

Delårsrapport januari–juni 2021

Andra kvartalet 2021 jämfört med andra kvartalet 2020

- **Rörelseintäkterna** ökade med 43 procent till 754 MSEK. Samtliga intäktsrader förbättrades. Främst ökade courtagenettet till följd av högre handelsaktivitet, ett resultat av fler courtagegenererande kunder. Även fondprovisionerna och valutaintäkterna var högre
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 17 procent till 216 MSEK. Främst ökade personalkostnaderna på grund av fler medarbetare
- **Kostnadsökningen för helåret** bedöms som tidigare kommunicerats uppgå till omkring 15 procent, exklusive extraordinära flytt- och hyreskostnader för 2020 och 2021
- **Rörelseresultatet** uppgick till 536 MSEK, en ökning med 61 procent
- **Periodens resultat** var 451 MSEK, en ökning med 61 procent

Händelser under kvartalet

- Avanza Bank AB anmälde sig till Integritetsskyddsmyndigheten för att eventuellt ha brutit mot GDPR
- Milstolpar och Sparmål lanserades för att ge kunder stöd och motivation i sparandet
- Svanenmärkingen introducerades för fonder för att ytterligare underlätta hållbart sparande
- Avanza rankades som högst ansedda bank och som nummer fyra över mest ansedda företag i alla branscher i Kantar Sifos anseendeindex 2021, vilket innebär att ett av årets hållbarhetsmål har uppnåtts

Antal kunder

+36%

Totalt 1 518 200

”Under andra kvartalet passerade vi 1,5 miljoner kunder och 700 miljarder i sparkapital. Även om handelsaktiviteten var lägre än under första kvartalet ligger omsättning och antal notor på en högre nivå än under 2020. Över 50% fler kunder sedan början av 2020 har definitivt bidragit till en höjd lägstanivå,” kommenterar Rikard Josefson, VD.

Sparkapital

+61%

Totalt 714 Mdkr

	Kv 2 2021	Kv 1 2021	förändr %	Kv 2 2020	förändr %	jan-jun 2021	jan-jun 2020	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	754	957	-21	526	43	1 710	1 067	60
Rörelsens kostnader, MSEK	-216	-202	7	-185	17	-419	-364	15
Rörelseresultat, MSEK	536	756	-29	333	61	1 292	694	86
Periodens resultat, MSEK	451	632	-29	281	61	1 082	585	85
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,91	4,08	-29	1,83	59	6,98	3,81	83
Rörelsemarginal, %	71	79	-8	63	8	76	65	11
Nettoinflöde, MSEK	22 900	30 500	-25	19 400	18	53 500	41 300	30
Nykundsinflöde (netto), st	85 100	152 800	-44	53 000	60	237 900	139 100	71
Kunder vid periodens slut, st	1 518 200	1 433 200	6	1 115 500	36	1 518 200	1 115 500	36
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	713 600	653 900	9	444 600	61	713 600	444 600	61
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,63	-0,18	0,52	-0,08	0,53	0,52	0,00
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,13	-0,01	0,18	-0,06	0,13	0,18	-0,05

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För definitioner se sid 25.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

Avanza grundades 1999 och har sedan dess vuxit från att vara en liten renodlad aktiemäklare på nätet till att bli Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder marknads bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga 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
- marknadsförutsättningar som handelsaktivitet, fondvolym och ränteläge
- förändringar i in- och utlåningsvolym

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

Vision & affärsmodell

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

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

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

Hållbarhet

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

Som en följd av den starka tillväxten sedan januari 2020, då målen för 2025 sattes, kommer en översyn av målen att göras med en eventuell upprevidering. Detta kommer att kommuniceras vid offentliggörandet av bokslutskommunikén i januari 2022.

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



VD-kommentar

Jag vill börja med att kommentera händelsen om delade personuppgifter med Facebook. Avanza hade en koppling mot Facebook som vi inte skulle ha haft, aldrig hade för avsikt att ha och inte heller nyttjade. Det hela berodde på ett handhavandefel hos oss. Uppgifterna som inhämtats av Facebook har raderats och har enligt uppgift från dem aldrig använts. Hela händelsen är mycket beklaglig. Vi utreder orsakerna till det som skett och drar viktiga lärdomar. Vi har anmält händelsen till Integritetsskyddsmyndigheten och Finansinspektionen, med vilka vi har en bra dialog. Det är ännu för tidigt att säga om det kan få några ekonomiska konsekvenser, men det kan inte uteslutas. Viktigt att poängtera är att vår bedömning om att inga kunder utsatts för skada kvarstår.

Nya milstolpar passerade

Under andra kvartalet nådde vi över 1,5 miljoner kunder och passerade 700 miljarder i sparkapital. Även om aktiviteten var lägre än under första kvartalet ligger den fortfarande på en betydligt högre nivå än under 2020. Antalet courtagegenererande notor första halvåret var dryga 70% högre än under första halvåret 2020 och den courtagegenererande omsättningen 36% högre. Under ett och ett halvt år har vi vuxit antalet kunder med över 500 000 och sparkapitalet med 75%. Det ger resultat. Det kan vi också konstatera utifrån statistiken rörande marknadsandelarna för första kvartalet, som kom i maj, och där Avanza fortsatte att öka sin marknadsandel som nu uppgår till 6,2% av sparmarknaden. Andelen av nettoinflödet till sparmarknaden var 25%, vilket ger en andel på 19% på rullande 12 månader.

Det finansiella resultatet som vi levererar för andra kvartalet är det näst högsta för Avanza någonsin. Det nådde inte samma nivå som i första kvartalet, men då har vi också haft en mera sidledes gående börs under kvartalet och en volatilitet som fortsatt sin trend nedåt sedan pandemins inledning. Fondprovisionerna fortsatte att öka och fondkapitalet uppgår nu till 195 miljarder kronor, vilket är en ökning med över 60% sedan början av 2020. Även Corporate Finance visade en fortsatt hög aktivitet.

Enkelhet och pris avgörande för val av bolåneleverantör

För tre år sedan lanserade vi Bolån+ i samarbete med Stabelo. Under våren kompletterade vi erbjudandet med Landshypotek. Avanzas externa bolånevolym är hittills uppe i 17 miljarder och steg för steg gör vi skillnad för bolånetagarna. Under 2020 ökade volymen med 3,7 miljarder, att jämföra med 3,6 miljarder bara under första halvåret i år. Jag är övertygad om att trenden de senaste åren, där enkelhet och pris är avgörande för kundens val kommer att hålla i sig. Bolån är inte längre en krånglig rådgivningsprodukt, utan något kunderna på enklast möjliga sätt vill teckna till bästa möjliga ränta.

Sparmål som engagerar och skapar motivation

Kvartalets större lanseringar var framför allt Sparmål och Milstolpar. Möjligheten att sätta upp sparmål på sina konton skapar engagemang och motivation när man kan visualisera resan mot sitt mål. Sparmål lanserades först under juni, men har hittills varit uppskattat med över 100 000 uppsatta mål.

Milstolpar ger på liknande sätt kunden en tillfredsställelse av att se när vissa nivåer på sparandet nås. Inom hållbarhet lanserade vi den välkända Svanenmärkningen för fonder – ett bra verktyg för de kunder som ytterligare vill försäkra sig om att fonderna bedriver ett ambitiöst hållbarhetsarbete.

