1 januari 2023. Personalkostnaderna kommer även att öka till följd av helårseffekten av medarbetare som börjat under 2022 samt pågående rekryteringar, enligt bemanningsplanen för 2022. Även kostnaderna för IT bedöms öka, främst som en följd av högre licenskostnader, samt svagare krona och inflation. Härutöver bidrar helårseffekten av avskrivningen av det nya backoffice-systemet till högre kostnader 2023.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 5.

Skatt

Den effektiva skattesatsen minskade till 13,5 (15,0) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten belastas med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

Risk- eller bankskatten, som infördes 2022 för kreditinstitut, träffar inte Avanza eftersom de sammanlagda skulderna i banken understiger tröskelvärdet på 150 miljarder.

Räntenettokänslighet

Styrräntan höjdes i slutet av november med 0,75 procentenheter och en ytterligare höjning med 0,50 procentenheter gjordes i mitten av februari då styrräntan nådde 3,0 procent. Styrräntan väntas höjas ytterligare under våren. Nästa räntebesked publiceras den 26 april 2023.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på över-skottslikviditeten som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer samt i likvida medel hos systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Avanzas internt finansierade utlåning omfattas av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, men de senaste styrräntehöjningarna har skjutits upp till 1 februari respektive 1 maj 2023. Räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Sedan 1 januari 2023 betalar Avanza ränta på likvida medel på Aktie- och fondkonto, Investeringsparkonto samt Kapitalförsäkringar. Inlåning på dessa konton, inklusive Sparkontot, utgör 93 procent av den totala inlåningen på balansräkningen. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, som nu riktar sig till alla kunder, uppgick per sista mars till 6,8 miljarder kronor och räntan var 2,3 procent.

I ett stigande ränteläge blir det allt svårare att bedöma effekterna av en räntehöjning. Prissättningen på såväl inlåning som utlåning blir i allt högre grad avhängig kundbeteenden och konkurrenssituation.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -260 och 560 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av första kvartalet och belyser endast känsligheten i räntenettet. Att nedsidan är mindre än uppsidan beror på att alla räntenivåer på inlåning inte uppgår till 1 procentenhet och därmed inte kan sänkas så mycket.

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

Förutsättningarna på sparmarknaden förändrades dramatiskt under 2022 med både minskad kundaktivitet och lägre nettoinflöde, som en följd av makroläget och marknadsturbulensen. Det nya makroekonomiska läget ställer höga krav på anpassningsförmåga och visar på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad för att ta tillvara på de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

- Sverige har en välfungerande börs och en stark spartradition med en hög andel aktie- och fondsparare bland befolkningen. Även om Avanza redan har en hög marknadsandel av den aktieägande delen av befolkningen finns fortfarande en god tillväxtpotential. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av ett eget sparande är en potentiell Avanzakund. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya, samt genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.
- Under en längre tid har vi rört oss mot ett samhälle där individen väntas ta ett större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser. Dessutom behövs ett sparande för livets alla faser. Det finns också ett stort spargap mellan kvinnor och män. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto. Samtidigt ökar antalet kvinnliga aktieägare i Sverige och hos Avanza. Sparkapitalet bland kvinnor på Avanzas plattform uppgår dock endast till 25 procent. Avanza har stärkt sitt arbete med att motivera och inspirera fler kvinnor att spara.
- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparmarknaden. Samtidigt utgör Avanzas kostnadseffektivitet och väl beprövade och motståndskraftiga affärsmodell en stark utgångspunkt.

- Avanza ligger även väl positionerat avseende regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och stärkt digital utveckling på finansmarknaderna. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först samtidigt som Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån enskilda behov.
- Avanzas pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flyttratten för fondförsäkringar under 2021 och 2022 utökades och stärktes. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- Transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer sker löpande. Äldre generationer som byggt upp stora förmögenheter kommer att påverka många yngre människor på ett positivt sätt, men också den framtida utvecklingen på kapitalmarknaden och efterfrågan på Avanzas tjänster. Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om Avanza fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna på plattformen. Avanza har en låg kundomsättning på 1,6 procent.
- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas och starka varumärke utgör en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen.

