

Delårsrapport januari–mars 2024

Första kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2023

- **Rörelseintäkterna** ökade med 10 procent till 951 MSEK. Räntenettet steg, främst till följd av högre marknadsräntor. Även fondprovisionerna och valutaneppet var högre. Courtagenettet och övriga intäkter minskade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 5 procent till 303 MSEK, främst till följd av högre personalkostnader
- **Rörelseresultatet** uppgick till 647 MSEK, en ökning med 12 procent
- **Periodens resultat** var 555 MSEK, en ökning med 11 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,53 SEK, en ökning med 10 procent
- På årsstämman 11 april beslutades om omval av styrelsens ordförande och samtliga styrelseledamöter, med undantag för Catharina Eklöf, Hans Toll och Sofia Sundström som undanbett sig omval. John Hedberg valdes till styrelsens vice ordförande. Julia Haglind och Lisa Åberg valdes som nya styrelseledamöter. Utdelningen beslutades enligt förslag till 11,50 SEK per aktie, motsvarande 91 procent av vinsten för 2023

Händelser under kvartalet

- Gustaf Unger utsågs och tillträdde som VD för Avanza
- Möjligheten att lägga order via Nasdaqs darkpool Nordic@Mid direkt via plattformen lanserades. Handel via darkpools har tidigare främst varit tillgänglig för institutionella kunder
- Avanza bland de topp 100 bolagen på Equileaps jämställdhetslista som omfattar bolag i 27 länder

Antal kunder

+7%

Totalt 1 950 800

Sparkapital

+20%

Totalt 859 Mdkr

"Vi går in i andra kvartalet med ett positivt sentiment och ett starkt kvartal bakom oss. Första kvartalet visade bra börsutveckling på flera marknader vilket ledde till ökad kundaktivitet och fortsatt höga nettoinflöden på 22 miljarder kronor. Sammantaget gav det oss det näst starkaste kvartalsresultatet någonsin. Vi har också lanserat många uppskattade funktioner till våra kunder,"
kommenterar Gustaf Unger, VD.

	Kv 1 2024	Kv 4 2023	förändr %	Kv 1 2023	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	951	882	8	868	10
Rörelsens kostnader, MSEK	-303	-306	-1	-289	5
Rörelseresultat, MSEK	647	580	12	579	12
Periodens resultat, MSEK	555	499	11	501	11
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,53	3,18	11	3,20	10
Rörelsemarginal, %	68	66	2	67	1
Avkastning på eget kapital, %	36	36	0	38	-2
Nettoinflöde, MSEK	22 000	18 100	22	17 000	29
Nykundsinflöde (netto), st	49 800	27 900	79	41 100	21
Kunder vid periodens slut, st	1 950 800	1 901 100	3	1 817 800	7
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	858 900	781 700	10	715 700	20
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,47	-0,01	0,50	-0,04
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	-0,02	0,17	-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 sidan 25.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

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

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

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

En investering i tillväxt

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

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

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

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

Vision & affärsmodell

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

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

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

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

Långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet

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

Prioriteringar 2024

- Stabilitet och tillgänglighet
- En användarupplevelse och ett erbjudande i världsklass för aktiva kunder och de med mycket kapital
- Hjälpa nya kunder att komma igång med sitt sparande
- Förbättrat pensionserbjudande
- Intern effektivisering för att frigöra resurser till satsningsområden

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



VD-kommentar

En unik kultur med starkt kundfokus

Den sista veckan i kvartalet fick jag förmånen att börja leda Avanza. Det är en kort tid att dra slutsatser av, men jag vill ändå dela med mig av några initiala reflektioner. Under åren har jag kommit in i nya chefsroller ett antal gånger, men aldrig har jag mötts av så mycket öppna armar som på Avanza. Min erfarenhet är att nya kollegor kan ha en tendens att visa avstånd och inte velat eller vågat att spontant ta kontakt. På Avanza har jag bara upplevt positivt välkomnande och otroligt högt i tak vilket är roligt rent socialt, men också värdefullt då sannolikheten att jag får höra sanningarna är större. Det omtalade fokuset på kund har också präglat de diskussioner jag haft med mina kollegor och det material jag läst. Avanzakulturen är verkligen unik, vilket blir viktigt för mig att både beakta och dra fördel av när vi fortsätter att utmana en alltför ineffektiv sparmarknad.

Ökad kundaktivitet

Vi redovisar det näst högsta kvartalsresultatet någonsin och intäkter i linje med rekordstarten på 2021. Vi har sett stigande börser både i Sverige och globalt, drivet av hoppet om sänkta räntor under året. Stockholmsbörsen steg med närmare 8%, vilket tillsammans med ökad riskapitet hos våra kunder har lett till högre handelsaktivitet och ett fortsatt kraftigt nettointflöde på 22 miljarder kronor i kvartalet. Även kundtillväxten var god på närmare 50 000, vilket visar på förtroendet för Avanza.

Den ökade riskviljan och stigande utländska börser får också effekter i ökad utlandshandel. Andelen utlandshandel var den högsta sedan början på 2021 och där intresset för AI har varit tydligt i kvartalet. Den ökade aktiviteten gjorde att kunder nettoköpte värdepapper i större utsträckning, vilket minskade inlåningen och därmed avkastningen i Treasuryportföljen. Detta påverkade räntenettet negativt. Ser vi till kvartalets slut ökade dock inlåningen som ett resultat av utdelningssäsongen som nu tagit fart på allvar. Andelen indexfonder fortsatte att stiga, även om intäkten per fondkrona höll sig något mer stabil med bara en mindre nedgång – bland annat på grund av ökat intresse för teknikfonder. Nettointflödet till fonder var starkt på 11 miljarder kronor i kvartalet och Avanza tog motsvarande drygt 33% av nettointflödet på fondmarknaden.

Många uppskattade lanseringar i kvartalet

Till våra fokusområden för året hör att stärka användarupplevelsen för våra mer aktiva kunder, att ytterligare lyfta vårt pensionserbjudande och att hjälpa nya kunder att lättare komma igång. På dessa teman har vi under kvartalet lanserat en rad uppskattade funktioner såsom bland annat nyhetslarm och notiser på favoritbolagen rakt in i mobilen, en ny sida med bättre överblick av optioner och terminer och en utökad orderfunktion med möjlighet att handla digitalt via Nasdaqs darkpool Nordic@mid. Det sistnämnda ger kunder möjlighet att vara osynliga på marknaden och att kunna handla större volymer utan att påverka aktiekursen – något som tidigare främst varit möjligt för institutionella kunder. Pensionserbjudandet har förbättrats med ett tydligare nykundsflyde som ska förenkla för våra kunder att komma igång, det vill säga de kunder som inte själva valt Avanza utan där arbetsgivaren givit dem en fin förmån. Det nya flödet gör det lättare för dem att förstå var de hamnat, fördelarna med en tjänstepension och hur de exempelvis kan tänka kring risk. Många ytterligare

förbättringar ligger och bubblar bland våra utvecklingsteam och kommer att komma våra kunder tillgodo framöver.

