

Delårsrapport januari–juni 2022

Andra kvartalet 2022 jämfört med andra kvartalet 2021

- **Rörelseintäkterna** minskade med 18 procent till 618 MSEK. Främst minskade courtage- och valutaneffekt, som en följd av lägre handelsaktivitet. Räntenettet ökade till följd av högre marknadsräntor. Riksbanken höjde styrräntan med 25 punkter i början av maj
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 26 procent till 272 MSEK, främst som en följd av högre övriga kostnader och personalkostnader. Kostnaderna för helåret bedöms som tidigare kommunicerats att uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till 345 MSEK, en minskning med 36 procent
- **Periodens resultat** var 296 MSEK, en minskning med 34 procent

Händelser under kvartalet

- Det nya backoffice-systemet togs i bruk i mitten på april, vilket ger Avanza möjlighet att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten för produktutveckling förbättras
- Rankades som högst ansedda bank och placerade sig på en delad femteplats gällande mest ansedda företag i alla branscher i Kantar Sifos anseendeindex 2022
- I Universums årliga mätning, Sveriges mest attraktiva arbetsgivare för studenter, förbättrade Avanza sin placering till plats tre inom Ekonomi
- Avsiktsförklaringen om ett samarbete med Safello avseende distribution av kryptotillgångar avbröts i avvaktan på tydligare reglering för kryptomarknaden
- Anslöt sig till Business ambition for 1.5 °C för att sätta vetenskapligt baserade klimatmål validerade av Science Based Targets initiative
- Månadsstatistiken kommer fortsättningsvis att publiceras den tredje bankdagen varje månad, se sid 22

Antal kunder

+15%

Totalt 1 739 900

Sparkapital

-9%

Totalt 653 Mdkr

”Makromiljön under andra kvartalet skapade ett utmanande sparklimat som påverkade såväl våra kunder som Avanza. Osäkerheten avspeglas i kundaktiviteten som fortsatt varit avvaktande. Makroläget till trots kvarstår det stora behovet av privat sparande och insikten om detta syns i det löpande månadssparandet hos Avanza på 1,6 miljarder kronor. Det positiva ur ett intäktsperspektiv var räntenettet som steg kraftigt som ett resultat av högre styrränta,” kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 2 2022	Kv 1 2022	förändr %	Kv 2 2021	förändr %	jan-jun 2022	jan-jun 2021	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	618	768	-20	754	-18	1 385	1 710	-19
Rörelsens kostnader, MSEK	-272	-249	9	-216	26	-520	-419	24
Rörelseresultat, MSEK	345	521	-34	536	-36	865	1 292	-33
Periodens resultat, MSEK	296	443	-33	451	-34	739	1 082	-32
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,90	2,85	-33	2,91	-35	4,75	6,98	-32
Rörelsemarginal, %	56	68	-12	71	-15	62	76	-13
Avkastning på eget kapital, %	26	36	-10	46	-20	32	59	-27
Nettoinflöde, MSEK	8 400	16 600	-49	22 900	-63	25 000	53 500	-53
Nykundsinflöde (netto), st	19 700	60 100	-67	85 100	-77	79 800	237 900	-66
Kunder vid periodens slut, st	1 739 900	1 720 200	1	1 518 200	15	1 739 900	1 518 200	15
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	652 700	740 900	-12	713 600	-9	652 700	713 600	-9
Intäkt per sparkrona, %	0,35	0,40	-0,04	0,44	-0,09	0,38	0,53	-0,15
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,13	0,03	0,13	0,03	0,14	0,13	0,01

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sid 23.

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, företagskunder, banker och kapitalförvaltare.

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

En investering i tillväxt

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

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

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

Vision & 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. Det gör såväl innovation som skalbarhet och effektivitet till viktiga delar i Avanzas strategi. Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet och branschens lägsta kostnad per sparkrona. En stark kundtillväxt kombinerat med låga kostnader är det som långsiktigt skapar tillväxt och gör att Avanza kan leverera både kundnytta och aktieägarvärde. Ständig utveckling, digitalisering och interna effektiviseringar, minskar även operativa risker och ökar stabiliteten.

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

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

Långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet

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

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



VD-kommentar

En utmanande makromiljö för såväl kunder som Avanza

Första halvåret har visat dramatiska förändringar i makromiljön. Vi har den högsta inflationen i Sverige på 30 år, stigande räntor och en riktig björnmärnad – den värsta nedgången under ett första halvår på 90 år! Samtidigt pågår ett fruktansvärt krig i vårt närområde. Allt detta skapar utmaningar för såväl Avanza som våra kunder. Många sparare ser sitt kapital minska kraftigt samtidigt som inflation och högre räntor börjar tära på den disponibla inkomsten och utrymmet för sparande krymper. Hos Avanza spiller dessa faktorer även över på aktiviteten som har gått ner markant.

Vi kan inte påverka makroläget så vårt fokus ligger på att ta hand om våra kunder och se till att de är välinformerade om vad som händer. Många av våra bloggar och poddar har fokuserat på marknadsutvecklingen och att minska den oro som många upplever. Vi har visat hur andra agerar och lyft vikten av att hålla igång sparandet – även om man kan tvingas dra ner på beloppet. Intresset att lära sig mer och förstå vad som händer visar sig i den höga besöksstatistiken med närmare 5 miljoner sidvisningar på bloggen och nästan 2,5 miljoner lyssningar på podden under första halvåret.

Den långsiktiga tillväxtpotentialen kvarstår

Trots det utmanande makroläget kvarstår behovet av sparande när ett allt större ansvar för privatekonomin ligger på individen. Sparbehovet tillsammans med regelverk kring mer transparens och ökat konsumentskydd, kommande förmögenhetstransferering och förbättringar av flytträtten för pension ger Avanza goda tillväxtpotentialer. Nu senast i början av juli där ytterligare ett steg tagits mot en mer konsumentvänlig pensionsmarknad när flytträtten utvidgades till att inkludera även äldre pensioner tecknade före 2007. Här är Avanzas Pensionsjakt ett viktigt verktyg för våra kunder att hitta flyttbara pensioner.

