

Delårsrapport januari–september 2021

Tredje kvartalet 2021 jämfört med tredje kvartalet 2020

- **Rörelseintäkterna** ökade med 33 procent till 767 MSEK. Samtliga intäktsrader förbättrades. Främst ökade fondprovisionerna. Courtagenettet ökade som ett resultat av fler courtagegenererande kunder. Övriga intäkter ökade främst till följd av högre intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 9 procent till 192 MSEK, en följd av fler medarbetare och därmed högre personalkostnader. Exklusive extraordinära flyttkostnader i tredje kvartalet 2020 ökade kostnaderna med 17 procent
- **Kostnadsökningen för helåret** bedöms som tidigare kommunicerats uppgå till omkring 15 procent, exklusive extraordinära flytt- och hyreskostnader för 2020 och 2021
- **Rörelseresultatet** uppgick till 574 MSEK, en ökning med 45 procent
- **Periodens resultat** var 481 MSEK, en ökning med 45 procent
- **Rekryteringstakten växlas upp** som ett resultat av den starka tillväxten samtidigt som investeringarna i tillväxt fortsätter. Kostnadsökningstakten för 2022 bedöms därför uppgå till omkring 20 procent
- Idag kallar Avanza Bank Holding AB (publ) till **extra bolagsstämma** den 16 november 2021 för att besluta om en efterutdelning om 2,95 kronor per aktie avseende 2020 års resultat

Händelser under kvartalet

- Fondutbudet breddades med Avanza Sverige, en indexnära Sverigefond med exponering mot hela den svenska marknaden till en låg avgift
- Rankades som det mest rekommenderade varumärket inom finans i Sverige i YouGov BrandIndex
- Erhöll fina utmärkelser som attraktiv arbetsgivare bland unga i undersökningar från Academic Work och Universum

Antal kunder

+33%

Totalt 1 588 400

Sparkapital

+43%

Totalt 735 Mdkr

"Under kvartalet, som blev det näst bästa i Avanzas historia, passerade vi förra årets rekordår när det kommer till antal nya kunder. Kundnöjdhet är oerhört viktigt för oss. Vi behöver därför satsa mer inom kundstödande funktioner, men även upprätthålla vår utvecklingsagenda. Vårt mål är ett företag där vi själva både vill jobba och vara kunder," kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 3 2021	Kv 2 2021	förändr %	Kv 3 2020	förändr %	jan-sep 2021	jan-sep 2020	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	767	754	2	575	33	2 477	1 643	51
Rörelsens kostnader, MSEK	-192	-216	-11	-177	9	-611	-541	13
Rörelseresultat, MSEK	574	536	7	396	45	1 866	1 091	71
Periodens resultat, MSEK	481	451	7	331	45	1 563	917	71
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,10	2,91	7	2,15	44	10,09	5,96	69
Rörelsemarginal, %	75	71	4	69	6	75	66	9
Avkastning på eget kapital, %	44	46	-3	55	-12	53	57	-4
Nettoinflöde, MSEK	18 400	22 900	-20	16 300	13	71 900	57 600	25
Nykundsinflöde (netto), st	70 100	85 100	-18	79 200	-11	308 000	218 300	41
Kunder vid periodens slut, st	1 588 400	1 518 200	5	1 194 700	33	1 588 400	1 194 700	33
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	735 000	713 600	3	514 200	43	735 000	514 200	43
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,44	-0,02	0,48	-0,06	0,49	0,51	-0,01
Kostnad per sparkrona, %	0,11	0,13	-0,02	0,15	-0,04	0,12	0,17	-0,04

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För definitioner se sid 26.

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 marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån.

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

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

En investering i tillväxt

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

- attraktiva erbjudanden och en stark användarupplevelse
- marknadsförutsättningar som handelsaktivitet, fondvolym och ränteläge
- förändringar i in- och utlåningsvolym

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

Vision & affärsmodell

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

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

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

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

Långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet

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

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

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



VD-kommentar

Efter tre fjärdedelar av året lägger vi ännu ett starkt kvartal bakom oss. Tillväxten var fortsatt hög med 70 100 nya kunder och ett nettoinflöde på 18 miljarder kronor. Sammantaget gör detta att vi för niomånadersperioden har vuxit med 308 000 kunder, vilket är mer än hela rekordåret 2020. Detta är förstås fantastiskt glädjande, men har också satt press på vår organisation. Det betyder att vi under sommaren behövde fokusera på rekryteringar till kundstödande funktioner. Det får som konsekvens att vi, för att upprätthålla vår utvecklingsagenda, har valt att växla upp rekryteringstakten generellt. Sammantaget medför detta att de totala kostnaderna för 2022 bedöms överskrida den långsiktiga kostnadsguidningen på 9–12%. Även om vi inte har slutfört vår affärsplaneringsprocess vill vi redan nu flagga för att kostnadsökningen för 2022 kan landa på omkring 20%. Stark kostnadskontroll är strategiskt viktigt för Avanza. Det kommer det att fortsätta vara.

Ser vi till aktiviteten i tredje kvartalet var den lägre jämfört med föregående kvartal, men högre än 2020. Att vi nu har 1 miljon aktieägande kunder, eller totalt närmare 1,6 miljoner kunder, samt 735 miljarder i sparkapital understryker att vi höjt vår lägstanivå avseende aktiviteten på plattformen.

I augusti kom statistik över svensk sparmarknad som visar att Avanzas andel av sparmarknaden efter första halvåret nådde 6,5% och att vi tog drygt 18% av nettoinflödet rullande tolv månader. Tillväxtpotentialen är stor och vi pratar hellre om de 93,5% av marknaden som vi inte har. Därför kommer vårt övergripande mål alltid att vara nöjda kunder.

Angående utredningen om Avanzas eventuella läcka till Facebook avseende personuppgifter, så har vi en dialog med IMY och har besvarat deras frågor. Vi har också en löpande dialog med Finansinspektionen. Vi har härutöver genomfört ett omfattande arbete hur detta kunde ske och vidtagit åtgärder för att det inte ska hända igen. Bedömningen att inga kunder utsatts för risk kvarstår.

Bra tillväxt i fondaffären

I september lanserade vi ytterligare en Avanzafond, Avanza Sverige. När vi lanserar egna fonder gör vi det med en attraktiv prissättning och inom områden där vi ser ett stort intresse från kunder och där det finns en lucka att fylla i vårt befintliga utbud. Denna gång mellan befintliga småbolagsfonder och svenska indexfonder. Sammanlagt har vi passerat 200 miljarder kronor i fondkapital på plattformen, varav 28% i egna Avanzafonder. Avanza Fonder växer snabbt och tog under niomånadersperioden 10% av det totala nettoinflödet till svenska fondmarknaden. Detta kan jämföras med Avanza Fonders totala marknadsandel på 1,1%.

