

Bokslutskommuniké 2023

Fjärde kvartalet 2023 jämfört med fjärde kvartalet 2022

- **Rörelseintäkterna** ökade med 4 procent till 882 MSEK. Räntenettet steg, främst till följd av högre marknadsräntor. Även fondprovisionerna och valutaneppet var högre, medan courtagenettet minskade som en följd av lägre handelsaktivitet. Övriga intäkter minskade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 12 procent till 306 MSEK, främst som en följd av högre personalkostnader och övriga kostnader
- **Kostnaderna för helåret** uppgick till 1 148 MSEK, vilket var något lägre än det kostnadstak på 1 160 MSEK för helåret som tidigare kommunicerats. Kostnadsökningen för 2024 uppskattas till 9,5 (11) procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 580 MSEK, en ökning med 1 procent
- **Periodens resultat** var 499 MSEK, en ökning med 1 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,18 SEK, en ökning med 1 procent
- Styrelsen föreslår en utdelning på 11,50 (7,50) SEK per aktie, motsvarande 91 procent av vinsten för 2023

Händelser under kvartalet

- Gunnar Olsson utsågs som tillförordnad VD efter att ledningsprövningen av Knut Frängsmyr dragits tillbaka
- Avanza erhöll SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande för 14:e året i rad
- Två nya räntefonder lanserades – Avanza Ränta Global och Avanza Ränta Kort
- Avanzas utsläppsminskning mål verifierades och godkändes av Science Based Target initiative
- Philip Scholtzé rekryterades till rollen som Sparekonom och börjar 1 februari

Antal kunder

+7%

Totalt 1 901 100

Sparkapital

+18%

Totalt 782 Mdkr

”Vi redovisar en stark rapport för kvartalet, men även för året som helhet som gav den högsta intäktsgenereringen i Avanzas historia. I slutet av året såg vi tecken på att börsoptimismen återvänder efter signaler om att räntetoppen är nådd. Låt oss hoppas att vi går mot ljusare tider. Vi kan konstatera att våra kunder fortsatt att spara – enligt den senaste statistiken från tredje kvartalet stod våra kunder för hela 33% av nettoinflödet till sparmarknaden,”
kommenterar Gunnar Olsson, tillförordnad VD.

	Kv 4 2023	Kv 3 2023	förändr %	Kv 4 2022	förändr %	jan-dec 2023	jan-dec 2022	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	882	854	3	847	4	3 437	2 973	16
Rörelsens kostnader, MSEK	-306	-266	15	-273	12	-1 148	-1 031	11
Rörelseresultat, MSEK	580	588	-1	573	1	2 292	1 940	18
Periodens resultat, MSEK	499	510	-2	494	1	1 982	1 666	19
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,18	3,25	-2	3,16	1	12,64	10,69	18
Rörelsemarginal, %	66	69	-3	68	-2	67	65	1
Avkastning på eget kapital, %	36	41	-5	42	-6	38	36	2
Nettoinflöde, MSEK	18 100	21 200	-15	-7 450	-	72 300	23 600	207
Nykundsinflöde (netto), st	27 900	31 300	-11	12 700	120	124 400	116 600	7
Kunder vid periodens slut, st	1 901 100	1 873 200	1	1 776 700	7	1 901 100	1 776 700	7
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	781 700	715 400	9	663 900	18	781 700	663 900	18
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,47	0,00	0,52	-0,05	0,48	0,42	0,05
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,02	0,17	0,00	0,16	0,15	0,01

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 28.

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 och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

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 tillväxt i 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 kapital. 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 hög kostnadseffektivitet. 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 kapitalkrav, inklusive Pelare 2-krav och -vägledning samt 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

Det gångna året har på många sätt varit händelserikt. Jag är oerhört stolt över vad vi på Avanza har presterat och känner mig både ödmjuk och inspirerad att tillsammans med mina kollegor lyfta Avanza till nästa nivå.

Under slutet av kvartalet såg vi tecken på att börsoptimismen återvänder

Vi verkar i en turbulent värld där ännu ett krig brutit ut under kvartalet. Inflationssiffror som bromsar upp och hopp om att räntetoppen är nådd påverkade ändå aktiviteten på börsen positivt och vi såg lite av börsoptimismen återvända under december. Börsomsättningen bland kunder ökade i kvartalet, om än från låga nivåer. Låt oss hoppas att det vänder nu och att vi går mot ljusare tider, även om hushållen fortfarande har utmaningar framför sig som kan komma att påverka spar-kvoten. Hos oss på Avanza kan vi dock konstatera att våra kunder har fortsatt att spara. Vi har totalt under 2023 haft ett nettoinflöde på 72 miljarder kronor och under årets första nio månader uppgick andelen av nettoinflödet på sparmarknaden till 18%. Statistiken för fjärde kvartalet har inte kommit ännu. Mig veterligen är ingen annan aktör på sparmarknaden ens i närheten av det nettoinflödet. Detta lovar väldigt gott för Avanza och våra kunder. Nettoinflöden, nöjda kunder och engagerade medarbetare är det som över tid bygger ett framgångsrikt Avanza och skapar aktieägarvärde. Det ska vi fortsätta med och göra ännu bättre kommande år.

Ännu ett starkt kvartal resultatmässigt

Vi redovisar en stark rapport för kvartalet, men även för året som helhet som gav den högsta intäktsgenereringen i Avanzas historia. Sett till sista raden var årsresultatet det näst högsta, framför allt drivet av räntenettet, men även fondprovisionerna ökade. Handelsintäkterna pressades av minskad kundaktivitet under året, men ökade något i kvartalet – Avanza Markets inräknat. Intäkterna framöver riskerar att påverkas av eventuella styrräntesänkningar, och huruvida börsoptimismen kvarstår återstår att se. Sänkningar av styrräntan kommer självklart att påverka avkastningen på överskottslikviditeten negativt, men också bolånet vars räntesättning är direkt knuten till styrräntan. Övriga räntejusteringar av våra ut- och inlåningsprodukter kommer att vara ett resultat av kundbetenden och konkurrenssituation. När en sänkt ränta också börjar påverka riskviljan på börsen i positiv anda är Avanza väl positionerad med många aktieintresserade kunder. Kraften hos kunderna såg vi även under de mer positiva börsdagarna 2023.

Som en följd av det starka resultatet och goda marginaler till kapitalkraven föreslår styrelsen en utdelning på 11,50 kronor per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 91%. Detta säkerställer en fortsatt mycket god buffert.

Utmanande mål för 2025 kräver fokus på effektivitet och långsiktig utveckling

I ljuset av den senaste tidens börsuppgång fick vi en skjuts i utvecklingen av sparkapitalet. Än ligger vi dock långt ifrån vårt mål om att i slutet av 2025 nå en marknadsandel om 10% av den svenska sparmarknaden. Trots höga andelar av nettoinflödet kommer vi att behöva två år med stark börs för att nå dit. Vårt mål om en kostnad per sparkrona på 12 punkter över tid har också påverkats negativt av utvecklingen i sparkapitalet på senare år, även om vi också ökat våra kostnader. Kostnaderna för helåret 2023 landade på 1 148 MSEK, vilket var en ökning på 11%, men något under vårt kommunicerade

kostnadstak. Uppskattningen för 2024 är en kostnadsökning på 9,5%. Ökningen hänförs främst till personalkostnader med löneökning på 4% samt förstärkt pensionspremie, men också till stor del av högre informations- och licenskostnader, främst på grund av inflation. Tillväxtmöjligheterna med nuvarande bemanning är fortsatt stora och vi kommer inte göra några större förändringar i antalet medarbetare under året, varför bemanningsplanen från de senaste två åren i stort fortfarande gäller. Däremot fortsätter vi arbetet med intern effektivisering för att kunna frigöra resurser till våra satsningsområden. Viss personalomsättning, som för 2023 uppgick till 13%, gör ändå att antalet medarbetare kan röra på sig under året.

Avanzas arbete framåt handlar om att klara av kortsiktiga utmaningar samtidigt som vi måste ha fokus på långsiktig utveckling. Vi vill kunna ge våra kunder stabilitet, service och kvalitet här och nu samtidigt som vi vill säkerställa att vi tar nya strategiska kliv i utvecklingen av vårt erbjudande med hjälp av ny teknik och andra möjligheter som dyker upp.