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir). Läs även om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 12.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Courtagenetto	229	196	216	215	328	354	330	334	439
Fondprovisionsnetto	144	137	141	143	157	176	173	161	150
Valutanetto	83	65	80	86	133	135	114	129	247
Räntenetto	349	369	222	115	83	82	83	80	76
Övriga intäkter, netto ¹	64	81	81	58	66	78	67	50	44
Rörelsens intäkter	868	847	740	618	768	824	767	754	957
Personal	-178	-166	-141	-170	-159	-159	-125	-145	-137
Marknadsföring	-11	-7	-8	-5	-9	-7	-5	-3	-9
Avskrivningar	-22	-21	-21	-21	-18	-18	-18	-17	-17
Övriga kostnader	-79	-79	-68	-77	-63	-68	-45	-51	-39
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-289	-273	-238	-272	-249	-253	-192	-216	-202
Kreditförluster, netto	0	-1	0	-1	2	0	-1	-1	1
Rörelseresultat	579	573	502	345	521	571	574	536	756
Justerat rörelseresultat²	579	573	502	345	521	571	574	536	746
Rörelsemarginal, %	67	68	68	56	68	69	75	71	79
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,20	3,16	2,78	1,90	2,85	3,11	3,10	2,91	4,08
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	34,84	31,61	28,23	25,00	32,78	30,21	30,04	26,58	23,68
Avkastning på eget kapital, %	38	42	42	26	36	41	44	46	74
Nettoinflöde	17 000	-7 450	6 030	8 400	16 600	17 900	18 400	22 900	30 500
Nykundsinflöde (netto), st	41 100	12 700	24 100	19 700	60 100	71 800	70 100	85 100	152 800
Kunder vid periodens slut, st	1 817 800	1 776 700	1 764 000	1 739 900	1 720 200	1 660 100	1 588 400	1 518 200	1 433 200
Sparkapital vid periodens slut	715 700	663 900	639 900	652 700	740 900	809 600	735 000	713 600	653 900
Intäkt per sparkrona, %	0,50	0,52	0,46	0,35	0,40	0,43	0,42	0,44	0,63
Kostnad per sparkrona, %	0,17	0,17	0,15	0,16	0,13	0,13	0,11	0,13	0,13

1) Valutanetto har separerats från övriga intäkter. Historiska siffror har justerats.

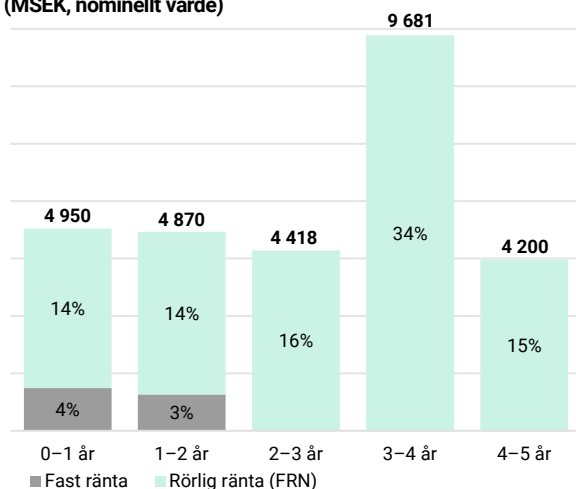
2) Se tabell Jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
<i>Rörelsens kostnader</i>									
Övriga kostnader (återvinning nedskrivning Vasagatan)									10
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	10

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Inlåningen är spridd på ett mycket stort antal hushåll och uppgick per 31 mars 2023 till 53,9 miljarder SEK, en minskning med 1 procent sedan årsskiftet. Majoriteten av inlåningen täcks av den statliga insättningsgarantin. Internt finansierad utlåning ökade med 3 procent och uppgick per 31 mars till 19,9 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 31 mars till 38,6 procent, att jämföra med 35,5 procent vid årsskiftet. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda bostadsobligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader, varav 93 procent hade rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) per sista mars. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. Avanzas obligationsinnehav har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 31 mars 2023 (MSEK, nominellt värde)



Finansiell ställning ¹	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021
Kärnprimärkapital, MSEK	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410
Totalt kapital, MSEK	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9
Total kapitalrelation, %	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ³	15,1	15,1	15,1	12,6	12,5	12,6	12,9	13,0	13,1
Bruttosoliditetsgrad, % ^{2,3}	5,6	5,5	4,6	4,4	4,5	4,8	4,5	4,7	4,3
Utlåning/inlåning, %	38,6	35,5	37,2	38,2	38,9	37,8	38,3	40,7	37,6

1) Avser konsoliderad situation.

