

Delårsrapport januari–september 2022

Tredje kvartalet 2022 jämfört med tredje kvartalet 2021

- **Rörelseintäkterna** minskade med 3 procent till 740 MSEK. Främst minskade courtage- och valutaneppet, som en följd av lägre handelsaktivitet, men även fondprovisionerna var lägre. Räntenettet ökade till följd av högre marknadsräntor
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 24 procent till 238 MSEK, främst som en följd av högre övriga kostnader och personalkostnader. Kostnaderna för helåret bedöms som tidigare kommunicerats att uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till 502 MSEK, en minskning med 13 procent
- **Periodens resultat** var 433 MSEK, en minskning med 10 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 2,78 SEK, en minskning med 10 procent

Händelser under kvartalet

- Via Avanzas externa bolåneerbjudande erbjuds nu möjligheten att även ansöka om bolån samt bryggån vid nyköp av bostadsrätt genom Stabelo
- Pensionsjakten omfattar numera såväl pensionsförsäkringar som tjänstepensioner
- Lanserade en funktion på plattformen där man kan hitta fonder utifrån enskilda bolag
- Peter Almqvist utsågs till CIO och medlem av koncernledningen

Antal kunder

+11%

Totalt 1 764 000

Sparkapital

-13%

Totalt 640 Mdkr

”Alla kommer inte att kunna fortsätta att spara i samma utsträckning som tidigare. Samtidigt är det nu tydligare än någonsin hur viktigt det är med sparande och att ha en buffert. Det är något som verkligen borde premieras av våra politiker. Avanzas resultat för tredje kvartalet var starkt, till stor del tack vare högre marknadsräntor där räntenettet nu är den största intäktsposten vi har. Kostnadsprognosen för helåret ligger fast, men framöver kommer vi att vara mer restriktiva med att anställa fler och fokusera på att effektivisera och konsolidera verksamheten,” kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 3 2022	Kv 2 2022	förändr %	Kv 3 2021	förändr %	jan-sep 2022	jan-sep 2021	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	740	618	20	767	-3	2 126	2 477	-14
Rörelsens kostnader, MSEK	-238	-272	-13	-192	24	-758	-611	24
Rörelseresultat, MSEK	502	345	46	574	-13	1 368	1 866	-27
Periodens resultat, MSEK	433	296	47	481	-10	1 172	1 563	-25
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,78	1,90	46	3,10	-10	7,53	10,09	-25
Rörelsemarginal, %	68	56	12	75	-7	64	75	-11
Avkastning på eget kapital, %	42	26	15	44	-2	35	53	-19
Nettoinflöde, MSEK	6 030	8 400	-28	18 400	-67	31 000	71 900	-57
Nykundsinflöde (netto), st	24 100	19 700	23	70 100	-66	103 900	308 000	-66
Kunder vid periodens slut, st	1 764 000	1 739 900	1	1 588 400	11	1 764 000	1 588 400	11
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	639 900	652 700	-2	735 000	-13	639 900	735 000	-13
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,35	0,10	0,42	0,03	0,40	0,49	-0,10
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	-0,01	0,11	0,04	0,14	0,12	0,02

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 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
- marknadsläget och dess avtryck på handelsaktivitet och fondvolym, samt
- ränteläge och förändringar i in- och utlåningsvolym

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

Vision & affärmodell

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

Hållbarhet

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

De långsiktiga målen uppdaterades i samband med bokslutskommunikén för 2021. Mer information finns på avanza.se, avanza.se/ir och i årsredovisningen.



VD-kommentar

Fortsatt turbulenta tider som kommer att påverka hushåll och deras sparande

Vi befinner oss alltså i en mycket besvärlig tid. Stigande lånekostnader tillsammans med hög inflation ökar hushållens utgifter. Hårtill har vi det fruktansvärda kriget i Ukraina och den fortsatta negativa börsutvecklingen. Kommer det att gå så långt som till recession? Förhoppningsvis inte. Jag har själv aldrig upplevt alla dessa skeenden på en och samma gång tidigare och det skapar en befogad oro i samhället. Den reallönesänkning vi nu ser har många aldrig upplevt. Sparkvoten kommer med största sannolikhet att sjunka, även om kundernas löpande månadssparande ligger på en stabil nivå sedan förra kvartalet. Det är fullt förståeligt att alla inte kommer att kunna spara som tidigare, men jag hoppas att så många som möjligt ändå försöker upprätthålla den goda vanan – även om det sker i mindre skala. Nu är det tydligare än någonsin hur viktigt det är med sparande och att ha en buffert. Vi ser också att antalet nya kunder ökar med över 20 procent sedan andra kvartalet. Det visar på förståelsen för vikten av sparande.

Prioriterar långsiktig tillväxt

I denna turbulenta tid är vår strävan att på bästa sätt fortsätta stötta våra kunder med information och insikter kring hur man kan tänka och agera. Sett till utveckling ligger våra prioriteringar just nu på att öka affären med befintliga kunder och att förbättra kundupplevelsen bland de mer aktiva kunderna, där aktiviteten fortsatt är relativt hög. Långsiktigt kvarstår vårt fokus på tillväxt.

Flyttmarknaden är fortfarande en utmaning och digitaliseringen mellan försäkringsbolagen lämnar mycket att önska. Dessutom ser vi att även flyttmarknaden påverkas negativt av marknadsturbulensen och att många har annat att tänka på i dessa tider. Vi fortsätter dock att utveckla verktyget Pensionsjakten och det är nu även möjligt att hitta och flytta privata pensionsförsäkringar. Funktionen som släpptes i kvartalet har tagits emot väl, även om det är för tidigt att dra några långtgående slutsatser. Vi kan dock konstatera att genom att flytta till Avanza finns en hel del kostnadsbesparingar för kunder att göra, eftersom vi inte tar ut några försäkringsavgifter på kapitalet. Sedan har vi också den löpande tjänstepensionsaffären med premieinflöden på över 325 miljoner kronor per månad – och som växer stadigt. En affär som är stabil i dessa tider vad gäller såväl sparkapital som intäkter.

Stark tillväxt i Avanzas eget fondbolag

Vårt eget fondbolag visar en bra utveckling. Sparkapitalet i fondbolaget har sedan 2019 gått från 25 till 70 miljarder kronor. Tittar man på perioden januari 2021 fram till slutet av september 2022 är vårt fondbolag också det som vuxit överlagset mest i marknaden, 40%, vilket resulterat i att våra egna fonder nu utgör drygt 32% av det totala fondkapitalet. Våra medarbetare inom fondbolaget gör ett fantastiskt jobb och vi har hela 18 egna fonder på plattformen. Våra fonder har alltid låga fondavgifter i sina kategorier. Vår strävan är att skapa fonder som tillför något nytt på marknaden och i vårt utbud har vi både indexfonder, spännande branschfonder och Avanza Auto, som ger våra kunder en smart förvaltning till en svårslagen avgift.