Vår dataplattform utgör en gedigen databas med kunskap och insikter om sparande och investeringar. Data som vi kan basera vår produktutveckling på och som hjälper oss att skapa ännu mer relevanta kunderbjudanden. Det är den datan, tillsammans med den dialog vi har med kunder, som också bidragit till att vi kunnat skapa en användarupplevelse i världsklass och gett oss vårt höga betyg från kunder.

Höga förväntningar från kunder som vi gör allt för att möta

Närmare två miljoner kunder har givit oss förtroendet att vara deras partner när det kommer till sparande och investeringar. För 14:e året i rad vann vi Svenskt Kvalitetsindex pris för Sveriges mest nöjda sparkunder. Lika stolta som vi är över denna utmärkelse lika medvetna är vi om att vi varje dag måste kämpa för att behålla våra kunders förtroende. Vi har under året haft avbrott i våra tjänster och vår tillgänglighet var 99,8% för året. Det är inget vi är nöjda med. Stabilitet i våra tjänster är en hygienfaktor och måste fungera. "With great power comes great responsibility" skrev Stan Lee - mannen bakom Spider-Man. Det gäller även Avanza. Vi vill och vi ska vara bättre – det förtjänar våra kunder.

Fonder och pension är viktiga tillväxtområden

Förväntningarna från kunder är höga och vårt fokus framåt är att stärka erbjudandet för våra mer aktiva kunder, hjälpa nya sparare att komma igång med sin sparesa på ett långsiktigt och hållbart sätt samt att bygga vidare på vårt pensionserbjudande.

Under 2023 har vi ökat vårt tjänstepensionskapital med 27%. De senaste åren har visat på stabiliteten i pensionsaffären, samtidigt riskerar även vi att påverkas av arbetsmarknaden och neddragningar i framför allt techbranschen, vilket kommer att påverka tillväxttakten i premieinflödena under 2024. Vi behöver därför jobba ännu hårdare med vår användarupplevelse inom pensionsaffären – både för företag och privatpersoner – för att fortsätta attrahera nya kunder.

Flyttmarknaden har förbättrats under senare år och vi ser fler och fler kunder som flyttar hit sina pensioner. Fortfarande finns dock mycket övrigt att önska på flyttmarknaden, särskilt när det kommer till fribreven – det vill säga pensionsförsäkringar som det inte längre görs några nya inbetalningar till. Inte ens när anställningen har upphört har man alltså som sparare full beslutanderätt att styra över sitt kapital, enligt hur man själv anser att det bäst förvaltas. Cirka 25% av våra kunder som önskat flytta sina fribrev till Avanza har blivit nekade av sin gamla arbetsgivare eller på grund av att den före

detta arbetsgivaren inte längre existerar. Detta beror på att reglerna kräver den tidigare arbetsgivarens underskrift för flytten – fullständigt orimligt tycker vi.

Vi är också väldigt stolta över att Avanza Fonder nu passerat milstolpen 100 miljarder kronor i förvaltad kapital, varav 18 miljarder ligger utanför Avanza inom den allmänna premiepensionen. Avanza Fonder var det svenska fondbolag som växte det förvaltade kapitalet mest under 2023. Vi lanserade också fem nya fonder under året, vilka tagits emot väl. Tillväxttakten för fondsparandet på plattformen har växt med 27% att jämföra med 18% för sparkapitalet som helhet.

Validerade vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål

Under 2022 skickade vi in våra utsläppsminskingsmål till Science Based Target initiative, en internationell organisation som arbetar för minskade växthusgaser genom att vägleda och verifiera bolags klimatmål. I december fick vi våra mål verifierade och godkända. Det betyder att vi fått ett externt okej på att våra mål är tillräckligt ambitiösa och i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål samt att vi har kunnat presentera en rimlig färdplan för att nå målen. Som digital aktör med en resurseffektiv organisation har vi störst påverkan via våra indirekta utsläpp såsom affärsresor, inköp av varor och tjänster samt från medarbetares pendling, men framför allt genom utsläppen i de bolag som Avanza Fonder investerar i. Hållbarhet är för Avanza dock inte bara ett engagemang för miljö- och samhällsfrågor, utan inkluderar även styringsrelaterade och finansiella aspekter. Det handlar om att säkra långsiktigt värdeskapande för såväl kunder och medarbetare som för samhället i stort och i slutändan för Avanza och våra ägare.

Mer framåtlutande än någonsin

När vi nu lägger det fjärde kvartalet 2023 bakom oss och tittar framåt så gör jag det med stor tillförsikt. Vi ska fortsätta att demokratisera sparande genom information och utbildning

och användarvänliga tjänster. Sverige har ett högt aktie- och fondsparande. Därför är det också glädjande att regeringen strax innan jul kom med förslaget om en skattefri grundnivå på ISK och kapitalförsäkringar på 300 000 kronor. Aktie- och fondsparande bidrar till en bättre framtid för miljoner människor och till en högre förståelse för samhällsekonomin på både på makro- och mikronivå. Det behövs i en tid då ansvaret för den egna ekonomin i allt högre utsträckning läggs på oss som enskilda individer.

Under 2024 firar Avanza 25 år. Vi har kommit långt och åstadkommit väldigt mycket tillsammans – kunder, medarbetare och ägare. Med vår stolta historik i ryggen känner jag mer än någonsin att vi alla vill framåt och verkligen visa att vi är Avanza och att vi bara har börjat!

Stockholm den 18 januari 2024



Gunnar Olsson, tillförordnad VD Avanza



Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med närmare 14 procent under kvartalet. Volatiliteten ökade något, men med stora svängningar under kvartalet.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 19 procent och antalet transaktioner med 9 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 6 procent och antalet transaktioner var oförändrat. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning, men minskade sina marknadsandelar jämfört med föregående kvartal främst på grund av ökade andelar bland stora svenska banker med institutionell handel.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoutflöde i fondmarknaden på knappt 0,4 miljarder kronor under kvartalet. Avanzas nettoinlöde till fonder uppgick till 5 miljarder kronor.

Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 4,00 procent i november. Riksbankens prognos är att penningpolitiken behöver vara fortsatt åtstramande och flaggar för att styrräntan kan komma att höjas ytterligare om inflationsutsikterna försämras – även om marknaden snarare väntar sig en sänkt styrränta under 2024. Nästa räntebesked publiceras 1 februari 2024.

Marknadsandelar	2023 kv 4	2023 kv 3	2022 kv 4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nasdaq Stockholm och First North					
Antal avslut, %	18,3	19,9	17,6	19,1	17,3
Omsättning, %	6,4	7,2	8,3	7,0	8,1
Fondmarknaden (exkl PPM)					
Nettosparande, % ^{1,2}	NM	45,4	6,9	35,2	NM

¹ För helåret 2022 var nettoutflödet i fondmarknaden 4 miljarder kronor, medan Avanzas nettoinlöde var närmare 2 miljarder kronor.

² För fjärde kvartalet 2023 var nettoutflödet i fondmarknaden närmare 400 miljoner kronor, medan Avanzas nettoinlöde var 5 miljarder kronor.

I november kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för tredje kvartalet 2023, vilken uppgick till närmare 11 000 miljarder kronor, en ökning med knappt 8 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 12 procent och uppgick till 4 000 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 12 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 25 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade till 6,5 procent. Marknadsandelen avseende nettoutflödet för tredje kvartalet var 33 procent.

Marknadsandelar	okt 2022- sep 2023	jul 2022- jun 2023	okt 2021- sep 2022	jan 2022- dec 2022
Sparmarknaden¹				
Marknadsandel periodens utgång, %	6,5	6,6	6,3	6,4
Nettointlöde, %	13,6	8,8	10,7	5,8
Liv- och försäkringsmarknaden				
Premieinlöde, %	9,1	9,1	10,4	9,6
Premieinlöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,3	8,6	8,4	8,5

¹ Marknadsandelen påverkades i fjärde kvartalet 2022 negativt av ett utflöde på -4,4 miljarder SEK kopplat till förvaltaraffären.