Stabilitetsarbetet ger resultat

Ett annat fokusområde är stabilitet och tillgänglighet till våra tjänster. Mycket arbete har lagts på detta område senaste året och vi ser redan resultat med en hög tillgänglighet i våra tjänster under kvartalet. Den underliggande orsaken till problemen vi haft och som det jobbas på att komma till rätta med är ett resultat av att Avanza varit tidig in i modern teknik. Nackdelen med att ligga tekniskt i framkant är att de verktyg vi har haft behov av inte funnits tillgängliga och att vi behövt bygga egna lösningar. Vi arbetar nu med att standardisera systemen till lösningar som finns på marknaden och går igenom och förbättrar de verktyg vi använder. En aktör av vår storlek kan aldrig garantera att problem inte kommer att uppstå, men det vi gör nu syftar till att störningar som sker inte ska få de konsekvenser vi såg förra sommaren.

För att skapa en renodlad teknikenhet och möjliggöra en tydligare strategi för all vår teknologi kommer vi under året att genomföra en organisationsförändring. Resultatet av detta blir också en renodlad produktenhet med ännu starkare fokus på vårt erbjudande till kund. Vi är just nu ute i marknaden och rekryterar en CTO och en CPO till dessa för oss centrala roller som också kommer att ge bra tillskott i koncernledning.

Värna spararna och behåll ränteavdraget för värdepapperskrediter

Avslutningsvis och rörande ny reglering på sparmarknaden vill jag också uttrycka min oro för regeringens förslag att begränsa ränteavdragen för värdepapperskrediter. Detta kommer inte att gynna spararna. Dessa lån är på många sätt säkrare än övriga lån och helt väsensskilda från så kallade konsumtionslån, som är det jag förstått att regeringen egentligen vill begränsa avdragsrätten för. Konsumtionslån handlar om att konsumera för pengar man inte har och värdepapperslån om att investera och få värdeökning. Att använda värdepapperskredit vid investeringar ger hävstång i sparandet och ökar möjligheterna till bra värdeutveckling vid ett långsiktigt sparande. Det är dessutom en investeringsstrategi som statliga Sjunde AP-fonden nyttjar i soffliggarfonden inom PPM och som visat sig vara en framgångsrik strategi. Avanza har som medlem i Bankföreningen nyligen skickat in ett remissvar till Regeringen i frågan och jag hoppas verkligen att den tar våra argument i beaktande – för spararnas bästa!

Vi fortsätter att utmana sparandemarknaden

Jag ser otroligt mycket fram emot att tillsammans med mina kollegor fortsätta skapa kundvärde och därmed aktieägarvärde. Avanza är ett fantastiskt bolag med väldigt passionerade medarbetare, och vi kan göra mycket mer genom att utmana fler områden där sparare och investerare idag inte får tillräckligt billiga, bra och enkla lösningar.

Stockholm den 18 april 2024

Gustaf Unger, VD Avanza



Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med närmare 8 procent under kvartalet. Volatiliteten var fortsatt låg.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 4 procent och antalet transaktioner med 7 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 19 procent och antalet transaktioner med 19 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning, och ökade sina marknadsandelar jämfört med föregående kvartal.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på drygt 33 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till över 11 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2024 kv 1	2023 kv 4	2023 kv 1	2023 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	20,3	18,3	19,1	19,1
Omsättning, %	7,4	6,4	8,1	7,0
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>				
Nettosparande, %	33,5	NM ¹⁾	26,4	35,2

1) För fjärde kvartalet 2023 var nettoutflödet i fondmarknaden närmare 400 miljoner kronor, medan Avanzas nettoinflöde var 5 miljarder kronor.

Inflationen är på väg att stabiliseras vid målet men inflationstrycket är fortfarande något förhöjt varför Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 4 procent i mars. Om inflationsutsikterna fortsätter att vara gynnsamma är Riksbankens prognos att styrräntan troligen kan komma att sänkas i maj eller juni. Risker för bakslag finns dock kvar, exempelvis skapar kronans utveckling osäkerhet. Nästa rantebesked publiceras 8 maj 2024.

I februari kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för fjärde kvartalet 2023, vilken uppgick till drygt 11 000 miljarder kronor, en ökning med 5 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 3 procent och uppgick till närmare 4 000 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 18 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 27 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade till 7,1 procent. Marknadsandelen avseende nettoinflödet för fjärde kvartalet var 100 procent, en följd av utflöden inom bankinlåning och privat försäkringssparande hos andra institut.

Marknadsandelar	jan 2023- dec 2023	okt 2022- sep 2023	jan 2022- dec 2022
<i>Sparmarknaden</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,1	6,5	6,4
Nettoinflöde, % ¹⁾	22,5	13,6	5,8
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	9,2	9,1	9,6
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,5	8,3	8,5

1) Marknadsandelen påverkades i fjärde kvartalet 2022 negativt av ett utflöde på -4,4 miljarder SEK kopplat till förvaltaraffären samt en beståndsöverlåtelse av avtalspensioner om -2,4 miljarder SEK till Futur Pension.

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

Lanseringar och händelser

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

För att förbättra upplevelsen för våra mer aktiva kunder lanserades möjligheten att aktivera nyhetslarm på bolag och få notiser direkt i mobilen. Detta gör det enklare för kunder att aktivt följa händelser i bolag de är intresserade av. Stop loss-funktionen, som sedan länge funnits både på sajten och i apparna, utvecklades med möjligheten att ställa in en trigger i procent. Genomsnittligt anskaffningsvärde för utländska värdepapper visas nu i ursprungsvaluta. Dessutom lanserades en ny, mer överblickbar lista över optioner och terminer. Vidare utvecklades även orderläggningsfunktionen med möjlighet att handla via Nasdaqs darkpool Nordic@Mid, för att ge kunder möjlighet att nyttja fördelarna med att vara osynlig på marknaden och handla större volymer utan att påverka aktiekursen.

I syfte att ytterligare förbättra pensionserbudandet och hjälpa nya kunder att komma igång lanserades ett nytt, skräddarsytt nykundsflöde för tjänstepensionskunder, som blir kunder via sin arbetsgivare och inte själva aktivt valt att bli kunder.

Sökfunktionen på sajten förbättrades för att öka relevansen på sökresultaten och ger också möjlighet att lägga till sökfiltre. Nu finns också en sida med löpande information om produktnyheter i syfte att göra det enklare att följa alla lanseringar.

Internt hölls en temavecka med fokus på finansiell brottslighet där det hölls utbildningar och föreläsningar för att belysa och sprida kunskap kring ämnet.

På temat intern effektivitet kan befintliga företagskunder numera öppna kapitalförsäkring utan manuell hantering, det ger en smidigare kundupplevelse samtidigt som manuella steg och intern involvering begränsas och risken för fel minimeras. Även tvångsförsäljningsprocessen för överbelånade kunder har automatiserats. Effektivitetsarbetet med att frigöra tid inom de operativa delarna fortsätter för att kunna stärka upp ytterligare på utvecklingssidan.