Sveriges hushåll behöver förutsägbarhet avseende investeringssparkonto (ISK)

Under kvartalet har en debatt om skatten på ISK förts. Här är min uppfattning att spararna måste ha tydliga spelregler som inte ändras i tid och otid. Skatten på ISK har redan höjts två gånger. Spararen betalar dessutom även skatt de år värdet på innehavet minskar. Efter upprörda röster från flera håll, även flera politiska partier, har debatten klingat av. Jag är övertygad om att enkelheten kring ISK har hjälpt många att bli bättre sparare och även ökat intresset för sparande.

Ökat intresse att flytta tjänstepensionskapital till Avanza

Det är glädjande att även fond- och depåförsäkringar tecknade före 2007 ser ut att bli flyttbara. I maj föreslog Finansdepartementet att rätten till återköp och flytt ska gälla oavsett när försäkringsavtalet ingicks. Avanza har under våren genomfört aktiviteter för att uppmärksamma våra kunder på den förbättrade flytträtten som trädde i kraft den 1 april och vi ser ett ökat intresse att flytta in tjänstepensionskapital till Avanza. Dock tar det fortfarande alldeles för lång tid att komma i mål med en flytt. Jag skulle verkligen vilja uppmuntra branschen att underlätta flytten i stället för att försvåra och trötta ut sparare som vill flytta sitt kapital. Processerna mellan försäkringsbolagen är något kunderna kan ställa betydligt högre krav på.

Vi har definitivt höjt lägstanivån

Under maj hade vi våra innovationsdagar "Brainy Days" med en uppsjö av idéer kring stort och smått. Jag känner mig stolt över de initiativ och idéer som groor hos Avanza och är imponerad av alla otroliga medarbetare och deras kreativitet och starka kundfokus.

Detta tillsammans med Avanzas fantastiska tillväxt gör att jag än en gång vill understryka att vi höjt vår lägstanivå. Under kvartalet hade vi över 500 000 dagliga aktiva användare, vilket visar på det höga engagemanget för sparande bland våra kunder samt vår attraktivitet som samarbetspartner. Jämfört med 2019 är det 375 000 fler kunder som handlar aktier och 365 000 fler kunder som äger fonder.

Hoppas att ni alla får en riktigt skön och avkopplande sommar!

Stockholm den 14 juli 2021



Rikard Josefson, VD Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med knappt 7 procent under kvartalet. Volatiliteten var fortsatt relativt hög, men fortsatte sin nedåtgående trend sedan pandemins inledning.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 4 procent och antalet transaktioner minskade med 5 procent jämfört med föregående kvartal. Från första kvartalets rekordnivåer minskade omsättningen bland Avanzas kunder på dessa handelsplatser med 13 procent och antalet transaktioner med 11 procent.

Avanza var under andra kvartalet fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandelar minskade något från föregående kvartal, främst till följd av ökad aktivitet från utländska aktörer med framför allt institutionell handel.

Enligt Fondbolagens förening visade fondmarknaden ett fortsatt starkt nettoinflöde under kvartalet.

Reporäntan var oförändrad på noll procent och Riksbankens egen prognos indikerar en fortsatt nollränta under hela prognosperioden fram till tredje kvartalet 2024.

Marknadsandelar	2021 kv 2	2021 kv 1	2020 kv 2	2020 jan-dec
Nasdaq Stockholm och First North				
Antal avslut, %	19,3	20,7	17,5	18,1
Omsättning, %	8,3	9,2	8,4	8,5
Fondmarknaden (exkl PPM)				
Nettosparande, %	17,4	27,0	19,1	32,9

I maj kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för första kvartalet 2021. Den svenska sparmarknaden uppgick till 10 460 miljarder kronor, en ökning med knappt 6 procent sedan utgången av 2020. Även tjänstepensionsmarknaden ökade med närmare 6 procent till 3 780 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 15 procent och tjänstepensionskapitalet med 12 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade både avseende sparkapital och nettoinflöde. Marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden uppgick till 1,1 procent.

Statistik från Svensk försäkring visar samtidigt att Avanzas marknadsandelar för tolv månadersperioden ökade avseende löpande premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension. Andelen premieinflöde avseende hela liv- och försäkringsmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, var på samma nivå.

Marknadsandelar	apr 2020- mar 2021	jan 2020- dec 2020	apr 2019- mar 2020
Sparmarknaden			
Marknadsandel periodens utgång, %	6,2	5,8	4,4
Nettoinflöde, %	19,3	19,0	17,8
Liv- och försäkringsmarknaden			
Premieinflöde, %	11,9	11,9	9,5
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	7,5	7,2	6,9

Information med anledning av covid-19

Politiska åtgärder samt stimulanser från centralbanker i spåren av pandemin har ökat tillgången till kapital och bidragit till attraktiviteten för aktiemarknaden. Kunder har sedan början av 2020 varit mer aktiva i sitt sparande och i sina investeringar

och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder har sedan dess legat på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet har varit starkt.

Effekter av efterdyningarna av pandemin är alltså svåra att förutspå. Det är inte ovanligt att kundaktiviteten efter kraftig turbulens avtar när börsen stabiliseras. Turbulensen under pandemin har dock i hög grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital, vilket tillsammans med ökat antal kunder på över 50 procent de senaste 18 månaderna, gör att bedömningen ändå är att Avanzas lägstanivå höjts. Nettoinflödet kan påverkas av en minskad sparkvot när samhället öppnas upp och fler återgår till sina normala liv.

Även om kostnadstillväxten för 2021 reviderades upp till omkring 15 procent i december 2020, som ett resultat av den mycket starka tillväxten, kvarstår den långsiktiga guidningen om en kostnadsökningstakt på 9–12 procent. Även Avanzas långsiktiga strategier och mål står fast. På grund av den starka tillväxten sedan januari 2020, då målen för 2025 sattes, kommer dock en översyn av målen att göras med en eventuell upprevidering. Detta kommer att kommuniceras vid offentliggörandet av bokslutskommunikén i januari 2022.

Inga reserveringar har gjorts och inga faktiska kreditförluster har redovisats med koppling till pandemin, varken för 2020 eller första halvåret 2021.

Lanseringar och händelser under kvartalet

Milstolpar och Sparmål lanserades i apparna. Milstolparna visar när man når nya nivåer i sparandet och syftar till att göra det motiverande och engagerande att följa sin sparresa hos Avanza. Sparmål är ett verktyg där kunder kan sätta upp visuella och konkreta sparmål för sina konton. Man kan också skapa en sparplan för att nå sina uppsatta mål. Sparandet kan följas i en graf som förändras i takt med att värdet på kontona ändras. Det är också möjligt att simulera olika framtids-scenarion.

Ytterligare steg togs för att underlätta hållbart sparande och den välkända Svanenmärkningen adderades på fondsidorna. Svanen är den officiella miljömärkningen i Norden, vilka arbetar på uppdrag av regeringen, helt utan vinst- eller branschintresse. Märkningen är ett bra verktyg för kunder att försäkra sig om att fonderna har ett ambitiöst hållbarhetsarbete.