Även om handelsaktiviteten sjunkit och våra kunder dragit ner på sitt månadssparande uppgår ändå månadssparandet på plattformen till 1,6 miljarder kronor. För precis ett år sedan lanserade vi sparmål för att engagera och skapa motivation i sparandet. Nu ett år senare har över 250 000 sparmål skapats. Utöver det löpande månadssparandet ligger premieinflödet till vår pensionsaffär på i snitt 313 miljoner kronor per månad. Detta gör att vi fortsätter växa i en osäker marknad, även om det totala sparkapitalet påverkats av marknadsutvecklingen och sjönk till 653 miljarder kronor i slutet av kvartalet. Nettoinflödet uppgick till drygt 8 miljarder kronor.

Marknadsläget reflekteras också i kundtillväxten som var betydligt lägre under kvartalet. Kundomsättningen har samtidigt sjunkit och ligger på låga 1,4% på årsbasis per halvårsskiftet. Antalet nya kunder i kvartalet uppgick till 19 700. Att intresset för sparande mattas av är naturligt när börserna lyser rött, även om det ofta är i sämre tider som de bästa affärerna görs, om man lyckas skilja agnarna från vetet. Under kvartalet har vi genomfört en av årets tre kundundersökningar, vilken tydligt visar att kundnöjdheten ligger stabilt på en hög nivå över 50 i NPS.

Inspirerande innovationsdagar "Brainy Days" i juni

Under kvartalet flyttade vi över till ett helt nytt backoffice-system. Det hör till ett av våra större projekt och gick väldigt bra. Engagemanget från alla fantastiska medarbetare var imponerande. De flesta utvecklingsteam var involverade i bytet som tog mycket fokus, vilket gjorde att vi inte genomförde några större lanseringar. Vi har dock gjort en hel del

förbättringar och finjusteringar på plattformen. Vi har skapat möjligheter till en bättre överblick av sparandet, förbättrat redovisningen av avgifter och gjort det smidigare att hantera sitt månadssparande. Även de små förbättringarna för att hjälpa våra kunder är viktiga för användarupplevelsen. Vi pratar aldrig om vad vi har för lanseringsplaner framåt. Våra innovationsdagar i början av juni visar i all sin tydlighet att varken engagemanget eller innovationsförmågan har påverkats av det tråkiga marknadsläget.

Resultatet nära tredubblat jämfört med andra kvartalet innan pandemin

Även om många faktorer pekar på en trist utveckling, ska vi inte glömma räntenettet och Avanzas starka räntekänslighet. Efter den senaste höjningen förra veckan ligger styrräntan på 0,75%. 100 punkter ger 550 miljoner kronor mer i räntenetto under ett år beräknat på nuvarande volymer. Räntenettet under kvartalet ökade med 39% till 115 miljoner kronor. Detta är positivt för Avanzas resultat och kompenserar till viss del för den lägre handelsaktiviteten. Courtagenetot uppgick till 215 miljoner kronor trots marknadsläget, vilket är högre än något kvartal någonsin bortsett från pandemiåren. Många sparare sitter fortfarande på händerna och antalet courtagenererande kunder minskade ytterligare i kvartalet, även om antalet kunder som äger aktier ökade. Resultatet för andra kvartalet landade på 296 miljoner kronor. Detta betyder att vi har ökat vårt resultat med närmare 200%, jämfört med andra kvartalet 2019. Fondprovisionerna var drygt 70% högre. Detta understryker att Avanza har höjt sin lägstanivå avsevärt. Att i denna miljö leverera det resultat vi gör är för mig ett styrkebesked.

Jag är övertygad om att vi kommer att nå vårt mål om en marknadsandel om 10% i slutet av 2025, även om vägen dit kommer att vara ojämn. Kostnadsfokus har alltid varit och är viktigt för Avanza. Avanza är dock ett tillväxtbolag och den som klarar av att investera i såväl goda som sämre tider kommer ut som vinnare i slutändan. Vår kostnadsledning på 1 050 till 1 070 miljoner kronor för helåret 2022 kvarstår, men självklart tar vi intryck av den senaste tidens marknadsturbulens och makroutveckling och ser över vår affärsplan och prioriteringarna framöver.

Det ska vara enkelt att spara för att trygga sin ekonomi

Under kvartalet avslutade vi det tänkta samarbetet med Safello avseende kryptohandel via Avanzas plattform. Detta gjorde vi för att vi, i avsaknad av regelverk inom kryptoområdet, inte hittade en tillräckligt bra lösning avseende kundskyddsfrågan. Vi hoppas kunna återkomma till frågan när regelverk finns på plats.

Vårt fokus ligger på att ta hand om våra kunder och ge dem bättre och smartare verktyg för att de ska lyckas med sitt sparande. Jag ser med tillförsikt på framtiden och är övertygad om att den bästa tiden ligger framför oss.

Önskar er alla en riktigt bra sommar!

Stockholm den 13 juli 2022



Rikard Josefson, VD Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, sjönk med närmare 16 procent under kvartalet. Volatiliteten steg jämfört med föregående kvartal.

Omsättning och antalet transaktioner på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 19 procent. Bland Avanzas kunder minskade omsättningen med 32 procent medan antalet transaktioner minskade med 27 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning även om marknadsandelarna minskade. Marknadsandelarna ökade främst bland utländska aktörer med institutionell handel.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoutflöde i fondmarknaden på drygt 6 miljarder kronor medan Avanza hade ett nettoinflöde på knappt 1 miljard kronor under kvartalet.

Styrräntan höjdes i början av maj till 0,25 procent och i slutet av kvartalet meddelade Riksbanken att styrräntan höjs ytterligare till 0,75 procent från 6 juli. Riksbankens prognos är en styrränta på nära 2 procent i början av 2023. Nästa räntebesked publiceras den 20 september 2022.