2) Regulatoriskt krav på 3 procent från 28 juni 2021.

3) Från och med tredje kvartalet 2022 har Finansinspektionen beslutat om ett riskbaserat pelare 2-krav på 3,59 procent samt en pelare 2-vägledning på 0,9 procent gällande bruttosoliditetsgraden.

Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid är resultateffekten begränsad. Obligationernas upplupna anskaffningsvärde per utgången av kvartalet var 125 MSEK högre än det verkliga värdet.

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent samt Finansinspektionens (FI) pelare 2-vägledning på gruppnivå på ytterligare 0,9 procent. Bruttosoliditeten påverkas till stor del av förändring i kunders inlåning. Vid utgången av första kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,6 procent. Detta innebär att inlåningen kan öka med 27 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,9 procent. Marginalen till bruttosoliditetskravet är god, men ur ett kapitaleffektiviseringsperspektiv finns fortfarande planer på att emittera övrigt primärkapital när marknadsläget förbättrats. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risntagande är en väsentlig del av Avanzas verksamhet. Avanzas förmåga att identifiera, analysera, hantera och följa upp dessa risker är avgörande för verksamhetens sundhet, anseende och långsiktiga lönsamhet.

I Avanzas årsredovisning för 2022, på sidorna 18–19, i not 35 samt på sidorna 44–47, ges en utförlig beskrivning av koncernens risker, riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

Avanza bedriver inte och har inte heller bedrivit handel med värdepapper för egen räkning.

Den svenska finansmarknaden har under många år utvecklats starkt med ett högt sparande. Det senaste årets stigande inflation, högre energipriser och högre räntor påverkar hushållens möjligheter att spara. Om det förändrade sparmönstret blir långvarigt riskerar det att slå hårt mot finanssektorn. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot över tid alltid återhämtat sig. Samtidigt har marknadsturbulensen påverkat riskviljan negativt och därmed aktiviteten och investeringarna på börsen. Detta tillsammans med högre inlåningsräntor skulle kunna leda till att kapital flyttas från risktillgångar till sparkonton och värdepapper med lägre risk, och där Avanzas ersättning är lägre.

Osäkerhet på marknaden och förändrade makroekonomiska faktorer skulle också kunna påverka Avanzas kreditrisk och finansiella ställning.

Under första kvartalet har bankoro brutit ut världen, efter bland annat bankkollapserna i USA samt UBS övertagande av Credit Suisse. Avanzas finansiella ställning skiljer sig markant från de banker som fått problem och riskerna bedöms inte ha ökat, läs mer under avsnittet Finansiell ställning ovan.

Under andra kvartalet 2021 anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Detta efter att Avanza på grund av ett handhavandefel oavsiktligt haft funktioner påslagna som gjorde att Facebook över en krypterad kommunikationsväg kunde inhämta personuppgifter från Avanzas sajt. Facebook har bekräftat att uppgifterna inte använts för egen eller andra aktörers affärsmässiga syften samt att uppgifterna som inhämtats har raderats. Om Facebook har använt uppgifterna, vilket vi inte vet, så har det endast avsett Avanzas egen marknadsföring. Avanza stängde av funktionerna omedelbart efter att felet uppdagats. Avanzas bedömning är att inga kunder utsatts för

skada. Ärendet hos IMY är pågående och det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för första kvartalet 2023 var –9 (–9) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av första kvartalet 2023 uppgick till 1 972 (1 981 per 31 december 2022) MSEK och likvida medel uppgick till 4 (6 per 31 december 2022) MSEK.

Utdelning avseende 2022 har i april 2023 efter beslut på årsstämman i mars lämnats till aktieägarna med 1 175 (1 431) MSEK.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Peter Strömberg, Chief Product & Tech Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen avslutar sin tjänst på Avanza i slutet av april. Peter lämnade sin plats i koncernledningen i januari. Anders Karlsson har rekryterats som ny CPTO efter Peter Strömberg. Anders kommer närmast från en tjänst som produktchef hos Klarna och har en gedigen erfarenhet av utveckling med särskilt fokus på produktledning, kundupplevelse och förändringsarbete. Hans erfarenhet från finanssektorn sträcker sig långt tillbaka till roller inom både Handelsbanken och Nasdaq. Anders påbörjar sin tjänst under juni. Avanzas koncernledning består idag av nio medlemmar, med 56 procent kvinnor.