Vi ser att fondintresset ökar. Starterbjudandet för fonder, där de med ett sparkapital under 50 000 kronor får tillbaka alla avgifter, är en bidragande orsak och som också betyder att avgifter på drygt 13 miljoner kronor hittills i år betalas tillbaka till kunder. De förbättringar vi gjort inom månadssparande har också bidragit till att sparandet i fonder ökar och uppgår nu till 937 miljoner kronor per månad. Vi ser att de 130 000 kunder som har satt upp sparmål i större utsträckning ökar sitt månadssparande.

Flytt av tjänstepension tar alldeles för lång tid

Efter förbättringarna i april avseende branschens avgiftsuttag vid flytt ser vi ett ökat intresse av att flytta sina tjänstepensioner till Avanza. Dock tar det fortfarande alldeles för lång tid. Branschen har fortfarande mycket kvar att förbättra, inte minst i processerna mellan bolagen. Görs det inga branschöverenskommelser, behövs reglering på hur lång tid en flytt får ta och hur administrationen mellan bolagen ska gå till. Här vill jag understryka att jag hoppas både politiker och kunder börjar ställa högre krav på bolagen.

Näst starkaste kvartalet i Avanzas historia

Vi är stolta när vi nu lägger ytterligare ett av de starkaste kvartalen i vår historia till handlingarna. Handelsintäkter och fondprovisioner ligger alltså på rekordnivåer och Corporate Finance, som normalt har ett säsongsmässigt svagare kvartal, fortsätter att utvecklas väl. Även intäkterna från Avanza Markets ökar. Kostnaderna för niomånadersperioden ligger på en tillväxt på 17,6% exklusive flyttrelaterade engångskostnader. Tidigare kommunicerad kostnadsökningstakt för helåret 2021 på omkring 15% kvarstår.

Styrelsen meddelar idag att den kallar till extra bolagstämma i november för att stämman ska besluta om en ytterligare utdelning på 2,95 kr per aktie avseende räkenskapsåret 2020, nu när Finansinspektionen hävt sin tidigare rekommendation kring utdelningar.

I september meddelade Finansinspektionen bruttosoliditetsvägledningen för vår branschkollega Nordnet på 0,9% utöver lagkravet på 3%. Finansinspektionens översyn och utvärdering av Avanza görs först nästa år, men det är ändå rimligt att anta att deras bedömning inte kommer att skilja sig markant från Nordnets. Vi har idag en god marginal med en kvot på 4,5%. Vi behöver se till att vi fortsatt ligger väl till i förhållande till kravet inklusive vägledningen, vilket vi är trygga med.

Stå upp för Sveriges sparare

En fråga som oroar mig är den politiska debatten om ökad skatt på sparande. I Sverige subventionerar staten lån med ränteaavdrag, men beskattar sparande. Detta i ett samhälle där mer och mer ansvar läggs på individen. Att försäkra för de som försöker se om sin ekonomi och är duktiga sparare är för mig obegripligt. Pengarna som sparas är redan beskattade. Dessutom, inom investeringssparkonton och kapitalförsäkring betalar vi skatt oavsett utvecklingen. Jag hoppas att våra politiker vill arbeta för en sund sparandekultur.

Fina omdömen från talanger inom IT och Ekonomi

Avanza har fått två fina utmärkelser som arbetsgivare. I Young Professional Attraction Index är Avanza Sveriges tionde mest attraktiva arbetsgivare och i Universums undersökning på samma tema placerade vi oss som nummer fem bland IT-inriktade och nummer elva bland de inom Ekonomi. Att fler får upp ögonen för Avanza även som arbetsgivare är glädjande. Vi ser också att personalomsättningen för året ligger på en något lägre nivå än tidigare.

I en annan undersökning av YouGov var Avanza också det mest rekommenderade varumärket inom finans.

Att Avanza upplevs attraktivt är oerhört viktigt för oss. Avanza är ett värderingsstyrkt företag med ett mycket starkt kundfokus. Därför är det extra viktigt att vi lyckas förmedla vår unika företagskultur även utåt, så att många väljer en framtid tillsammans med Avanza. Jag brukar säga att medarbetarengagemanget är minst lika viktigt som nöjda kunder. Att ha branschens mest engagerade medarbetare är nyckeln till framgång över tid. Jag kan bara konstatera och samtidigt glädjas över den fina stämning vi har på Avanza. Vi är ett otroligt motiverat och engagerat team och för mig, och alla andra chefer på Avanza, är detta en av de viktigaste uppgifterna att jobba vidare med.

Nu när vi äntligen är på kontoret igen är det underbart att kunna ses fysiskt igen. Självklart med den friheten att alla även fortsättningsvis ska kunna få ihop sina livspussel genom att arbeta på distans när det passar.

Med hopp om att vi nu är på väg mot en mer normal vardag.

Stockholm den 18 oktober 2021



Rikard Josefson, VD Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med knappt 2 procent under kvartalet. Volatiliteten var fortsatt relativt hög, men fortsatte sin nedåtgående trend sedan pandemins inledning.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 7 procent medan antalet transaktioner ökade med 4 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade både omsättningen och antalet transaktioner på dessa handelsplatser med 5 procent.

Avanza var under tredje kvartalet fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandelar ökade från föregående kvartal.

Enligt data från Fondbolagens förening minskade nettoinflödet i fondmarknaden under kvartalet. Även fondnettoinflödet hos Avanza minskade, men inte i samma utsträckning.

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

Marknadsandelar	2021 kv 3	2021 kv 2	2020 kv 3	2020 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	19,7	19,3	19,9	18,1
Omsättning, %	9,5	8,3	9,6	8,5
<i>Fondmarknaden (exkl PPM)</i>				
Nettosparande, %	21,3	17,4	17,2	32,9

I augusti kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för andra kvartalet 2021. Den svenska sparmarknaden uppgick till 11 040 miljarder kronor, en ökning med knappt 12 procent sedan utgången av 2020. Tjänstepensionsmarknaden ökade med närmare 10 procent till 3 910 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 25 procent och tjänstepensionskapitalet med 21 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade avseende sparkapital medan marknadsandelen avseende nettoinflöde, som för Avanza är säsongsmässigt lägre under andra kvartalet, minskade. Marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden uppgick till 1,1 procent.

Statistik från Svensk försäkring visar samtidigt att Avanzas marknadsandelar för tolv månadersperioden ökade avseende löpande premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension. Även andelen premieinflöde avseende hela liv- och försäkringsmarknaden ökade, vilket gör Avanza till den största aktören avseende premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring.