Marknadsandelar	2022 kv 2	2022 kv 1	2021 kv 2	2021 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	15,9	17,6	19,3	19,7
Omsättning, %	7,0	8,4	8,3	8,9
<i>Fondmarknaden (exkl PPM)</i>				
Nettosparande, %	N/A	11,9	17,4	19,5

I maj kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för första kvartalet 2022 vilken uppgick till 11 100 miljarder kronor, en ökning med knappt 6 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med knappt 4 procent till närmare 3 930 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 13 procent och tjänstepensionskapitalet med 18 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden minskade något till 6,7 procent jämfört med föregående kvartal. Avanzas sparkapital är till stor del placerat i aktier och fonder vilka påverkats negativt av börsutvecklingen. Marknadsandelen avseende nettoinflödet för tolv månadersperioden minskade till 15,3 procent. Merparten av nettoinflödet på sparmarknaden avsåg pensionssparande och bankinlåning samtidigt som fondandelar såg ett utflöde. Marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden uppgick till 1,2 procent.

Marknadsandelar	apr 2021- mar 2022	jan 2021- dec 2021	apr 2020- mar 2021
<i>Sparmarknaden</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	6,7	7,0	6,2
Nettoinflöde, % ¹⁾	15,3	17,2	19,1
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	11,8	12,0	11,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,0	7,8	7,5

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

Avanzas marknadsandel för den senaste tolv månadersperioden avseende löpande premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension ökade något jämfört med fjärde kvartalet. Avanza var fortsatt den största aktören avseende premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring.

Lanseringar och händelser under kvartalet

Apparna kompletteras och uppdateras löpande. Innehavslistan fick ny design och nya funktioner och inkluderar nu även möjligheten att expandera rader för att visa mer information och genvägar för att köpa och sälja. Det är även möjligt att med ett knapptryck växla vyn mellan kronor och procent avseende portföljens och innehavens värdeutveckling.

Sidan "Just nu" anpassades för de kunder som enbart äger fonder till att innehålla mer fonderelaterad information och insikter.

Fondsidiorna uppdaterades med flera efterfrågade funktioner och mer information. Resultatbaserade avgifter presenteras tydligare. Det är lättare att byta mellan fonder och ägarstatistiken går att se uppdelad på olika ålders- och könskategorier. Morningstars fondbetyg inkluderar även betyg 3, 5 och 10 år tillbaka och det har tydliggjorts om fonden bytt fondförvaltare. Fondlistan på hemsidan uppdaterades med en ny flik med detaljerad handelsinformation, ett snabbfilter för att endast visa fonder med max 1 procent i avgift, samt en enkel filtrering utifrån risknivå.

Det har gjorts enklare att justera sitt månadssparande med möjlighet att pausa sparandet med en bestämd tidpunkt för återaktivering eller att hoppa över en enskild månads överföring. Detta gör det enklare för kunder att hålla igång sitt sparande även om enskilda månader kan behöva pausas.

För att ge en djupare förståelse för börsens utveckling är aktieindexen OMXS30 och NASDAQ 100 klickbara. Underliggande aktier visas med tillhörande dagsutveckling.

Corporate Finance har agerat finansiell rådgivare vid FCG Holding Sveriges uppköpserbjudande till aktieägarna i Transcendent Group samt deltagit vid ytterligare några noteringar. I IPO-guiden av Affärsvärlden tilldelades Avanza pris som Bästa rådgivare 2021 avseende börsnoteringar i kategorierna "Kvalitet i klassen miljardbolag", "Kursutveckling i klassen miljardbolag" samt "Kvalitet i klassen småbolag".

Ett av Avanzas hållbarhetsmål är att uppnå nettonollutsläpp. Avanza har nu anslutit sig till Business ambition for 1.5 °C. Det innebär ett åtagande om att sätta vetenskapligt baserade klimatmål i linje med vad som krävs för att klara 1,5 gradersmålet, så kallade Science Based Targets. Nu påbörjas arbetet med att ta fram dessa mål, en konkret tidplan och att få detta validerat av Science Based Targets initiative.

Avanza rankades som högst ansedda bank och på en delad femteplats gällande de mest ansedda företagen i Sverige inom alla branscher i Kantar Sifos anseendeindex 2022.

Varje år genomförs tre interna kundundersökningar. Kvartalets resultat visade på en fortsatt hög och stabil Net Promoter Score på över 50.

I Universums årliga mätning, Sveriges mest attraktiva arbetsgivare för studenter, förbättrade Avanza sin placering till plats 3 (4) för Ekonomi. För den hårt konkurrensutsatta kategorin IT placerade Avanza sig på plats 14 (11).

Det nya backoffice-systemet togs i bruk, vilket kommer att ge Avanza möjligheten att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättrats.

Utredningen av det potentiella samarbetet med Safello kring kryptotillgångar avslutades. Regelverk som tar höjd för kundskydd och hur handeln med kryptotillgångar ska gå till saknas. Avanza avvaktar tydligare reglering.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet var kundtillväxten 19 700 och antalet kunder vid kvartalets utgång uppgick till 1 739 900. Av dessa var 8 procent tjänstepensionskunder. Minskningen i antalet kunder inom Private Banking beror på en översyn av kunder i de olika förmånsklasserna. Inom Pro-segmentet valde fler att inte vara lika aktiva, som ett resultat av rådande marknadsläge.

Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till knappt 375 000, helgdagar inräknade.

Börsnedgången under kvartalet påverkade sparkapitalet som minskade till 653 miljarder kronor. Nettoinflödet uppgick till drygt 8 miljarder kronor, varav nya kunder stod för 48 procent, att jämföra med 42 procent under första kvartalet. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 313 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 17 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare. Den förbättrade

flytträtten som trädde ikraft i april 2021 har ökat intresset att flytta sin tjänstepension till Avanza. Nettoinflödet till tjänstepension avseende flyttar ökade med 51 procent under den senaste 12-månadersperioden jämfört med 12-månadersperioden innan. Första halvårets oroliga marknadsläge minskade dock flyttinflödet. Den 1 juli utvidgades flytträtten till att även inkludera fond- och depåförsäkringar tecknade före 2007.

Vid kvartalets utgång var knappt 28 procent av kundernas kapital placerat i fonder, i linje med utgången av första kvartalet. Knappt 32 procent var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital minskade med 11 procent under kvartalet främst som ett resultat av börsnedgången. Nettoinflödet till fonder uppgick till knappt 1 miljard kronor.