Årsstämma 2023

Årsstämman 30 mars 2023 beslutade att styrelsen ska bestå av tio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes. John Hedberg valdes in i styrelsen.

Utdelningen fastställdes till 7,50 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2022 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2022 offentliggjordes 24 februari 2023.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2020 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2020/2023). Incitamentsprogrammet löper på tre år och omfattar högst 2 250 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga optioner utnyttjas resulterar det i en utspädning om maximalt 1,44 procent.

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre nya incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje incitamentsprogram löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar respektive incitamentsprogram i en utspädning om maximalt 0,77 procent.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2023 ett bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under 2023 och inga egna aktier innehas per den 31 mars 2023.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2023. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2022, not 36. Inga väsentliga förändringar har uppstått herefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

I början av april meddelade Rikard Josefson, Avanzas VD, att han avser lämna Avanza. För att få en ordnad succession avser han att säga upp sin anställning först när en ny VD tillträtt och överlämningen är slutförd, dock senast sista juni 2024. När en ny VD tillträtt övergår Rikard i anställning utan ledningsbefattning under sin fortsatta anställningstid, på i övrigt oförändrade villkor.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2023 kv 1	2022 kv 1	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Provisionsintäkter	1, 2	606	783	2 512
Provisionskostnader	2	-85	-97	-331
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	507	115	935
Övriga ränteintäkter	3	1	-	1
Räntekostnader	3	-159	-32	-147
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-1	-1	-1
Övriga rörelseintäkter		0	-	4
Summa rörelsens intäkter		868	768	2 973
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader		-251	-216	-900
Avskrivningar		-22	-18	-81
Övriga rörelsekostnader		-16	-15	-50
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-289	-249	-1 031
Resultat före kreditförluster		579	519	1 941
Kreditförluster, netto		0	2	-1
Rörelseresultat		579	521	1 940
Skatt på periodens resultat		-78	-78	-274
Periodens resultat¹		501	443	1 666
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,20	2,85	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,18	2,81	10,67
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		156 619	155 572	155 916
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 297	157 650	156 209

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2023 kv 1	2022 kv 1	2022 jan-dec
Periodens resultat	501	443	1 666
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	6	-55	-116
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-1	11	24
Övrigt totalresultat efter skatt	5	-44	-92
Totalresultat efter skatt²	506	399	1 574

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2023-03-31	2022-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		7 248	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser		800	802
Utlåning till kreditinstitut	4	1 821	2 052
Utlåning till allmänheten	5	20 830	19 259
Obligationer		27 685	31 789
Aktier och andelar		238	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		197 088	180 337
Immateriella anläggningstillgångar		102	107
Nyttjanderättstillgångar		87	87
Materiella anläggningstillgångar		56	60
Övriga tillgångar		696	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		455	608
Summa tillgångar		257 107	241 091
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		53 927	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen		197 090	180 339
Leasingskulder		83	83
Övriga skulder		401	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		149	150
Eget kapital		5 456	4 951
Summa skulder och eget kapital		257 107	241 091

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	–	–	–	1 666	1 666
Periodens övriga totalresultat	–	–	–92	–	–92
Periodens totalresultat	–	–	–92	1 666	1 574
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 431	–1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	90	–	5	96
Emission av teckningsoptioner	–	12	–	–	12
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Januari - mars 2023					
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Periodens resultat	–	–	–	501	501
Periodens övriga totalresultat	–	–	5	–	5
Periodens totalresultat	–	–	5	501	506
Transaktioner med ägare					
Emission av teckningsoptioner	–	–4	–	4	–
Eget kapital 2023-03-31	78	574	70	4 734	5 456