Under kvartalet släpptes även statistik för icke-kollektivavtalad tjänstepension avseende fond- och depåförsäkring. Avanzas marknadsandel uppgick till 3,8 procent per sista december 2020, en ökning från 3,3 procent ett år tidigare.

Marknadsandelar	jul 2020- jun 2021	apr 2020- mar 2021	jul 2019- jun 2020	jan 2020- dec 2020
<i>Sparmarknaden</i>				
Marknadsandel periodens utgång, %	6,5	6,2	4,9	5,8
Nettoinflöde, %	18,2	19,3	19,2	19,0
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>				
Premieinflöde, %	12,9	11,9	10,2	11,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	7,7	7,5	6,9	7,2

Information med anledning av Covid-19

Politiska åtgärder samt stimulanser från centralbanker i spåren av pandemin har ökat tillgången till kapital och bidragit till attraktiviteten för aktiemarknaden. Kunder har sedan början av 2020 varit mer aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder har sedan dess legat på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet har varit starkt.

Effekter av efterdyningarna av pandemin är svåra att förutspå. Den 29 september togs de flesta coronarestriktionerna bort i Sverige. Det skulle kunna påverka nettoinflödet genom minskad sparkvot när fler återgår till sina normala liv. Kundaktiviteten hänger snarare ihop med marknadsläge och volatilitet, och det är inte ovanligt att aktiviteten avtar efter kraftig turbulens. Pandemin har dock i hög grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital, vilket tillsammans med ökat antal kunder på över 60 procent sedan utgången av 2019, gör att bedömningen ändå är att Avanzas lägstånivå höjts.

Kostnadstillväxten för 2021 reviderades upp till omkring 15 procent i december 2020, som ett resultat av den mycket starka tillväxten. Som en följd av den fortsatta starka tillväxten 2021 har Avanza även behövt stärka upp de kundstödande funktionerna, samtidigt som befintlig utvecklingsagenda kvarstår. Även om affärsplaneringsprocessen ännu inte är slutförd, bedöms detta i nuläget kunna bidra till en total kostnadsökning för 2022 på omkring 20 procent. På grund av den starka tillväxten sedan januari 2020, då målen för 2025 sattes, kommer en översyn av de långsiktiga målen att göras. Utfallet kommuniceras vid offentliggörandet av bokslutskommunikén i januari 2022. Även kostnadsutvecklingen kommer att kommuniceras då. Avanzas långsiktiga strategier står fast.

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

Lanseringar och händelser under kvartalet

Under kvartalet lanserades Avanza Sverige – en indexnära Sverigefond som placeras såväl i stora som små bolag med låga hållbarhetsrisker. Den nya fonden ger sparare möjlighet att investera billigt med en bred exponering mot hela den svenska marknaden. Avanza Sverige följer Morningstar Sweden Sustainability Select 70, bestående av upp till 70 bolag. Fondens förvaltningsavgift uppgår till 0,15 procent. Den sista september, tre veckor efter lanseringen, uppgick det förvaltade kapitalet i fonden till drygt 700 miljoner kronor.

En efterlängtat funktion i apparna, Stop Loss, som möjliggör att sälja eller köpa en aktie till ett förbestämt pris, lanserades. Funktionen utökades samtidigt till att omfatta amerikanska aktier. I apparna uppdaterades även sidorna för ETF:er, index, warrant och obligationer med en ny design och nya funktioner, som möjliggör bland annat teknisk analys och jämförelse av instrumenten.

Bolånesidorna uppdaterades med en förbättrad funktion för att jämföra bolån. Här kan kunder jämföra sitt befintliga bolån med Avanzas erbjudande.

I YouGov BrandIndex rankades Avanza som det mest rekommenderade varumärket inom finans i Sverige och det näst mest rekommenderade svenska varumärket inom samtliga kategorier.

Avanza rankades som den tionde mest attraktiva arbetsgivaren i Sverige, och som nummer ett inom finans, i undersökningen Young Professional Attraction Index från Academic Work.

I Universums årliga mätning, Sveriges mest attraktiva arbetsgivare för Young Professionals, förbättrade Avanza sin placering till plats 11 (17) för Ekonomi och 5 (16) för IT. Det kan jämföras med det långsiktiga interna målet om att ligga på topp 10.

Inom Corporate Finance har Avanza agerat finansiell rådgivare vid noteringen av Söder Sportfiske och Arlandastad Group. Avanza deltog härutöver som retail-distributör vid ett antal noteringar.

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

Utveckling av kunder och sparkapital

Kundtillväxten under tredje kvartalet var stark med 70 100 nya kunder. Antalet kunder vid kvartalets utgång uppgick till 1 588 400. Av dessa var 8 procent tjänstepensionskunder.

Antalet dagliga genomsnittliga aktiva användare på sajten och i apparna var 498 000, helgdagar inräknade.

Sparkapitalet ökade till 735 miljarder kronor under kvartalet. Ökningen var huvudsakligen en följd av nettoinflöde. Nettoinflödet uppgick till 18 miljarder kronor. Nettoinflödet från nya kunder stod för 46 procent, att jämföra med 49 procent under andra kvartalet och 37 procent under 2020. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 276 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden. Det är en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare. Avseende den förbättrade flytträtten som trädde ikraft i april ses ett ökat intresse för att flytta sin tjänstepension till Avanza och en större andel av nettoinflödet till tjänstepension avser flyttar jämfört med andra kvartalet.

Vid kvartalets utgång var 28 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var drygt 1 procentenhet högre än vid årets ingång. Fondkapitalet ökade med 4 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till knappt 7 miljarder kronor. Av fondkapitalet var drygt 28 procent placerat i Avanzas egna fonder. Det löpande månadssparandet i fonder bland Avanzas kunder fortsatte att växa och uppgick vid kvartalets utgång till 937 MSEK, en ökning med 39 procent jämfört med föregående år och närmare en fördubbling på två år.

Kundernas totala inlåning ökade med 8 procent under kvartalet. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, var stabil på 12 procent och kan jämföras med 15 procent vid utgången av tredje kvartalet föregående år.

Total utlåning ökade. Framst ökade den externa bolånevolymen, Bolån+, och värdepapperskrediten.