Totalt löpande månadssparande exklusive tjänstepension rullande 12 månader bland Avanzas kunder uppgick till 1,6 miljarder kronor jämfört med 1,7 miljarder kronor vid utgången av föregående kvartal.

Kundernas totala inlåning ökade med 3 procent. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, var 15 procent, närmare två procentenheter högre än vid utgången av första kvartalet. Total utlåning ökade främst som ett resultat av ökade bolånevolymer.

Nettoinflöde, MSEK	2022 kv 2	2022 kv 1	förändr %	2021 kv 2	förändr %	2022 jan-jun	2021 jan-jun	förändr %	2021 jan-dec
Grunderbjudande	9 500	15 780	-40	18 070	-48	25 280	46 650	-46	81 520
Private Banking	-1 100	430	-	4 800	-	-670	6 640	-	8 170
Pro	-	390	-	30	-	390	210	80	110
Nettoinflöde	8 400	16 600	-49	22 900	-63	25 000	53 500	-53	89 800
Aktie-, fond-, och sparkonton	6 000	10 840	-44	15 750	-62	16 840	39 700	-58	68 100
Pensions- och försäkringskonton	2 400	5 760	-58	7 150	-66	8 160	13 800	-41	21 700
varav kapitalförsäkring	1 080	4 280	-75	5 760	-81	5 360	11 000	-51	15 600
varav tjänstepension	1 340	1 450	-8	1 270	6	2 800	2 510	11	5 470
Nettoinflöde	8 400	16 600	-49	22 900	-63	25 000	53 500	-53	89 800

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2022-06-30	2022-03-31	förändr %	2021-12-31	förändr %	2021-06-30	förändr %
Grunderbjudande, st	1 706 220	1 685 430	1	1 627 050	5	1 487 420	15
Private Banking, st	30 300	31 200	-3	29 500	3	27 500	10
Pro, st	3 380	3 570	-5	3 550	-5	3 280	3
Kunder, st	1 739 900	1 720 200	1	1 660 100	5	1 518 200	15
varav Tjänstepensionskunder, st	138 700	133 100	4	127 200	9	117 500	18
Grunderbjudande	370 900	416 300	-11	461 400	-20	408 800	-9
Private Banking	254 100	292 400	-13	315 200	-19	277 200	-8
Pro	27 700	32 200	-14	33 000	-16	27 600	0
Sparkapital	652 700	740 900	-12	809 600	-19	713 600	-9
Aktie-, fond-, och sparkonton	467 300	530 400	-12	581 700	-20	508 900	-8
Pensions- och försäkringskonton	185 400	210 500	-12	227 900	-19	204 700	-9
varav kapitalförsäkring	127 500	147 100	-13	160 600	-21	145 700	-12
varav tjänstepension	42 000	45 400	-7	47 600	-12	41 400	1
Sparkapital	652 700	740 900	-12	809 600	-19	713 600	-9
Aktier, obligationer, derivat m m	372 700	441 900	-16	495 100	-25	436 200	-15
Fonder	180 100	202 200	-11	225 100	-20	194 800	-8
Inlåning	99 900	96 800	3	89 400	12	82 600	21
varav extern inlåning (Sparkonto+)	33 700	31 400	7	29 700	13	29 100	16
Sparkapital	652 700	740 900	-12	809 600	-19	713 600	-9
Internt finansierad utlåning	21 000	21 100	0	20 300	3	18 500	14
varav värdepapperskrediter	9 950	10 400	-4	10 100	-1	8 730	14
varav bolån (Bolån PB)	11 000	10 700	3	10 200	8	9 760	13
Externa bolån (Bolån+)	23 200	21 700	7	19 800	17	17 200	35
Utlåning	44 200	42 900	3	40 100	10	35 700	24
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	-22	-10	-12	24	-46	15	-37
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	-28	-14	-14	39	-67	22	-50

Ekonomisk översikt

	2022	2022	förändr	2021	förändr	2022	2021	förändr	2021
	kv 2	kv 1	%	kv 2	%	jan-jun	jan-jun	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	215	328	-34	334	-35	544	772	-30	1 456
Fondprovisionsnetto	143	157	-9	161	-12	300	312	-4	661
Valutanetto	86	133	-35	129	-33	220	376	-42	625
Räntenetto	115	83	39	80	44	198	156	27	321
Övriga intäkter, netto	58	66	-11	50	17	124	94	32	238
Rörelsens intäkter	618	768	-20	754	-18	1 385	1 710	-19	3 301
Personal	-170	-159	6	-145	17	-329	-282	17	-566
Marknadsföring	-5	-9	-47	-3	56	-13	-12	9	-24
Avskrivningar	-21	-18	18	-17	20	-38	-34	12	-70
Övriga kostnader	-77	-63	22	-51	50	-140	-91	54	-204
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-272	-249	9	-216	26	-520	-419	24	-864
Resultat före kreditförluster	346	519	-33	537	-36	865	1 292	-33	2 437
Kreditförluster, netto	-1	2	-	-1	55	0	1	-39	0
Rörelseresultat	345	521	-34	536	-36	865	1 292	-33	2 437
Skatt på periodens resultat	-49	-78	-37	-86	-43	-127	-210	-40	-390
Periodens resultat	296	443	-33	451	-34	739	1 082	-32	2 047
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	56	68	-12	71	-15	62	76	-13	74
Vinstmarginal, %	48	58	-10	60	-12	53	63	-10	62
Avkastning på eget kapital, %	26	36	-10	46	-20	32	59	-27	50
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,90	2,85	-33	2,91	-35	4,75	6,98	-32	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,88	2,81	-33	2,84	-34	4,69	6,83	-31	13,00
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,01	-	0,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,35	0,40	-0,04	0,44	-0,09	0,38	0,53	-0,15	0,47
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,13	0,03	0,13	0,03	0,14	0,13	0,01	0,12
Sparkapital per kund, SEK	375 120	430 700	-13	470 000	-20	375 120	470 000	-20	487 670
Intäkt per kund, SEK	1 430	1 820	-21	2 040	-30	1 620	2 420	-33	2 210
Kostnad per kund, SEK	-630	-590	7	-590	7	-610	-590	3	-580
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,6	5,3	-31	5,6	-35	4,5	6,4	-30	5,8
Courtagenererande notor/handelsdag, st	160 900	208 600	-23	229 700	-30	185 400	259 300	-29	234 300
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	4 040	5 840	-31	5 670	-29	4 960	6 280	-21	5 930
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	640	900	-29	900	-29	770	1 250	-38	1 040
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,105	0,104	0,001	0,115	-0,010	0,105	0,119	-0,014	0,114
Handelsdagar, st	59,0	62,5	-6	59,5	-1	121,5	121,0	0	250,5
Investeringar, MSEK ¹	16	15	7	33	-51	31	52	-40	56
Genomsnittligt antal anställda, st	612	601	2	545	12	609	533	14	560
Drifttillgänglighet plattform, %	99,9	99,8	0,1	100,0	-0,1	99,9	100,0	-0,1	99,9