Avanza placerade sig på plats 69, bland de topp 100 bolagen i världen, när det kommer till jämställdhet enligt Equileap 2024 Gender Equality Report. Närmare 3 800 företag i 27 länder har utvärderats, vilka representerar 103 miljoner anställda. Utvärderingen sker enligt 21 jämställdhetsindikatorer.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 49 800 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 1 950 800. Andelen kvinnor bland nya kunder var 46 procent under första kvartalet och kvinnor utgjorde liksom vid årsskiftet 39 procent av totalt antal kunder. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundensättningen rullande 12 månader var 0,6 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen ökade under kvartalet till 410 000, helgdagar inräknade.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 22 miljarder kronor. Kunder inom grunderbudandet stod fortsatt för den absoluta merparten av nettoinflödet. Nya kunder stod för 32 procent av nettoinflödet. Sparkapitalet ökade till 859 miljarder kronor, främst som en följd av börsuppgången. Detta ger en ökning i sparkapitalet på 10 procent i kvartalet.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, bland Avanzas kunder låg fortsatt på 1,5 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 353 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 2 procent jämfört

med motsvarande period ett år tidigare men till en lägre ökningstakt, vilket är ett resultat av konjunkturläget och personalneddragningar inom framför allt techindustrin.

Vid kvartalets utgång var 33 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 2 procentenheter högre än vid kvartalets ingång. Närmare 36 procent av fondkapitalet var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 15 procent under kvartalet och nettoinflödet uppgick till drygt 11 miljarder kronor.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet minskade till 12,1 procent, en följd av fortsatta nettoköp. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan under kvartalet var oförändrad på 3,50 procent, uppgick till 27,8 miljarder kronor. Inlåningen på konto med ränta utgör liksom vid årsskiftet 93 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning.

Utlåningen av internt finansierade bolån ökade något. Även värdepapperskrediten ökade, vilket bedöms vara en följd av positiv börs, högre handelsaktivitet och ökad riskvilja. Den externa bolånevolymen minskade fortsatt. Tillväxten på den svenska bolånemarknaden är fortsatt avvaktande.

Nettoinflöde, MSEK	2024 kv 1	2023 kv 4	förändr %	2023 kv 1	förändr %	2023 jan-dec
Grunderbudande	19 610	16 200	21	13 320	47	65 870
Private Banking	2 030	1 510	34	2 840	-29	4 770
Pro	360	390	-7	840	-57	1 660
Nettoinflöde	22 000	18 100	22	17 000	29	72 300
Aktie-, fond-, och sparkonton	15 770	19 040	-17	11 890	32	62 100
Pensions- och försäkringskonton	6 230	-940	-	5 110	22	10 200
varav kapitalförsäkring	4 750	-2 660	-	3 310	44	3 510
varav tjänstepension	1 470	1 670	-12	1 690	-13	6 340
Nettoinflöde	22 000	18 100	22	17 000	29	72 300

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2024-03-31	2023-12-31	förändr %	2023-03-31	förändr %	
Grunderbudande, st	1,914,380	1,865,590	3	1,784,480	7	
Private Banking, st	33,000	31,900	3	29,900	10	
Pro, st	3,420	3,610	-5	3,420	0	
Kunder, st	1,950,800	1,901,100	3	1,817,800	7	
varav Tjänstepensionskunder, st	168,700	165,300	2	153,600	10	
Grunderbudande	490,500	446,500	10	406,900	21	
Private Banking	311,600	285,600	9	264,800	18	
Pro	56,800	49,600	15	44,000	29	
Sparkapital	858,900	781,700	10	715,700	20	
Aktie-, fond-, och sparkonton	611,600	559,600	9	511,700	20	
Pensions- och försäkringskonton	247,300	222,100	11	204,000	21	
varav kapitalförsäkring	164,300	147,400	11	139,000	18	
varav tjänstepension	65,100	58,300	12	49,900	31	
Sparkapital	858,900	781,700	10	715,700	20	
Aktier, obligationer, derivat m m	474,300	432,500	10	417,000	14	
Fonder	280,800	243,100	15	208,500	35	
Inlåning	103,800	106,100	-2	90,200	15	
varav sparkonto	27,800	26,800	4	6,760	311	
varav extern inlåning (Sparkonto+)	41,900	42,700	-2	34,900	20	
Sparkapital	858,900	781,700	10	715,700	20	
Internt finansierad utlåning	20,300	19,600	4	19,900	2	
varav värdepapperskrediter	8,740	8,100	8	8,500	3	
varav bolån (Bolån PB)	11,600	11,500	1	11,400	1	
Externa bolån (Bolån+)	19,600	20,300	-4	23,300	-16	
Utlåning	39,900	39,900	-	43,200	-8	
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %		7	7	0	5	2
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %		8	19	-11	9	-1

Ekonomisk översikt

	2024 kv 1	2023 kv 4	förändr %	2023 kv 1	förändr %	2023 jan-dec
Resultaträkning, MSEK						
Courtagenetto	217	161	34	229	-5	724
Fondprovisionsnetto	166	150	11	144	16	594
Valutanetto	99	69	43	83	19	287
Räntenetto	409	431	-5	349	17	1 574
Övriga intäkter, netto	60	72	-16	64	-6	258
Rörelsens intäkter	951	882	8	868	10	3 437
Personal	-191	-189	1	-178	8	-704
Marknadsföring	-10	-6	64	-11	-10	-28
Av- och nedskrivningar	-22	-23	-2	-22	1	-88
Övriga kostnader	-80	-89	-10	-79	1	-328
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-303	-306	-1	-289	5	-1 148
Resultat före kreditförluster	648	576	12	579	12	2 289
Kreditförluster, netto	-1	3	-	0	-	3
Rörelseresultat	647	580	12	579	12	2 292
Skatt på periodens resultat	-92	-80	15	-78	18	-310
Periodens resultat	555	499	11	501	11	1 982
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, %	68	66	2	67	1	67
Vinstmarginal, %	58	57	2	58	1	58
Avkastning på eget kapital, %	36	36	0	38	-2	38
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,53	3,18	11	3,20	10	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,53	3,18	11	3,18	11	12,64
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	-0,01	0,00	-	0,02
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,47	-0,01	0,50	-0,04	0,48
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	-0,02	0,17	-0,02	0,16
Sparkapital per kund, SEK	440 270	411 190	7	393 730	12	411 190
Intäkt per kund, SEK	1 970	1 870	6	1 930	2	1 870
Kostnad per kund, SEK	-630	-650	-3	-640	-2	-620
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,5	2,6	35	3,6	-3	2,9
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	149 500	118 900	26	158 200	-5	134 900
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 720	2 890	29	4 020	-8	3 200
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	720	470	53	570	26	510
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,110	0,106	0,004	0,105	0,005	0,108
Handelsdagar, st	62,0	62,5	-1	63,5	-2	249,0
Investeringar, MSEK	3	5	-44	3	-6	24
Genomsnittligt antal anställda, st	662	666	-1	642	3	654
Drifttillgänglighet plattform, %	100,0	99,9	0,1	99,9	0,1	99,8

Nyckeltal	2024-03-31	2023-12-31	förändr %	2023-03-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	40,70	37,09	10	34,84	17
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 237	157 237	-	156 619	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 351	157 363	0,0	157 240	0,1
Antal aktier vid full utspädning, tusental	160 012	160 837	-0,5	161 269	-0,8
Antal anställda, st	662	661	0	648	2
Börskurs, SEK	230,90	231,20	0	243,00	-5
Börsvärde, MSEK	36 300	36 400	0	38 100	-5

Första kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade med 12 procent, vilket främst var en följd av ökade rörelseintäkter, även om rörelsekostnaderna minskade något.