Ökat engagemang kring bolån

Bolåneaffären har haft det lite tuffare på sista tiden, där vi sett ökande amorteringar i vårt eget bolån i samband med att

räntorna stigit. Vi ser ett högt engagemang kring bolån i rådande marknadsläge och det är många som går in och jämför sin ränta med de vi erbjuder. Jag är övertygad om att de snabba räntehöjningarna gör att rörligheten på marknaden kommer att öka, vilket kommer gynna vår affär. Sett till listränta ligger både Landshypotek och Stabelo konkurrenskraftigt till på 2,72% respektive 2,86% på 3-månadersräntan. Under kvartalet har Stabelo utökat sitt erbjudande till att även inkludera nya bolån och bryggglån. Detta bådär gott inför framtiden och öppnar en betydligt större marknad för vårt externa bolåneerbjudande, även om vi fortfarande saknar det bredare erbjudandet med högre belåningsgrader.

Räntenettet den största intäktsposten

Ser vi till resultatet för tredje kvartalet redovisar vi de näst högsta intäkterna för ett tredjekvartal någonsin. Det är till stor del tack vare räntehöjningarna under året där räntenettet nu är den största intäktsposten vi har. Det är framför allt intäkterna från överskottslikviditeten som ökat, en post som under många år visat negativ avkastning. När styrräntan nu nått 1,75% ser vi att en del kunder söker ränta på inlåning – i avvaktan på ett mer optimistiskt börsläge. Detta visade sig också i månadsstatistiken för september där vi hade ett nettoutflöde på drygt 200 miljoner kronor. Eftersom våra företagskunder inte kan ta del av våra externa sparkonton erbjuder vi sedan början av oktober ränta på sparkonto på 0,90%. För våra privatkunder finns redan bättre räntor via våra externa sparkontopartners. Räntenettokänsligheten i ett högre ränteläge blir allt svårare att prognostisera eftersom kunders beteenden blir svårare att bedöma.

Intäkterna för Avanza Markets var fortsatt starka under kvartalet, där framför allt indexprodukter handlas. Dock ser vi fortsatt press på courtage- och valutaintäkter i rådande marknadsläge, där kunder är mer avvaktande och inte handlar lika aktivt som tidigare.

Fokus på framtiden

Kostnaderna är, som alltid i tredje kvartalet, säsongsmässigt låga och vi är trygga i vår kostnadsprognos för helåret på 1 050–1 070 miljoner kronor. Vi planerar inte att sjösätta några besparingsprogram men givet det makroekonomiska läget nagelfar vi alla våra kostnader extra noga. Vi har också fattat beslut om att inte utöka antalet medarbetare under 2023.

De senaste årens starka tillväxt, även bland antal medarbetare, gör att vi är väl rustade för att ta oss an de goda tillväxtförutsättningar som finns långsiktigt. I dessa tider är det självklart att konsolidera organisationen och säkerställa att vi nyttjar våra resurser på bästa sätt för en fortsatt kundupplevelse i världsklass.

Det är min övertygelse att de som orkar fokusera på framtiden och tar hand om sina kunder i svåra tider blir vinnare när det väl vänder uppåt igen. Jag brukar ofta referera till att man får starka ben i uppförsbacke. Det gäller verkligen på sparmarknaden nu.

Stockholm den 17 oktober 2022



Rikard Josefson, VD Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, sjönk med närmare 4 procent under kvartalet. Volatiliteten minskade jämfört med föregående kvartal.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 18 procent och antalet transaktioner minskade med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 1 procent medan antalet transaktioner ökade med 3 procent. Avanza var 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 sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 13 miljarder kronor. Avanzas nettoinflöde till fonder var drygt 3 miljarder kronor under kvartalet.

Styrräntan höjdes under kvartalet i två omgångar, med 50 punkter i början av juli och ytterligare 100 punkter till 1,75 procent i slutet av september. Riksbankens prognos är att styrräntan kommer fortsätta höjas det kommande halvåret. Nästa räntebesked publiceras den 24 november 2022.

Marknadsandelar	2022 kv 3	2022 kv 2	2021 kv 3	2021 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	18,2	15,9	19,7	19,7
Omsättning, %	8,7	7,0	9,5	8,9
<i>Fondmarknaden (exkl PPM)</i>				
Nettoparande, %	24,3	N/A	21,3	19,5

I augusti kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för andra kvartalet 2022 vilken uppgick till 10 400 miljarder kronor, en minskning med knappt 6 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden minskade under drygt 4 procent till drygt 3 750 miljarder kronor. Under samma period minskade Avanzas sparkapital med knappt 9 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 1 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden minskade till 6,3 procent. Avanzas sparkapital är till stor del placerat i aktier och fonder vilka påverkats negativt av börsutvecklingen. Marknadsandelen avseende nettoinflödet för tolv månadersperioden minskade till 13,0 procent. Merparten av nettoinflödet på sparmarknaden under det andra kvartalet avsåg bankinlåning, där Avanzas marknadsandel är lägre. Ett fortsatt utflöde från fonder noterades.

Marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden var oförändrad och uppgick till 1,2 procent.

Marknadsandelar	jul 2021- jun 2022	apr 2021- mar 2022	jul 2020- jun 2021	jan 2021- dec 2021
<i>Sparmarknaden</i>				
Marknadsandel periodens utgång, %	6,3	6,7	6,5	7,0
Nettoinflöde, % ¹⁾	13,0	15,3	18,0	17,2
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>				
Premieinflöde, %	10,6	11,8	12,8	12,0
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,2	8,0	7,7	7,8

¹⁾ Justerad beräkning, av den internt finansierade utlåningen ingår numera endast värdepapperskredit. Historiska siffror har justerats.

Avanzas marknadsandel för den senaste tolv månadersperioden avseende löpande premiebetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension ökade något jämfört med första kvartalet. Andelen premieinflöden på den så kallade

konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, minskade.

Under kvartalet släpptes även statistik för icke-kollektivavtalad tjänstepension avseende fond- och depåförsäkring. Avanzas marknadsandel uppgick till 5,8 procent per sista december 2021, en ökning från 5,1 procent ett år tidigare. Föregående års rapporterade marknadsandel har justerats med anledning av att betydande bestånd inte längre ingår i statistik från Svensk Försäkring.

Lanseringar och händelser under kvartalet

Det externa bolåneerbjudandet breddades med möjligheten att vid nyköp av bostadsrätt ansöka om bolån direkt hos Avanza via Stabelo. Utöver detta erbjuds även hjälp med handpenninglån och brygglån. Detta gör det möjligt för många fler att få helt digitala och färdigförhandlade bolån till bättre villkor.

Pensionsjakten, verktyget som gör det enkelt för kunder att leta rätt på sina tjänstepensioner hos andra bolag, inkluderar utöver tjänstepensioner nu även pensionsförsäkringar.