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

Nyckeltal	2022-06-30	2022-03-31	förändr	2021-12-31	förändr	2021-06-30	förändr
			%		%		%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	25,00	32,78	-24	30,21	-17	26,58	-6
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	155 572	155 572	-	155 572	-	154 954	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	156 579	157 386	-0,5	158 115	-1,0	158 418	-1,2
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 272	161 272	-	161 272	-	161 704	-0,3
Antal anställda, st	625	598	5	603	4	564	17
Börskurs, SEK	171,65	242,00	-29	332,20	-48	266,90	-36
Börsvärde, MSEK	26 700	37 600	-29	51 700	-48	41 400	-36

Andra kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för andra kvartalet minskade med 34 procent jämfört med föregående kvartal främst på grund av lägre intäkter.

Rörelsemarginalen minskade till 56 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 26 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 20 procent jämfört med föregående kvartal. Framför allt minskade courtagenetto och valutanetto, medan räntenettet ökade.

Courtagenettet minskade med 34 procent, ett resultat av lägre aktivitet och färre courtagegenererande kunder. Den courtagegenererande omsättningen minskade med närmare 35 procent och antalet courtagegenererande notor med drygt 27 procent. Även antalet notor per courtagekund minskade. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade något till 10,5 punkter. Antalet handelsdagar var 3,5 färre.

Valutanettet minskade till 86 (133) MSEK, en följd av lägre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper minskade med 33 procent och utlåningen i utländska fonder minskade med 30 procent. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 16 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, i linje med föregående kvartal.

Fondprovisionsnettot minskade med 9 procent till följd av lägre genomsnittligt fondkapital som påverkats negativt av en sjunkande aktiemarknad. Totalt minskade fondkapitalet med 11 procent under kvartalet och nettoinflödet till fonder uppgick till knappt 1 miljard kronor. Andelen kapital i indexfonder ökade till närmare 40 procent, men intäkten per fondkrona var i princip oförändrad på 31 punkter.

Räntenettet ökade med 39 procent, vilket främst var ett resultat av högre marknadsräntor. I början av maj höjdes styrräntan till 0,25 procent, vilket bidrog till högre avkastning på överskottslikviditeten kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindingstid. Som ett resultat av höjd styrränta höjdes även räntan för den internt finansierade utlåningen. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 12 (12) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 11 procent. Dessa utgörs främst av intäkter från Avanza Markets vilka minskade till 37 (51) MSEK som en följd av lägre kundaktivitet och lägre genomsnittligt kapital. Intäkterna från Corporate Finance var 3 (2) MSEK, en fortsatt låg nivå till följd av det osäkra marknads läget. Även intäkterna för aktielån minskade. Kostnaderna för betalningsförmedlingsprovisioner minskade som ett resultat av lägre kundaktivitet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 9 procent, främst som ett resultat av högre övriga kostnader. Ökningen hänförs framför allt till högre IT-kostnader relaterade till backoffice-bytet. Personalkostnaderna ökade på grund av fler medarbetare. Under kvartalet togs det nya backoffice-systemet i bruk, vilket skrivs av under fem år med början i maj. Den totala investeringen för bytet av backoffice-systemet uppgår till 153 MSEK, varav totalt 28 MSEK kostnadsförts över resultaträkningen.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet minskade till 14,2 (15,0) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som har genererats i banken respektive försäkringsbolaget. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Januari–juni 2022 jämfört med januari–juni 2021

Rörelseresultatet minskade med 33 procent jämfört med motsvarande period 2021. Rörelseintäkterna minskade medan rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen minskade till 62 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 32 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta var framför allt ett resultat av lägre courtage- och valutanetto. Även fondprovisioner minskade. Räntenetto och övriga intäkter steg.

Courtagenettet minskade med 30 procent, vilket var en följd av lägre aktivitet och färre courtagegenererande kunder. Antalet courtagegenererande kunder var 12 procent lägre än under motsvarande period 2021 och antalet courtagegenererande notor minskade med 28 procent. Omsättningen i courtagegenererade värdepapper var 21 procent lägre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade från 11,9 till 10,5 punkter, som ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats bland kunder inom Private Banking och Pro. Andelen av courtageintäkterna genererade inom Private Banking och Pro var 23 procent, att jämföra med knappt 18 procent motsvarande period 2021.

Valutanettet minskade med 42 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken minskade med 38 procent och stod för 16 (20) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot minskade med 4 procent främst till följd av lägre genomsnittligt fondkapital samt en lägre intäkt per fondkrona. Fondkapitalet var 8 procent lägre än vid utgången av första halvåret 2021. Intäkten per fondkrona minskade från 36 till 31 punkter, vilket var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Lanseringen av Starterbjudandet för fonder, som lanserades i mars 2021 och innebär att kunder som inte passerat 50 000 kronor i sparkapital får sina fondavgifter återbetalade, samt sänkt förvaltningsavgift i Avanza Auto i sista kvartalet 2021 med 15 punkter bidrog också till minskningen.