Rörelsemarginalen ökade med två procentenheter till 68 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 36 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 8 procent jämfört med föregående kvartal. Courtage-, valuta- samt fondprovisionsnetto ökade, medan räntenettet och övriga intäkter sjönk.

Courtagenettet steg med 34 procent, främst till följd av högre kundaktivitet och ökad utlandshandel, men även ökat courtagebrutto per courtagegenererande omsättning. Antalet courtagegenererande kunder steg med 14 procent och antal courtagegenererande notor och omsättning ökade med 25 respektive 27 procent. Det var framför allt aktiviteten bland kunder i de lägre courtageklasserna, det vill säga de som normalt gör mindre affärer, som ökade sin aktivitet, vilket resulterade i att courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,0 (10,6) punkter. Private Banking och Pro stod för en mindre andel av courtageintäkterna, andelen minskade till 26 (27) procent. Antalet handelsdagar var 0,5 färre.

Valutanettet ökade med 43 procent till 99 (69) MSEK, en följd av högre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper ökade med 51 procent. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 19 (16) procent av den totala courtagegenererande omsättningen i kvartalet, vilket är den högsta andelen sedan första kvartalet 2021.

Fondprovisionsnettot ökade med 11 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet vid utgången av kvartalet var 15 procent högre än vid kvartalets inledning. Nettoinflödet till fonder uppgick till 11 miljarder kronor. Snittintäkten per fondkrona minskade till 26,1 (26,4) punkter. Ett resultat av fortsatt ökad andel kapital i indexfonder, vilken ökade med 1,6 procentenheter till drygt 45 procent. Intäkten per fondkrona uppgick till 25,9 punkter i slutet av kvartalet.

Räntenettet minskade med 5 procent, främst på grund av högre räntekostnader, vilka ökade med 4 procent. Detta var en följd av högre volym på Avanzas eget sparkonto för kunder. Även kostnaderna för resolutionsavgift och insättningsgaranti var högre. Ränteintäkterna från internt finansierad utlåning ökade medan intäkterna från Treasuryportföljen minskade på grund av den lägre inlåningsvolymen under kvartalet. Totalt sett minskade ränteintäkterna med 1 procent. Den mindre Treasuryportföljen var ett resultat av ökad riskvilja och större nettoköp av värdepapper, även om inlåningen ökade vid kvartalsslutet som en följd av att utdelningssäsongen tagit fart. Marknadsräntorna minskade något. Obligationsportföljen har en räntebindningstid på 3 månader kopplad till Stibor. Avkastningen på överskottslikviditeten var 480 (485) MSEK. Intäkterna från Avanzas internt finansierade utlåning ökade och uppgick till 233 (224) MSEK. Räntan på bolånet höjdes med 0,50 procentenheter 1 november och fick därmed full resultat effekt i första kvartalet. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, så teoretiskt kvarstår en höjning på 0,25 procentenheter men det är osannolikt att denna kommer att genomföras då Riksbanken snarare prognostiserar räntesänkningar framöver. Volymen värdepapperskredit ökade med 8 procent i kvartalet och bolånet med 1 procent. Snitträntan för internt finansierad utlåning ökade något till 4,66 (4,59) procent. Räntekostnaden för inlåning under första kvartalet uppgick till 291 (275) MSEK. Årlig snittränta på inlåning i kvartalet var 1,86

(1,76) procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti ökade till 12 (4) MSEK. Detta beror på att det faktiska utfallet 2023 var lägre än beräknat, vilket resulterade i en lägre kostnad i fjärde kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti har för 2024 uppskattats till omkring 50 MSEK, vilket kan jämföras med 36 MSEK för helåret 2023.

Övriga intäkter minskade med 16 procent, vilket framför allt var en följd av lägre intäkter från Corporate Finance, vilka minskade till 2 (13) MSEK. Såväl intäkterna från Avanza Markets på 42 (43) MSEK och de från Aktielånet på 9 (10) MSEK var i linje med föregående kvartal. Övriga provisionskostnader ökade med 18 procent till följd av ökad kundaktivitet och fler inlogningar, vilket bidrog till högre kostnader för betalningsförmedling på 28 (22) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent, främst som en följd av lägre övriga kostnader såsom konsult- och informationskostnader. Personalkostnaderna ökade som en följd av lönerrevisionen från 1 januari, enligt tidigare kommunikation. Marknadsföringskostnaderna var säsongsmässigt högre i kvartalet.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet ökade till 14,3 (13,9) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Första kvartalet 2024 jämfört med första kvartalet 2023

Rörelseresultatet ökade med 12 procent jämfört med första kvartalet 2023. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade med en procentenhet till 68 procent. Avkastningen på eget kapital var lägre på 36 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent, vilket var en följd av högre valutaneo, räntenetto och fondprovisioner. Courtagenetto och övriga intäkter minskade.

Courtagenettet minskade med 5 procent, vilket var en följd av lägre kundaktivitet. Antalet courtagegenererande notor var 8 procent lägre, och den courtagegenererande omsättningen minskade med 10 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning däremot ökade till 11,0 (10,5) punkter. Antalet handelsdagar var 1,5 dagar färre.

Valutanettet ökade med 19 procent som en följd av högre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken ökade med 23 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 16 procent till följd av 35 procent högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade från 28,7 till 26,1 punkter. Detta var en följd av en högre andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till drygt 45 procent, att jämföra med knappt 41 procent i första kvartalet 2023. Intäkten per fondkrona var 25,9 punkter i slutet av första kvartalet 2024.

Räntenettet ökade med 17 procent, främst som en följd av högre marknadsräntor och ökad avkastning på Treasuryportföljen, vilken ökade till 480 (279) MSEK. Ökad inlåning bidrog såväl till ökade intäkter i Treasuryportföljen som högre räntekostnader. Även intäkterna från internt finansierad utlåning ökade och uppgick till 233 (176) MSEK. Snitträntan på internt finansierad utlåning ökade till 4,66 (3,60) procent. Även räntekostnaderna ökade på grund av stigande styrränta under 2023 och att Avanza som en följd införde ränta på merparten av kunders inlåning 1 januari 2023 samt introducerade eget sparkonto riktat mot samtliga kunder i februari 2023. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 291 (95) MSEK. Snitträntan på inlåning ökade till 1,86 (0,66) procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 12 (11) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 6 procent. Framför allt intäkterna från Aktielånet var lägre, medan intäkterna från Avanza Markets ökade till 42 (39) MSEK. Intäkterna för Aktielånet minskade till 9 (18) MSEK som en följd av lägre utlåningsvolym och ränta. Även högre övriga provisionskostnader påverkade övriga intäkter negativt. Provisionskostnaderna ökade med 9 procent framför allt till följd av pris-höjningar från leverantörer, vilket bidrog till högre kostnader för betalningsförmedling på 28 (25) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent till 303 MSEK, främst på grund av ökade personalkostnader. Personalkostnaderna ökade med 8 procent, som ett resultat av fler medarbetare samt årlig lönejustering. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 3 procent.