Nettoinflöde, MSEK	2021 kv 3	2021 kv 2	förändr %	2020 kv 3	förändr %	2021 jan-sep	2020 jan-sep	förändr %	2020 jan-dec
Grunderbjudande	16 240	18 070	-10	13 730	18	62 880	46 120	36	63 740
Private Banking	2 070	4 800	-57	2 130	-3	8 710	10 900	-20	12 000
Pro	90	30	168	440	-79	310	580	-47	560
Nettoinflöde	18 400	22 900	-20	16 300	13	71 900	57 600	25	76 300
Aktie-, fond-, och sparkonton	13 960	15 750	-11	12 610	11	53 700	45 900	17	62 100
Pensions- och försäkringskonton	4 440	7 150	-38	3 690	20	18 200	11 700	56	14 200
varav kapitalförsäkring	2 820	5 760	-51	2 620	8	13 800	8 350	65	9 800
varav tjänstepension	1 420	1 270	12	1 010	40	3 930	3 160	25	4 290
Nettoinflöde	18 400	22 900	-20	16 300	13	71 900	57 600	25	76 300

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2021-09-30	2021-06-30	förändr %	2020-12-31	förändr %	2020-09-30	förändr %
Grunderbjudande, st	1 556 660	1 487 420	5	1 252 460	24	1 165 810	34
Private Banking, st	28 400	27 500	3	25 000	14	26 400	8
Pro, st	3 340	3 280	2	2 840	18	2 490	34
Kunder, st	1 588 400	1 518 200	5	1 280 300	24	1 194 700	33
varav Tjänstepensionskunder, st	121 800	117 500	4	107 900	13	104 000	17
Grunderbjudande	418 800	408 800	2	327 700	28	294 000	42
Private Banking	288 000	277 200	4	221 300	30	200 800	43
Pro	28 200	27 600	2	21 500	31	19 400	45
Sparkapital	735 000	713 600	3	570 500	29	514 200	43
Aktie-, fond-, och sparkonton	525 800	508 900	3	407 900	29	365 700	44
Pensions- och försäkringskonton	209 200	204 700	2	162 600	29	148 500	41
varav kapitalförsäkring	148 200	145 700	2	113 400	31	102 900	44
varav tjänstepension	43 000	41 400	4	34 200	26	31 300	37
Sparkapital	735 000	713 600	3	570 500	29	514 200	43
Aktier, obligationer, derivat m m	443 400	436 200	2	342 000	30	304 500	46
Fonder	202 700	194 800	4	150 900	34	133 700	52
Inlåning	88 900	82 600	8	77 600	15	76 000	17
varav extern inlåning (Sparkonto+)	28 200	29 100	-3	27 700	2	25 700	10
Sparkapital	735 000	713 600	3	570 500	29	514 200	43
Internt finansierad utlåning	19 300	18 500	4	16 300	18	15 100	28
varav värdepapperskrediter	9 380	8 730	7	6 970	35	6 280	49
varav bolån (Superbolånet PB)	9 940	9 760	2	9 320	7	8 830	13
Externa bolån (Bolån+)	18 000	17 200	5	13 600	32	12 200	48
Utlåning	37 300	35 700	4	29 900	25	27 300	37
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	15	15	0	19	-4	11	4
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	24	22	2	15	9	8	16

Ekonomisk översikt

	2021	2021	förändr	2020	förändr	2021	2020	förändr	2020
	kv 3	kv 2	%	kv 3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	330	334	-1	283	17	1 102	811	36	1 102
Fondprovisionsnetto	173	161	7	109	59	485	293	65	418
Valutanetto	114	129	-11	88	30	490	241	103	355
Räntenetto ¹	83	80	4	74	13	239	211	14	283
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	67	50	34	22	201	161	87	85	190
Rörelsens intäkter	767	754	2	575	33	2 477	1 643	51	2 349
Personal	-125	-145	-14	-103	21	-406	-334	22	-469
Marknadsföring	-5	-3	55	-7	-31	-17	-17	-	-22
Avskrivningar	-18	-17	2	-19	-7	-52	-50	4	-84
Övriga kostnader	-45	-51	-11	-49	-6	-136	-140	-3	-188
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-192	-216	-11	-177	9	-611	-541	13	-763
Resultat före kreditförluster	574	537	7	398	44	1 866	1 101	69	1 586
Kreditförluster, netto	-1	-1	-39	0	-	0	-5	-101	-4
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-1	-	-	-6	-	-6
Rörelseresultat	574	536	7	396	45	1 866	1 091	71	1 576
Skatt på periodens resultat	-93	-86	8	-65	42	-303	-174	74	-242
Periodens resultat	481	451	7	331	45	1 563	917	71	1 335
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	75	71	4	69	6	75	66	9	67
Vinstmarginal, %	63	60	3	58	5	63	56	7	57
Avkastning på eget kapital, %	44	46	-3	55	-12	53	57	-4	57
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,10	2,91	7	2,15	44	10,09	5,96	69	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,05	2,84	8	2,12	44	9,94	5,92	68	8,58
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,03	0,00	-0,03	0,03	-0,03
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,44	-0,02	0,48	-0,06	0,49	0,51	-0,01	0,51
Kostnad per sparkrona, %	0,11	0,13	-0,02	0,15	-0,04	0,12	0,17	-0,04	0,17
Sparkapital per kund, SEK	462 730	470 000	-2	430 390	8	462 730	430 390	8	445 600
Intäkt per kund, SEK	1 970	2 040	-3	1 990	-1	2 270	2 010	13	2 090
Kostnad per kund, SEK	-500	-590	-15	-610	-19	-560	-660	-16	-680
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	5,0	5,6	-11	4,3	17	5,9	4,3	36	4,4
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	202 200	229 700	-12	164 000	23	239 200	155 700	54	163 100
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 210	5 670	-8	4 370	19	5 900	4 520	30	4 600
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	770	900	-14	530	44	1 080	510	111	570
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,111	0,115	-0,003	0,114	-0,002	0,116	0,110	0,006	0,111
Handelsdagar, st	66,0	59,5	11	66,0	-	187,0	187,5	0	250,0
Investeringar, MSEK	32	33	-1	13	153	84	45	86	63
Genomsnittligt antal anställda, st	581	545	7	487	19	550	470	17	478
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	100,0	100,0	-	99,8	0,20	100,0	99,9	0,1	99,9

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

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

Nyckeltal	2021-09-30	2021-06-30	förändr %	2020-12-31	förändr %	2020-09-30	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	30,04	26,58	13	20,47	47	16,88	78
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	155 572	154 954	0,4	154 954	0,4	154 954	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 972	158 418	-0,3	157 940	0,0	156 950	0,7
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 272	161 704	-0,3	161 704	-0,3	161 704	-0,3
Antal anställda, st	598	564	6	510	17	502	19
Börskurs, SEK	309,60	266,90	16	233,00	33	175,80	76
Börsvärde, MSEK	48 200	41 400	16	36 100	34	27 200	77

Tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 7 procent jämfört med föregående kvartal. Detta var främst på grund av säsongsmässigt lägre kostnader, även högre intäkter bidrog.