Marknadsandelen för den senaste tolv månadersperioden avseende premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension låg kvar på samma nivå som motsvarande kvartal föregående år. Marknadsandelen för premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, minskade.

Måluppfyllelse 2023

- Vann SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare för 14:e året i rad.
- Employee Net Promoter Score på 58, vilket visar på fortsatt mycket högt medarbetarengagemang.
- En marknadsandel på 6,5 procent av sparmarknaden per tredje kvartalet, att jämföra med målet om 10 procent vid utgången av 2025. Marknadsandelarna uppdateras med ett kvartals eftersläpning.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 38 procent, över målet om minst 35 procent.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 11,50 SEK per aktie, vilket motsvarar 91 procent av vinsten.
- Kostnad per sparkrona var 16 punkter. Målet är maximalt 12 punkter över tid, och sattes med vetskapen om att det enskilda år kan påverkas av marknadsförutsättningarna, vilket skett sedan det sattes i januari 2022.
- Andelen kapital i hållbara investeringar ökade och hållbarhetsvärdet minskade från 20,0 till 19,6, enligt Hållbarhetsinformation från Morningstar. Värdet sträcker sig mellan 0–100 och strävan är ett så lågt värde som möjligt.
- Jämställdheten i sparandet är alltså lågt även om andelen sparkapital som innehåses av kvinnor ökade något till 26 (25) procent per årsskiftet, liksom andelen kvinnor bland Avanzas kunder som var 39 (38) procent.
- Nettonollutsläpp: Avanza har under 2023 fått sitt kortsiktiga 1,5-gradersmål verifierat och godkänt av SBTi. Detta innebär en halvering av utsläppen till 2030. Avanzas klimatpåverkan presenteras i Års- och hållbarhetsredovisningen samt i Klimatredovisningen för 2023 på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Lanseringar och händelser

Användarupplevelsen på plattformen uppdateras löpande. Nedan följer ett axplock av lanseringar och händelser som skett under kvartalet.

Två nya räntefonder lanserades, Avanza Ränta Global och Avanza Ränta Kort, i samarbete med Captor Fund Management AB. Fonderna ger Avanzas kunder möjlighet att nyttja det högre ränteläget för att få avkastning med både längre och kortare sparhorisont.

Filtreringen på fondsidorna har kompletterats med information om vilka fonder som ger utdelning i pengar.

Aktiesidorna har förbättrats för att möta behovet hos mer aktiva kunder. Blankningsdata och blankningshistorik för svenska aktier, liksom för- och efterhandelskurser för amerikanska aktier har lagts till, något som länge efterfrågats. Gamla aktiesidan är helt utbytt, vilket ger en mer skalbar lösning med mer fokus på nyutveckling. Den nya aktiesidan, som funnits ett tag, har flera uppskattade funktioner med kvartalsrapporter och tillhörande material på samtliga aktier, över 1 000 bolagsanalyser från Morningstar, möjligt att se vilka fonder som äger aktien som ett av sina största innehav, största innehaven i ett investmentbolags portfölj och första stegen till bättre ESG-data samt helskämsgraf för bättre överblick över aktiens utveckling och avkastning.

För fjärde kvartalet betalas 15 MSEK ut till kunder avseende aktielånet. För helåret 2023 får Avanzas kunder ta del av 91 MSEK. Inom Starterbidandets för fonder återförs 21 MSEK till kunder för helåret 2023.

Sökfunktionen på plattformen utvecklades med bland annat sortering efter relevans och filtrering av sökresultat.

Som ett steg i att ytterligare förbättra pensionserbjudandet där flera, både nuvarande och potentiella tjänstepensionskunder har anställda som inte är svenskspråkiga, lanserades en informationssida och de vanligaste frågorna och svaren på engelska.

Traditionsenligt lanserades "Ditt 2023" där kunder bland mycket annat kan följa årets utveckling i sina innehav och hur den sett ut i förhållande till den genomsnittliga Avanzakunden. Årssammanfattningen innehåller även information och insikter kring börssvängningar, riskspridning och vikten av långsiktighet.

För fjortonde året i rad erhöll Avanza Svenskt Kvalitetsindex (SKI) utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. SKI:s mätning visade att snittet för hela branschens kundnöjdhet gick ned gentemot 2022 års mätning. Även Avanzas betyg gick ned, men mindre än branschsnittet. Jämfört med branschen utmärker sig Avanza extra positivt inom proaktivitet, produktkvalitet och enkelhet.

I december blev Avanzas hållbarhetsmål verifierade och godkända av Science Based Target initiative. Avanza har förbundit sig att minska sina direkta utsläpp med 50 procent till 2030, att fortsätta köpa in 100 procent förnybar energi och att direktinvesteringarna inom Avanza Fonder till 65 procent ska vara placerade i bolag med egna vetenskapligt förankrade klimatmål senast 2027, samt 100 procent 2040.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 27 900 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 1 901 100. Det betyder en ökning på sammanlagt 124 400 kunder under året, en ökning med 7 procent jämfört med 2022. Andelen kvinnor bland nya kunder var 46 procent under fjärde kvartalet och kvinnor utgjorde 39 (38) procent av totalt antal kunder vid årets slut. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 0,3 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen ökade något under kvartalet, särskilt de två sista månaderna, till 350 000, helgdagar inräknade.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 18,1 miljarder kronor. För helåret var nettoinflödet 72,3 miljarder kronor, en ökning med över 200 procent jämfört 2022. Kunder inom grunderbidandet stod för den absoluta merparten av nettoinflödet i såväl kvartalet som för året som helhet. Nya kunder stod för 31 procent av nettoinflödet i kvartalet och för 24 procent för helåret. Sparkapitalet ökade i kvartalet till 782 miljarder kronor, främst som en följd börsuppgången men även nettoinflöden. Detta ger en ökning i sparkapitalet på totalt 18 procent för helåret, att jämföra med en uppgång på 19 procent för Stockholmsbörsens breda index, OMXSGI. Majoriteten av sparkapitalet i värdepapper var investerat i svenska värdepapper.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, bland Avanzas kunder var fortsatt stabilt på 1,5 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 361 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare. Den lägre ökningstakten jämfört med första halvåret och tidigare är ett resultat av konjunkturläget och personalneddragningar inom framför allt techindustrin.

Vid kvartalets utgång var 31 procent av kundernas kapital placerat i fonder, i linje med kvartalets ingång. Närmare 36 procent av fondkapitalet var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 9 procent under kvartalet och nettoinflödet uppgick till 5 miljarder kronor. Fondkapitalet ökade under året med 51,4 miljarder kronor, varav nettoinflödet stod för 24 miljarder kronor.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet minskade till 13,6 procent i kvartalet och kunderna fortsatte att nettoköpa värdepapper. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, som sedan februari är tillgängligt för samtliga kunder och där räntan per sista december var 3,50 procent, uppgick till 26,8 miljarder kronor. Inlåningen på konto med ränta utgör 93 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, att jämföra med 92 procent vid utgången av tredje kvartalet.

Utlåningen inom internt finansierade bolån ökade något, medan värdepapperskrediten minskade marginellt. Den externa bolånevolymin minskade fortsatt. Tillväxttakten på den svenska bolånemarknaden har avtagit markant under året samtidigt som konkurrensen ökat.