Kostnaden per sparkrona minskade till 15 (17) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Hög kostnadseffektivitet är prioriterat och har under åren bidragit till Avanzas motståndskraft i olika marknadslägen samtidigt som det utgör en viktig konkurrensfördel.

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

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen ökade till 14,3 (13,5) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Räntenettokänslighet

Styrräntan lämnades oförändrad på 4 procent i mars. Om inflationsutsikterna fortsätter att vara gynnsamma är Riksbankens prognos att styrräntan troligen kan komma att sänkas i maj eller juni. Risker för bakslag finns dock kvar, exempelvis skapar kronans utveckling osäkerhet. Nästa räntebesked publiceras 8 maj 2024.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på Treasuryportföljen, det vill säga överskottslikviditeten, som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, i likvida medel hos Riksbanken samt systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Avanzas internt finansierade utlåning utgörs av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är kopplad till styrräntan, men den senaste höjningen från september 2023 har skjutits på framtiden och kommer sannolikt inte att genomföras då Riksbanken snarare flaggar för räntesänkningar framöver. Räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på Aktie- och fondkonto, Investeringsparkonto, Sparkonto samt Kapitalförsäkring. Inlåning på dessa konton utgör 93 procent av kunders totala inlåning exklusive externa inlåningskonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick per sista mars till 27,8 miljarder kronor och räntan är oförändrad på 3,50 procent sedan september 2023.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -210 och 650 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av första kvartalet och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning. Att effekten blir lägre på nedsidan beror också på att räntan inom grunderbudandet endast uppgår till 0,25 procent och utgör majoriteten av inlåningen, exklusive sparkontot.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarssemestrar, samt normalt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Marknadsföringskostnaderna är normalt högre under första och tredje kvartalet, även om detta kan påverkas av produktanseringar under övriga kvartal. Avanzas finansiella resultat påverkas snarare av börsutveckling, volatilitet och styrränta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Framtidsutsikter

Hushållens förutsättningar för sparande har förändrats till följd av hög inflation under 2022 och 2023 samt stigande räntor. Samtidigt ökar förståelsen för och behovet av sparande i samhället. Som en följd av makroläget och börshumöret var marknadsaktiviteten lägre under dessa år, men lägre inflation och förhoppningar om att räntetoppen är nådd har bidragit till ökad optimism och högre kundaktivitet under inledningen av 2024. Olika ekonomiska lägen ställer krav på anpassningsförmåga och visar också på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad att parera, men också ta till vara på de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

En stark spartradition och goda tillväxtpotentialer

Sverige har en hög andel aktie- och fondsparare bland befolkningen. Även om Avanza redan har en hög marknadsandel inom aktiehandel finns fortfarande god tillväxtpotential. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av ett eget sparande är en potentiell Avanzakund. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya, samt genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.

Ökat ansvar för den egna ekonomin

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

Digitalisering och ökad konkurrens

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

Nya regelverk och ökat konsumentskydd

Sedan många år pågår ett arbete inom EU med att stärka de europeiska kapitalmarknaderna, där regelverken harmoniseras och tydliggörs. Avanza är väl positionerad avseende regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och digital utveckling. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först och i prissättningen värnas tydlighet och transparens. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån enskilda behov.

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

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

Överföringar av tillgångar över generationer

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

Finansbranschens roll för en hållbar utveckling

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

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

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
Courtagenetto	217	161	162	172	229	196	216	215	328
Fondprovisionsnetto	166	150	153	147	144	137	141	143	157
Valutanetto	99	69	71	65	83	65	80	86	133
Räntenetto	409	431	404	390	349	369	222	115	83
Övriga intäkter, netto	60	72	64	59	64	81	81	58	66
Rörelsens intäkter	951	882	854	833	868	847	740	618	768
Personal	-191	-189	-154	-183	-178	-166	-141	-170	-159
Marknadsföring	-10	-6	-9	-2	-11	-7	-8	-5	-9
Av- och nedskrivningar	-22	-23	-22	-22	-22	-21	-21	-21	-18
Övriga kostnader	-80	-89	-80	-80	-79	-79	-68	-77	-63
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-303	-306	-266	-287	-289	-273	-238	-272	-249
Kreditförluster, netto	-1	3	0	0	0	-1	0	-1	2
Rörelseresultat	647	580	588	546	579	573	502	345	521
Justerat rörelseresultat¹⁾	647	580	588	546	579	573	502	345	521
Rörelsemarginal, %	68	66	69	66	67	68	68	56	68
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,53	3,18	3,25	3,02	3,20	3,16	2,78	1,90	2,85
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	40,70	37,09	33,72	30,25	34,84	31,61	28,23	25,00	32,78
Avkastning på eget kapital, %	36	36	41	37	38	42	42	26	36
Nettoinflöde	22 000	18 100	21 200	16 100	17 000	-7 450	6 030	8 400	16 600
Nykundsinflöde (netto), st	49 800	27 900	31 300	24 000	41 100	12 700	24 100	19 700	60 100
Kunder vid periodens slut, st	1 950 800	1 901 100	1 873 200	1 841 900	1 817 800	1 776 700	1 764 000	1 739 900	1 720 200
Sparkapital vid periodens slut	858 900	781 700	715 400	736 900	715 700	663 900	639 900	652 700	740 900
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,47	0,47	0,46	0,50	0,52	0,46	0,35	0,40
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	0,15	0,16	0,17	0,17	0,15	0,16	0,13

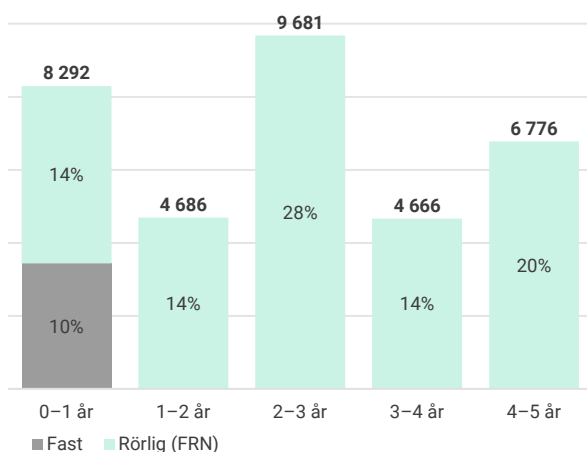
1) Inga jämförelsestörande poster under redovisade perioder.

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 31 mars 2024 uppgick inlåningen till 61,9 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 21,3 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick till 41 procent per 31 mars 2024 och för värdepapperskrediten till 25 procent. Mellan 2001 och första kvartalet 2024 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 12 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 31 mars 2024 till 34 procent.