Aktiesidorna uppdaterades med en ny och smidigare ordläggning samt möjligheten att se stora grafer. Transaktionssidorna förbättrades för att ge en bättre överblick över aktuella ordrar och historiska transaktioner. I apparna kan man genom en uppdaterad utdelningsgraf se utbetalda och kommande utdelningar. Värdepapperskrediten utökades med fler belåningsbara värdepapper. Dessutom sänktes räntan för belåning av fonder. Förmånsnivåerna för värdepapperskrediten togs också bort, vilket innebär samma låga ränta för alla kunder.

Inom tjänstepension lanserades en ny landningssida, en ny produktsida och ett nytt nykundsflyt för företag. Nykundsflytet möjliggör för företaget att teckna en tjänstepensionslösning direkt på sajten – oavsett antal anställda. Tjänsten har sedan tidigare varit tillgänglig för enmansbolag.

Den 1 april 2021 trädde en ny lag avseende pensionsflyttar i kraft. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension och medför att spararna kan flytta sin fondförsäkring till billigare alternativ till en maxkostnad om 600 kronor, att jämföra med tidigare procentuella avgift på kapitalet. Avanza har under våren genomfört aktiviteter för att uppmärksamma kunder på möjligheten att flytta sitt

pensionskapital till Avanza och ser ett ökat intresse med fler flyttförfrågningar bland kunder. En flytt tar fortfarande lång tid och kommer inte att påverka nettoinflödet förrän tidigast under tredje kvartalet. Avanza har ett konkurrenskraftigt erbjudande och ett mycket starkt varumärke, men är fortfarande en förhållandevis liten aktör inom tjänstepension. Detta ger en stor tillväxtpotential, men kommer att kräva fortsatta kommunikations- och utbildningsinsatser. Dagens flytträtt omfattar pensioner tecknade efter 2007. I ett nytt förslag från regeringen föreslås flytträtten att utökas till att även omfatta pensioner som tecknats innan 2007. Förslaget föreslås träda i kraft den 1 juli 2022. Fortfarande finns stora möjligheter att ytterligare förenkla administrationen kring pensionsflyttar i branschen. Avanza fortsätter att arbeta med att få till stånd dessa förändringar.

Avanza rankades som högst ansedda bank och som det fjärde mest ansedda företaget i Sverige inom alla branscher i Kantar Sifos anseendeindex 2021, vilket innebär att ett av årets hållbarhetsmål har uppnåtts. Detta var också en förbättring från föregående års sjätteplats.

Inom Corporate Finance har Avanza bland annat agerat finansiell rådgivare vid noteringen av Cedergrenska, nyemissionen i K2A samt Acrinovas företrädesemission. Avanza var även joint bookrunner i Creaspacs notering samt bookbuilder i Creades riktade emission och deltog härutöver som retail-distributör vid ett antal noteringar.

Under kvartalet anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) och Finansinspektionen (FI) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Avanza har sedan slutet av 2019 haft felaktiga funktioner påslagna på sajten som gjort att Facebook över en krypterad kommunikationsväg har kunnat inhämta personuppgifter från Avanzas sajt. Uppgifterna som inhämtats av Facebook har raderats och aldrig använts. Att funktionerna var påslagna var ett rent handhavandefel. När Avanza kom till insikt om detta stängdes funktionerna omedelbart av. Bedömningen är att inga kunder utsatts för skada. Utredning pågår hos IMY och FI men det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Utveckling av kunder och sparkapital

Kundtillväxten under andra kvartalet var fortsatt stark med 85 100 nya kunder. Antalet kunder vid kvartalets utgång uppgick till 1 518 200. Av dessa var 8 procent tjänstepensionskunder.

Under kvartalet var antalet dagliga genomsnittliga aktiva användare på sajten och i apparna 505 200, helgdagar inräknade.

Sparkapitalet ökade till rekordnivån 714 miljarder kronor under kvartalet. Ökningen var en följd av positiv börsutveckling och nettoinflöde. Nettoinflödet uppgick till 23 miljarder kronor. Nettoinflödet från befintliga kunder stod för 51 procent under kvartalet, att jämföra med 50 procent under första kvartalet och 63 procent under 2020. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 267 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden. Det är en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare.

Vid kvartalets utgång var 27 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 1 procentenhet högre än vid årets ingång. Fondkapitalet ökade med 10 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till 8,4 miljarder kronor. Av fondkapitalet var 28 procent placerat i Avanzas egna fonder. Det löpande månadssparandet i fonder bland Avanzas kunder fortsatte att växa och uppgick vid kvartalets utgång till 880 MSEK, det är en ökning med 44 procent jämfört med föregående år och en fördubbling på två år.

Kundernas totala inlåning ökade med 1 procent under kvartalet. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, uppgick till 12 procent, att jämföra med 18 procent vid utgången av andra kvartalet föregående år.

Total utlåning ökade med 9 procent. Främst ökade den externa bolånevolymen, Bolån+. Den internt finansierade utlåningen ökade med 6 procent, främst på grund av högre värdepapperskredit.

Nettoinflöde, MSEK	2021 kv 2	2021 kv 1	förändr %	2020 kv 2	förändr %	2021 jan-jun	2020 jan-jun	förändr %	2020 jan-dec
Grunderbidjande	18 070	28 470	-36	13 080	39	46 650	32 420	44	63 740
Private Banking	4 800	1 850	160	6 230	-23	6 640	8 740	-24	12 000
Pro	30	180	-81	90	-60	210	140	58	560
Nettoinflöde	22 900	30 500	-25	19 400	18	53 500	41 300	30	76 300
Aktie-, fond-, och sparkonton	15 750	23 890	-34	16 370	-3	39 700	33 330	19	62 100
Pensions- och försäkringskonton	7 150	6 610	8	3 030	136	13 800	7 970	73	14 200
varav kapitalförsäkring	5 760	5 200	11	1 950	195	11 000	5 730	91	9 800
varav tjänstepension	1 270	1 240	2	1 030	23	2 510	2 140	17	4 290
Nettoinflöde	22 900	30 500	-25	19 400	18	53 500	41 300	30	76 300

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2021-06-30	2021-03-31	förändr %	2020-12-31	förändr %	2020-06-30	förändr %	
Grunderbidjande, st	1 487 420	1 403 660	6	1 252 460	19	1 087 770	37	
Private Banking, st	27 500	26 400	4	25 000	10	25 300	9	
Pro, st	3 280	3 140	4	2 840	15	2 430	35	
Kunder, st	1 518 200	1 433 200	6	1 280 300	19	1 115 500	36	
varav Tjänstepensionskunder, st	117 500	112 600	4	107 900	9	100 200	17	
Grunderbidjande	408 800	379 500	8	327 700	25	256 600	59	
Private Banking	277 200	249 000	11	221 300	25	172 100	61	
Pro	27 600	25 400	9	21 500	28	15 900	74	
Sparkapital	713 600	653 900	9	570 500	25	444 600	61	
Aktie-, fond-, och sparkonton	508 900	467 600	9	407 900	25	315 400	61	
Pensions- och försäkringskonton	204 700	186 300	10	162 600	26	129 200	58	
varav kapitalförsäkring	145 700	131 300	11	113 400	28	88 300	65	
varav tjänstepension	41 400	38 400	8	34 200	21	27 900	48	
Sparkapital	713 600	653 900	9	570 500	25	444 600	61	
Aktier, obligationer, derivat m m	436 200	395 100	10	342 000	28	251 200	74	
Fonder	194 800	177 000	10	150 900	29	114 100	71	
Inlåning	82 600	81 800	1	77 600	6	79 300	4	
varav extern inlåning (Sparkonto+)	29 100	29 000	0	27 700	5	25 500	14	
Sparkapital	713 600	653 900	9	570 500	25	444 600	61	
Internt finansierad utlåning	18 500	17 400	6	16 300	13	14 000	32	
varav värdepapperskrediter	8 730	7 830	11	6 970	25	5 370	63	
varav bolån (Superbolånet PB)	9 760	9 600	2	9 320	5	8 640	13	
Externa bolån (Bolån+)	17 200	15 500	11	13 600	26	11 200	54	
Utlåning	35 700	32 900	9	29 900	19	25 200	42	
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %		15	9	6	19	-4	-1	16
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %		22	14	8	15	7	-4	26