Nettoinflöde, MSEK	2023 kv 4	2023 kv 3	förändr %	2022 kv 4	förändr %	2023 jan-dec	2022 jan-dec	förändr %
Grunderbidjande	16 200	19 180	-16	1 940	732	65 870	35 350	87
Private Banking	1 510	1 800	-16	-8 640	-	4 770	-11 500	-
Pro	390	220	81	-750	-	1 660	-250	-
Nettoinflöde	18 100	21 200	-15	-7 450	-	72 300	23 600	207
Aktie-, fond-, och sparkonton	19 040	18 230	4	-1 880	-	62 100	18 560	236
Pensions- och försäkringskonton	-940	2 970	-	-5 570	-83	10 200	5 040	101
varav kapitalförsäkring	-2 660	1 570	-	-4 840	45	3 510	1 760	99
varav tjänstepension	1 670	1 330	26	1 600	5	6 340	5 740	10
Nettoinflöde	18 100	21 200	-15	-7 450	-	72 300	23 600	207

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2023-12-31	2023-09-30	förändr %	2022-12-31	förändr %
Grunderbidjande, st	1 865 590	1 838 420	1	1 741 530	7
Private Banking, st	31 900	31 200	2	31 700	1
Pro, st	3 610	3 580	1	3 470	4
Kunder, st	1 901 100	1 873 200	1	1 776 700	7
varav Tjänstepensionskunder, st	165 300	160 700	3	148 300	11
Grunderbidjande	446 500	412 400	8	377 200	18
Private Banking	285 600	259 600	10	257 900	11
Pro	49 600	43 400	14	28 800	72
Sparkapital	781 700	715 400	9	663 900	18
Aktie-, fond-, och sparkonton	559 600	510 000	10	476 200	18
Pensions- och försäkringskonton	222 100	205 400	8	187 700	18
varav kapitalförsäkring	147 400	136 800	8	127 800	15
varav tjänstepension	58 300	53 500	9	45 800	27
Sparkapital	781 700	715 400	9	663 900	18
Aktier, obligationer, derivat m m	432 500	390 600	11	377 700	15
Fonder	243 100	223 400	9	191 700	27
Inlåning	106 100	101 400	5	94 500	12
varav sparkonto	26 800	22 500	19	3 400	688
varav extern inlåning (Sparkonto+)	42 700	40 100	6	36 000	19
Sparkapital	781 700	715 400	9	663 900	18
Internt finansierad utlåning	19 600	19 500	1	19 300	2
varav värdepapperskrediter	8 100	8 120	-0	8 040	1
varav bolån (Bolån PB)	11 500	11 400	1	11 200	3
Externa bolån (Bolån+)	20 300	21 300	-5	24 100	-16
Utlåning	39 900	40 800	-2	43 400	-8
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	7	0	7	-21	28
	19	4	15	-22	41

Ekonomisk översikt

	2023	2023	förändr	2022	förändr	2023	2022	förändr
	kv 4	kv 3	%	kv 4	%	jan-dec	jan-dec	%
Resultaträkning, MSEK								
Courtage netto	161	162	-0	196	-18	724	956	-24
Fondprovisionsnetto	150	153	-2	137	10	594	577	3
Valutanetto	69	71	-4	65	6	287	364	-21
Räntenetto	431	404	7	369	17	1 574	789	99
Övriga intäkter, netto	72	64	12	81	-11	258	286	-10
Rörelsens intäkter	882	854	3	847	4	3 437	2 973	16
Personal	-189	-154	22	-166	14	-704	-636	11
Marknadsföring	-6	-9	-39	-7	-16	-28	-28	1
Av- och nedskrivningar	-23	-22	3	-21	7	-88	-81	9
Övriga kostnader	-89	-80	11	-79	13	-328	-286	14
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-306	-266	15	-273	12	-1 148	-1 031	11
Resultat före kreditförluster	576	588	-2	574	0	2 289	1 941	18
Kreditförluster, netto	3	0	-	-1	-	3	-1	-
Rörelseresultat	580	588	-1	573	1	2 292	1 940	18
Skatt på periodens resultat	-80	-78	3	-78	3	-310	-274	13
Periodens resultat	499	510	-2	494	1	1 982	1 666	19
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	66	69	-3	68	-2	67	65	1
Vinstmarginal, %	57	60	-3	58	-2	58	56	2
Avkastning på eget kapital, %	36	41	-5	42	-6	38	36	2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,18	3,25	-2	3,16	1	12,64	10,69	18
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,18	3,25	-2	3,15	1	12,64	10,67	18
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,47	0,00	0,52	-0,05	0,48	0,42	0,05
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,02	0,17	0,00	0,16	0,15	0,01
Sparkapital per kund, SEK	411 190	381 940	8	373 650	10	411 190	373 650	10
Intäkt per kund, SEK	1 870	1 840	2	1 910	-2	1 870	1 720	9
Kostnad per kund, SEK	-650	-570	13	-620	5	-620	-600	5
Courtage netto/handelsdag, MSEK	2,6	2,5	4	3,1	-16	2,9	3,8	-24
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	118 900	118 400	0	135 500	-12	134 900	161 100	-16
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	2 890	2 700	7	3 670	-21	3 200	4 260	-25
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	470	490	-4	420	13	510	610	-18
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,106	0,112	-0,006	0,099	0,008	0,108	0,104	0,004
Handelsdagar, st	62,5	65,0	-4	63,5	-2	249,0	251,0	-1
Investeringar, MSEK	5	8	-38	9	-44	24	43	-43
Genomsnittligt antal anställda, st	666	663	0	642	4	654	622	5
Drifttillgänglighet plattform, %	99,9	100,0	-0,1	99,8	0,1	99,8	99,9	-0,1

Nyckeltal	2023-12-31	2023-09-30	förändr	2022-12-31	förändr
			%		%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	37,09	33,72	10	31,61	17
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 237	156 957	0,2	156 619	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 363	156 998	0,2	156 994	0,2
Antal aktier vid full utspädning, tusental	160 837	162 469	-1,0	161 269	-0,3
Antal anställda, st	661	671	-1	635	4
Börskurs, SEK	231,20	189,40	22	223,60	3
Börsvärde, MSEK	36 400	29 700	23	35 000	4

Fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet minskade med 1 procent, vilket främst var en följd av säsongsmässigt låga personalkostnader i tredje kvartalet. Rörelseintäkterna ökade.

Rörelsemarginalen minskade med tre procentenheter till 66 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 36 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettot och övriga intäkter ökade medan valutaneppet och fondprovisionerna minskade. Courtageintäkterna var stabila.

Courtagenettet låg kvar på samma nivå där antal courtagegenererande notor minskade med 3 procent, medan courtagegenererande omsättning steg med 3 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade från 11,2 till 10,6 punkter, en följd av att Private Banking och Pro stod för en högre andel av courtageintäkterna. Deras andel ökade till 27 (24) procent. Antalet handelsdagar var 2,5 färre.

Valutanettet minskade med 4 procent till 69 (71) MSEK, en följd av lägre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper minskade med 7 procent. Även omsättningen i utländska fonder minskade. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 16 (18) procent av den totala courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot minskade med 2 procent till följd av lägre snittintäkt per fondkrona trots att fondkapitalet vid utgången av kvartalet hade ökat med 9 procent. Snittintäkten per fondkrona minskade till 26,4 (27,3) punkter som en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Intäkten per fondkrona var 26,4 punkter även i slutet av kvartalet. Andelen indexfonder ökade med 0,2 procentenheter sedan föregående kvartal till närmare 44 procent. Nettoinflödet till fonder uppgick till 5 miljarder kronor.

Räntenettot ökade med 7 procent, trots ökade räntekostnader. Ränteintäkterna ökade med 5 procent, framför allt som ett resultat av ökad avkastning på överskottslikviditeten. Avkastningen på överskottslikviditeten ökade till 485 (428) MSEK, men även intäkterna från utlåning var högre. Ökad avkastning på överskottslikviditeten var ett resultat av såväl större likviditetsportfölj, till följd av att inlåningen ökat mer än utlåningen, samt högre marknadsräntor. Obligationsportföljen har en räntebindningstid på 3 månader kopplad till Stibor. Intäkterna från Avanzas internt finansierade utlåning uppgick till 224 (204) MSEK. Snitträntan på internt finansierad utlåning ökade till 4,59 (4,22) procent. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, men de senaste räntehöjningarna har skjutits upp. Räntan på bolånet höjdes med 0,25 procentenheter 1 augusti och fick därmed full resultat effekt först under fjärde kvartalet. Ytterligare en höjning på 0,50 procentenheter gjordes 1 november. Styrräntehöjningen i september har skjutits upp till februari 2024 och kommer med största sannolikhet att skjutas ytterligare på framtiden. Räntan på värdepapperskrediten höjdes med i snitt 0,44 procentenheter i slutet av september, samtidigt minskade volymen något jämfört med föregående kvartal. Räntan på sparkontot, som höjdes senast i september, uppgår till 3,50 procent. Räntekostnaden för inlåning under fjärde kvartalet uppgick till 275 (217) MSEK. Årlig snittränta på inlåning i kvartalet var 1,76 (1,44) procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti minskade till 4 (11) MSEK, beräknat på faktiskt utfall för 2023, vilket var något lägre än tidigare uppskattat.