Räntenettet ökade med 27 procent, en följd av högre marknadsräntor och större volymer. Främst bidrog intäkterna från värdepapperskrediten, där utlåningsvolymen vuxit med drygt 14 procent. Avkastningen på överskottslikviditeten ökade som en följd av högre Stibor. Även intäkterna för internt finansierade bolån steg, där utlåningsvolymen vuxit med 13 procent. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 24 (19) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 32 procent, vilket främst förklaras av högre intäkter från Avanza Markets och lägre kostnader avseende betalningsförmedlingsprovisioner, som en följd av den lägre kundaktiviteten. Även kostnaderna för sökordsoptimering sjönk. Intäkterna från Avanza Markets var 88 (64) MSEK, en följd av högre ersättning från Morgan Stanley samt högre kundaktivitet. Intäkterna från Corporate Finance sjönk som en följd av det oroliga marknads läget och uppgick till 5 (46) MSEK.

Rörelsekostnader

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

Kostnaden per sparkrona ökade till 14 (13) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus är en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Under första halvåret 2022 har måttet påverkats av marknadsrörelsernas inverkan på sparkapitalet, vilket kan ske enskilda kvartal och år. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen minskade till 14,7 (16,2) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

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

Räntenettokänslighet

Styrräntan höjdes till 0,25 procent i början av maj och ytterligare 50 punkter till 0,75 procent efter kvartalets utgång i början av juli. Riksbankens prognos är en styrränta på nära 2 procent i början av 2023. Riksbankens nästa räntebesked publiceras den 20 september 2022.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets förändring av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på över 550 MSEK, baserat på volymer och ränta vid halvårsskiftet.

Säsongvariationer

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

Framtidsutsikter

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

- De senaste årens ökade behov av individuellt sparande för att kunna köpa bostad, klara oförutsedda händelser eller få en dräglig pension utgör viktiga tillväxtfaktorer.

- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparmarknaden. Även kostnadsledarskapet ger Avanza en stark utgångspunkt.
- Avanza ligger även väl positionerat avseende regler kring ökad transparens och ett högre konsumentskydd. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först samtidigt som Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån sitt enskilda behov.
- Avanzas pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flytträtten för fondförsäkringar stärkts, och även utökats från den 1 juli. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om Avanza fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna på plattformen. Detta gäller inte minst när förmögenhetsöverföringen från äldre till yngre generationer sker. Sannolikt kommer Avanza att påverkas positivt av detta. Avanza har en låg kundomsättning på 1,4 procent för den senaste 12 månadersperioden.
- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är också viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas utgör en attraktiv plattform för kostnadseffektiv ägarspridning samtidigt som kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds institutioner och ett fåtal privatpersoner. Avanza är part i de flesta transaktioner som sker på Stockholmsbörsen, även om dessa till antalet minskat markant i rådande marknadsläge.
- Även om Avanza redan har en hög marknadsandel av den aktieägande delen av befolkningen finns fortfarande en god tillväxtpotential. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av ett eget sparande är en potentiell Avanzakund. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya, samt genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitionerna inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020
Courtagenetto	215	328	354	330	334	439	291	283	260
Fondprovisionsnetto	143	157	176	173	161	150	125	109	88
Valutanetto	86	133	135	114	129	247	114	88	81
Räntenetto ¹	115	83	82	83	80	76	73	74	73
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	58	66	78	67	50	44	103	22	24
Rörelsens intäkter	618	768	824	767	754	957	706	575	526
Personal	-170	-159	-159	-125	-145	-137	-135	-103	-120
Marknadsföring	-5	-9	-7	-5	-3	-9	-5	-7	-2
Avskrivningar	-21	-18	-18	-18	-17	-17	-34	-19	-17
Övriga kostnader	-77	-63	-68	-45	-51	-39	-48	-49	-46
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-272	-249	-253	-192	-216	-202	-221	-177	-185
Kreditförluster, netto	-1	2	0	-1	-1	1	1	0	-5
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	-1	-2
Rörelseresultat	345	521	571	574	536	756	486	396	333
Justerat rörelseresultat³	345	521	571	574	536	746	439	409	333
Rörelsemarginal, %	56	68	69	75	71	79	69	69	63
Resultat per aktie före utsp., SEK	1,90	2,85	3,11	3,10	2,91	4,08	2,70	2,15	1,83
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	25,00	32,78	30,21	30,04	26,58	23,68	20,47	16,88	14,13
Avkastning på eget kapital, %	26	36	41	44	46	74	58	55	56
Nettoinflöde	8 400	16 600	17 900	18 400	22 900	30 500	18 700	16 300	19 400
Nykundsinflöde (netto), st	19 700	60 100	71 800	70 100	85 100	152 800	85 600	79 200	53 000
Kunder vid periodens slut, st	1 739 900	1 720 200	1 660 100	1 588 400	1 518 200	1 433 200	1 280 300	1 194 700	1 115 500
Sparkapital vid periodens slut	652 700	740 900	809 600	735 000	713 600	653 900	570 500	514 200	444 600
Intäkt per sparkrona, %	0,35	0,40	0,43	0,42	0,44	0,63	0,52	0,48	0,52
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,13	0,13	0,11	0,13	0,13	0,16	0,15	0,18

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

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

3) Se tabell Jämförelsestörande poster.

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

Finansiell ställning

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

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

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

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och andra kvartalet 2022 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 14 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 2021, not 35 samt sidorna 40–43, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

Den svenska finansmarknaden har under en längre tid utvecklats starkt med ett högt sparande. Den senaste tidens stigande inflation och högre räntor påverkar och riskerar att fortsätta påverka människors möjligheter att spara i samma omfattning som tidigare. Samtidigt riskerar marknadsturbulensen att påverka riskviljan och därmed investeringar på börsen. Osäkerheten på marknaden och de förändrade makroekonomiska faktorerna skulle också kunna påverka Avanzas kreditrisk. Avanza arbetar dock aktivt med riskmonitorering och kreditrisken i värdepapperskrediten bedöms inte ha ökat under den senaste tidens turbulens. Risken för högre kreditförluster till följd av försämrade återbetalningsförmåga bland kredittagarna bedöms alltså som låg inom såväl värdepapperskredit som bolån och är inget som har noterats bland Avanzas kunder. Läs om riskerna på sparmarknaden på sidan 13 i årsredovisningen.