Ekonomisk översikt

	2021 kv 2	2021 kv 1	förändr %	2020 kv 2	förändr %	2021 jan-jun	2020 jan-jun	förändr %	2020 jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	334	439	-24	260	28	772	528	46	1 102
Fondprovisionsnetto	161	150	7	88	83	312	184	69	418
Valutanetto	129	247	-48	81	60	376	153	145	355
Räntenetto ¹	80	76	5	73	9	156	137	14	283
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	50	44	13	24	111	94	65	45	190
Rörelsens intäkter	754	957	-21	526	43	1 710	1 067	60	2 349
Personal	-145	-137	6	-120	21	-282	-231	22	-469
Marknadsföring	-3	-9	-68	-2	30	-12	-10	21	-22
Avskrivningar	-17	-17	2	-17	4	-34	-31	10	-84
Övriga kostnader	-51	-39	30	-46	11	-91	-92	-1	-188
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-216	-202	7	-185	17	-419	-364	15	-763
Resultat före kreditförluster	537	754	-29	340	58	1 292	703	84	1 586
Kreditförluster, netto	-1	1	-100	-5	-83	1	-4	-	-4
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-2	-	-	-4	-	-6
Rörelseresultat	536	756	-29	333	61	1 292	694	86	1 576
Skatt på periodens resultat	-86	-124	-31	-52	63	-210	-109	93	-242
Periodens resultat	451	632	-29	281	61	1 082	585	85	1 335
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	71	79	-8	63	8	76	65	11	67
Vinstmarginal, %	60	66	-6	53	6	63	55	8	57
Avkastning på eget kapital, %	46	74	-28	56	-10	59	59	0	57
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,91	4,08	-29	1,83	59	6,98	3,81	83	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,84	3,99	-29	1,81	57	6,83	3,78	80	8,58
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	-0,01	-0,03	0,03	0,00	-0,03	0,03	-0,03
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,63	-0,18	0,52	-0,08	0,53	0,52	0,00	0,51
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,13	-0,01	0,18	-0,06	0,13	0,18	-0,05	0,17
Sparkapital per kund, SEK	470 000	456 300	3	398 530	18	470 000	398 530	18	445 600
Intäkt per kund, SEK	2 040	2 820	-28	1 930	6	2 420	2 030	19	2 090
Kostnad per kund, SEK	-590	-600	-2	-680	-14	-590	-690	-14	-680
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	5,6	7,1	-21	4,4	26	6,4	4,3	47	4,4
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	229 700	288 000	-20	157 300	46	259 300	151 200	71	163 100
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 670	6 870	-17	4 750	19	6 280	4 610	36	4 600
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	900	1 600	-44	560	59	1 250	500	150	570
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,115	0,122	-0,007	0,108	0,007	0,119	0,108	0,011	0,111
Handelsdagar, st	59,5	61,5	-3	58,5	2	121,0	121,5	0	250,0
Investeringar, MSEK	33	19	72	26	28	52	32	59	63
Genomsnittligt antal anställda, st	545	518	5	466	17	533	459	16	478
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	100,0	99,9	0,1	100,0	0,0	100,0	99,9	0,1	99,9

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

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

Nyckeltal	2021-06-30		2021-03-31		2020-12-31		2020-06-30	
			förändr %		förändr %		förändr %	
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	26,58	23,68	12	20,47	30	14,13	88	
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	154 954	154 954	0,0	154 954	0,0	153 786	0,8	
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	158 418	158 473	0,0	157 940	0,3	155 745	1,7	
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 704	161 704	0,0	161 704	0,0	160 536	0,7	
Antal anställda, st	564	526	7	510	11	472	19	
Börskurs, SEK	266,90	271,40	-2	233,00	15	132,30	102	
Börsvärde, MSEK	41 400	42 100	-2	36 100	15	20 300	104	

Andra kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för andra kvartalet minskade med 29 procent jämfört med föregående kvartal. Detta var främst på grund av lägre intäkter, men också något högre kostnader.

Rörelsemarginalen minskade till 71 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 46 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 21 procent jämfört med föregående kvartals rekordnivå. De transaktionsrelaterade intäkterna, courtagenetto och valutaneo, minskade medan övriga intäktsrader förbättrades.

Courtagenettot minskade med 24 procent, ett resultat av lägre handelsaktivitet. Den courtagegenererande omsättningen minskade med 20 procent och antalet courtagegenererande notor med 23 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade till 11,5 punkter, en följd av att en högre andel av courtaget genererades av kunder inom Private Banking och Pro. Antalet handelsdagar var 2 dagar färre.

Valutanettet minskade till 129 (247) MSEK. Detta var en följd av den lägre aktiviteten och minskad handel i utländska värdepapper. Under kvartalet stod handeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 16 (23) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot ökade med 7 procent, främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet ökade med 10 procent under perioden. Nettoinflödet till fonder uppgick till 8,4 miljarder kronor. Intäkten per fondkrona minskade till 0,35 procent under andra kvartalet, och låg på 0,34 procent vid utgången av perioden, vilket förklaras av en högre andel kapital i indexfonder. Under mars utökades Starterbjudandet till fonder, vilket innebär att kunder med ett sparkapital som ännu inte överskridit 50 000 kronor får tillbaka hela fondavgiften, inklusive eventuella växlingsavgifter. Detta fick full effekt under andra kvartalet och påverkade fondprovisionerna med 6 MSEK. Uppskattningen är att förlorade intäkter kommer att kompenseras av nya kunder och volym samt merförsäljning inom andra produkter, vilket var fallet när exempelvis Starterbjudandet inom aktiehandel lanserades 2016.

Räntenettet ökade med 5 procent, vilket huvudsakligen var en följd av högre avkastning på överskottslikviditeten samt högre volymer inom värdepapperskrediten. Den genomsnittliga volymen överskottslikviditet var högre under kvartalet samtidigt som den förbättrade STIBOR (3M) under början av året slog igenom. Likviditeten förvaltas till största del i säkerställda obligationer med en genomsnittlig räntebindningstid på 3 månader kopplad STIBOR. Intäkterna från Superbolånet inom Private Banking låg på samma nivå trots ökade volymer, vilket var en följd av att räntan sänktes den 1 februari från 0,99 till 0,79 procent, för kunder med ett sparkapital på över 10 miljoner kronor. Kostnaderna för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 10 (10) MSEK.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 13 procent. Detta var främst ett resultat av lägre övriga provisionskostnader, vilka minskade på grund av lägre kostnader för sökords-optimering och betalningsförmedlingsprovisioner, där den senare är kopplad till den lägre kundaktiviteten. Såväl intäkterna från Avanza Markets som Corporate Finance var oförändrade på 32 MSEK respektive 23 MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent. I första kvartalet gjordes en återvinning av tidigare nedskrivning för kostnader

avseende före detta kontorslokaler på Vasagatan. Detta påverkade övriga kostnader positivt med 10 MSEK. Varken nedskrivningen eller återvinningen ingår i kostnadsguidningen för 2021. Exklusive återvinningen i första kvartalet ökade rörelsekostnaderna med 2 procent. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av fler medarbetare.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Under andra kvartalet har även en förväntad kreditförlust från 2011 realiserats. Läs mer i not 5.