Överskottslikviditeten, som per den sista mars uppgick till 46,2 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Samtliga

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 31 mars 2024 (MSEK, nominellt värde)



Finansiell ställning ¹⁾	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022
Kärnprimärkapital, MSEK	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000
Totalt kapital, MSEK	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1
Total kapitalrelation, %	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾	18,2	18,2	18,2	16,1	15,1	15,1	15,1	12,6	12,5
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	5,0	5,0	5,4	5,4	5,6	5,5	4,6	4,4	4,5
Utlåning/inlåning, %	34,4	31,7	34,6	35,0	38,6	35,5	37,2	38,2	38,9

1) Avser konsoliderad situation.

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

Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive Riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 3 procent av räntebärande värdepapper per 31 mars 2024. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid är resultateffekten begränsad. Obligationernas upplupna anskaffningsvärde per utgången av kvartalet var 10 MSEK högre än det verkliga värdet.

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst, men med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering beslutade årsstämman om en utdelning på 11,50 kronor per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 91 procent av 2023 års vinst. Till skillnad från tidigare kvartal har Avanza inte låtit externrevisorerna revidera kvartalsresultatet varför kapitalbasen inte har förstärkts med upparbetat resultat. Vid utgången av första kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 31 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 2023, på sidorna 4, 19–21 och 46–48 samt i not 34 samt ges en utförlig beskrivning av koncernens risker, riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

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

I januari 2024 kom ett lagförslag för att motverka överskuldsättning, vilket innebär avtrappade ränteavdrag på konsumtionslån utan trygga säkerheter. Promemorian omfattar även värdepapperskrediter, vilket Avanza anser skjuter förbi målet. Belåningsgraden för värdepapperskrediter överstiger i praktiken aldrig 90 procent och i likhet med bolån tenderar säkerheter för värdepapperskrediter att öka i värde över tid. Dessutom finns tillgång till marknadsdata och daglig värdering av säkerheterna, vilka också kan avyttras med omedelbar verkan för att förhindra överskuldsättning. Förslaget missgynnar också de sparare som önskar högre exponering och större möjlighet till avkastning i sitt sparkapital. Avanza har tillsammans med övriga banker via Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad lämnat in remissvar som motsätter sig förslaget. Skulle förslaget ändå gå igenom, skulle detta påverka attraktionskraften i Avanzas värdepapperskredit, vilket skulle kunna påverka volymtillväxten eller intjäningen i produkten.

I maj 2023 kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning. Både förslaget om provisionsförbud samt det om EU-gemensamma benchmarks för kostnader och avgifter har fått mycket kritik från branschen inom EU. Parlamentet har än så

länge inte kunnat enas om ett provisionsförbud. Nu återstår för rådet att enas om sin position för att förhandlingar mellan institutionerna ska kunna påbörjas. Det har i olika sammanhang framförts förslag som innebär varianter av provisionsförbud, men alla sådana åtgärder medför en snedvridning av marknaden som riskerar att drabba spararna negativt. Avanza har såväl tillsammans med Föreningen för svensk värdepappersmarknad som enskilt framfört detta hos lagstiftaren. Sverige som land har också meddelat att man inte står bakom ett partiellt förbud. Vad som än blir slutresultatet kommer det att dröja några år innan det blir verklighet. Skulle ett provisionsförbud införas träffas framför allt Avanzas affär med externa fonder och Avanza Markets. Avanza har då olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

Under andra kvartalet 2021 anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) för att eventuellt ha brutit mot Datskyddsförordningen (GDPR). Avanzas bedömning är att inga kunder utsatts för skada. Ärendet hos IMY är pågående och det går inte att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för första kvartalet 2024 var –12 (–9) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av första kvartalet 2024 uppgick till 2 630 (2 642 per 31 december 2023) MSEK och likvida medel uppgick till 6 (6 per 31 december 2023) MSEK.

Utdelning avseende 2023 har i april 2024 efter beslut på årsstämman i april lämnats till aktieägarna med 1 808 (1 175) MSEK.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Gunnar Olsson utsågs 13 november 2023 till tillförordnad VD. Den 25 mars tillträdde Gustaf Unger som ny VD. Gustaf har en bred bankerfarenhet från tidigare ledande befattningar inom framför allt SEB och Nordea där fokus har legat på sparande och investeringar genom förmögenhetsförvaltning och private banking samt pension.

Den 11 mars lämnade Anders Karlsson sin tjänst som Chief Product & Technology Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen. Detta var en följd av en ömsesidig överenskommelse mellan Anders och Avanza på grund av olika syn på ledarskap.

I december 2023 meddelade Peter Almqvist, CIO, att han lämnar Avanza efter 13 år. Peter lämnade sin anställning 31 mars och koncernledningen 31 januari.

Avanzas koncernledning består av åtta medlemmar, varav fem kvinnor.

I april blev det klart att Karin Åge anställts som ny HR-chef. Hon börjar i maj och ersätter Camilla Hedenfelt som haft den rollen sedan 2019.

Årsstämma 2024

Årsstämman 11 april 2024 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes, med undantag för Catharina Eklöf, Hans Toll och Sofia Sundström som undanbett sig omval. John Hedberg valdes till styrelsens vice ordförande, en roll som är ny för i år. Julia Haglind och Lisa Åberg valdes in i styrelsen.

Utdelningen fastställdes till 11,50 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2023 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2023 offentliggjordes 23 februari 2024.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje program löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar det i en utspädning om 1,7 procent.

Vid årsstämman i april 2024 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2024/2027). Incitamentsprogrammet löper på tre år och omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar det i en utspädning om 0,95 procent.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2024 ett förnyat 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 2024 och inga egna aktier innehas per den 31 mars 2024.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2024. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2023, not 35. Inga väsentliga förändringar har uppstått häfter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Den 11 april hölls årsstämma i Avanza Bank Holding AB (publ), se rubrikerna *Årsstämma 2024*, *Incitamentsprogram*, *Återköp av egna aktier* och *Nyemission av aktier* på denna sida.