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2023 kv 1	2022 kv 1
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	579	521
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	22	18
Betald skatt	-569	-614
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-2 022	3 131
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 990	3 056
Investeringsverksamheten		
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-15
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	2	468
Investering i obligationer	4 110	-3 277
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 110	-2 824
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingsskulder	-11	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-10
Periodens kassaflöde	2 109	222
Likvida medel vid periodens början ¹	6 942	5 030
Likvida medel vid periodens slut ¹	9 050	5 252
Förändring	2 109	222

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 19 (549) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-6	-5
Övriga rörelsekostnader	-3	-4
Rörelseresultat	-9	-9
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-9	-9
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-3	-3
Resultat före skatt	-12	-12
Skatt på periodens resultat	2	3
Periodens resultat	-9	-10

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar
Periodens resultat	-9	-10
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-9	-10

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-03-31	2022-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	666	663
Kortfristiga fordringar ¹	1 306	1 331
Kassa och bank	4	6
Summa tillgångar	1 976	2 000
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	1 893	1 903
Kortfristiga skulder	4	19
Summa eget kapital och skulder	1 976	2 000

1) Varav fordringar på dotterbolag 1 297 MSEK (1 321 MSEK per den 31 december 2022).

Noter

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen. Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1544) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2022.

Informationen på sidorna 1–14 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2023 kv 1	2022 kv 1	2022 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	342	500	1 438
Fondsparande	157	176	635
Företagstjänster	0	2	11
Övriga provisionsintäkter	107	105	429
Summa	606	783	2 512
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>			
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	606	783	2 512
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-
Summa	606	783	2 512

Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat ingår i raderna Handel med courtagegenererande värdepapper och Fondsparande.

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2023 kv 1	2022 kv 1	2022 jan-dec
Provisionsintäkter			
Courtageintäkter	267	381	1 111
Fondprovisioner	149	162	596
Valutaintäkter	83	133	365
Övriga provisionsintäkter ¹	107	107	439
Summa provisionsintäkter	606	783	2 512
Provisionskostnader			
Transaktionskostnader ²	-38	-52	-156
Betalningsförmedlingsprovisioner	-25	-26	-91
Övriga provisionskostnader ³	-22	-19	-84
Summa provisionskostnader	-85	-97	-331
Summa provisionsnetto	520	685	2 181

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

2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

3) Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2023 kv 1	2022 kv 1	2022 jan-dec
Ränteintäkter			
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	70	0	86
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹	228	107	558
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	210	8	290
Övriga ränteintäkter	1	–	1
Summa ränteintäkter	508	115	936
Räntekostnader			
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	–3	–6
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹	–146	–15	–94
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	–11	–12	–44
Övriga räntekostnader	–2	–1	–2
Summa räntekostnader	–159	–32	–147
Summa räntenetto	349	83	789

¹ För kvartal 1 2023 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 51 MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp inom räntekostnaderna. För kvartal 1 2022 var motsvarande belopp 15 MSEK och 85 MSEK för helåret 2022.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfördringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 374 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 374 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK. Av koncernens likvida medel på 9 069 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 19 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börser.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 9 (9 per den 31 december 2022) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 0 MSEK. Mellan 2001 och första kvartalet 2023 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 16 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år.

941 (0 per den 31 december 2022) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 19 889 MSEK varav 8 495 (8 037 per den 31 december 2022) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 394 (11 222 per den 31 december 2022) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 12 852 (13 081 per den 31 december 2022) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 452 (1 853 per den 31 december 2022) MSEK. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick vid periodens utgång till 38 (38) procent.

Not 6 Finansiella instrument**Klassificering av finansiella instrument**

2023-03-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	7 248	–	–	7 248
Belåningsbara statskuldförbindelser	–	800	–	–	800
Utlåning till kreditinstitut	–	1 821	–	–	1 821
Utlåning till allmänheten	–	20 830	–	–	20 830
Obligationer	–	22 109 ¹	5 577	–	27 685
Aktier och andelar	1	–	237	–	238
Tillgångar i försäkringsrörelsen	182 567	14 522	–	–	197 088
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	102	102
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	87	87
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	56	56
Övriga tillgångar	–	696	–	–	696
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	337	–	118	455
Summa tillgångar	182 568	68 362	5 814	363	257 107
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	53 927	–	–	53 927
Skulder i försäkringsrörelsen	197 088	–	–	2	197 090
Leasingskulder	–	–	–	83	83
Övriga skulder	–	369	–	32	401
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	72	–	77	149
Summa skulder	197 088	54 368	–	194	251 650