Rörelsemarginalen ökade till 75 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 44 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal. De transaktionsrelaterade intäkterna, courtagenetto och valutaneo, minskade medan övriga intäktsrader förbättrades.

Courtagenettot minskade med 1 procent, ett resultat av lägre handelsaktivitet, vilket delvis motverkades av 6,5 fler handelsdagar. Den courtagegenererande omsättningen ökade med närmare 2 procent, medan antalet courtagegenererande notor minskade med drygt 2 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade till 11,1 punkter, en följd av att en högre andel av courtaget genererades av kunder inom Private Banking och Pro.

Valutanettot minskade till 114 MSEK. Detta var en följd av den lägre aktiviteten och något minskad andel handel i utländska värdepapper. Handeln på utländska marknader bland Avanzas kunder stod för 15 (16) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot ökade med 7 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet ökade med 4 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till närmare 7 miljarder kronor. Intäkten per fondkrona var 0,34 procent att jämföra med 0,35 procent under andra kvartalet, vilket förklaras av en något högre andel kapital i indexfonder. Starterbidandets för fonder, som lanserades i mars, påverkade fondprovisionerna negativt med 6 MSEK under kvartalet.

Räntenettot ökade med 4 procent, en följd av högre volymer inom värdepapperskrediten. Den genomsnittliga räntemarginalen var 6 procent lägre som en följd av att förmånsnivåerna för värdepapperskrediten togs bort i juni. Ränteintäkterna från Superbolånet inom Private Banking och överskottslikviditeten var i princip oförändrade. Kostnaderna för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 10 (10) MSEK.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 34 procent. Ökningen hänförs främst till högre intäkter inom Avanza Markets, vilka uppgick till 46 (32) MSEK. Detta är en följd av högre ersättning från Morgan Stanley, högre genomsnittligt kapital i Marketsprodukterna samt högre kundaktivitet. Intäkterna från Corporate Finance minskade, men uppgick trots ett säsongsmässigt lägre kvartal till 20 (23) MSEK. Övriga provisionskostnader minskade främst på grund av lägre kundaktivitet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 11 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt lägre personalkostnader vilka minskade med 14 procent. Genomsnittligt antal anställda ökade med 7 procent, vilket är en större förändring än tidigare kvartal. Ökningen hänförs främst till fler medarbetare inom IT samt kundstödande funktioner såsom kundservice och backoffice. Övriga kostnader minskade som en följd av lägre kostnader för externa tjänster.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet ökade något till 16,2 (16,0) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som har genererats i banken respektive försäkringsbolaget. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Investeringar

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

Januari–september 2021 jämfört med januari–september 2020

Rörelseresultatet ökade med 71 procent jämfört med motsvarande period 2020. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade till 75 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 53 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 51 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta var till största del ett resultat av högre courtage- och valutaneo. Även fondprovisioner och övriga intäkter steg kraftigt.

Courtagenettot ökade med 36 procent, vilket var en följd av fler courtagegenererande kunder även om antalet courtagegenererande notor per courtagekund minskade. Antalet courtagegenererande kunder var 63 procent högre än vid utgången av tredje kvartalet 2020 och antalet courtagegenererande notor 53 procent högre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade samtidigt från 11,0 till 11,6 punkter. Detta var ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser i takt med den starka kundtillväxten.

Valutanettot ökade med 103 procent, vilket var ett resultat av högre handelsaktivitet i utländska värdepapper. Handeln i utländska värdepapper uppgick till 18 (11) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot ökade med 65 procent främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet var 52 procent högre än vid utgången av september i fjol. Intäkten per fondkrona ökade med 2 punkter till 0,36 procent. Andelen aktivt förvaltade fonder i början av året var hög även om andelen indexfonder har ökat under året. Starterbidandets för fonder, som lanserades i mars 2021 innebär att totalt 13 MSEK återbetalas till kunder, vilket påverkade fondprovisionsnettot negativt för niomånadersperioden.

Räntenettet ökade med 14 procent, en följd av högre intäkter från utlåning, främst avseende värdepapperskrediten. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade på grund av lägre STIBOR (3M), som var 19 punkter lägre jämfört med niomånadersperioden i fjol. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på drygt 450 MSEK. Riksbankens egen prognos indikerar en fortsatt nollränta under hela prognosperioden fram till tredje kvartalet 2024. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 29 (22) MSEK på grund av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 85 procent vilket främst förklaras av högre intäkter från Corporate Finance som uppgick till 66 (19) MSEK. Även intäkterna från Avanza Markets ökade och uppgick till 109 (79) MSEK. I övriga intäkter ingår också intäkter från aktielån inom kapitalförsäkringar i Försäkringsbolaget, som lanserades i oktober 2020. Avanzas intäkter uppgick till 12 MSEK under niomånadersperioden, samtidigt som 19 MSEK har betalats ut till kunder. Aktielån innebär att Avanza lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen och Avanza behåller 40 procent samt står för kostnaderna. Övriga provisionskostnader ökade, huvudsakligen på grund av högre betalningsförmedlingsprovisioner.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent, ett resultat av fler medarbetare och ökade personalkostnader. Exklusive extraordinära flytt- och hyreskostnader ökade kostnaderna för perioden med 17,6 procent. De extraordinära kostnaderna ingår inte i kostnadsguidningen för 2021, vilken kvarstår med en kostnadsökning på omkring 15 procent för helåret. Avsteget från den långsiktiga prognosen för kostnadsökningen kommunicerades i slutet av förra året och gjordes för att möta den mycket starka tillväxten samt det ökade intresset för sparande, genom ökade satsningar i kunderbidandet och användarupplevelsen. Som ett resultat av den fortsatta mycket starka tillväxten under året, vilken redan överstiger tillväxten för helåret 2020, har rekryteringsfokus under sommaren breddats till att även omfatta kundstödande funktioner. För att säkerställa den planerade utvecklingsagendan har rekryteringstakten också växlats upp. Det gör att den totala kostnadsökningstakten på 9–12 procent för helåret 2022 sannolikt kommer att överskridas. Affärsplaneringsprocessen pågår och bedömningen nu är att kostnadsökningen för 2022 landar på omkring 20 procent. Som tidigare kommunicerats görs en översyn av de långsiktiga målen för 2025, vilka kommer att kommuniceras i samband med bokslutskommunikén i januari. Även kostnadsutvecklingen kommer att kommuniceras då.