I mitten av april skickade Avanza in kompletterande kontrolluppgifter till Skatteverket för kunder med kreditavtal på investeringssparkonto (ISK). När ISK lanserades 2012 lagstiftades det att inlåningsräntan på ISK inte får överstiga schablonintäkten, det vill säga statslåneräntan 30 november föregående år. Detta för att inga arbitragemöjligheter skulle uppstå. Det innebar att räntor som översteg schablonintäkten skulle tas upp som inkomst av kapital och därmed dubbelbeskattas. 2016 ändrades schablonintäkten till statslåneräntan plus en procentenhet, men när detta genomfördes gjorde lagstiftaren inte motsvarande ändring för hur hög ränta som får ges innan man dubbelbeskattas. Lagens lydelse överensstämde då inte längre med det ursprungliga syftet. Ingen uppmärksammade att det behövdes en följdändring i inkomstskattelagen och det fanns heller inte beskrivet i förarbetena till lagen. Liksom lagstiftaren har Avanza alltså missat att ränteregeln inte ändrats samtidigt som skatten, vilket Avanza upplyste såväl Regeringskansliet som Skatteverket om. Lagstiftaren har nu lagt fram ett förslag om att lagen ändras tillbaka till sitt ursprungliga syfte från och med 2025. Då kommer det att bli tillåtet att ge spararen en ränta motsvarande statslåneräntan plus en procentenhet på ISK. Avanza har alltså sedan 2016 erbjudit en för hög ränta på ISK. Endast kunder med kreditavtal och som någon gång haft utnyttjad kredit på ISK berörs. Outnyttjad kredit uppstår om portföljen belånats och värdepapper sedan säljs. Det är mindre än 2 procent av totalt antal kunder som använder kredit. Än så länge går det inte att säga hur många kunder som kommer att omprövas av Skatteverket och för de allra flesta rör det sig om små belopp. Avanza kommer att ersätta de kunder som hör av sig och som kan redovisa att Skatteverket påfört dem extra skatt.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2024 kv 1	2023 kv 1	2023 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	625	606	2 176
Provisionskostnader	2	-88	-85	-311
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	715	507	2 537
Övriga ränteintäkter	3	3	1	3
Räntekostnader	3	-309	-159	-966
Nettoresultat av finansiella transaktioner		4	-1	-1
Övriga rörelseintäkter		-	0	0
Rörelsens intäkter		951	868	3 437
Allmänna administrationskostnader		-265	-251	-1 007
Av- och nedskrivningar		-22	-22	-88
Övriga rörelsekostnader		-16	-16	-53
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-303	-289	-1 148
Resultat före kreditförluster		648	579	2 289
Kreditförluster, netto		-1	0	3
Rörelseresultat		647	579	2 292
Skatt på periodens resultat		-92	-78	-310
Periodens resultat¹⁾		555	501	1 982
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,53	3,20	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,53	3,18	12,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 237	156 619	156 754
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 297	157 297	156 838

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2024 kv 1	2023 kv 1	2023 jan-dec
Periodens resultat	555	501	1 982
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾	15	6	58
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾	-3	-1	-12
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Värdetförändringar av aktier och andelar	-	-	-99
Skatt på värdetförändringar av aktier och andelar	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	12	5	-53
Totalresultat efter skatt²⁾	567	506	1 929

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2024-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		8 296	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 299	4 698
Utlåning till kreditinstitut	4	3 508	2 599
Utlåning till allmänheten	5	21 263	19 583
Obligationer		32 082	31 195
Aktier och andelar		156	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen		239 200	213 713
Immateriella anläggningstillgångar		82	87
Nyttjanderättstillgångar		92	96
Materiella anläggningstillgångar		54	58
Övriga tillgångar		1 823	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		541	866
Summa tillgångar		309 396	282 453
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		61 867	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen		239 203	213 715
Leasingskulder		88	92
Övriga skulder		1 677	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		163	164
Eget kapital		6 399	5 832
Summa skulder och eget kapital		309 396	282 453

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2023					
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 950
Periodens resultat	–	–	–	1 982	1 982
Periodens övriga totalresultat	–	–	–53	–	–53
Periodens totalresultat	–	–	–53	1 982	1 929
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 175	–1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	114	–	–	115
Emission av teckningsoptioner	–	8	–	4	13
Eget kapital 2023-12-31	79	701	12	5 041	5 832
Januari - mars 2024					
Eget kapital 2023-12-31	79	701	12	5 041	5 832
Periodens resultat	–	–	–	555	555
Periodens övriga totalresultat	–	–	12	–	12
Periodens totalresultat	–	–	12	555	567
Transaktioner med ägare					
Emission av teckningsoptioner	–	–6	–	6	–
Eget kapital 2024-03-31	79	696	24	5 601	6 399

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2024 kv 1	2023 kv 1
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	647	579
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	23	22
Betald skatt	256	-569
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 871	-2 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-946	-1 990
Investeringsverksamheten		
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-3
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	2 399	2
Nettoinvestering i obligationer	-872	4 110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 525	4 110
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingskulder	-11	-11
Utdelning kontant	-	-
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-11
Periodens kassaflöde	568	2 109
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	11 211	6 942
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	11 778	9 050
Förändring	568	2 109

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-8	-6
Övriga rörelsekostnader	-3	-3
Rörelseresultat	-12	-9
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-11	-9
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-5	-3
Resultat före skatt	-16	-12
Skatt på periodens resultat	3	2
Periodens resultat	-13	-9

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar
Periodens resultat	-13	-9
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-13	-9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-03-31	2023-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	586	582
Kortfristiga fordringar ¹⁾	2 047	2 066
Kassa och bank	6	6
Summa tillgångar	2 638	2 653
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	2 551	2 564
Kortfristiga skulder	9	11
Summa eget kapital och skulder	2 638	2 653

1) Varav fordringar på dotterbolag 2 025 MSEK (2 053 MSEK per den 31 december 2023).

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 2023.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2024 kv 1	2023 kv 1	2023 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	345	342	1 125
Fondsparande	178	157	639
Företagstjänster	2	0	16
Övriga provisionsintäkter	100	107	395
Summa	625	606	2 176
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>			
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	625	606	2 176
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–
Summa	625	606	2 176

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

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2024 kv 1	2023 kv 1	2023 jan-dec
Provisionsintäkter			
Courtageintäkter	253	267	862
Fondprovisioner	171	149	615
Valutaintäkter	99	83	288
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	102	107	412
Summa provisionsintäkter	625	606	2 176
Provisionskostnader			
Transaktionskostnader ²⁾	–37	–38	–138
Betalningsförmedlingsprovisioner	–28	–25	–94
Övriga provisionskostnader ³⁾	–23	–22	–80
Summa provisionskostnader	–88	–85	–311
Summa provisionsnetto	538	520	1 864

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

2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 3 Räntenetto

MSEK	2024 kv 1	2023 kv 1	2023 jan-dec
Ränteintäkter			
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	109	70	389
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾	238	228	986
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	368	210	1 162
Övriga ränteintäkter	3	1	3
Summa ränteintäkter	718	508	2 540
Räntekostnader			
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾	-296	-146	-922
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-12	-11	-36
Övriga räntekostnader	-1	-2	-8
Summa räntekostnader	-309	-159	-966
Summa räntenetto	409	349	1 574

1) För kvartal 1 2024 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 5 MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För kvartal 1 2023 var motsvarande belopp 51 MSEK och 185 MSEK för helåret 2023.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 19 (716 per den 31 december 2023) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 19 (716 per den 31 december 2023) MSEK. Under första kvartalet 2024 förändrade Avanza villkoren för inlåning på IPS-konton (Individuellt pensionssparande) med följden att denna inlåning inte längre klassificeras som klientmedel. Orsaken till förändringen var att de gamla villkoren för IPS-konton inte var enligt branschstandard. Av koncernens likvida medel på 11 804 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 25 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 6 (6 per den 31 december 2023) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med -1 MSEK.