1) Det verkliga värdet uppgår till 21 984 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2023-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	105 099	–	237	105 337
Fondandelar	74 044	–	–	74 044
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 440	79	–	7 520
Övriga värdepapper	1 429	52	–	1 481
Summa tillgångar	188 013	132	237	188 381
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	197 088	–	197 088
Summa skulder	–	197 088	–	197 088

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom obligationer (den del av obligationsportföljen som värderas till upplupet anskaffningsvärde) löper med rörlig ränta eller har kort löptid varför bokfört värde och verkligt värde överensstämmer. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde, främst tillgångar i försäkringsrörelsen och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, bestäms verkligt värde enligt nedan.

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 eller via övrigt totalresultat

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

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

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och värderas på avkastningskurvan för räntor. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata). Aktieinnehav inom denna kategori avser ett onoterat innehav i Stabelo Group AB. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

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. Inga instrument har bytt klassificering sedan årsskiftet.

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

MSEK	2023-03-31	2022-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 259	3 006
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 123	2 990
Total kapitalbas	6 381	5 996
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 037	1 795
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 824	1 863
Totalt kapitalkrav	3 862	3 658
Överskott av kapital	2 520	2 338
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,65	1,64

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

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

Informationen som anges i detta avsnitt avser den konsoliderade situationen, vilken består av Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB, och redogör för det samlade totala kapitalbaskravet och kapitalbasen. Redogörelsen följer Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (Tillsynsförordningen) samt (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Ytterligare information som lämnas årligen framgår på www.avanza.se/ir.

I oktober 2021 publicerade EU-kommissionen ett förslag på hur delar av Basel 3 ska genomföras i EU med förändringar i Tillsynsförordningen och direktiv 2013/36/EU. Delar som kan komma att påverka kapitalkraven för Avanza rör främst revidering av schablonmetoden för kreditrisk relaterat till bolån och schablonmetoden för operativ risk. Andra förändringar anses få en mindre påverkan.

Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2022 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza. Finansinspektionen beslutade om ett pelare 2-krav om totalt 3,59 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,96 procent) och ränterisk i bankboken (2,63 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,9 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut. Avanza har en god likviditetssituation och en hög likviditetstäckningskvot jämfört med likviditetskravet.

Finansinspektionen beslutade i september 2021 att höja det kontryckliga buffertvärdet till 1 procent, att börja gälla från 29 september 2022. Avanza har beaktat det nya buffertvärdet i kapitalkraven. Finansinspektionen har beslutat att höja det kontryckliga buffertvärdet till 2 procent, vilket börjar tillämpas 22 juni 2023. Avanza har i sin kapitalplanering beaktat detta.

För att säkerställa att Avanza uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av dess kapitaltäckningskvot inkludera intäkter redovisade under året.

Kapitalbas, MSEK	2023-03-31	2022-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 995	4 694
Förutsebar utdelning	-1 382	-1 175
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 613	3 519
Ytterligare värdejusteringar	-7	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-102	-107
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-109	-117
Kärnprimärkapital	3 504	3 402
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 504	3 402
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 504	3 402

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-03-31		2022-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 500		9 182	
varav exponeringar mot institut	339		396	
varav exponeringar mot företag	47		83	
varav exponeringar mot hushåll	251		320	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 007		3 959	
varav fallerande exponeringar	43		44	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 632		3 016	
varav aktieexponeringar	689		689	
varav övriga poster	1 492		676	
Marknadsrisk (positionsrisk)	2		0	
Avvecklingsrisk	0		3	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	3 812		3 812	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	13 314		12 998	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	760	5,7%	735	5,7%
varav exponeringar mot institut	27	0,2%	32	0,2%
varav exponeringar mot företag	4	0,0%	7	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	20	0,2%	26	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	321	2,4%	317	2,4%
varav fallerande exponeringar	3	0,0%	4	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	211	1,6%	241	1,9%
varav aktieexponeringar	55	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	119	0,9%	54	0,4%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	305	2,3%	305	2,3%
Kapitalkrav pelare 1	1 065	8,0%	1 040	8,0%
Total kapitalbas	3 504	26,3%	3 402	26,2%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 065	8,0%	1 040	8,0%
Kombinerade buffertkravet	466	3,5%	455	3,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹	478	3,6%	467	3,6%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 009	15,1%	1 961	15,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 495	11,2%	1 441	11,1%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	62 607		62 464	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,6%		5,5%	
Primärkapital	3 504	5,6%	3 402	5,5%
Minimikrav (pelare 1)	1 878	3,0%	1 874	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	563	0,9%	562	0,9%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 442	3,9%	2 436	3,9%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 063	1,7%	966	1,5%

1) Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för pelare 2. Det kvartalsvisa internt bedömda kapitalbehovet i pelare 2 visas nedan i en separat tabell.

Nyckeltal, MSEK	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000
2	Primärkapital	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000
3	Totalt kapital	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	13 314	12 998	12 448	12 395	12 979
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	26,3%	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%
6	Primärkapitalrelation (i %)	26,3%	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%
7	Total kapitalrelation (i %)	26,3%	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	3,6%	3,6%	3,6%	2,1%	2,0%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,0%	2,0%	2,0%	1,2%	1,1%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,7%	2,7%	2,7%	1,6%	1,5%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,6%	11,6%	11,6%	10,1%	10,0%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonservationsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konservationsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	1,0%	1,0%	1,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	3,5%	3,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	15,1%	15,1%	15,1%	12,6%	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,7%	14,6%	13,7%	13,9%	13,1%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	62 607	62 464	67 844	67 061	67 442
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,6%	5,5%	4,6%	4,4%	4,5%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	16 370	17 464	18 169	17 539	16 833
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 650	6 687	6 552	6 322	6 044
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 225	4 303	5 321	6 349	6 777
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 586	3 075	2 545	1 931	1 511
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	469%	649%	820%	962%	1061%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	50 924	51 878	55 050	54 877	53 670
19	Totalt behov av stabil finansiering	28 731	29 317	31 104	31 773	32 766
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	177%	177%	177%	173%	164%

Internt bedömt kapital i pelare 2	2023-03-31	2022-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	53	50
Geografisk koncentration	61	59
Namnkoncentration	8	8
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	122	117
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - kreditspreadrisk	233	275
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)	185	236
Pensionsrisk	-	-
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	540	628

Ytterligare om likviditet

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) redovisar Avanza information avseende likviditetsriskpositioner för konsoliderad situation.

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Avanzas betalningsförpliktelser kommer i huvudsak från den inlåning som Avanza Banks kunder ej placerar i finansiella instrument eller produkter. När så sker uppstår inlåning som Avanza förvaltar.

För att hantera likviditet har Avanzas styrelse fastställt interna regler avseende urval och godkännande av motparter samt placeringsalternativ och löptider. Därutöver fastställs ansvarsfördelning och rapportering.

Likviditetsreserven finansieras genom inlåning från allmänheten och eget kapital. Avanzas likviditet placeras huvudsakligen i säkerställda obligationer, samt obligationer emitterade av svenska staten eller av svenska kommuner. En viss andel placeras hos systemviktiga banker och Riksbanken. Avanza Bank AB är medlem i Sveriges Riksbank.

Avanza bedriver ingen egen handel med värdepapper och alla räntebärande finansiella instrument hålls till förfall. Den övergripande omsorgen vid förvaltning av likviditet är att Avanzas kunder när som helst ska kunna få tillbaka sin inlåning. Det innebär att inlåning fördelas över olika motparter, instrument och löptider så att portföljen förfaller i jämn takt. Avanzas betalningsförpliktelser är i SEK och Avanzas överskottslikviditet placeras därför i SEK. Avanza tar ingen valutarisk.

Likviditetsreserv, MSEK	2023-03-31	2022-12-31
Likvida medel	8 652	6 376
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	25 616	29 090
Summa likviditetsreserv	34 268	35 466
Finansieringskällor, MSEK	2023-03-31	2022-12-31
In- och upplåning från allmänheten	53 927	54 308
Leasingskulder	83	83
Övriga skulder	1 521	1 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	139	140
Eget kapital	4 995	4 694
Summa skulder och eget kapital	60 665	60 531

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

Stockholm den 23 april 2023

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



Anna Casselblad, CFO
+46 (0)8 409 420 11



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 april 2023 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 24 april 2023 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommande-handelser/.