Övriga intäkter ökade med 12 procent, framför allt till följd av högre intäkter från Corporate Finance och Avanza Markets. Intäkterna från Corporate Finance uppgick till 13 (1) MSEK och de från Avanza Markets till 43 (33) MSEK på grund av högre handelsaktivitet. Intäkterna från Aktielånet minskade till 10 (17) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 15 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt lägre personalkostnader i tredje kvartalet. Övriga kostnader ökade främst som en följd av högre kostnader för konsulter, vilka var lägre under sommar-månaderna. Marknadsföringskostnaderna minskade.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet ökade till 13,9 (13,2) 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.

Helåret 2023 jämfört med helåret 2022

Rörelseresultatet ökade med 18 procent jämfört med 2022. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade med en procentenhet till 67 procent. Avkastningen på eget kapital steg till 38 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 16 procent, vilket var en följd av betydligt högre räntenetto. Även fondprovisionerna ökade. Courtage- och valutaneppet minskade, liksom övriga intäkter.

Courtagenettet minskade med 24 procent, vilket var en följd av lägre kundaktivitet. Aktiviteten minskade inom samtliga kundsegment. Antalet courtagegenererande notor var 17 procent lägre, och den courtagegenererande omsättningen minskade med 25 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 10,8 (10,4) punkter.

Valutanettet minskade med 21 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper samt utländska fonder, vilken minskade med 20 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 3 procent till följd av 27 procent högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade från 30 till 28 punkter. Detta var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till närmare 44 procent, att jämföra med strax under 40 procent ett år tidigare. Som en konsekvens minskade intäkten per fondkrona till 26,4 punkter i slutet av året.

Räntenettot ökade med 99 procent, främst som en följd av högre marknadsräntor och ökad avkastning på överskottslikviditeten. Även intäkterna från internt finansierad utlåning ökade, vilket var ett resultat av högre utlåningsräntor. Snitträntan på internt finansierad utlåning ökade till 4,12 (2,38) procent. Räntekostnaderna ökade kraftigt som en följd av att Avanza införde ränta på merparten av kundens inlåning 1 januari 2023 samt introducerade eget sparkonto riktat mot samtliga kunder i februari 2023. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 737 (8) MSEK. Den årliga snitträntan på inlåning

under 2023 uppgick till 1,21 procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 36 (44) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 10 procent. Främst minskade intäkterna från Avanza Markets på grund av lägre handelsaktivitet, medan intäkterna från Aktielånet och externa sparkonton ökade. Som tidigare kommunicerats höjdes utlåningslimiten för Aktielånet från 5 till 10 miljarder kronor under tredje kvartalet 2022, även antalet aktier och konton som ingår i aktielånprogrammet utökades. Intäkterna från Avanza Markets uppgick till 142 (182) MSEK och för Aktielånet till 59 (46) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent till 1 148 MSEK, främst på grund av ökade personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade med 11 procent, som ett resultat av fler medarbetare och löneökningar om 4 procent. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 5 procent, i enlighet med bemanningsplanen för 2022 som stått fast även under 2023. Övriga kostnader ökade med 14 procent, vilket främst förklaras av högre kostnader för licenser samt handelsinformation. Avskrivningarna ökade på grund av det nya backoffice-systemet.

Kostnaden per sparkrona ökade till 16 (15) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. De senaste dryga två åren har marknadsrörelserna haft en negativ inverkan på sparkapitalet, vilket påverkat nyckeltalet. Hög kostnadseffektivitet är alltjämt prioriterat och gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kostnadsökningen för 2024 uppskattas till 9,5 procent. Mer än hälften av kostnadsökningen är högre personalkostnader där merparten hänförs till totala lönejusteringar om 4 procent, förstärkt tjänstepensionspremie för anställda, samt ökade kostnader med anledning av VD-bytet. Personalökningar för 2024 kommer inte att ske annat än i undantagsfall. Kostnaderna för licenser och information ökar, främst som ett resultat av inflationsjusteringar men även ökat antal anställda. Denna del står för cirka en tredjedel av den totala kostnadsökningen.

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 (14,1) 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 lämnades oförändrad på 4 procent i november. Riksbankens prognos är att penningpolitiken behöver vara fortsatt åtstramande och flaggar för att styrräntan kan komma att höjas ytterligare – även om marknaden snarare väntar sig sänkt styrränta under 2024. Nästa räntebesked publiceras 1 februari 2024.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på över-skottslikviditeten som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, i likvida medel hos Riksbanken samt 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 räntehöjningarna har skjutits upp några månader. Hälften av styrräntehöjningen från maj samt höjningen i juli slog igenom på bolånet 1 november. Styrräntehöjningen i september 2023 har skjutits upp till februari 2024, och kommer med största sannolikhet att skjutas ytterligare på framtiden. 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, Investeringssparkonto samt Kapitalförsäkring. Inlåning på dessa konton, inklusive sparkontot som sedan februari är tillgängligt för samtliga kunder, utgör 93 procent av kunders totala inlåning exklusive externa inlåningskonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick per sista december till 26,8 miljarder kronor och räntan var oförändrad på 3,50 procent sedan september.

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 -210 och 650 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av fjärde kvartalet och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemestrar, samt normalt 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

Hushållens förutsättningar för sparande har förändrats till följd av hög inflation och stigande räntor samtidigt som förståelsen för och behovet av sparande ökar i samhället. Som en följd av makroläget och börsturbulensen har dock marknadsaktiviteten minskat de senaste två åren. Det ekonomiska läget ställer krav på anpassningsförmåga och visar på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad att parera, men också ta tillvara på de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

En stark spartradition och goda tillväxtpotentialer

Sverige har en hög andel aktie- och fondsparare bland befolkningen. Även om Avanza redan har en hög marknadsandel inom aktiehandel finns fortfarande 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.

Ökat ansvar för den egna ekonomin

Individen väntas ta ett allt större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser och ett sparande behövs för livets alla faser. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så, så länge pensionssystemet är utformat enligt dagens modell där kompensationsgraden beräknas sjunka kommande decennier. För individen innebär detta antingen att pensioneringen förskjuts eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Ett annat exempel är strukturen på bostadsmarknaden där närmare 80 procent av de som äger sin bostad har ett bostadslån. Med stigande bolåneräntor, inflation och reallönesänkningar ökar incitamenten att spara till kontantinsatsen. Det finns också ett stort spargap mellan kvinnor och män. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto. Avanza arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande.

Digitalisering och ökad konkurrens

Digitaliseringen leder till en mer rörlig finansmarknad med ett större utbud, prispressade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Detta, tillsammans med makroläget och insikten om potentialen för privatsparande, har ökat konkurrensen på sparmarknaden – inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Avanzas starka varumärke, höga kundnöjdhet samt skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga styrkor i konkurrensen. Som Sveriges största plattform för sparande och investeringar har Avanza också en gedigen databas och stor kunskap om privatsparande, vilket är en konkurrensfördel i framdrivandet av nya produkter och tjänster som bidrar till relevans och personifierade tjänster samt ger spännande möjligheter inom AI. Avanzas stora kundbas utgör också en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen ytterligare.

Nya regelverk och ökat konsumentskydd

Sedan många år pågår ett arbete inom EU med att stärka de europeiska kapitalmarknaderna, där regelverken harmoniseras och tydliggörs. Avanza är väl positionerad avseende regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och digital utveckling. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först och i prissättningen värnas tydlighet och transparens. 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.

Under flera år har Sveriges regering haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden, vilket gjorts genom en utvidgad flytträtt och begränsning av avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension. Samtidigt kvarstår komplicerade och administrativt tidskrävande processer kring själva flytten och mer arbete krävs för att skapa en välfungerande och friare pensionsmarknad. Skulle flyttmarknaden förenklas har Avanza ett konkurrenskraftigt pensionserbjudande utan skalavgifter, en stor bredd av investeringsmöjligheter och en stark användarupplevelse.