För ökad transparens och bättre beslutsunderlag har analysidorna förbättrats med en ännu mer detaljerad överblick över exponeringen mot olika marknader och branscher. Härutöver utökades fondsidorna med ett verktyg för att hitta fonder utifrån enskilda bolag. Verktyget gör det enkelt att hitta fonder som har en hög exponering mot specifika aktier. Detta gör det enklare för kunder att få den exponering de önskar utan att behöva direktinvestera i aktier och kan även vara en inspirationskälla till olika fonder. Fondsidorna visar numera fondens 25 största innehav, från tidigare 10. Sidan för att handla fonder uppdaterades med en kort sammanfattning kring huruvida den valda fonden har ett hållbarhetsfokus, hur avgiften står sig mot liknande fonder och om den är populär bland Avanzas kunder. Utvecklingen i förhållande till risk samt hur lång sparhorisont fondbolaget anser är rimlig för att investera framgår också. Detta gör det enklare för kunder att snabbt kunna jämföra fonder.

Aktiesidorna kompletterades med klickbara branschval där en lista över bolag i samma bransch visas. Bolagen sorteras utifrån popularitet bland Avanzas kunder och erbjuder en överblick över vilka bolag som verkar och konkurrerar inom samma bransch. Det gör det enklare att diversifiera sina investeringar.

Apparna kompletteras och uppdateras löpande. I orderläggningen kan ordervillkor läggas till, vilket gör det möjligt att lägga en dold order, där affärer med ett värde över 10 000 Euro döljs från orderdjuret. Det finns även villkor där ordern tas bort om den inte omedelbart kan genomföras till önskad storlek och pris, alternativt att en så stor del av ordern som möjligt fylls innan den tas bort. Härutöver går det numera att svara på företagserbjudanden direkt i apparna. Lösningen inkluderar nyemissioner och apportemissioner, såsom bud-, uppköp- och teckningserbjudanden och gör det smidigare för kunder som primärt använder mobila enheter.

Sidan för att flytta värdepapper till Avanza byggdes om för att ge en tydlig beskrivning över flyttprocessens alla steg och syftar till att öka tryggheten och sänka trösklarna för att genomföra en flytt.

Kunder med värdepapperskredit kan se hela sin ränthistorik de senaste 12 månaderna. För investerings-sparkonton visas nettoräntan, vilket gör det enklare att se vad man faktiskt betalat.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 24 100 och totalt antal kunder vid kvartalets utgång uppgick till 1 764 000. Av dessa var 8 procent tjänstepensionskunder.

Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till knappt 360 000, helgdagar inräknade.

Börsnedgången under kvartalet påverkade sparkapitalet som minskade till 640 miljarder kronor. Nettoinflödet uppgick till 6 miljarder kronor varav nya kunder stod för 70 procent av nettoinflödet, att jämföra med 48 procent under andra kvartalet. Inlödena låg under kvartalet på en genomgående stabil nivå, medan utflödena ökade i slutet av kvartalet. Osäkerheten i marknaden och den senaste tidens räntehöjningar gjorde att vissa företagskunder och kunder inom Private Banking flyttade ut likvida medel från Avanza till sparkonton med högre ränta. Bland privatsparare observerades inga väsentliga förändringar i nettosparande jämfört med föregående kvartalet. Totalt löpande månads-sparande, exklusive tjänstepension, rullande 12 månader bland Avanzas kunder uppgick till 1,6 miljarder kronor, i linje

med utgången av föregående kvartal. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 326 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 18 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare. Årets oroliga marknadsläge har påverkat nettoinflödet avseende flyttar till tjänstepension som endast ökade med 1 procent under den senaste 12-månadersperioden jämfört med 12-månadersperioden innan. Den 1 juli utvidgades flytträtten till att även inkludera fond- och depåförsäkringar tecknade före 2007.

Vid kvartalets utgång var drygt 28 procent av kundernas kapital placerat i fonder, i linje med utgången av andra kvartalet. Drygt 32 procent var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital var i princip oförändrat jämfört med föregående kvartal och nettoinflödet till fonder uppgick till drygt 3 miljarder kronor.

Kundernas totala inlåning var stabil jämfört med föregående kvartal liksom kundernas likviditet på 16 procent, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet. Total utlåning minskade, främst som ett resultat av minskad värdepapperskredit. Bolånevolymen ökade något trots högre amorteringar.

Nettoinflöde, MSEK	2022 kv 3	2022 kv 2	förändr %	2021 kv 3	förändr %	2022 jan-sep	2021 jan-sep	förändr %	2021 jan-dec
Grunderbjudande	8 070	9 500	-15	16 240	-50	33 320	62 880	-47	81 520
Private Banking	-2 150	-1 100	-	2 070	-	-2 820	8 710	-	8 170
Pro	110	-	-	90	-	500	310	63	110
Nettoinflöde	6 030	8 400	-28	18 400	-67	31 000	71 900	-57	89 800
Aktie-, fond-, och sparkonton	3 580	6 000	-40	13 960	-74	20 400	53 700	-62	68 100
Pensions- och försäkringskonton	2 450	2 400	2	4 440	-45	10 600	18 200	-42	21 700
varav kapitalförsäkring	1 250	1 080	16	2 820	-56	6 610	13 800	-52	15 600
varav tjänstepension	1 340	1 340	0	1 420	-6	4 140	3 930	5	5 470
Nettoinflöde	6 030	8 400	-28	18 400	-67	31 000	71 900	-57	89 800

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2022-09-30	2022-06-30	förändr %	2021-12-31	förändr %	2021-09-30	förändr %
Grunderbjudande, st	1 729 460	1 706 220	1	1 627 050	6	1 556 660	11
Private Banking, st	31 200	30 300	3	29 500	6	28 400	10
Pro, st	3 340	3 380	-1	3 550	-6	3 340	-
Kunder, st	1 764 000	1 739 900	1	1 660 100	6	1 588 400	11
varav Tjänstepensionskunder, st	143 200	138 700	3	127 200	13	121 800	18
Grunderbjudande	364 200	370 900	-2	461 400	-21	418 800	-13
Private Banking	248 100	254 100	-2	315 200	-21	288 000	-14
Pro	27 600	27 700	0	33 000	-16	28 200	-2
Sparkapital	639 900	652 700	-2	809 600	-21	735 000	-13
Aktie-, fond-, och sparkonton	457 800	467 300	-2	581 700	-21	525 800	-13
Pensions- och försäkringskonton	182 100	185 400	-2	227 900	-20	209 200	-13
varav kapitalförsäkring	123 800	127 500	-3	160 600	-23	148 200	-16
varav tjänstepension	42 800	42 000	2	47 600	-10	43 000	0
Sparkapital	639 900	652 700	-2	809 600	-21	735 000	-13
Aktier, obligationer, derivat m m	359 500	372 700	-4	495 100	-27	443 400	-19
Fonder	180 300	180 100	0	225 100	-20	202 700	-11
Inlåning	100 100	99 900	0	89 400	12	88 900	13
varav extern inlåning (Sparkonto+)	35 700	33 700	6	29 700	20	28 200	27
Sparkapital	639 900	652 700	-2	809 600	-21	735 000	-13
Internt finansierad utlåning	20 200	21 000	-4	20 300	0	19 300	5
varav värdepapperskrediter	8 970	9 950	-10	10 100	-11	9 380	-4
varav bolån (Bolån PB)	11 200	11 000	2	10 200	10	9 940	13
Externa bolån (Bolån+)	23 300	23 200	0	19 800	18	18 000	29
Utlåning	43 500	44 200	-2	40 100	8	37 300	17
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	-24	-22	-2	24	-48	15	-39
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	-30	-28	-2	39	-69	24	-54