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet minskade något till 16,0 (16,4) 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 av intäkterna belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Investeringar

Investeringarna under andra kvartalet är främst hänförliga till projektet att byta ut backoffice-systemet som kommer att ge Avanza möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Investeringen för bytet av backoffice-systemet uppskattas under 2020 och 2021 uppgå till 80–100 MSEK och kommer därefter att skrivas av under 5–10 år.

Januari-juni 2021 jämfört med januari-juni 2020

Rörelseresultatet ökade med 86 procent jämfört med motsvarande period 2020. Rörelseintäkterna ökade med 60 procent medan rörelsekostnaderna steg med 15 procent. Exklusive återförd nedskrivning på 10 MSEK i första kvartalet 2021, kopplad till hyreskostnader för kontoret på Vasagatan, steg rörelsekostnaderna med 18 procent.

Rörelsemarginalen ökade till 76 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 59 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 60 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta var till största del en följd av högre courtage- och valutaneo, även om övriga intäktsrader också förbättrades, särskilt fondprovisionerna.

Courtagenettot ökade med 46 procent, vilket var en följd av ökad handelsaktivitet och fler courtagegenererande kunder. Antalet courtagegenererande kunder var 76 procent högre än vid utgången av andra kvartalet 2020. Antalet courtagegenererande notor var 71 procent högre och den courtagegenererande omsättningen 36 procent högre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade samtidigt från 10,8 till 11,9 punkter. Detta var ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser i takt med den starka kundtillväxten.

Valutanettet ökade med 145 procent, vilket var ett resultat av den högre aktiviteten och ökad utlandshandel. Handeln i utländska värdepapper uppgick till 20 (11) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot ökade med 69 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet var 71 procent högre än vid utgången av första halvåret i fjol. Intäkten per fondkrona ökade från 0,34 till 0,36 procent och låg på 0,34

procent vid periodens utgång. Andelen indexfonder var 1 procentenhet lägre än för ett år sedan.

Räntenettot ökade med 14 procent, en följd av högre intäkter från utlåning, främst avseende värdepapperskrediten. Den internt finansierade utlåningsvolymen var 32 procent högre än för ett år sedan. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade som en följd av lägre STIBOR (3M), som var 23 punkter lägre jämfört med första halvåret i fjol. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettot på omkring 450 MSEK. Riksbankens egen prognos indikerar en fortsatt nollränta under hela prognosperioden fram till tredje kvartalet 2024. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 19 (15) MSEK på grund av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 45 procent vilket främst förklaras av högre intäkter från Corporate Finance som ökade till 46 (16) MSEK. Även intäkterna från Avanza Markets ökade och uppgick till 64 (55) MSEK. I övriga intäkter ingår också intäkter från aktielån inom kapitalförsäkringar i Försäkringsbolaget, som lanserades i oktober 2020. Avanzas intäkter uppgick till 8 MSEK under första halvåret, samtidigt som 12 MSEK betalades ut till kunder. Aktielån innebär att Avanza lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen och Avanza behåller 40 procent samt står för kostnaderna. Övriga provisionskostnader ökade, huvudsakligen på grund av högre betalningsförmedlingsprovisioner vilket var en följd av kunders ökade aktivitet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 15 procent. I första kvartalet 2021 gjordes en återvinning av tidigare nedskrivning för kostnader avseende före detta kontorslokaler på Vasagatan. Detta påverkade övriga kostnader positivt med 10 MSEK. Exklusive återvinningen ökade rörelsekostnaderna med 18 procent under första halvåret 2021. Varken extraordinära kostnader kopplade till flytten 2020 eller återvinningen 2021 ingår i kostnadsguidningen för 2021. Kostnadsökningen jämfört med första halvåret föregående år hänförs främst till ökade personalkostnader. Detta förklaras av fler medarbetare, främst inom utveckling men även inom Kundservice.

Bedömningen av kostnadsökningen 2021 kvarstår på omkring 15 procent. Ökningen görs för att möta den mycket starka tillväxten samt det ökade intresset för sparande och kommer att innebära ökade satsningar i kunderbjudandet och användarupplevelsen. Den långsiktiga prognosen för årlig kostnadsökning kvarstår på 9–12 procent.

Kostnaden per sparkrona minskade med 5 punkter till 0,13 procent, medan intäkten per sparkrona ökade något till 0,53 procent, vilket visar på skalbarheten i Avanzas affärsmodell. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslagen samtidigt som det är en mycket viktig konkurrensfördel.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Under andra kvartalet har även en förväntad kreditförlust från 2011 realiserats. Läs mer i not 5.

Resultat från andelar i intresseföretag

I fjärde kvartalet 2020 minskade Avanza sitt ägande i Stabelo. Stabelo klassificeras härefter som ett aktieinnehav och inte längre som ett intresseföretag. Innehavet marknadsvärderas via övrigt totalresultat.

Skatt

Den effektiva skattesatsen ökade till 16,2 (15,7) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna har genererats i banken där vanlig bolagsskatt gäller, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt.

Den svenska bolagsskatten sänktes från 21,4 procent den 1 januari 2021 och uppgår till 20,6 procent.

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 marknadscykliska effekter såsom börsutveckling, volatilitet och reporänta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Framtidsutsikter

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

Ovan gör att bankmarknaden fragmenteras med nya aktörer, vilket förstärker vikten av såväl kundnöjdhet som ett starkt varumärke och innovationskraft. Allt eftersom kunder sprider ut sin ekonomi på fler aktörer ökar behovet av överblick där de kan se och sköta sin ekonomi på ett ställe.

Den demografiska utvecklingen och stigande försörjningsbörda bland den arbetande befolkningen liksom de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring ökar vikten av ett eget sparande. Här har även kraven på striktare belåningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande. Inom pensionssparandet väntas den nya lagen om förbättrad flytträtt för tjänstepensioner, som trädde i kraft den 1 april 2021, att bidra positivt till Avanzas pensionsaffär. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepensioner och medför att sparare lättare kan flytta sin pensionsförsäkring till billigare alternativ. Fortfarande krävs dock utbildningsinsatser för att öka medvetenheten rörande pensioner samtidigt som det är en administrativt betungande process att flytta sin pension.

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

Bedömningen är att ovanstående trender och förändringar ytterligare kommer att driva utvecklingen framåt avseende digitaliseringen, kunderbjudanden och digitala beslutsstöd samt utgöra ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya samt att genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Avanzas moderna plattform, höga användarupplevelse, låga priser och breda utbud ger

goda möjligheter att tillgodose spararnas förändrade behov och beteenden. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitionerna inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.