Under andra kvartalet 2021 anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) och Finansinspektionen (FI) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Detta efter att Avanza på grund av ett handhavandefel oavsiktligt haft funktioner påslagna som gjorde att Facebook över en krypterad kommunikationsväg kunde inhämta personuppgifter från Avanzas sajt. Facebook har bekräftat att uppgifterna inte

använts för egen eller andra aktörers affärsmässiga syften samt att uppgifterna som inhämtats har raderats. Om Facebook har använt uppgifterna, vilket vi inte vet, så har det endast avsett Avanzas egen marknadsföring. Avanza stängde av funktionerna omedelbart efter att felet uppdagats. Avanzas bedömning är att inga kunder utsatts för skada. Under första kvartalet meddelade FI att man inte öppnar något ärende i frågan. Ärendet hos IMY är pågående och det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Rysslands invasion av Ukraina och medförda sanktioner har påverkat de finansiella marknaderna. Den finansiella effekten på Avanza är mycket begränsad. Avanza har inga belåningsbara ryska eller ukrainska värdepapper och heller ingen annan exponering mot dessa länder. Cirka 12 000 av Avanzas kunder har innehav i rena Rysslandsfonder med ett totalt värde på 156 MSEK. Avanzas eget fondbolag har ingen exponering mot Ryssland eller Ukraina.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för andra kvartalet 2022 var –17 (–16) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Utdelning avseende 2021 har i april 2022 efter beslut på årsstämman i mars lämnats till aktieägarna med 1 431 (591) MSEK.

Kapitalplanering

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent som infördes vid halvårsskiftet 2021. Utöver detta inför Finansinspektionen (FI) en bruttosoliditetsvägledning som innebär krav på ytterligare säkerhetsmarginaler. Under 2021 meddelade FI vägledning för en branschkollega på tillkommande 0,9 procent. För Avanzas del väntas vägledningen klargöras under hösten 2022, när FI slutfört sin översyn och utvärdering av Avanza. För att ha en god marginal till kravet i alla marknadslägen har Avanza tidigare beslutat om ett internt målvärde för bruttosoliditetsgraden om 3,8 procent för konsoliderad situation respektive banken, vilken kommer att ses över när vägledningen meddelats. Bruttosoliditeten påverkas negativt av kunders ökade inlåning, vilket gör att den lätt fluktuerar vid försämrade marknadslägen då inlåningen vanligtvis ökar. Vid utgången av andra kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,4 procent. Bruttosoliditetsgraden planeras att stärkas via en emission av övrigt primärkapital under 2022.

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

Finansiell ställning ¹	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020
Kärnprimärkapital, MSEK	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 529	1 409
Totalt kapital, MSEK	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 598	1 479
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	17,9	16,3
Total kapitalrelation, %	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	18,8	17,1
Samlade kapitalkrav, %	12,6	12,5	12,6	12,9	13,0	13,1	13,1	11,8	11,8
Bruttosoliditetsgrad, % ²	4,4	4,5	4,8	4,5	4,7	4,3	4,9	3,1	2,8

1) Avser konsoliderad situation.

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Peter Westling, tidigare chef för Innovation & Marknad avgick från koncernledningen i februari. I samband med detta sågs organisationsstrukturen över. Peter Strömberg, nuvarande CIO, tillträdde den 1 april som chef för det nya området Product & Tech (CPTO) och är samtidigt tillförordnad CIO tills ersättare tillsatts. Sofia Svavar, IR-chef sedan 2015, tillträdde en ny roll som chef för Kommunikation & IR och medlem i koncernledningen den 1 april. Koncernledningen utökas i och med detta med en person.

Årsstämma 2022

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

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

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

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

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

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

Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre nya incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje incitamentsprogram löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar respektive incitamentsprogram i en utspädning om maximalt 0,77 procent.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2022 ett bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under 2022 och inga egna aktier innehas per den 30 juni 2022.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2021, not 36. Inga väsentliga förändringar har uppstått herefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2022 kv 2	2021 kv 2	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	1, 2	573	780	1 356	1 789	3 419
Provisionskostnader	3	-71	-106	-168	-235	-439
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		149	105	264	204	428
Övriga ränteintäkter		-	-	-	-	-
Räntekostnader		-34	-25	-66	-47	-106
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	0	-0	-0	0
Övriga rörelseintäkter		0	-	0	-	-
Summa rörelsens intäkter		618	754	1 385	1 710	3 301
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-241	-192	-458	-364	-753
Avskrivningar		-21	-17	-38	-34	-70
Övriga rörelsekostnader		-10	-7	-25	-20	-41
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-272	-216	-520	-419	-864
Resultat före kreditförluster		346	537	865	1 292	2 437
Kreditförluster, netto		-1	-1	0	1	0
Rörelseresultat		345	536	865	1 292	2 437
Skatt på periodens resultat		-49	-86	-127	-210	-390
Periodens resultat¹		296	451	739	1 082	2 047
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,90	2,91	4,75	6,98	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,88	2,84	4,69	6,83	13,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		155 572	154 954	155 572	154 954	155 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 087	158 615	157 405	158 478	157 456

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2022 kv 2	2021 kv 2	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Periodens resultat	296	451	739	1 082	2 047
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-95	-2	-150	-5	-3
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	20	0	31	1	1
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Övrigt totalresultat efter skatt	-75	-2	-119	-4	-3
Totalresultat efter skatt²	220	449	620	1 078	2 044

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		5 377	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 868	2 523
Utlåning till kreditinstitut	4	1 519	2 508
Utlåning till allmänheten	5	22 886	20 300
Obligationer		32 092	25 854
Aktier och andelar		239	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		180 040	218 990
Immateriella anläggningstillgångar		118	107
Nyttjanderättstillgångar		105	120
Materiella anläggningstillgångar		62	61
Övriga tillgångar		693	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		348	491
Summa tillgångar		245 347	279 082
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		59 937	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen		180 042	218 992
Leasingskulder		103	122
Övriga skulder		1 205	1 442
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		171	167
Eget kapital		3 889	4 700
Summa skulder och eget kapital		245 347	279 082