Kostnaden per sparkrona minskade med 4 punkter till 0,12 procent medan intäkten per sparkrona minskade med 1 punkt till 0,49 procent. Detta visar på skalbarheten i Avanzas affärsmodell. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en mycket viktig konkurrensfördel.

Kreditförluster

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

Resultat från andelar i intresseföretag

I fjärde kvartalet 2020 minskade Avanza sitt ägande i Stabelo. Stabelo klassificeras härefter som ett aktieinnehav och inte

längre som ett intresseföretag. Innehavet marknadsvärderas via övrigt totalresultat.

Skatt

Den effektiva skattesatsen ökade till 16,2 (16,0) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i banken där vanlig bolagsskatt gäller, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt.

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

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

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

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

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

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

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

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

Läs också avsnittet om Covid-19 och dess påverkan på Avanzas verksamhet på sidan 5 i denna rapport. Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på avanza.se/ir.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019
Courtagenetto	330	334	439	291	283	260	268	123	126
Fondprovisionsnetto	173	161	150	125	109	88	96	91	86
Valutanetto	114	129	247	114	88	81	73	31	33
Räntenetto ¹	83	80	76	73	74	73	64	48	45
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	67	50	44	103	22	24	41	35	23
Rörelsens intäkter	767	754	957	706	575	526	542	329	313
Personal	-125	-145	-137	-135	-103	-120	-111	-115	-90
Marknadsföring	-5	-3	-9	-5	-7	-2	-8	-3	-4
Avskrivningar	-18	-17	-17	-34	-19	-17	-14	-22	-14
Övriga kostnader	-45	-51	-39	-48	-49	-46	-45	-48	-40
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-192	-216	-202	-221	-177	-185	-179	-187	-148
Kreditförluster, netto	-1	-1	1	1	0	-5	1	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-1	-2	-2	-2	-2
Rörelseresultat	574	536	756	486	396	333	361	140	163
Justerat rörelseresultat³	574	536	746	439	409	333	361	148	163
Rörelsemarginal, %	75	71	79	69	69	63	67	43	52
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,10	2,91	4,08	2,70	2,15	1,83	1,98	0,79	0,91
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	30,04	26,58	23,68	20,47	16,88	14,13	11,95	12,65	11,96
Avkastning på eget kapital, %	44	46	74	58	55	56	64	26	33
Nettoinflöde	18 400	22 900	30 500	18 700	16 300	19 400	21 900	6 820	9 940
Nykundsinflöde (netto), st	70 100	85 100	152 800	85 600	79 200	53 000	86 100	37 300	36 800
Kunder vid periodens slut, st	1 588 400	1 518 200	1 433 200	1 280 300	1 194 700	1 115 500	1 062 500	976 400	939 100
Sparkapital vid periodens slut	735 000	713 600	653 900	570 500	514 200	444 600	368 200	407 700	377 100
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,44	0,63	0,52	0,48	0,52	0,56	0,34	0,34
Kostnad per sparkrona, %	0,11	0,13	0,13	0,16	0,15	0,18	0,18	0,19	0,16

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

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

3) Se tabell Jämförelsestörande poster.

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

Finansiell ställning

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

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

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

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Rörelseresultatet för niomånadersperioden 2021 var –22 (–18) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning.

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

Kapitalplanering

Den 28 juni 2021 trädde det regulatoriska kravet på en bruttosoliditetsgrad om 3 procent i kraft och är därmed styrande för Avanzas kapitalisering. Härutöver kommer Finansinspektionen att införa en instituttspecifik så kallad pelare 2-vägledning som tidigare meddelats medföra ytterligare en buffert på omkring 0,2–0,5 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Under kvartalet meddelade Finansinspektionen sin pelare 2-vägledning för branschkollegan Nordnet på 0,9 procent. För Avanzas del väntas pelare 2-vägledningen klargöras först under 2022, efter det att Finansinspektionen slutfört den så kallade översyn- och utvärderingsprocessen. För att säkerställa en god marginal till kravet i alla marknadslägen har Avanza tidigare beslutat om ett internt målvärde för bruttosoliditetsgraden om 3,8 procent för konsoliderad situation respektive banken. Bruttosoliditeten påverkas negativt av kunders ökade inlåning, vilket gör att den lätt fluktuerar vid försämrade marknadslägen då inlåningen vanligtvis ökar. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,5 procent. Bruttosoliditetsgraden stärks via ökat primärkapital och/eller minskad inlåning på balansräkningen.

Finansinspektionens uppmaning till finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar och återköp har hävts från den sista september 2021. Avanzas styrelse har idag skickat ut kallelse till en extra bolagsstämma för att besluta om en efterutdelning på 2,95 kronor per aktie avseende vinsten för 2020.

Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Finansiell ställning ¹	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019
Kärnprimärkapital, MSEK	2 799	2 647	2 410	2 427	1 529	1 409	1 401	1 411	1 427
Totalt kapital, MSEK	2 799	2 647	2 410	2 427	1 598	1 479	1 468	1 490	1 505
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,2	25,0	23,9	24,4	17,9	16,3	17,3	16,9	18,7
Total kapitalrelation, %	26,2	25,0	23,9	24,4	18,8	17,1	18,1	17,8	19,7
Samlade kapitalkrav, %	12,9	13,0	13,1	13,1	11,8	11,8	11,9	14,4	14,5
Bruttosoliditetsgrad, % ²	4,5	4,7	4,3	4,9	3,1	2,8	2,5	3,5	3,5

1) Avser konsoliderad situation.

2) Regulatoriskt krav från 28 juni 2021.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

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

Årsstämma 2021

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

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

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

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

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

Årsstämma 2022

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 31 mars 2022.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 25 februari 2022.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Moritz Sitte som representerar Baillie Gifford & Co och Peter Guve som representerar AMF Pension & Fonder. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen finns på avanza.se/ir.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som bolagsstämman den 20 mars 2018 beslutade om hade lösenperiod från den 27 augusti 2021 till den 2 september 2021. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 101,40 SEK per aktie. Totalt 617 748 aktier tecknades och har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2021 till 155 571 758.

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre nya incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje incitamentsprogram löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar respektive incitamentsprogram i en utspädning om maximalt 0,77 procent. Programmet 2021/2024 som tecknades 2021 har ett lösenpris på 380,47 SEK och löper till och med 28 november 2024. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2021 ett bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under niomånadersperioden 2021 och inga egna aktier innehas per den 30 september 2021.

Närståendetransaktioner

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) har beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 16 november 2021 för beslut om en efterutdelning om 2,95 kronor per aktie. Läs mer på avanza.se/ir.