Ekonomisk översikt

	2022	2022	förändr	2021	förändr	2022	2021	förändr	2021
	kv 3	kv 2	%	kv 3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	216	215	0	330	-34	760	1 102	-31	1 456
Fondprovisionsnetto	141	143	-2	173	-19	440	485	-9	661
Valutanetto	80	86	-7	114	-30	300	490	-39	625
Räntenetto	222	115	93	83	168	420	239	76	321
Övriga intäkter, netto	81	58	39	67	22	206	161	28	238
Rörelsens intäkter	740	618	20	767	-3	2 126	2 477	-14	3 301
Personal	-141	-170	-17	-125	13	-470	-406	16	-566
Marknadsföring	-8	-5	65	-5	66	-21	-17	24	-24
Avskrivningar	-21	-21	3	-18	21	-60	-52	15	-70
Övriga kostnader	-68	-77	-12	-45	49	-207	-136	52	-204
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-238	-272	-13	-192	24	-758	-611	24	-864
Resultat före kreditförluster	503	346	45	574	-13	1 368	1 866	-27	2 437
Kreditförluster, netto	0	-1	-	-1	-100	0	0	-	0
Rörelseresultat	502	345	46	574	-13	1 368	1 866	-27	2 437
Skatt på periodens resultat	-69	-49	41	-93	-26	-196	-303	-35	-390
Periodens resultat	433	296	47	481	-10	1 172	1 563	-25	2 047
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	68	56	12	75	-7	64	75	-11	74
Vinstmarginal, %	59	48	11	63	-4	55	63	-8	62
Avkastning på eget kapital, %	42	26	15	44	-2	35	53	-19	50
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,78	1,90	46	3,10	-10	7,53	10,09	-25	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,78	1,88	48	3,05	-9	7,51	9,94	-24	13,00
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,01	0,00	-	0,00	0,00	-	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,35	0,10	0,42	0,03	0,40	0,49	-0,10	0,47
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	-0,01	0,11	0,04	0,14	0,12	0,02	0,12
Sparkapital per kund, SEK	362 780	375 120	-3	462 730	-22	362 780	462 730	-22	487 670
Intäkt per kund, SEK	1 690	1 430	18	1 970	-14	1 650	2 270	-27	2 210
Kostnad per kund, SEK	-540	-630	-14	-500	10	-590	-560	5	-580
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,3	3,6	-10	5,0	-34	4,1	5,9	-31	5,8
Courtagenererande notor/handelsdag, st	141 100	160 900	-12	202 200	-30	169 800	239 200	-29	234 300
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 520	4 040	-13	5 210	-32	4 460	5 900	-24	5 930
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	510	640	-20	770	-33	680	1 080	-37	1 040
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,108	0,105	0,003	0,111	-0,003	0,106	0,116	-0,011	0,114
Handelsdagar, st	66,0	59,0	12	66,0	-	187,5	187,0	0	250,5
Investeringar, MSEK ¹	4	16	-77	32	-89	34	84	-59	56
Genomsnittligt antal anställda, st	637	612	4	581	10	619	550	13	560
Drifttillgänglighet plattform, %	100,0	99,9	0,1	100,0	-	99,9	100,0	-0,1	99,9

1) Under fjärde kvartalet 2021 gjordes en omföring med anledning av en anpassning till en ny tolkningsföreskrift avseende redovisningen av immateriella tillgångar.

Nyckeltal	2022-09-30	2022-06-30	förändr	2021-12-31	förändr	2021-09-30	förändr
			%		%		%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	28,23	25,00	13	30,21	-7	30,04	-6
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	156 619	155 572	0,7	155 572	0,7	155 572	0,7
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	156 619	156 579	0,0	158 115	-0,9	157 972	-0,9
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 269	161 272	0,0	161 272	0,0	161 272	0,0
Antal anställda, st	649	625	4	603	8	598	9
Börskurs, SEK	170,95	171,65	0	332,20	-49	309,60	-45
Börsvärde, MSEK	26 800	26 700	0	51 700	-48	48 200	-44

Tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 46 procent jämfört med föregående kvartal. Detta var främst på grund högre intäkter, men även säsongsmässigt lägre kostnader.

Rörelsemarginalen ökade till 68 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 42 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 20 procent jämfört med föregående kvartal. Framför allt ökade räntenettet och övriga intäkter, medan valutaneppet minskade.

Courtage-nettot var oförändrat, trots sju fler handelsdagar i kvartalet. Den courtagegenererande omsättningen minskade med knappt 3 procent och antalet courtagegenererande noter med närmare 2 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade något till 10,8 punkter till följd av att en högre andel av handeln skett i lägre courtageklasser.

Valutaneppet minskade till 80 (86) MSEK, en följd av lägre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper minskade med 11 procent och omsättningen i utländska fonder minskade med 19 procent. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 15 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, drygt en procentenhet lägre än föregående kvartal.

Fondprovisionsnettot minskade med 2 procent till följd av något lägre genomsnittligt fondkapital. Vid utgången av kvartalet var fondkapitalet dock i princip oförändrat jämfört med utgången av andra kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till drygt 3 miljarder kronor. Intäkten per fondkrona minskade något till knappt 30 punkter i slutet av kvartalet. Andelen kapital i indexfonder ökade något och låg fortsatt på närmare 40 procent.

Räntenettet ökade med 93 procent, vilket främst var ett resultat av högre marknadsräntor. I början av juli höjdes styrräntan med 50 punkter och därefter med ytterligare 100 punkter till 1,75 procent i slutet av september. Detta bidrog framför allt till högre avkastning på överskottslikviditeten som är kopplad till Stibor, och där obligationsportföljen har 3 månaders räntebindningstid. Även räntan för de internt finansierade bolånen, som följer styrräntan fullt ut, bidrog till ökningen, liksom högre ränta på värdepapperskrediten. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 12 (12) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 39 procent. Dessa utgörs främst av intäkter från Avanza Markets vilka ökade till 49 (37) MSEK som en följd av högre kundaktivitet och högre genomsnittligt kapital. Även intäkterna från aktielånet ökade och uppgick till 12 (5) MSEK. Limiten för hur mycket som kan lånas ut höjdes från 5 till 10 miljarder kronor och även antalet aktier som ingår i aktielånprogrammet utökades. Intäkterna från Corporate Finance var 1 (3) MSEK, en fortsatt låg nivå till följd av det osäkra marknadsläget.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 13 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt lägre personalkostnader, vilka minskade med 17 procent. Övriga kostnader minskade som en följd av lägre IT-kostnader.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet minskade till 13,7 (14,2) 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.