ISK har sedan införandet 2012 blivit den populäraste kontoformen för investeringar i aktier och fonder. Införandet av kontoformen har förenklats sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. Under slutet av 2023 lade regeringen fram ett förslag om en skattefri grundnivå på både ISK och Kapitalförsäkring om 300 000 kronor. En sådan skattefri grundnivå skulle ytterligare sänka barriärerna och väntas få en positiv inverkan på sparande. Det är fortsatt ovisst när förslaget kommer att drivas igenom.

Överföringar av tillgångar över generationer

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp stora förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet. Inom några år kommer det ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Yngre kunder har generellt mindre ekonomiska resurser än äldre vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu. Om Avanza fortsätter skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för kunderna att stanna på plattformen finns det dock en stor potential i de unga spararna som tidigt har lärt sig och intresserar sig för sparandemarknaden. Avanza har en låg kundomsättning på under 1 procent.

Finansbranschens roll för en hållbar utveckling

Finansbranschen har med sin förmåga att styra kapital till hållbara ekonomiska aktiviteter en nyckelroll för samhällets omställning till en hållbar ekonomi. För Avanza är det viktigt att leva upp till detta och att ha en plattform med hållbara produkter inom varje område samt väl utbyggda beslutsstöd för att möjliggöra för kunder att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. Detta blir en allt viktigare konkurrensfördel då efterfrågan på hållbara sparprodukter stadigt ökar. Att ständigt utveckla hållbarhetserbjudandet och öka transparensen på plattformen, är även i linje med EU:s handlingsplan för hållbar tillväxt och det flertalet hållbarhetsregelverk som implementerats under de senaste åren, och som kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

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 15.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021
Courtagenetto	161	162	172	229	196	216	215	328	354
Fondprovisionsnetto	150	153	147	144	137	141	143	157	176
Valutanetto	69	71	65	83	65	80	86	133	135
Räntenetto	431	404	390	349	369	222	115	83	82
Övriga intäkter, netto	72	64	59	64	81	81	58	66	78
Rörelsens intäkter	882	854	833	868	847	740	618	768	824
Personal	-189	-154	-183	-178	-166	-141	-170	-159	-159
Marknadsföring	-6	-9	-2	-11	-7	-8	-5	-9	-7
Av- och nedskrivningar	-23	-22	-22	-22	-21	-21	-21	-18	-18
Övriga kostnader	-89	-80	-80	-79	-79	-68	-77	-63	-68
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-306	-266	-287	-289	-273	-238	-272	-249	-253
Kreditförluster, netto	3	0	0	0	-1	0	-1	2	0
Rörelseresultat	580	588	546	579	573	502	345	521	571
Justerat rörelseresultat ¹	580	588	546	579	573	502	345	521	571
Rörelsemarginal, %	66	69	66	67	68	68	56	68	69
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,18	3,25	3,02	3,20	3,16	2,78	1,90	2,85	3,11
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	37,09	33,72	30,25	34,84	31,61	28,23	25,00	32,78	30,21
Avkastning på eget kapital, %	36	41	37	38	42	42	26	36	41
Nettoinflöde	18 100	21 200	16 100	17 000	-7 450	6 030	8 400	16 600	17 900
Nykundsinflöde (netto), st	27 900	31 300	24 000	41 100	12 700	24 100	19 700	60 100	71 800
Kunder vid periodens slut, st	1 901 100	1 873 200	1 841 900	1 817 800	1 776 700	1 764 000	1 739 900	1 720 200	1 660 100
Sparkapital vid periodens slut	781 700	715 400	736 900	715 700	663 900	639 900	652 700	740 900	809 600
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,47	0,46	0,50	0,52	0,46	0,35	0,40	0,43
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,16	0,17	0,17	0,15	0,16	0,13	0,13

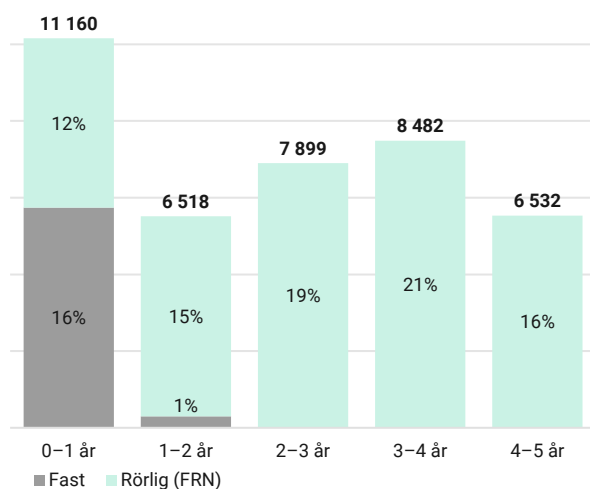
1) Inga jämförelsestörande poster under redovisade perioder.

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Inlåningen ökade med 14 procent sedan årsskiftet och uppgick 31 december 2023 till 61,7 miljarder SEK. Ökningen var ett resultat av nettoinflöden. Kunder fortsatte att nettoköpa värdepapper. Utlåning till allmänheten ökade med 2 procent under året och uppgick per 31 december 2023 till 19,6 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick vid årets slut till 41 procent och för värdepapperskrediten till 26 procent. Mellan 2001 och sista december 2023 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 12 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 31 december 2023 till 31,7 procent.

Överskottslikviditeten, som per den sista december uppgick till 47,8 miljarder SEK, 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

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



Finansiell ställning ¹	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021
Kärnprimärkapital, MSEK	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
Totalt kapital, MSEK	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0
Total kapitalrelation, %	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²	18,2	18,2	16,1	15,1	15,1	15,1	12,6	12,5	12,6
Bruttosoliditetsgrad, % ²	5,0	5,4	5,4	5,6	5,5	4,6	4,4	4,5	4,8
Utlåning/inlåning, %	31,7	34,6	35,0	38,6	35,5	37,2	38,2	38,9	37,8

1) Avser konsoliderad situation.

2) Från och med tredje kvartalet 2023 har Finansinspektionen beslutat om ett riskbaserat pelare 2-krav på 5,71 procent samt en pelare 2-vägledning på 0,5 procent gällande bruttosoliditetsgraden.

hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive Riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 4 procent av räntebärande värdepapper per 31 december 2023. 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. 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 42 MSEK högre än det verkliga värdet.

Avanza har en stark kapitalstatus, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst, men med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering föreslår styrelsen årsstämman en utdelning på 11,50 kronor per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 91 procent av årets vinst. Finansinspektionen meddelade i slutet av september resultatet av 2023 års översyn och utvärdering för Avanza. Pelare 2-vägledningen (P2G) för bruttosoliditet sänktes från 0,9 till 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet (P2R) höjdes från 3,6 till 5,7 procent. Avanza behöver därmed ha en total bruttosoliditet på 3,5 procent och ett totalt riskbaserat kapital på 18,2 procent. Beslutet innebär att det riskbaserade kapitalkravet kan komma att bli styrande för Avanzas kapitalisering, även om bruttosoliditetsgraden är ett mer känsligt mått för inlåningsfluktuationer. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent, inklusive utdelningsförslaget. Detta innebär att inlåningen kan öka med 31 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Ur ett kapitaleffektiviseringsperspektiv utvärderas Avanzas kapitalstruktur löpande med bland annat möjlighet att emittera övrigt primärkapital vid ett förbättrat marknadsläge. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

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 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.

Ökade levnadskostnader riskerar att påverka hushållens möjligheter att spara. Om ett sådant förändrat sparmönster blir långvarigt riskerar det att slå hårt mot finanssektorn. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot alltid återhämtat sig. Stigande räntor påverkar avkastningen på Avanzas överskottslikviditet positivt, medan sjunkande räntor har motsatt effekt.

Den svenska finansmarknaden har under många år utvecklats starkt. Samtidigt har de senaste årens marknadsturbulens påverkat riskviljan negativt och därmed aktiviteten och investeringarna på börsen, vilket påverkat och påverkar Avanzas provisionsintäkter negativt. Minskad riskvilja tillsammans med högre inlåningsräntor kan också leda till att kapital flyttas från risktillgångar till sparkonton och värdepapper med lägre risk, och där Avanzas ersättning är lägre. Minskad riskvilja och högre räntor kan också påverka hushålls vilja att amortera, vilket sker. Härutöver har höjd styrränta resulterat i en stigande statslåneränta, vilken ligger till grund för beskattningen på ISK. Detta har inneburit att skatten de senaste åren har ökat från 0,375 procent till 1,086 procent. Skatten baseras på total volym på kontot samt insättningar. Kortsiktigt skulle detta kunna ha en avskräckande effekt för investeringar på börsen.