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2021 kv 3	2020 kv 3	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter ¹	1, 2	783	580	2 572	1 654	2 310
Provisionskostnader	3	-99	-80	-334	-224	-312
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		110	94	313	269	364
Övriga ränteintäkter ¹		-	-	-	-	-
Räntekostnader		-27	-21	-74	-58	-80
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	1	0	3	67
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	0
Summa rörelsens intäkter		767	575	2 477	1 643	2 349
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-166	-148	-530	-462	-640
Avskrivningar		-18	-19	-52	-50	-84
Övriga rörelsekostnader		-8	-11	-29	-29	-38
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-192	-177	-611	-541	-763
Resultat före kreditförluster		574	398	1 866	1 101	1 586
Kreditförluster, netto		-1	0	0	-5	-4
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-1	-	-6	-6
Rörelseresultat		574	396	1 866	1 091	1 576
Skatt på periodens resultat		-93	-65	-303	-174	-242
Periodens resultat²		481	331	1 563	917	1 335
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,10	2,15	10,09	5,96	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,05	2,12	9,94	5,92	8,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		155 115	154 066	155 008	153 880	154 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 480	155 888	157 214	154 937	155 581

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2021 kv 3	2020 kv 3	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Periodens resultat	481	331	1 563	917	1 335
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-1	17	-6	12	18
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	0	-4	1	-3	-4
Värdetförändringar av intresseföretag	-	-	-	-	-10
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-	-
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdetförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	144
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-1	13	-5	9	149
Totalresultat efter skatt²	480	344	1 558	926	1 483

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2021-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		2 817	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 129	245
Utlåning till kreditinstitut	4	2 421	2 272
Utlåning till allmänheten	5	20 754	16 287
Obligationer		26 361	25 572
Aktier och andelar		237	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen		202 476	155 931
Immateriella anläggningstillgångar		140	82
Nyttjanderättstillgångar		129	153
Materiella anläggningstillgångar		65	64
Övriga tillgångar		5 357	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		294	344
Summa tillgångar		263 181	204 775
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		54 214	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen		202 478	155 933
Leasingskulder		131	171
Övriga skulder		1 522	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		162	133
Eget kapital		4 673	3 172
Summa skulder och eget kapital		263 181	204 775

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - september 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	–	–	–	917	917
Periodens övriga totalresultat	–	–	9	–	9
Periodens totalresultat	–	–	9	917	926
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	–	–	–8	–	–8
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–202	–	–152	–354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	100	–	–	101
Emission av teckningsoptioner	–	6	–	–	6
Eget kapital 2020-09-30	77	568	10	1 960	2 616
Januari - december 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	–	–	–	1 335	1 335
Periodens övriga totalresultat	–	–	159	–10	149
Periodens totalresultat	–	–	159	1 325	1 483
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	–	–	–8	–	–8
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–202	–	–152	–354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	96	–	4	101
Emission av teckningsoptioner	–	6	–	–	6
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Januari - september 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	–	–	–	1 563	1 563
Periodens övriga totalresultat	–	–	–5	–	–5
Periodens totalresultat	–	–	–5	1 563	1 558
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–73	–	–59	–132
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	–	–	63
Emission av teckningsoptioner	–	11	–	–	11
Eget kapital 2021-09-30	78	565	154	3 875	4 673

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2021 kv 3	2020 kv 3	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	574	396	1 866	1 091
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	9	2	27	16
Betald skatt	-338	1 081	-3 011	677
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 293	-3 591	5 074	3 897
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 538	-2 112	3 956	5 681
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-32	-13	-84	-45
Investering i belåningsbara statskskldförbindelser	-701	842	-1 884	-1 087
Investering i obligationer	-1 945	48	-795	-5 837
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 678	877	-2 763	-6 969
Finansieringsverksamheten				
Utdelning kontant	-	-	-132	-354
Förlagslån	-	0	-	0
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	63	101	63	101
Emission av teckningsoptioner	11	6	11	6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74	107	-58	-247
Periodens kassaflöde	1 934	-1 128	1 135	-1 535
Likvida medel vid periodens början ¹	2 875	2 670	3 675	3 077
Likvida medel vid periodens slut ¹	4 809	1 542	4 809	1 542
Förändring	1 934	-1 128	1 135	-1 535

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 429 (25) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-15	-12
Övriga rörelsekostnader	-8	-6
Rörelseresultat	-22	-18
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	33
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-22	15
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-5	-
Resultat före skatt	-27	15
Skatt på periodens resultat	5	-3
Periodens resultat	-22	12

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2021 jan-sep	2020 jan-sep
Periodens resultat	-22	12
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-22	12

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2021-09-30	2020-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	663	657
Kortfristiga fordringar ¹	78	124
Likvida medel	4	62
Summa tillgångar	744	843
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	77
Fritt eget kapital	661	752
Kortfristiga skulder	5	13
Summa eget kapital och skulder	744	843

1) Varav fordringar på dotterbolag 75 MSEK (121 MSEK per den 31 december 2020).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2020.

Informationen på sidorna 1–13 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2021 kv 3	2020 kv 3	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	487	407	1 730	1 145	1 586
Fondsparande	189	117	543	322	459
Företagstjänster	20	3	66	19	37
Övriga provisionsintäkter ¹	87	53	234	167	229
Summa¹	783	580	2 572	1 654	2 310
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	783	580	2 572	1 654	2 310
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	783	580	2 572	1 654	2 310

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

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2021 kv 3	2020 kv 3	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Courtageintäkter	382	327	1 284	932	1 272
Fondprovisioner	179	109	498	293	418
Valutaintäkter	115	88	491	241	355
Övriga provisionsintäkter ^{1,2}	107	56	300	187	266
Summa	783	580	2 572	1 654	2 310

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

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2021	2020	2021	2020	2020
	kv 3	kv 3	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-52	-45	-182	-122	-170
Betalningsförmedlingsprovisioner	-27	-21	-88	-61	-86
Övriga provisionskostnader ²	-20	-14	-64	-41	-57
Summa	-99	-80	-334	-224	-312

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 480 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 480 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK. Av koncernens likvida medel på 5 238 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 429 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

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

1 436 (0 per den 31 december 2020) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 19 318 MSEK varav 9 379 (6 970 per den 31 december 2020) MSEK med värdepapper som säkerhet och 9 939 (9 317 per den 31 december 2020) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 11 017 (10 129 per den 31 december 2020) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 074 (804 per den 31 december 2020) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2021-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	2 817	–	–	2 817
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	2 129	–	–	2 129
Utlåning till kreditinstitut	–	2 421	–	–	2 421
Utlåning till allmänheten	–	20 754	–	–	20 754
Obligationer	–	19 390 ¹	6 971	–	26 361
Aktier och andelar	0	–	237	–	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	186 431	16 045	–	–	202 476
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	140	140
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	129	129
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	65	65
Övriga tillgångar	–	5 357	–	–	5 357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	258	–	36	294
Summa tillgångar	186 431	69 172	7 208	370	263 181
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	54 214	–	–	54 214
Skulder i försäkringsrörelsen	202 476	–	–	2	202 478
Leasingskulder	–	–	–	131	131
Övriga skulder	–	1 103	–	419	1 522
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	105	–	57	162
Summa skulder	202 476	55 422	–	609	258 507

1) Det verkliga värdet uppgår till 19 445 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2021-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	111 471	0	237	111 708
Fondandelar	70 986	0	–	70 986
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 364	390	–	8 754
Övriga värdepapper	1 763	429	–	2 192
Summa tillgångar	192 584	818	237	193 639
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	202 476	–	202 476
Summa skulder	–	202 476	–	202 476

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

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori.

- Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgångar eller skulder antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

MSEK	2021-09-30	2020-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 095	2 598
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 625	2 147
Total kapitalbas	5 720	4 745
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 924	1 500
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 289	1 209
Totalt kapitalkrav	3 213	2 709
Överskott av kapital	2 508	2 036
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,78	1,75

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

Not 8 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen

Informationen som anges i detta avsnitt avser den konsoliderade situationen, vilken består av Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB, och redogör för det totala kapitalbaskravet och kapitalbasen på ett samlat sätt. Redogörelsen följer 8 kap. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och artikel 447 i förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. Informationen avser både det riskbaserade kapitalbaskravet och bruttosoliditetskravet.

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

Kapitalbas, MSEK	2021-09-30	2020-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	771	642
varav: instrumenttyp 1	78	77
varav: instrumenttyp 2	693	564
Ej vinstutdelade medel	1 838	961
Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-5	149
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	344	795
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 949	2 546
Ytterligare värdejusteringar	-9	-7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-140	-82
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-30
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-150	-119
Kärnprimärkapital	2 799	2 427
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 799	2 427
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 799	2 427
Totala riskvägda tillgångar	10 703	9 957
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	26,2%	24,4%
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	26,2%	24,4%
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet), %	26,2%	24,4%
Kombinerat buffertkrav, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: krav på systemriskbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut, %	0,0%	0,0%

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2021-09-30		2020-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	8 730		7 970	
varav exponeringar mot institut	478		450	
varav exponeringar mot företag	105		94	
varav exponeringar mot hushåll	479		306	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 497		3 272	
varav fallerande exponeringar	3		6	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 573		2 475	
varav aktieexponeringar	689		614	
varav övriga poster	906		754	
Marknadsrisk (positionsrisk)	0		14	
Avvecklingsrisk	0		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		0	
Operativ risk enligt schablonmetoden	1 973		1 973	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	10 703		9 957	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	698	6,5%	638	6,4%
varav exponeringar mot institut	38	0,4%	36	0,4%
varav exponeringar mot företag	8	0,1%	8	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	38	0,4%	24	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	280	2,6%	262	2,6%
varav fallerande exponeringar	0	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	206	1,9%	198	2,0%
varav aktieexponeringar	55	0,5%	49	0,5%
varav övriga poster	72	0,7%	60	0,6%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	1	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	0	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	158	1,5%	158	1,6%
Kapitalkrav Pelare 1	856	8,0%	797	8,0%
Total kapitalbas	2 799	26,2%	2 427	24,4%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	–856	–8,0%	–797	–8,0%
Kombinerade buffertkravet	–268	–2,5%	–249	–2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ^{1,2}	–260	–2,4%	–260	–2,6%
Pelare 2-vägledning ²	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	–1 384	–12,9%	–1 305	–13,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 415	13,2%	1 122	11,3%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	62 364		50 032	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5%		4,9%	
Primärkapital	2 799	4,5%	2 427	4,9%
Minimikrav (Pelare 1)	1 871	3,0%	–	–
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ²	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning ²	–	–	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	1 871	3,0%	–	–
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	928	1,5%	2 427	4,9%

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

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

Nyckeltal, MSEK	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	2 799	2 647	2 410	2 427	1 529
2	Primärkapital	2 799	2 647	2 410	2 427	1 529
3	Totalt kapital	2 799	2 647	2 410	2 427	1 598
Riskvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	10 703	10 598	10 096	9 957	8 525
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%	17,9%
6	Primärkapitalrelation (i %)	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%	17,9%
7	Total kapitalrelation (i %)	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%	18,8%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%	1,3%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	0,7%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,8%	1,8%	1,9%	2,0%	1,0%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,4%	10,5%	10,6%	10,6%	9,3%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonservingsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konservingsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,9%	13,0%	13,1%	13,1%	11,8%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	15,7%	14,5%	13,3%	13,8%	8,6%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	62 364	56 075	55 740	50 032	49 688
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,5%	4,7%	4,3%	4,9%	3,1%
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%			
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%			
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%			
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%			
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%			
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	15 133	14 511	14 606	14 344	13 175
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	5 442	5 251	5 171	5 096	4 918
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	5 213	4 515	4 129	3 956	4 312
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 406	1 366	1 346	1 412	1 341
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	921%	844%	838%	780%	719%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	49 930	44 829			
19	Totalt behov av stabil finansiering	28 546	27 314			
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	175%	164%			

Internt bedömt kapital i pelare 2	2021-09-30	2020-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration		42
Geografisk koncentration		51
Namnkoncentration		8
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	108	102
Övrig marknadsrisk - kreditspreadrisk		
	85	85
Marknadsrisk i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)		
	125	108
Pensionsrisk		
	-	-
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	319	295

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

Stockholm den 18 oktober 2021

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 oktober 2021 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 18 oktober 2021 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 78666391 #

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Avanza publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och uppdateras kvartalsvis. Sökvägen är avanza.se/keydata.

Kontaktuppgifter

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress: Box 1399, SE-111 93 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 562 250 00
Org.nr: 556274-8458
Styrelsens säte: Stockholm
Hemsida: avanza.se
Företagshemsida: avanza.se/ir

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2021	20 januari 2022
Årsredovisning 2021	25 februari 2022
Årsstämma	31 mars 2022
Delårsrapport januari–mars 2022	25 april 2022

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Avanza Bank Holding AB

Org. nr 556274-8458

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avanza Bank Holding AB per den 30 september 2021 och den nio månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 oktober 2021

KPMG AB

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Dan Beitner

Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital¹⁾

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

Avkastning på tillgångar¹⁾

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

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

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

Eget kapital per aktie¹⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning

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

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per kund²⁾

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

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Nettoinflöde

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

Nota

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska sparmarknaden

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

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

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

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