Januari–september 2022 jämfört med januari–september 2021

Rörelseresultatet minskade med 27 procent jämfört med motsvarande period 2021. Rörelseintäkterna minskade medan rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen minskade till 64 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 35 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 14 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta var framför allt ett resultat av lägre courtage- och valutaneppet. Även fondprovisioner minskade. Räntenetto och övriga intäkter steg.

Courtage-nettot minskade med 31 procent, vilket var en följd av lägre aktivitet och färre courtagegenererande kunder. Antalet courtagegenererande kunder var 15 procent lägre än under motsvarande period 2021, trots att antalet aktieäggande kunder ökat med över 100 000. Antalet courtagegenererande noter minskade med 29 procent och den courtagegenererande omsättningen var 24 procent lägre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade från 11,6 till 10,6 punkter, som ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats bland kunder inom Private Banking och Pro. Andelen av courtageintäkterna genererade inom Private Banking och Pro var drygt 23 procent, att jämföra med knappt 18 procent motsvarande period 2021.

Valutaneppet minskade med 39 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken minskade med 37 procent och stod för drygt 15 (18) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot minskade med 9 procent främst till följd av lägre genomsnittligt fondkapital samt en lägre intäkt per fondkrona. Fondkapitalet var 11 procent lägre än vid utgången av tredje kvartalet 2021. Snittintäkten per fondkrona minskade från 36 till 31 punkter, vilket var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Sänkt förvaltningsavgift med 15 punkter i Avanza Auto i sista kvartalet 2021 bidrog till minskningen.

Räntenettet ökade med 76 procent, en följd av högre marknadsräntor och större volymer. Främst bidrog intäkterna från överskottslikviditeten, där avkastningen i obligationsportföljen ökade som en följd av högre Stibor. Intäkterna från värdepapperskrediten ökade, framför allt som ett resultat av en högre räntemarginal men även till följd av högre genomsnittliga volymer under perioden. Vid utgången av tredje kvartalet var volymerna dock 4 procent lägre än vid utgången av tredje kvartalet förra året. Även intäkterna för internt finansierade bolån ökade som en följd av högre styrränta samt högre volymer trots ökande amorteringar. Utlåningsvolymen var 13 procent högre än för ett år sedan. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 36 (29) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 28 procent, vilket främst förklaras av högre intäkter från Avanza Markets och lägre kostnader avseende betalningsförmedlingsprovisioner, som en följd av den lägre kundaktiviteten. Även kostnaderna för

sökordsoptimering sjönk. Intäkterna från Avanza Markets var 137 (109) MSEK, en följd av högre ersättning från Morgan Stanley samt högre kundaktivitet. Även intäkterna från aktielånet steg till 25 (12) MSEK. Limiten för hur mycket som kan lånas ut höjdes från 5 till 10 miljarder kronor och även antalet aktier som ingår i aktielånprogrammet utökades. Intäkterna från Corporate Finance sjönk till 6 (66) MSEK på grund av färre transaktioner till följd av det oroliga marknadsläget.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 24 procent. I första kvartalet 2021 gjordes en återvinning avseende hyreskostnader vilket påverkade övriga kostnader positivt med 10 MSEK. Övriga kostnader ökade även som en följd av högre IT-relaterade kostnader. Personalkostnaderna ökade främst som ett resultat av fler medarbetare, främst inom IT och utveckling samt kundstödande funktioner. Konsultkostnaderna minskade. Från 1 januari 2022 har lönervideringar gjorts med i snitt 4 procent. Kostnaderna för helåret 2022 bedöms, som tidigare kommunicerats, uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK.

Kostnaden per sparkrona ökade till 14 (12) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus är en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Under januari till september 2022 har måttet påverkats av marknadsrörelsernas inverkan på sparkapitalet, vilket kan ske enskilda kvartal och år. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen minskade till 14,3 (16,2) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten belastas med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

Den 1 januari 2022 infördes en ny riskskatt för kreditinstitut, den så kallade bankskatten. Skatten träffar inte Avanza, eftersom de sammanlagda skulderna i banken understiger tröskelvärdet på 150 miljarder.

Räntenettokänslighet

Styrräntan höjdes under kvartalet i två omgångar, med 50 punkter i början av juli och ytterligare 100 punkter till 1,75 procent i slutet av september. Riksbankens prognos är att styrräntan kommer att fortsätta höjas det kommande halvåret och toppa på omkring 2,50 procent i det tredje kvartalet 2023. Dock anses prognosen vara osäker då inflationsutvecklingen framöver är svårbedömd. Riksbankens nästa räntebesked publiceras den 24 november 2022.

Stigande styrränta påverkar Avanzas räntenetto positivt. Avkastningen på överskottslikviditeten är i allt väsentligt placerat i säkerställda obligationer och likvida medel hos systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Endast en mindre del av kundens inlåning per sista september var placerad på sparkonto där räntan sedan början av oktober höjdes till 0,9%, och som främst riktas till företagskunder som inte kan ta del av externa sparkonton via Avanzas partners. Inlåningsvolymerna bland företag utanför schablonbeskattade konton uppgår till cirka

10 procent av inlåningen på egen balansräkning. Privatkunder erbjuds en högre ränta via externa sparkontopartners, vilket dock inte påverkar räntenettet. Av Avanzas samlade inlåning var merparten per sista september placerat på aktie- och fondkonton samt schablonbeskattade konton, där Avanza inte planerar att erbjuda inlåningsränta.

Avanzas internt finansierade utlåning omfattas av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är direkt kopplat till styrräntan medan räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

I ett stigande ränteläge blir det allt svårare att bedöma effekterna av kundernas beteenden, och prissättningen på såväl inlåning som utlåning blir i allt högre grad avhängig kundbeteenden och konkurrenssituation.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid skulle 1 procentenhets förändring av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på över 550 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av det tredje kvartalet.

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 börsutveckling, volatilitet och styrränta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Framtidsutsikter

Finansmarknaden är under ständig förändring, men Avanza är snabbfotad med en skalbar affärsmodell väl anpassad för att kunna ställa om. Det är framför allt åtta områden som driver utvecklingen.

- Under en längre tid har vi rört oss mot ett samhälle där individen väntas ta ett större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser. Dessutom behövs ett sparande för livets alla faser, allt ifrån den första kontantinsatsen för en lägenhet och den första bilen, till en pension som det går att leva på.
- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparmarknaden. Samtidigt utgör Avanzas kostnadsledarskap och väl beprövade och motståndskraftiga affärsmodell en stark utgångspunkt.
- Avanza ligger även väl positionerat avseende regler kring ökad transparens och ett stärkt konsumentskydd. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först samtidigt som Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån sitt enskilda behov.
- Avanzas pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flyttratten för fondförsäkringar utökats och stärkts. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.

- Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om Avanza fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna på plattformen. Detta gäller inte minst när förmögenhetsöverföringen från äldre till yngre generationer sker. Sannolikt kommer Avanza att påverkas positivt av detta. Avanza har en låg kundomsättning på 1,4 procent.
- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är också viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas utgör en attraktiv plattform för kostnadseffektiv ägarspridning samtidigt som kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds institutioner och ett fåtal privatpersoner. Avanza är part i de flesta transaktioner som sker på Stockholmsbörsen, även om dessa minskat markant i rådande marknadsläge.
- Även om Avanza redan har en hög marknadsandel av den aktieägande delen av befolkningen finns fortfarande en god tillväxtpotential. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av ett eget sparande är en potentiell Avanzakund. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya, samt genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitionerna inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvingningar.

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på avanza.se/ir. Läs även om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 11.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
Courtagenetto	216	215	328	354	330	334	439	291	283
Fondprovisionsnetto	141	143	157	176	173	161	150	125	109
Valutanetto	80	86	133	135	114	129	247	114	88
Räntenetto ¹	222	115	83	82	83	80	76	73	74
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	81	58	66	78	67	50	44	103	22
Rörelsens intäkter	740	618	768	824	767	754	957	706	575
Personal	-141	-170	-159	-159	-125	-145	-137	-135	-103
Marknadsföring	-8	-5	-9	-7	-5	-3	-9	-5	-7
Avskrivningar	-21	-21	-18	-18	-18	-17	-17	-34	-19
Övriga kostnader	-68	-77	-63	-68	-45	-51	-39	-48	-49
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-238	-272	-249	-253	-192	-216	-202	-221	-177
Kreditförluster, netto	0	-1	2	0	-1	-1	1	1	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-1
Rörelseresultat	502	345	521	571	574	536	756	486	396
Justerat rörelseresultat³	502	345	521	571	574	536	746	439	409
Rörelsemarginal, %	68	56	68	69	75	71	79	69	69
Resultat per aktie före utsp., SEK	2,78	1,90	2,85	3,11	3,10	2,91	4,08	2,70	2,15
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	28,23	25,00	32,78	30,21	30,04	26,58	23,68	20,47	16,88
Avkastning på eget kapital, %	42	26	36	41	44	46	74	58	55
Nettoinflöde	6 030	8 400	16 600	17 900	18 400	22 900	30 500	18 700	16 300
Nykundsinflöde (netto), st	24 100	19 700	60 100	71 800	70 100	85 100	152 800	85 600	79 200
Kunder vid periodens slut, st	1 764 000	1 739 900	1 720 200	1 660 100	1 588 400	1 518 200	1 433 200	1 280 300	1 194 700
Sparkapital vid periodens slut	639 900	652 700	740 900	809 600	735 000	713 600	653 900	570 500	514 200
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,35	0,40	0,43	0,42	0,44	0,63	0,52	0,48
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	0,13	0,13	0,11	0,13	0,13	0,16	0,15

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 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
<i>Rörelsens intäkter</i>									
Övriga intäkter (delförsäljning aktieinnehav i Stabelo AB)								63	
<i>Rörelsens kostnader</i>									
Avskrivningar (nedskrivningar nyttjanderätter Vasagatan)								-16	
Övriga kostnader (flyttkostnader)									-13
Övriga kostnader (återvinning nedskrivning Vasagatan)							10		
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	10	47	-13

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 2022 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 2021, not 35 samt sidorna 40–43, 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.

Den svenska finansmarknaden har under många år utvecklats starkt med ett högt sparande. Det senaste årets stigande inflation, högre energipriser och högre räntor har påverkat och riskerar i ännu högre utsträckning att påverka människors möjligheter att spara framöver.

Samtidigt har marknadsturbulensen påverkat riskviljan negativt och därmed aktiviteten och investeringarna på börsen. Detta tillsammans med högre inlåningsräntor skulle kunna leda till att kapital flyttas från risktillgångar till sparkonton, även utanför Avanza, något som Avanza under tredje kvartalet sett vissa tecken på.

Osäkerheten på marknaden och de förändrade makroekonomiska faktorerna skulle också kunna påverka Avanzas kreditrisk. Avanza arbetar dock aktivt med riskmonitorering och kreditrisken i värdepapperskrediten bedöms inte ha ökat under den senaste tidens turbulens. Risken för högre kreditförluster till följd av försämrade återbetalningsförmåga bland kredittagarna bedöms alltså som låg inom såväl värdepapperskredit som bolån och är inget som har noterats bland Avanzas kunder. Läs om riskerna på sparmarknaden på sidan 13 i årsredovisningen.

Under andra kvartalet 2021 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 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. Under första kvartalet meddelade FI att man inte öppnar något ärende i frågan. Ärendet hos IMY är pågående och det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Rysslands invasion av Ukraina och medförda sanktioner har påverkat de finansiella marknaderna. Den finansiella effekten på Avanza är mycket begränsad och utan kreditförluster. Avanza har inga belåningsbara ryska eller ukrainska värdepapper och heller ingen annan exponering mot dessa länder. Avanzas eget fondbolag har ingen exponering mot Ryssland eller Ukraina. Vissa kunder har innehav i Rysslandsfonder, vilka hanteras i enlighet med branschpraxis.

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 niomånadersperioden 2022 var -26 (-22) MSEK.

Utdelning avseende 2021 har i april 2022 efter beslut på årsstämman i mars lämnats till aktieägarna med 1 431 (591) MSEK.

Kapitalplanering

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent som infördes vid halvårsskiftet 2021. Härutöver underlättade Finansinspektionen (FI) Avanza den 30 september 2022 om en pelare 2-vägledning på gruppnivå på ytterligare 0,9 procent – helt i linje med tidigare kommunicerad förväntan. Bruttosoliditeten påverkas till stor del av förändring i kunders inlåning. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,6 procent. Detta innebär att inlåningen kan öka med 37 miljarder SEK respektive 13 miljarder SEK utan att understiga kraven på 3,0 respektive 3,9 procent. Marginalen till bruttosoliditetskravet är god och med anledning av detta har beslutats att avvakta med eventuell emission av övrigt primärkapital.

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

Finansiell ställning ¹	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020
Kärnprimärkapital, MSEK	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 529
Totalt kapital, MSEK	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 598
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	17,9
Total kapitalrelation, %	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	18,8
Samlade kapitalkrav, ³	15,1	12,6	12,5	12,6	12,9	13,0	13,1	13,1	11,8
Bruttosoliditetsgrad, % ²	4,6	4,4	4,5	4,8	4,5	4,7	4,3	4,9	3,1

1) Avser konsoliderad situation.

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

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Peter Almqvist tog över som ny CIO och blev medlem i koncernledningen den 1 oktober 2022. Peter har arbetat på Avanza i rollen som driftchef sedan 2011 med ansvar för framför allt IT-drift, IT-säkerhet, fysisk säkerhet och mjukvarutestning. Peter Almqvist efterträder Peter Strömberg som den 1 april tillträdde som chef för det nya området Product & Tech (CPTO) i samband med att Peter Westling, tidigare chef för Innovation & Marknad, avgick från koncernledningen i februari. Sofia Svavar, IR chef sedan 2015, tillträdde samtidigt en ny roll som chef för Kommunikation & IR och medlem i koncernledningen. Avanzas koncernledning består i och med detta av tio medlemmar, med en könsfördelning på 50/50.