Osäkerhet på marknaden och förändrade makroekonomiska faktorer skulle också kunna påverka Avanzas kreditrisk och finansiella ställning. Under första kvartalet bröt bankoro ut i 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.

I maj kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning.

Eftersom Avanza inte erbjuder rådgivning skulle framför allt affären med externa fonder och Avanza Markets träffas av ett sådant förbud. Än så länge är detta bara ett förslag, vilket ska förhandlas inom EU och implementeras i svensk lag – om det går så långt – vilket beräknas ta åtminstone några år. Avanza ser förslaget som beklagligt och inte för spararnas bästa och har bland annat inom ramen för Föreningen för Svensk Värdepappersmarknad motsatt sig förslaget. Det har även kommit ett kritiskt motförslag från EU-parlamentet. Skulle förslaget ändå gå igenom har Avanza olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

EU planerar även att införa förbud att sälja orderflöden. Detta påverkar inte Avanza som inte säljer några orderflöden.

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 går inte 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 2023 var –41 (–34) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av 2023 uppgick till 2 642 (1 981 per 31 december 2022) MSEK och likvida medel uppgick till 6 (6 per 31 december 2022) MSEK. Anteciperad utdelning från dotterbolag om 1 813 (1 205) MSEK har redovisats avseende 2023.

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

Rikard Josefson meddelade i början av april styrelsen att han avser lämna Avanza som VD senast den sista juni 2024. I september offentliggjordes att Knut Frängsmyr utsetts till ny VD, men i november drogs ledningsprövningen för Knut tillbaka och anställningen avslutades. Gunnar Olsson utsågs 13 november till tillförordnad VD.

Anders Karlsson tillträdde i juni sin tjänst som Chief Product & Technology Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen. Anders har en gedigen erfarenhet från finanssektorn och efterträdde Peter Strömberg som lämnade koncernledningen i januari.

Avanzas koncernledning består idag av nio medlemmar, varav fem 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.

Årsstämma 2024

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 11 april 2024. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, från den 23 februari 2024.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer som representerar sig själv med familj och bolag, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Dick Bergqvist som representerar AMF - Tjänstepensioner och Fonder, samt Magnus Dybeck som representerar Sten Dybeck med familj och bolag. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen finns på avanza.se/ir.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 11,50 (7,50) SEK per aktie, motsvarande 91 (70) procent av vinsten 2023. Policyn är en utdelning om 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till kapitalkrav, inklusive Pelare 2-krav och -vägledning samt internt buffertkrav.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som beslutades av årsstämman den 17 mars 2020 hade teckningstillfällen den 31 augusti 2023, den 26 oktober 2023, samt den 23 november 2023. Efter omräkning, enligt av årsstämman fastställda villkor, uppgick teckningskursen till 185,30 SEK per aktie. Totalt 617 922 aktier tecknades och har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 31 december 2023 till 157 236 949 stycken.

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje program 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 0,76 procent. Programmet 2023/2026 som tecknades 2023 har ett lösenpris på 258,95 SEK och löper till och med den 26 november 2026. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

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 december 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

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2023 kv 4	2022 kv 4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Provisionsintäkter	1, 2	526	564	2 176	2 512
Provisionskostnader	2	-74	-89	-311	-331
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	728	412	2 537	935
Övriga ränteintäkter	3	1	1	3	1
Räntekostnader	3	-298	-44	-966	-147
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	0	-1	-1
Övriga rörelseintäkter		0	4	0	4
Summa rörelsens intäkter		882	847	3 437	2 973
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-270	-239	-1 007	-900
Av- och nedskrivningar		-23	-21	-88	-81
Övriga rörelsekostnader		-13	-13	-53	-50
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-306	-273	-1 148	-1 031
Resultat före kreditförluster		576	574	2 289	1 941
Kreditförluster, netto		3	-1	3	-1
Rörelseresultat		580	573	2 292	1 940
Skatt på periodens resultat		-80	-78	-310	-274
Periodens resultat¹		499	494	1 982	1 666
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,18	3,16	12,64	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,18	3,15	12,64	10,67
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 058	156 619	156 754	155 916
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 058	156 785	156 838	156 209

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2023 kv 4	2022 kv 4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Periodens resultat	499	494	1 982	1 666
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	25	44	58	-116
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-5	-9	-12	24
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Värdeförändringar av aktier och andelar	-31	-	-99	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-11	35	-53	-92
Totalresultat efter skatt²	488	530	1 929	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	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		8 630	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 698	802
Utlåning till kreditinstitut	4	2 599	2 052
Utlåning till allmänheten	5	19 583	19 259
Obligationer		31 195	31 789
Aktier och andelar		154	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		213 713	180 337
Immateriella anläggningstillgångar		87	107
Nyttjanderättstillgångar		96	87
Materiella anläggningstillgångar		58	60
Övriga tillgångar		774	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		866	608
Summa tillgångar		282 453	241 091
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		61 728	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen		213 715	180 339
Leasingskulder		92	83
Övriga skulder		922	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		164	150
Eget kapital		5 832	4 951
Summa skulder och eget kapital		282 453	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 - december 2023					
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Periodens resultat	-	-	-	1 982	1 982
Periodens övriga totalresultat	-	-	-53	-	-53
Periodens totalresultat	-	-	-53	1 982	1 929
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 175	-1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	114	-	-	114
Emission av teckningsoptioner	-	8	-	4	13
Eget kapital 2023-12-31	79	701	12	5 041	5 832

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2023 kv 4	2022 kv 4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	580	573	2 292	1 940
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	24	22	91	83
Betald skatt	205	310	-138	3 751
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 866	-3 103	6 497	1 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 675	-2 199	8 743	7 649
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5	-9	-24	-43
Förvärv av aktier och andelar	-	-	-15	-
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-500	1 259	-3 897	1 721
Nettoinvestering i obligationer	-1 683	363	553	-6 052
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 189	1 613	-3 383	-4 374
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingkulder	-11	-11	-43	-40
Utdelning kontant	-	-	-1 175	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	52	-	115	96
Emission av teckningsoptioner	-1	-	13	12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40	-11	-1 091	-1 363
Periodens kassaflöde	526	-596	4 269	1 912
Likvida medel vid periodens början ¹	10 685	7 538	6 942	5 030
Likvida medel vid periodens slut ¹	11 211	6 942	11 211	6 942
Förändring	526	-596	4 269	1 912

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 19 (25) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-31	-21
Övriga rörelsekostnader	-10	-13
Rörelseresultat	-41	-34
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	1 813	1 205
Räntetäckningar och liknande resultatposter	2	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	1 774	1 171
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	49	74
Resultat före skatt	1 823	1 245
Skatt på periodens resultat	-2	-8
Periodens resultat	1 820	1 237

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Periodens resultat	1 820	1 237
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-99	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-99	-
Totalresultat efter skatt	1 721	1 237

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	582	663
Kortfristiga fordringar ¹	2 066	1 331
Kassa och bank	6	6
Summa tillgångar	2 653	2 000
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	78
Fritt eget kapital	2 564	1 903
Kortfristiga skulder	11	19
Summa eget kapital och skulder	2 653	2 000

1) Varav fordringar på dotterbolag 2 053 MSEK (1 321 MSEK per den 31 december 2022).