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

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019
Courtagenetto	334	439	291	283	260	268	123	126	105
Fondprovisionsnetto	161	150	125	109	88	96	91	86	83
Valutanetto	129	247	114	88	81	73	31	33	29
Räntenetto ¹	80	76	73	74	73	64	48	45	42
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	50	44	103	22	24	41	35	23	25
Rörelsens intäkter	754	957	706	575	526	542	329	313	284
Personal	-145	-137	-135	-103	-120	-111	-115	-90	-107
Marknadsföring	-3	-9	-5	-7	-2	-8	-3	-4	-3
Avskrivningar	-17	-17	-34	-19	-17	-14	-22	-14	-14
Övriga kostnader	-51	-39	-48	-49	-46	-45	-48	-40	-42
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-216	-202	-221	-177	-185	-179	-187	-148	-166
Kreditförluster, netto	-1	1	1	0	-5	1	0	0	2
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-1	-2	-2	-2	-2	-2
Rörelseresultat	536	756	486	396	333	361	140	163	117
Justerat rörelseresultat³	536	746	439	409	333	361	148	163	117
Rörelsemarginal, %	71	79	69	69	63	67	43	52	41
Resultat per aktie före utsp., SEK ⁴	2,91	4,08	2,70	2,15	1,83	1,98	0,79	0,91	0,67
Eget kapital per aktie före utsp., SEK ⁴	26,58	23,68	20,47	16,88	14,13	11,95	12,65	11,96	10,10
Avkastning på eget kapital, %	46	74	58	55	56	64	26	33	27
Nettoinflöde	22 900	30 500	18 700	16 300	19 400	21 900	6 820	9 940	8 270
Nykundsinflöde (netto), st	85 100	152 800	85 600	79 200	53 000	86 100	37 300	36 800	31 500
Kunder vid periodens slut, st	1 518 200	1 433 200	1 280 300	1 194 700	1 115 500	1 062 500	976 400	939 100	902 300
Sparkapital vid periodens slut	713 600	653 900	570 500	514 200	444 600	368 200	407 700	377 100	359 300
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,63	0,52	0,48	0,52	0,56	0,34	0,34	0,33
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,13	0,16	0,15	0,18	0,18	0,19	0,16	0,19

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

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

3) Se tabell Jämförelsestörande poster.

4) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (delförsäljning aktieinnehav i Stabelo AB)			63						
Rörelsens kostnader									
Avskrivningar (nedskrivningar nyttjanderätter Vasagatan)			-16				-8		
Övriga kostnader (flyttkostnader)				-13					
Övriga kostnader (återvinning nedskrivning Vasagatan)		10							
Summa jämförelsestörande poster	-	10	47	-13	-	-	-8	-	-

Finansiell ställning

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

Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

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

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och andra kvartalet 2021 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 14 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Rishtagande 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 2020, not 37 samt sidorna 36–39, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Rörelseresultatet för första halvåret 2021 var –16 (–12) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning.

Utdelning avseende 2020 har i mars 2021 efter beslut på årsstämman lämnats till aktieägarna med 132 (354) MSEK.

Kapitalplanering

Den 28 juni 2021 trädde det regulatoriska kravet på en bruttosoliditetsgrad om 3 procent i kraft och blir därmed styrande för Avanzas kapitalisering. Härutöver kommer Finansinspektionen att införa en instituttspecifik så kallad pelare 2-vägledning som väntas medföra ytterligare en buffert på omkring 0,2–0,5 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. För Avanzas del väntas pelare 2-vägledningen klargöras 2022, efter det att Finansinspektionen slutfört den så kallade översyn- och utvärderingsprocessen. För att säkerställa en god marginal till kravet i alla marknadslägen har Avanza beslutat om ett internt målvärde för bruttosoliditetsgraden om 3,8 procent för konsoliderad situation respektive banken. Bruttosoliditeten påverkas negativt av kunders ökade inlåning, vilket gör att den lätt fluktuerar vid försämrade marknadslägen då inlåningen vanligtvis ökar. Vid utgången av andra kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,7 procent.

Nuvarande högre kvot är ett resultat av Finansinspektionens uppmaning till finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar och återköp fram till och med september 2021. När Finansinspektionens rekommendation hävs planerar Avanzas styrelse att återkomma till en extra bolagsstämma med ett ytterligare utdelningsförslag avseende vinsten för 2020. Detta beräknas ske under fjärde kvartalet och bedömningen är att detta utdelningsutrymme uppgår till 457 MSEK, motsvarande 2,95 SEK per aktie. Avanzas policy om att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår för 2021 och framåt. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Finansiell ställning ¹	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019
Kärnprimärkapital, MSEK	2 647	2 410	2 427	1 529	1 409	1 401	1 411	1 427	1 133
Totalt kapital, MSEK	2 647	2 410	2 427	1 598	1 479	1 468	1 490	1 505	1 222
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,0	23,9	24,4	17,9	16,3	17,3	16,9	18,7	15,1
Total kapitalrelation, %	25,0	23,9	24,4	18,8	17,1	18,1	17,8	19,7	16,3
Samlade kapitalkrav, %	13,0	13,1	13,1	11,8	11,8	11,9	14,4	14,5	14,0
Bruttosoliditetsgrad, % ²	4,7	4,3	4,9	3,1	2,8	2,5	3,5	3,5	2,8

1) Avser konsoliderad situation.

2) Regulatoriskt krav från 28 juni 2021.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Anna Casselblad, CFO och medlem av koncernledningen, tillträdde sin tjänst den 1 februari. Anna började som operativt ansvarig på Avanzas avdelning för compliance hösten 2012 och var från våren 2017 chef för Avanzakoncernens compliancefunktion innefattande övergripande ansvar för de bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Anna har dessförinnan flera års erfarenhet från revision av bolag inom finansiell sektor på PwC i Stockholm. Anna efterträder Birgitta Hagenfeldt som lämnade Avanza den 31 maj. Birgitta var Avanzas CFO från 2008 och vice VD från våren 2017. Gunnar Olsson, COO, tog över som vice VD den 1 februari.

Årsstämma 2021

Årsstämman den 30 mars 2021 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes, med undantag för Birgitta Klasén som undanbett sig omval. Leemon Wu valdes in i styrelsen.

Utdelningen fastställdes till 0,85 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2020 fastställdes.

Avanzas årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2020 offentliggjordes den 26 februari 2021.