Årsstämma 2022

Årsstämman den 31 mars 2022 beslutade att styrelsen ska bestå av tio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes, med undantag för Viktor Fritzén som undanbett sig omval. Linda Hellström och Sofia Sundström valdes in i styrelsen.

Mattias Miksche som ingått i Avanza Bank Holding AB:s styrelse sedan 2008 meddelade den 11 april på egen begäran sin omedelbara avgång på grund av personliga skäl. Efter hans avgång består styrelsen av nio ledamöter.

Utdelningen fastställdes till 9,20 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2021 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2021 offentliggjordes den 25 februari 2022.

Årsstämma 2023

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 30 mars 2023.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 24 februari 2023.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer som representerar Sven Hagströmer 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.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som bolagsstämman den 19 mars 2019 beslutade om hade lösenperiod från den 26 augusti 2022 till den 1 september 2022. Efter omräkning uppgick lösenpriset till 91,40 SEK per aktie. Totalt 1 047 269 aktier tecknades och har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2022 till 156 619 027.

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 2022/2025 som tecknades 2022 har ett lösenpris på 209,03 SEK och löper till och med den 27 november 2025. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2022 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 2022 och inga egna aktier innehåses per den 30 september 2022.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2021, 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	2022 kv 3	2021 kv 3	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	1, 2	592	783	1 948	2 572	3 419
Provisionskostnader	3	-74	-99	-242	-334	-439
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		259	110	523	313	428
Övriga ränteintäkter		-	-	-	-	-
Räntekostnader		-37	-27	-103	-74	-106
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter		-	-	0	-	-
Summa rörelsens intäkter		740	767	2 126	2 477	3 301
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-204	-166	-661	-530	-753
Avskrivningar		-21	-18	-60	-52	-70
Övriga rörelsekostnader		-13	-8	-37	-29	-41
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-238	-192	-758	-611	-864
Resultat före kreditförluster		503	574	1 368	1 866	2 437
Kreditförluster, netto		0	-1	0	0	0
Rörelseresultat		502	574	1 368	1 866	2 437
Skatt på periodens resultat		-69	-93	-196	-303	-390
Periodens resultat¹		433	481	1 172	1 563	2 047
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,78	3,10	7,53	10,09	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,78	3,05	7,51	9,94	13,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		155 890	155 115	155 679	155 008	155 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		155 890	157 480	156 009	157 214	157 456

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2022 kv 3	2021 kv 3	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Periodens resultat	433	481	1 172	1 563	2 047
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-11	-1	-161	-6	-3
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	2	0	33	1	1
Övrigt totalresultat efter skatt	-9	-1	-128	-5	-3
Totalresultat efter skatt²	425	480	1 044	1 558	2 044

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2022-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		5 817	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 060	2 523
Utlåning till kreditinstitut	4	1 742	2 508
Utlåning till allmänheten	5	22 538	20 300
Obligationer		32 108	25 854
Aktier och andelar		238	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		177 777	218 990
Immateriella anläggningstillgångar		113	107
Nyttjanderättstillgångar		96	120
Materiella anläggningstillgångar		58	61
Övriga tillgångar		891	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		415	491
Summa tillgångar		243 854	279 082
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		60 650	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen		177 779	218 992
Leasingskulder		94	122
Övriga skulder		734	1 442
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		175	167
Eget kapital		4 421	4 700
Summa skulder och eget kapital		243 854	279 082

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
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
Januari - december 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	–	–	–	2 047	2 047
Periodens övriga totalresultat	–	–	–3	–	–3
Periodens totalresultat	–	–	–3	2 047	2 044
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–161	–	–430	–591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	–	–	63
Emission av teckningsoptioner	–	11	–	–	11
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Januari - september 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	–	–	–	1 172	1 172
Periodens övriga totalresultat	–	–	–128	–	–128
Periodens totalresultat	–	–	–128	1 172	1 044
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 2022-09-30	78	579	29	3 735	4 421

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2022 kv 3	2021 kv 3	2022 jan-sep	2021 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	502	574	1 368	1 866
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	22	18	61	54
Betald skatt	-14	-338	3 441	-3 011
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	276	4 293	4 978	5 074
Kassaflöde från den löpande verksamheten	786	4 547	9 848	3 983
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4	-32	-34	-84
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-193	-701	462	-1 884
Investering i obligationer	-27	-1 945	-6 415	-795
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-223	-2 678	-5 987	-2 763
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingsskulder	-10	-10	-29	-27
Utdelning kontant	-	-	-1 431	-132
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	96	63	96	63
Emission av teckningsoptioner	12	11	12	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	98	64	-1 353	-85
Periodens kassaflöde	661	1 934	2 508	1 135
Likvida medel vid periodens början ¹	6 877	2 875	5 030	3 675
Likvida medel vid periodens slut ¹	7 538	4 809	7 538	4 809
Förändring	661	1 934	2 508	1 135

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 22 (429) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2022 jan-sep	2021 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-16	-15
Övriga rörelsekostnader	-10	-8
Rörelseresultat	-26	-22
Resultat från finansiella investeringar		
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-26	-22
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	44	-5
Resultat före skatt	18	-27
Skatt på periodens resultat	-4	5
Periodens resultat	14	-22

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2022 jan-sep	2021 jan-sep
Periodens resultat	14	-22
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	14	-22

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	663	663
Kortfristiga fordringar ¹	109	1 432
Kassa och bank	5	5
Summa tillgångar	777	2 100
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	680	2 002
Kortfristiga skulder	18	20
Summa eget kapital och skulder	777	2 100

1) Varav fordringar på dotterbolag 103 MSEK (1 428 MSEK per den 31 december 2021).

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 2021.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2022 kv 3	2021 kv 3	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	324	487	1 150	1 730	2 260
Fondsparande	153	189	486	543	735
Företagstjänster	1	20	6	66	89
Övriga provisionsintäkter	114	87	306	234	335
Summa	592	783	1 948	2 572	3 419
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	592	783	1 948	2 572	3 419
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-	-
Summa	592	783	1 948	2 572	3 419

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2022 kv 3	2021 kv 3	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Courtageintäkter	251	382	882	1 284	1 690
Fondprovisioner	145	179	455	498	679
Valutaintäkter	80	115	300	491	626
Övriga provisionsintäkter ¹	115	107	312	300	424
Summa	592	783	1 948	2 572	3 419

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2022 kv 3	2021 kv 3	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-35	-52	-122	-182	-234
Betalningsförmedlingsprovisioner	-21	-27	-69	-88	-118
Övriga provisionskostnader ²	-18	-20	-51	-64	-88
Summa	-74	-99	-242	-334	-439

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 1 610 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 610 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK. Av koncernens likvida medel på 7 559 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 22 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 8 MSEK (9 MSEK per den 31 december 2021). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat årets resultat med 1 MSEK.