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

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
Mejl: ir@avanza.se, info@avanza.se
Org.nr: 556274-8458
Styrelsens säte: Stockholm
Hemsida: avanza.se
Företagshemsida: avanza.se/ir

Kommande datum för månadsstatistik

April 2023	4 maj 2023
Maj 2023	5 juni 2023
Juni 2023	5 juli 2023

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–juni	14 juli 2023
Delårsrapport januari–september (ändrat)	20 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2024	19 januari 2024

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Vissa är alternativa nyckeltal (APM), vilka är finansiella mått som inte definieras inom IFRS eller i andra tillämpliga regelverk såsom kapitaltäckning och solvens. APM används när det är relevant för att beskriva Avanzas verksamhet och finansiella situation. APM är inte direkt jämförbara mot andra bolag. Finansiella nyckeltal och APM framgår av nothänvisningarna nedan.

Avkastning på eget kapital²⁾

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

Bruttosoliditetsgrad³⁾

Bruttosoliditetsgrad är ett icke-riskviktat mått som anger kvoten mellan primärkapital och totalt exponeringsmått enligt artikel 429 i CRR.

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

Courtagebrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagefri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av handel i olika courtageklasser.

Eget kapital per aktie²⁾

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

eNPS

Employee Net Promoter Score, dvs medarbetarnas rekommendationsgrad, enligt Avanzas pulsmätningar.

Extern inlåning²⁾

Sparkonton hos externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som har öppnats och hanteras via Avanzas plattform.

Extern utlåning²⁾

Bolån hos externa finansiella aktörer (Bolån+), som har öppnats och hanteras via Avanzas plattform.

Fondprovisionsnetto²⁾

Distributionsersättning från fondbolag (utgörs av provision baserad på fondvolym) samt förvaltningsarvoden från Avanzas egna fonder, med avdrag för återbetalning av fondprovisioner till kunder inom förmånsnivå Start för fonder.

Inlåning²⁾

Inlåning från allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar vilka i sin helhet motsvaras av utlåning till allmänheten samt med tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

Internt finansierad utlåning²⁾

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

Intäkt per kund²⁾

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av handelsaktivitet,

handel i olika courtageklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. Måttet reflekterar prissänkningar, mixeffekter i sparkapital och effekten av ränteförändringar samt kundaktivitet.

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat. En låg relation visar på en högre konkurrenskraft och behövs för att kunna leverera goda marginaler oavsett ränteläge.

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund²⁾

Privatperson eller företag med minst ett konto med likvid, innehav eller externt bolån (Bolån+).

Nettoinflöde²⁾

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

Nota²⁾

En kunds genomförda köp- eller säljavslut i ett specifikt värdepapper. En nota kan bestå av ett eller flera avslut.

Omsättning²⁾

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal²⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital²⁾

Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza. Sparkapitalet påverkas av in- och utflöden samt värdeutveckling.

Sparkapital per kund²⁾

Sparkapital i förhållande till antal kunder vid periodens slut. Nyckeltalet visar hur mycket sparkapital en genomsnittlig kund har och hur kundbasens kapital utvecklas över tid.

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

Totalt kapital på tjänstepensionsmarknaden enligt SCB Sparbarometer. Premieinflöden enligt statistik från Svensk försäkring. Premieinflöden till icke-kollektivavtalad tjänstepension justerat för ej distribuerade premier i planavtal. Statistiken publiceras med kvartalsvis eftersläpning.

Svenska sparmarknaden

Totalt kapital på den svenska sparmarknaden enligt SCB Sparbarometer, med avdrag för Avanzas icke adresserbara tillgångar. Statistiken publiceras med kvartalsvis eftersläpning.

Utlåning/inlåning¹⁾

Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och utan avdrag för reserv för förväntade kreditförluster, i förhållande till inlåning från allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar vilka i sin helhet motsvaras av utlåning till allmänheten samt med tillägg för klientmedelskonton.

Valutanetto²⁾

Valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper, med avdrag för återbetalning av valutakostnader till kunder inom förmånsnivå Start för fonder.

Vinstmarginal²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

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

3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 7 och 8 om kapitaltäckning.