Incitamentsprogram

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 2021 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 första halvåret 2021 och inga egna aktier innehas per den 30 juni 2021.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2020, not 38. Inga väsentliga förändringar har uppstått herefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2021 kv 2	2020 kv 2	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter ¹	1, 2	780	525	1 789	1 073	2 310
Provisionskostnader	3	-106	-75	-235	-145	-312
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		105	93	204	175	364
Övriga ränteintäkter ¹		-	-	-	-	-
Räntekostnader		-25	-20	-47	-38	-80
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	2	0	2	67
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	0
Summa rörelsens intäkter		754	526	1 710	1 067	2 349
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-192	-163	-364	-315	-640
Avskrivningar		-17	-17	-34	-31	-84
Övriga rörelsekostnader		-7	-6	-20	-19	-38
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-216	-185	-419	-364	-763
Resultat före kreditförluster		537	340	1 292	703	1 586
Kreditförluster, netto		-1	-5	1	-4	-4
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-2	-	-4	-6
Rörelseresultat		536	333	1 292	694	1 576
Skatt på periodens resultat		-86	-52	-210	-109	-242
Periodens resultat²		451	281	1 082	585	1 335
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,91	1,83	6,98	3,81	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,84	1,81	6,83	3,78	8,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		154 954	153 786	154 954	153 786	154 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		158 615	155 359	158 478	154 691	155 581

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2021 kv 2	2020 kv 2	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Periodens resultat	451	281	1 082	585	1 335
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-2	70	-5	-5	18
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	0	-15	1	1	-4
Värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-	-10
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-	-
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	144
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-2	55	-4	-4	149
Totalresultat efter skatt²	449	336	1 078	582	1 483

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		737	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 428	245
Utlåning till kreditinstitut	4	2 366	2 272
Utlåning till allmänheten	5	19 705	16 287
Obligationer		24 417	25 572
Aktier och andelar		239	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen		197 905	155 931
Immateriella anläggningstillgångar		117	82
Nyttjanderättstillgångar		138	153
Materiella anläggningstillgångar		64	64
Övriga tillgångar		4 971	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		270	344
Summa tillgångar		252 357	204 775
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		48 368	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen		197 907	155 933
Leasingskulder		140	171
Övriga skulder		1 653	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		170	133
Eget kapital		4 119	3 172
Summa skulder och eget kapital		252 357	204 775

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - juni 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	-	-	-	585	585
Periodens övriga totalresultat	-	-	-4	-	-4
Periodens totalresultat	-	-	-4	585	582
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-202	-	-152	-354
Eget kapital 2020-06-30	77	462	5	1 629	2 173
Januari - december 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	-	-	-	1 335	1 335
Periodens övriga totalresultat	-	-	159	-10	149
Periodens totalresultat	-	-	159	1 325	1 483
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	-	-	-8	-	-8
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-202	-	-152	-354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	96	-	4	101
Emission av teckningsoptioner	-	6	-	-	6
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Januari - juni 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	-	-	-	1 082	1 082
Periodens övriga totalresultat	-	-	-4	-	-4
Periodens totalresultat	-	-	-4	1 082	1 078
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-73	-	-59	-132
Eget kapital 2021-06-30	77	491	155	3 394	4 119

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2021 kv 2	2020 kv 2	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	536	333	1 292	694
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	8	8	18	14
Betald skatt	-1 163	-884	-2 673	-404
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-2 234	-4 241	781	7 488
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 853	-4 784	-582	7 793
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-33	-26	-52	-32
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	93	6 007	-1 183	-1 929
Investering i obligationer	667	-803	1 149	-5 885
Kassaflöde från investeringsverksamheten	727	5 178	-85	-7 846
Finansieringsverksamheten				
Utdelning kontant	-	-	-132	-354
Förlagslån	-	0	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	0	-132	-354
Periodens kassaflöde	-2 125	394	-799	-407
Likvida medel vid periodens början ¹	5 000	2 276	3 675	3 077
Likvida medel vid periodens slut ¹	2 875	2 670	2 875	2 670
Förändring	-2 125	394	-799	-407

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 228 (48) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-10	-8
Övriga rörelsekostnader	-5	-4
Rörelseresultat	-16	-12
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	23
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-16	11
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-5	-
Resultat före skatt	-21	11
Skatt på periodens resultat	4	-2
Periodens resultat	-17	8

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2021 jan-jun	2020 jan-jun
Periodens resultat	-17	8
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-17	8

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	660	657
Kortfristiga fordringar ¹	19	124
Likvida medel	8	62
Summa tillgångar	687	843
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	77	77
Fritt eget kapital	604	752
Kortfristiga skulder	5	13
Summa eget kapital och skulder	687	843

1) Varav fordringar på dotterbolag 16 MSEK (121 MSEK per den 31 december 2020).

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 2020.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2021 kv 2	2020 kv 2	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	503	372	1 243	738	1 586
Fondsparande	180	96	354	205	459
Företagstjänster	23	2	46	16	37
Övriga provisionsintäkter ¹	74	55	147	114	229
Summa¹	780	525	1 789	1 073	2 310
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	780	525	1 789	1 073	2 310
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	780	525	1 789	1 073	2 310

1) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2021 kv 2	2020 kv 2	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Courtageintäkter	387	299	902	605	1 272
Fondprovisioner	167	88	319	184	418
Valutaintäkter	129	81	376	153	355
Övriga provisionsintäkter ^{1 2}	97	57	193	131	266
Summa	780	525	1 789	1 073	2 310

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

2) Intäkter avseende Sparkonto+ har flyttats från räntenetto till övriga provisionsintäkter. Historiska siffror har justerats.

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
	kv 2	kv 2	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-53	-39	-129	-77	-170
Betalningsförmedlingsprovisioner	-30	-22	-62	-40	-86
Övriga provisionskostnader ²	-24	-14	-44	-27	-57
Summa	-106	-75	-235	-145	-312

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 468 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 468 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK. Av koncernens likvida medel på 3 103 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 228 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 9 MSEK (14 MSEK per den 31 december 2020). Förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster om 5 MSEK förklaras i huvudsak av att tidigare förväntade kreditförluster om 5 MSEK under första halvåret blivit konstaterade. Netto har denna post om 5 MSEK inte påverkat årets resultat.

1 224 (0 per den 31 december 2020) 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 18 481 MSEK varav 8 723 (6 970 per den 31 december 2020) MSEK med värdepapper som säkerhet och 9 758 (9 317 per den 31 december 2020) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 10 832 (10 129 per den 31 december 2020) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 070 (804 per den 31 december 2020) MSEK.

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

2021-06-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	737	–	–	737
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	1 428	–	–	1 428
Utlåning till kreditinstitut	–	2 366	–	–	2 366
Utlåning till allmänheten	–	19 705	–	–	19 705
Obligationer	–	18 555 ¹	5 862	–	24 417
Aktier och andelar	1	–	237	–	239
Tillgångar i försäkringsrörelsen	183 505	14 400	–	–	197 905
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	117	117
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	138	138
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	64	64
Övriga tillgångar	–	4 971	–	–	4 971
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	229	–	41	270
Summa tillgångar	183 506	62 392	6 099	360	252 357
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	48 368	–	–	48 368
Skulder i försäkringsrörelsen	197 905	–	–	2	197 907
Leasingskulder	–	–	–	140	140
Övriga skulder	–	1 311	–	342	1 653
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	98	–	73	170
Summa skulder	197 905	49 776	–	557	248 238

1) Det verkliga värdet uppgår till 18 611 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2021-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	111 447	0	237	111 684
Fondandelar	68 476	0	–	68 476
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 110	628	–	7 738
Övriga värdepapper	1 378	330	–	1 708
Summa tillgångar	188 411	958	237	189 606
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	197 905	–	197 905
Summa skulder	–	197 905	–	197 905

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 resultateffekter av tillgångar i försäkringsrörelsen motsvarar värdeförändringen av skulder i försäkringsrörelsen och blir därför netto noll.

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

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

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

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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	2021-06-30	2020-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	4 119	3 172
Antagen/Föreslagen utdelning	-558	-132
Eget kapital finansiella konglomeratet	3 561	3 040
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ¹	2 239	1 794
<i>Avgår</i>		
Ytterligare värdejusteringar	-8	-7
Immateriella anläggningstillgångar	-117	-82
Total kapitalbas	5 675	4 745
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 313	2 598
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 362	2 147
Total kapitalbas	5 675	4 745
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 892	1 500
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn ²	1 278	1 209
varav tillkommande kombinerat buffertkrav	240	224
varav tillkommande särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ²	260	260
Totalt kapitalkrav	3 170	2 709
Överskott av kapital	2 505	2 036
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,79	1,75

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.