Noter

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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. Bokslutskommunikén 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 1–15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2023 kv 4	2022 kv 4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	256	288	1 125	1 438
Fondsparande	160	149	639	635
Företags tjänster	13	5	16	11
Övriga provisionsintäkter	97	123	395	429
Summa	526	564	2 176	2 512
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	526	564	2 176	2 512
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–
Summa	526	564	2 176	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 4	2022 kv 4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Provisionsintäkter				
Courtageintäkter	192	230	862	1 111
Fondprovisioner	155	142	615	596
Valutaintäkter	69	65	288	365
Övriga provisionsintäkter ¹	110	128	412	439
Summa provisionsintäkter	526	564	2 176	2 512
Provisionskostnader				
Transaktionskostnader ²	–31	–34	–138	–156
Betalningsförmedlingsprovisioner	–22	–22	–94	–91
Övriga provisionskostnader ³	–22	–33	–80	–84
Summa provisionskostnader	–74	–89	–311	–331
Summa provisionsnetto	451	475	1 864	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 4	2022 kv 4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Ränteintäkter				
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	121	60	389	86
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹	237	185	986	558
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	370	166	1 162	290
Övriga ränteintäkter	1	1	3	1
Summa ränteintäkter	729	412	2 540	936
Räntekostnader				
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	0	0	-6
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹	-287	-34	-922	-94
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-4	-8	-36	-44
Övriga räntekostnader	-7	-1	-8	-2
Summa räntekostnader	-298	-44	-966	-147
Summa räntenetto	431	369	1 574	789

¹ För kvartal 4 2023 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 13 MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För kvartal 4 2022 var motsvarande belopp 26 MSEK och 85 MSEK för helåret 2022.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 716 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om -716 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK. Av koncernens likvida medel på 11 229 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 19 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 6 (9 per den 31 december 2022) MSEK. Under fjärde kvartalet gjordes en översyn av parametrarna i modellerna för förväntade kreditförluster, med följden att avsättningen för förväntade kreditförluster minskade. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 3 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 19 583 MSEK varav 8 096 (8 037 per den 31 december 2022) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 486 (11 222 per den 31 december 2022) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 12 809 (13 081 per den 31 december 2022) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 319 (1 853 per den 31 december 2022) MSEK.

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

2023-12-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	8 630	-	-	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	4 698	-	-	4 698
Utlåning till kreditinstitut	-	2 599	-	-	2 599
Utlåning till allmänheten	-	19 583	-	-	19 583
Obligationer	-	23 391 ¹	7 805	-	31 195
Aktier och andelar	1	15	138	-	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen	203 190	10 523	-	-	213 713
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	87	87
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	96	96
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	58	58
Övriga tillgångar	-	774	-	-	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	749	-	117	866
Summa tillgångar	203 191	70 962	7 943	357	282 453
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	61 728	-	-	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen	213 713	-	-	2	213 715
Leasingskulder	-	-	-	92	92
Övriga skulder	-	330	-	592	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	79	-	85	164
Summa skulder	213 713	62 137	-	772	276 621

1) Det verkliga värdet uppgår till 23 348 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2023-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	111 637	–	138	111 775
Fondandelar	87 409	–	–	87 409
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 847	10	–	9 857
Övriga värdepapper	2 089	3	–	2 093
Summa tillgångar	210 983	13	138	211 134
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	213 713	–	213 713
Summa skulder	–	213 713	–	213 713

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	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 532	3 006
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 138	2 990
Total kapitalbas	6 670	5 996
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 213	1 795
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 345	1 863
Totalt kapitalkrav	4 557	3 658
Överskott av kapital	2 113	2 338
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,46	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 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 2023 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza. Finansinspektionen beslutade om ett riskbaserat pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 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 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Avanza har i sin kapitalplanering beaktat nya nivåer av pelare 2-kravet och pelare 2-vägledningen. 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. Avanza har i sin kapitalplanering beaktat detta.

Finansinspektionen beslutade i juni 2022 att höja det kontracykliska buffertvärdet till 2 procent, vilket började tillämpas den 22 juni 2023. Avanza har beaktat det nya buffertvärdet i kapitalkraven. 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	2023-12-31	2022-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	5 482	4 694
Förutsebar utdelning	-1 808	-1 175
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 674	3 519
Ytterligare värdejusteringar	-13	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-87	-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	-99	-117
Kärnprimärkapital	3 574	3 402
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 574	3 402
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 574	3 402

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-12-31		2022-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 570		9 182	
varav exponeringar mot institut	499		396	
varav exponeringar mot företag	39		83	
varav exponeringar mot hushåll	237		320	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 036		3 959	
varav fallerande exponeringar	17		44	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 813		3 016	
varav aktieexponeringar	479		689	
varav övriga poster	1 450		676	
Motpartsrisk	1		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		0	
Avvecklingsrisk	0		3	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 877		3 812	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	14 450		12 999	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	766	5,3%	735	5,7%
varav exponeringar mot institut	40	0,3%	32	0,2%
varav exponeringar mot företag	3	0,0%	7	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	19	0,1%	26	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	323	2,2%	317	2,4%
varav fallerande exponeringar	1	0,0%	4	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	225	1,6%	241	1,9%
varav aktieexponeringar	38	0,3%	55	0,4%
varav övriga poster	116	0,8%	54	0,4%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
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	390	2,7%	305	2,3%
Kapitalkrav pelare 1	1 156	8,0%	1 040	8,0%
Total kapitalbas	3 574	24,7%	3 402	26,2%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 156	8,0%	1 040	8,0%
Kombinerade buffertkravet	650	4,5%	455	3,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹	825	5,7%	467	3,6%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 631	18,2%	1 961	15,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	943	6,5%	1 441	11,1%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	71 011		62 464	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0%		5,5%	
Primärkapital	3 574	5,0%	3 402	5,5%
Minimikrav (pelare 1)	2 130	3,0%	1 874	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	355	0,5%	562	0,9%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 485	3,5%	2 436	3,9%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 089	1,5%	966	1,5%

1) Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för pelare 2.

Nyckeltal, MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402
2	Primärkapital	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402
3	Totalt kapital	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 450	12 718	12 676	13 314	12 998
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%
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 %)	5,7%	5,7%	3,6%	3,6%	3,6%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	2,7%	2,7%	2,7%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,7%	11,6%	11,6%	11,6%
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 %)	2,0%	2,0%	2,0%	1,0%	1,0%
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 %)	4,5%	4,5%	4,5%	3,5%	3,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	18,2%	18,2%	16,1%	15,1%	15,1%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,0%	15,4%	16,6%	14,7%	14,6%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	71 011	69 009	66 318	62 607	62 464
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,0%	5,4%	5,4%	5,6%	5,5%
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)						
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)	22 390	19 328	17 339	16 370	17 464
EU 16a	Likviditetsutföden – totalt viktat värde	6 591	6 552	6 598	6 650	6 687
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	2 893	2 904	2 891	3 225	4 303
16	Totala nettolikviditetsutföden (justerat värde)	3 699	3 648	3 707	3 586	3 075
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	606%	531%	471%	469%	649%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	58 935	57 120	55 097	50 924	51 878
19	Totalt behov av stabil finansiering	29 341	29 187	28 347	28 731	29 317
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	201%	196%	194%	177%	177%

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 förfalltidpunkten 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 valutarisik.

Likviditetsreserv, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel	9 508	6 376
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	33 094	29 090
Summa likviditetsreserv	42 602	35 466
Finansieringskällor, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
In- och upplåning från allmänheten	61 728	54 308
Leasingskulder	92	83
Övriga skulder	1 562	1 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	146	140
Eget kapital	5 482	4 694
Summa skulder och eget kapital	69 011	60 531

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

Stockholm den 18 januari

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

John Hedberg
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Sofia Sundström
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Gunnar Olsson
Tillförordnad verkställande direktör

För ytterligare information



Gunnar Olsson, tf VD
+46 (0)70 162 75 07



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 januari 2024 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gunnar Olsson, tillförordnad VD, och Anna Casselblad, CFO, den 19 januari 2024 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/kommandehandelser/.

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

Kommande datum för månadsstatistik

Januari 2024	5 februari 2024
Februari 2024	5 mars 2024
Mars 2024	4 april 2024

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2023	23 februari 2024
Årsstämma	11 april 2024
Delårsrapport januari–mars	19 april 2024
Delårsrapport januari–juni	12 juli 2024
Delårsrapport januari–september	18 oktober 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 på årsbasis 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 aktie²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till vägt 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 i förhållande till inlåning från allmänheten enligt balansräkningen.

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.

Överskottslikviditet²⁾

Överskottslikviditeten utgörs av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldförbindelser, utlåning till kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande värdepapper på balansräkningen, samt klientmedelskonton.

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.