968 (0 per den 31 december 2023) 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 20 295 MSEK varav 8 738 (8 096 per den 31 december 2023) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 557 (11 486 per den 31 december 2023) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 12 821 (12 809 per den 31 december 2023) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 261 (1 319 per den 31 december 2023) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2024-03-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	8 296	-	-	8 296
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	2 299	-	-	2 299
Utlåning till kreditinstitut	-	3 508	-	-	3 508
Utlåning till allmänheten	-	21 263	-	-	21 263
Obligationer	-	23 971 ¹⁾	8 111	-	32 082
Aktier och andelar	3	15	138	-	156
Tillgångar i försäkringsrörelsen	228 003	11 197	-	-	239 200
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	82	82
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	92	92
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	54	54
Övriga tillgångar	-	1 823	-	-	1 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	424	-	117	541
Summa tillgångar	228 007	72 796	8 249	345	309 396
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	61 867	-	-	61 867
Skulder i försäkringsrörelsen	239 200	-	-	2	239 203
Leasingskulder	-	-	-	88	88
Övriga skulder	-	717	-	959	1 677
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	74	-	88	163
Summa skulder	239 200	62 659	-	1 138	302 997

1) Det verkliga värdet uppgår till 23 961 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2024-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	122 542	–	138	122 680
Fondandelar	100 033	–	–	100 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 031	115	–	10 146
Övriga värdepapper	3 295	101	–	3 396
Summa tillgångar	235 901	216	138	236 256
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	239 200	–	239 200
Summa skulder	–	239 200	–	239 200

Verkligt värde

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

Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under perioden. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

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

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

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

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

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

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

Vid beräkning av kapitalbasen för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. För det första kvartalet 2024 har periodens resultat inte varit föremål för granskning av revisorerna och ingår således inte i kapitalbasen.

MSEK	2024-03-31	2023-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	3 686	3 532
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 169	3 138
Total kapitalbas	6 855	6 670
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	2 511	2 213
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 412	2 345
Totalt kapitalkrav	4 923	4 557
Överskott av kapital	1 932	2 113
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,39	1,46

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

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

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

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (8 procent), Pelare 2-krav och det kombinerade buffertkravet. Det kombinerade buffertkravet består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) samt en kontracyklisk buffert (2 procent) och ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2023 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza och beslutade om ett riskbaserat Pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. 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 godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera intäkter redovisade under året. För kvartalet har periodens resultat inte granskats av externa revisorer varför delårsresultatet inte ingår i kapitalbasen, således är den förutsebara utdelningen för innevarande år också noll.

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. 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.

Kapitalbas, MSEK	2024-03-31	2023-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	5 830	5 482
Förutsebar utdelning	-1 808	-1 808
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-335	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 686	3 674
Ytterligare värdejusteringar	-11	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-82	-87
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	-92	-99
Kärnprimärkapital	3 594	3 574
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 594	3 574
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 594	3 574

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2024-03-31		2023-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 905		9 570	
varav exponeringar mot institut	689		499	
varav exponeringar mot företag	20		39	
varav exponeringar mot hushåll	232		237	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 059		4 036	
varav fallerande exponeringar	29		17	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 922		2 813	
varav aktieexponeringar	479		479	
varav övriga poster	1 475		1 450	
Motpartsrisk	1		1	
Marknadsrisk (positionsrisk)	6		1	
Avvecklingsrisk	3		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 877		4 877	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	14 793		14 450	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	792	5,4%	766	5,3%
varav exponeringar mot institut	55	0,4%	40	0,3%
varav exponeringar mot företag	2	0,0%	3	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	19	0,1%	19	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	325	2,2%	323	2,2%
varav fallerande exponeringar	2	0,0%	1	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	234	1,6%	225	1,6%
varav aktieexponeringar	38	0,3%	38	0,3%
varav övriga poster	118	0,8%	116	0,8%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	1	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	390	2,6%	390	2,7%
Kapitalkrav pelare 1	1 183	8,0%	1 156	8,0%
Total kapitalbas	3 594	24,3%	3 574	24,7%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 183	8,0%	1 156	8,0%
Kombinerade buffertkravet	666	4,5%	650	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹⁾	845	5,7%	825	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 694	18,2%	2 631	18,2%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	900	6,1%	943	6,5%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	71 659		71 011	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0%		5,0%	
Primärkapital	3 594	5,0%	3 574	5,0%
Minimikrav (pelare 1)	2 150	3,0%	2 130	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	358	0,5%	355	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 508	3,5%	2 485	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 086	1,5%	1 089	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK		2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504
2	Primärkapital	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504
3	Totalt kapital	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 793	14 450	12 718	12 676	13 314
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,3%	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,3%	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,3%	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	5,7%	5,7%	5,7%	3,6%	3,6%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	3,2%	2,0%	2,0%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	4,3%	2,7%	2,7%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,7%	13,7%	11,6%	11,6%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	1,0%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	3,5%
EU 11a	Samlat kapitalkrav (i %)	18,2%	18,2%	18,2%	16,1%	15,1%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,6%	11,0%	15,4%	16,6%	14,7%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	71 659	71 011	69 009	66 318	62 607
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,0%	5,0%	5,4%	5,4%	5,6%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	25 633	22 390	19 328	17 339	16 370
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 784	6 591	6 552	6 598	6 650
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 148	2 893	2 904	2 891	3 225
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 636	3 699	3 648	3 707	3 586
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	710%	606%	531%	471%	469%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	58 277	58 699	57 120	55 097	50 924
19	Totalt behov av stabil finansiering	29 696	29 341	29 187	28 347	28 731
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	196%	200%	196%	194%	177%

Ytterligare om likviditet

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

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria betalningsförpliktelse 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		2024-03-31	2023-12-31
Likvida medel		9 688	10 484
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner		31 613	33 094
Summa likviditetsreserv		41 301	43 579
Finansieringskällor, MSEK		2024-03-31	2023-12-31
In- och upplåning från allmänheten		61 867	61 728
Leasingskulder		88	92
Övriga skulder		1 640	1 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		151	146
Eget kapital		5 830	5 482
Summa skulder och eget kapital		69 576	69 011

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

Stockholm den 18 april 2024

Gustaf Unger
Verkställande direktör

För ytterligare information



Gustaf Unger, VD
+46 (0)72 142 96 53



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



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

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

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 19 april 2024 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommande-handelser/.

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

April 2024	6 maj 2024
Maj 2024	5 juni 2024
Juni 2024	3 juli 2024

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–juni	12 juli 2024
Delårsrapport januari–september	18 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	21 januari 2025

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital¹⁾

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

Bruttosoliditetsgrad³⁾

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

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

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

Eget kapital per aktie²⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning²⁾

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

Extern utlåning²⁾

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

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning²⁾

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

Internt finansierad utlåning²⁾

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

Intäkt per kund²⁾

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

handel i olika courtageklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund²⁾

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

Nettoinflöde²⁾

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

Nota²⁾

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

Omsättning²⁾

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie²⁾

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

Rörelsemarginal²⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital²⁾

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

Utlåning/inlåning¹⁾

Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen i förhållande till inlåning från allmänheten enligt balansräkningen.

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Överskottslikviditet²⁾

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

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

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

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