2 384 (0 per den 31 december 2021) 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 20 154 MSEK varav 8 970 (10 076 per den 31 december 2021) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 184 (10 224 per den 31 december 2021) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 12 706 (11 476 per den 31 december 2021) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 517 (1 247 per den 31 december 2021) MSEK.

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

2022-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	5 817	-	-	5 817
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	2 060	-	-	2 060
Utlåning till kreditinstitut	-	1 742	-	-	1 742
Utlåning till allmänheten	-	22 538	-	-	22 538
Obligationer	-	23 691 ¹	8 417	-	32 108
Aktier och andelar	0	-	237	-	238
Tillgångar i försäkringsrörelsen	158 445	19 332	-	-	177 777
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	113	113
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	96	96
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	58	58
Övriga tillgångar	-	891	-	-	891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	308	-	107	415
Summa tillgångar	158 446	76 380	8 654	374	243 854
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	60 650	-	-	60 650
Skulder i försäkringsrörelsen	177 777	-	-	2	177 779
Leasingskulder	-	-	-	94	94
Övriga skulder	-	296	-	438	734
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	105	-	71	175
Summa skulder	177 777	61 051	-	604	239 433

1) Det verkliga värdet uppgår till 23 467 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2022-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	89 693	–	237	89 931
Fondandelar	65 605	–	–	65 605
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 536	711	–	10 247
Övriga värdepapper	893	424	–	1 318
Summa tillgångar	165 727	1 136	237	167 100
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	177 777	–	177 777
Summa skulder	–	177 777	–	177 777

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 tillättna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat

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

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

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori.
- Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgångar eller skulder antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

MSEK	2022-09-30	2021-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 852	3 055
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 874	2 712
Total kapitalbas	5 727	5 767
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 694	2 229
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 809	1 435
Totalt kapitalkrav	3 503	3 664
Överskott av kapital	2 223	2 103
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,63	1,57

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

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

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

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

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

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

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

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

Kapitalbas, MSEK	2022-09-30	2021-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	3 785	4 514
Förutsebar utdelning	-513	-1 431
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 271	3 083
Ytterligare värdejusteringar	-11	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-113	-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	-123	-117
Kärnprimärkapital	3 148	2 966
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 148	2 966
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 148	2 966

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2022-09-30		2021-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 604		9 492	
varav exponeringar mot institut	336		493	
varav exponeringar mot företag	87		123	
varav exponeringar mot hushåll	520		623	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 945		3 606	
varav fallerande exponeringar	22		5	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 113		2 480	
varav aktieexponeringar	689		689	
varav övriga poster	892		1 474	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		0	
Avvecklingsrisk	0		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	2 844		2 844	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 448		12 336	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	768	6,2%	759	6,2%
varav exponeringar mot institut	27	0,2%	39	0,3%
varav exponeringar mot företag	7	0,1%	10	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	42	0,3%	50	0,4%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	316	2,5%	288	2,3%
varav fallerande exponeringar	2	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	249	2,0%	198	1,6%
varav aktieexponeringar	55	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	71	0,6%	118	1,0%
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	227	1,8%	227	1,8%
Kapitalkrav pelare 1	996	8,0%	987	8,0%
Total kapitalbas	3 148	25,3%	2 966	24,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	996	8,0%	987	8,0%
Kombinerade buffertkravet	436	3,5%	308	2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹	447	3,6%	260	2,1%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	1 878	15,1%	1 555	12,6%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 270	10,2%	1 411	11,4%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	67 844		62 317	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6%		4,8%	
Primärkapital	3 148	4,6%	2 966	4,8%
Minimikrav (pelare 1)	2 035	3,0%	1 870	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	611	0,9%	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 646	3,9%	1 870	3,0%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	502	0,7%	1 096	1,8%

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

Finansiella rapporter

Nyckeltal, MSEK	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799
2	Primärkapital	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799
3	Totalt kapital	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 448	12 395	12 979	12 336	10 703
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%	26,2%
6	Primärkapitalrelation (i %)	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%	26,2%
7	Total kapitalrelation (i %)	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%	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 %)	3,6%	2,1%	2,0%	2,1%	2,4%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,0%	1,2%	1,1%	1,2%	1,4%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,7%	1,6%	1,5%	1,6%	1,8%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,6%	10,1%	10,0%	10,1%	10,4%
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 %)	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	15,1%	12,6%	12,5%	12,6%	12,9%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,9%	13,1%	13,9%	15,7%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	67 844	67 061	67 442	62 317	62 364
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,6%	4,4%	4,5%	4,8%	4,5%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)						
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 exponeringsmålet)						
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)	18 169	17 539	16 833	16 236	15 133
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 552	6 322	6 044	5 665	5 442
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	5 321	6 349	6 777	6 030	5 213
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	2 545	1 931	1 511	1 436	1 406
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	820%	962%	1061%	1035%	921%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	55 050	54 877	53 670	50 814	49 930
19	Totalt behov av stabil finansiering	31 104	31 773	32 766	27 590	28 546
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	177%	173%	164%	184%	175%

Internt bedömt kapital i pelare 2	2022-09-30	2021-12-31	
Kreditrelaterad koncentrationsrisk			
Branschkoncentration		52	49
Geografisk koncentration		61	61
Namnkoncentration		7	7
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	121	118	
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - kreditspreadrisk	278	77	
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)	316	140	
Pensionsrisk	-	-	
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	714	335	

Ytterligare om likviditet

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

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

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

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

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

Likviditetsreserv, MSEK	2022-09-30	2021-12-31
Likvida medel	7 180	4 421
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	30 571	26 609
Summa likviditetsreserv	37 751	31 029
Finansieringskällor, MSEK	2022-09-30	2021-12-31
In- och upplåning från allmänheten	60 650	53 659
Leasingskulder	94	122
Övriga skulder	1 339	2 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	164	158
Eget kapital	3 785	4 514
Summa skulder och eget kapital	66 032	60 510

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 17 oktober 2022

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 oktober 2022 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 18 oktober 2022 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 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 datum för månadsstatistik

Oktober 2022	3 november 2022
November 2022	5 december 2022
December 2022	4 januari 2023

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2022	20 januari 2023
Årsredovisning 2022	24 februari 2023
Årsstämma	30 mars 2023
Delårsrapport januari–mars 2023	24 april 2023

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 2022 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 17 oktober 2022

KPMG AB

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

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. 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⁾

Courtagbrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagbrutto/omsättning i courtaggenererande värdepapper²⁾

Courtagbrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagfri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av handel i olika courtagklasser.

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 osäkra fordringar.

Intäkt per kund²⁾

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av handelsaktivitet, handel i olika courtagklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund²⁾

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

Nettoinflöde²⁾

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

Nota²⁾

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

Omsättning²⁾

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal²⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital²⁾

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

Totalt kapital på den svenska sparmarknaden enligt SCB Sparbarometer, med avdrag för Avanzas icke adresserade bolån 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.

Vinstmarginal²⁾

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 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.