2) Jämförelsesiffror för det särskilda kapitalbaskravet är justerat och likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för pelare 2 från den senaste genomförda översyn- och utvärderingsprocessen 2020. Den kvartalsvisa internt bedömda kapitalbehovet i pelare 2 visas i separat tabell.

Not 8 Kapitalbas och kapitalkrav 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 totala kapitalbaskravet och kapitalbasen på ett samlat sätt. Redogörelsen följer 8 kap. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och artikel 447 i förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. Informationen avser både det riskbaserade kapitalbaskravet och bruttosoliditetskravet.

Utöver förändringarna i kapitaltäckningsreglerna som trädde i kraft 28 juni 2021 finns det i dagsläget inga kommande krav som påverkar Avanzas kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar. Finansinspektionen har dock ännu inte kommunicerat de institutspecifika pelare 2-vägledningarna som ska gälla för Avanza, vilket väntas ske först 2022. Dessa krav går därför inte att utläsa i tabellen nedan. För att säkerställa att Avanza uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav. Avanza är väl kapitaliserat att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK	2021-06-30	2020-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	709	642
varav: instrumenttyp 1	77	77
varav: instrumenttyp 2	632	564
Ej vinstutdelade medel	1 837	961
Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-4	149
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	239	795
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 782	2 546
Ytterligare värdejusteringar	-8	-7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-117	-82
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)	-10	-30
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-135	-119
Kärnprimärkapital	2 647	2 427
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 647	2 427
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 647	2 427
Totala riskvägda tillgångar	10 598	9 957
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	25,0%	24,4%
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	25,0%	24,4%
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet), %	25,0%	24,4%
Kombinerat buffertkrav, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: krav på systemriskbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut, %	0,0%	0,0%

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2021-06-30		2020-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	8 623		7 970	
varav exponeringar mot institut	467		450	
varav exponeringar mot företag	119		94	
varav exponeringar mot hushåll	627		306	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 445		3 272	
varav fallerande exponeringar	0		6	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 363		2 475	
varav aktieexponeringar	664		614	
varav övriga poster	937		754	
Marknadsrisk (positionsrisk)	3		14	
Avvecklingsrisk	0		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-		0	
Operativ risk enligt schablonmetoden	1 973		1 973	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	10 598		9 957	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	690	6,5%	638	6,4%
varav exponeringar mot institut	37	0,4%	36	0,4%
varav exponeringar mot företag	10	0,1%	8	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	50	0,5%	24	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	276	2,6%	262	2,6%
varav fallerande exponeringar	0	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	189	1,8%	198	2,0%
varav aktieexponeringar	53	0,5%	49	0,5%
varav övriga poster	75	0,7%	60	0,6%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	1	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	0,0%	0	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	158	1,5%	158	1,6%
Kapitalkrav Pelare 1	848	8,0%	797	8,0%
Total kapitalbas	2 647	25,0%	2 427	24,4%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	-848	-8,0%	-797	-8,0%
Kombinerade buffertkravet	-265	-2,5%	-249	-2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ^{1,2}	-260	-2,5%	-260	-2,6%
Pelare 2-vägledning ²	-	-	-	-
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	-1 373	13,0%	-1 305	13,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 274	12,0%	1 122	11,3%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	56 075		50 032	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7%		4,9%	
Primärkapital	2 647	4,7%	2 427	4,9%
Minimikrav (Pelare 1)	1 682	3,0%	-	-
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ²	-	-	-	-
Bruttosoliditetsvägledning ²	-	-	-	-
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	1 682	3,0%	-	-
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	965	1,7%	2 427	4,9%

1) Jämförelsesiffror för det särskilda kapitalbaskravet är justerat och likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för pelare 2 från den senaste genomförda översyn- och utvärderingsprocessen 2020. Den kvartalsvisa internt bedömda kapitalbehovet i pelare 2 visas i separat tabell.

2) För både det riskbaserade kapitalkravet och bruttosoliditetskravet kommer FI i samband med nästkommande översyn- och utvärderingsprocessen (ÖUP) att göra en bedömning och besluta om ett särskilt kapitalbaskrav i pelare 2 och en pelare 2-vägledning. En översyn- och utvärderingsprocess förväntas genomföras under 2022.

Nyckeltal, MSEK	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	2 647	2 410	2 427	1 529	1 409
2	Primärkapital	2 647	2 410	2 427	1 529	1 409
3	Totalt kapital	2 647	2 410	2 427	1 598	1 479
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	10 598	10 096	9 957	8 525	8 663
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	25,0%	23,9%	24,4%	17,9%	16,3%
6	Primärkapitalrelation (i %)	25,0%	23,9%	24,4%	17,9%	16,3%
7	Total kapitalrelation (i %)	25,0%	23,9%	24,4%	18,8%	17,1%
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 %)	2,5%	2,6%	2,6%	1,3%	1,3%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,4%	1,4%	1,5%	0,7%	0,7%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,8%	1,9%	2,0%	1,0%	1,0%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,5%	10,6%	10,6%	9,3%	9,3%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert 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 %)	0,0%	0,0%	0,0%	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 %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	13,0%	13,1%	13,1%	11,8%	11,8%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,5%	13,3%	13,8%	8,6%	7,0%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	56 075	55 740	50 032	49 688	50 575
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,7%	4,3%	4,9%	3,1%	2,8%
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%				
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%				
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%				
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%				
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%				
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	14 511	14 606	14 344	13 175	11 954
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	5 251	5 171	5 096	4 918	4 804
EU 16b	Likviditetsinlöden – totalt viktat värde	4 515	4 129	3 956	4 312	4 867
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 366	1 346	1 412	1 341	1 305
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	844%	838%	780%	719%	608%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	44 829				
19	Totalt behov av stabil finansiering	27 314				
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	164%				

Internt bedömt kapital i pelare 2	2021-06-30	2020-12-31
Branschkoncentration	45	42
Geografisk koncentration	55	51
Namnkoncentration	7	8
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	107	102
Övrig marknadsrisk - kreditspreadrisk	121	108
Marknadsrisk i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)	75	85
Pensionsrisk	-	-
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	303	295

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget 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 14 juli 2021

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Viktor Fritzen
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

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 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 juli 2021 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 14 juli 2021 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 30170806#

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2021	18 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	20 januari 2022

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan karaktär att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. Upplysningar om finansiella mått som inte definieras inom IFRS och som anges utanför de formella finansiella rapporterna, så kallade alternativa nyckeltal, framgår av nothänvisningar nedan.

Avkastning på eget kapital¹⁾

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

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomsättning. Nyckeltalet redovisas i årsredovisningen i enlighet med FFFS 2008:25.

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

Courtagebrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning

Kunders inlåning på sparkonton hos externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som har öppnats och hanteras av kunder via Avanzas sajt.

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per kund²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Intäkt per sparkrona²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. 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.

Kund

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

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.

Nettoinflöde

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

Nota

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal¹⁾

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.

Sparkapital

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 sparmarknaden

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

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

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

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