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - juni 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	-	-	-	1 082	1 082
Periodens övriga totalresultat	-	-	-4	-	-4
Periodens totalresultat	-	-	-4	1 082	1 078
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-73	-	-59	-132
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-	-	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Eget kapital 2021-06-30	77	491	155	3 395	4 119
Januari - december 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	-	-	-	2 047	2 047
Periodens övriga totalresultat	-	-	-3	-	-3
Periodens totalresultat	-	-	-3	2 047	2 044
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-161	-	-430	-591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	-	-	63
Emission av teckningsoptioner	-	11	-	-	11
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Januari - juni 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	-	-	-	739	739
Periodens övriga totalresultat	-	-	-119	-	-119
Periodens totalresultat	-	-	-119	739	620
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 431	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-	-	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-5	-	5	-
Eget kapital 2022-06-30	78	472	38	3 301	3 889

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2022 kv 2	2021 kv 2	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	345	536	865	1 292
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	21	18	39	36
Betald skatt	4 069	-1 163	3 455	-2 673
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 571	-2 234	4 702	781
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 006	-2 843	9 061	-564
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-16	-33	-31	-52
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	187	93	655	-1 183
Investering i obligationer	-3 111	667	-6 388	1 149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 940	727	-5 764	-85
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingsskulder	-10	-10	-19	-18
Utdelning kontant	-1 431	-	-1 431	-132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 441	-10	-1 451	-149
Periodens kassaflöde	1 625	-2 125	1 847	-799
Likvida medel vid periodens början ¹	5 252	5 000	5 030	3 675
Likvida medel vid periodens slut ¹	6 877	2 875	6 877	2 875
Förändring	1 625	-2 125	1 847	-799

1) Likvida medel utgörs av tillgodoavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 19 (228) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-10	-10
Övriga rörelsekostnader	-7	-5
Rörelseresultat	-17	-16
Resultat från finansiella investeringar		
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-17	-16
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	47	-5
Resultat före skatt	30	-21
Skatt på periodens resultat	-6	4
Periodens resultat	24	-17

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2022 jan-jun	2021 jan-jun
Periodens resultat	24	-17
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	24	-17

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	663	663
Kortfristiga fordringar ¹	24	1 432
Likvida medel	4	5
Summa tillgångar	690	2 100
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	594	2 002
Kortfristiga skulder	18	20
Summa eget kapital och skulder	690	2 100

1) Varav fordringar på dotterbolag 16 MSEK (1 428 MSEK per den 31 december 2021).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2021.

Informationen på sidorna 1–11 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2022 kv 2	2021 kv 2	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	327	503	826	1 243	2 260
Fondsparande	157	180	333	354	735
Företagstjänster	3	23	5	46	89
Övriga provisionsintäkter	87	74	192	147	335
Summa	573	780	1 356	1 789	3 419
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	573	780	1 356	1 789	3 419
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	573	780	1 356	1 789	3 419

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2022 kv 2	2021 kv 2	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Courtageintäkter	250	387	630	902	1 690
Fondprovisioner	147	167	309	319	679
Valutaintäkter	86	129	220	376	626
Övriga provisionsintäkter ¹	89	97	196	193	424
Summa	573	780	1 356	1 789	3 419

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2022 kv 2	2021 kv 2	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-35	-53	-87	-129	-234
Betalningsförmedlingsprovisioner	-22	-30	-48	-62	-118
Övriga provisionskostnader ²	-14	-24	-33	-44	-88
Summa	-71	-106	-168	-235	-439

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 659 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 659 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK. Av koncernens likvida medel på 6 896 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 19 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 9 MSEK (9 MSEK per den 31 december 2021). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat årets resultat med 0 MSEK.

1 896 (0 per den 31 december 2021) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 20 989 MSEK varav 9 950 (10 076 per den 31 december 2021) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 039 (10 224 per den 31 december 2021) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 12 529 (11 476 per den 31 december 2021) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 485 (1 247 per den 31 december 2021) MSEK.

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

2022-06-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	5 377	-	-	5 377
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	1 868	-	-	1 868
Utlåning till kreditinstitut	-	1 519	-	-	1 519
Utlåning till allmänheten	-	22 886	-	-	22 886
Obligationer	-	23 649 ¹	8 443	-	32 092
Aktier och andelar	2	-	237	-	239
Tillgångar i försäkringsrörelsen	161 398	18 642	-	-	180 040
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	118	118
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	105	105
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	62	62
Övriga tillgångar	-	693	-	-	693
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	244	-	104	348
Summa tillgångar	161 400	74 878	8 680	389	245 347
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	59 937	-	-	59 937
Skulder i försäkringsrörelsen	180 040	-	-	2	180 042
Leasingskulder	-	-	-	103	103
Övriga skulder	-	821	-	384	1 205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	84	-	88	171
Summa skulder	180 040	60 842	-	576	241 458

1) Det verkliga värdet uppgår till 23 448 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2022-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	93 332	–	237	93 569
Fondandelar	64 960	–	–	64 960
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 619	732	–	10 351
Övriga värdepapper	782	419	–	1 201
Summa tillgångar	168 693	1 151	237	170 080
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	180 040	–	180 040
Summa skulder	–	180 040	–	180 040

Verkligt värde

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

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

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

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

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

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

MSEK	2022-06-30	2021-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 677	3 055
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 769	2 712
Total kapitalbas	5 446	5 767
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 751	2 229
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 476	1 435
Totalt kapitalkrav	3 227	3 664
Överskott av kapital	2 219	2 103
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,69	1,57

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

Not 8 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen

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

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

Finansinspektionen har ännu inte kommunicerat de institutsspecifika pelare 2-vägledningar som ska gälla för Avanza, vilket sker under hösten 2022. Dessa krav går därför inte att utläsa i tabellen nedan.

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

Kapitalbas, MSEK	2022-06-30	2021-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	3 442	4 514
Förutsebar utdelning	-334	-1 431
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 108	3 083
Ytterligare värdejusteringar	-11	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-118	-107
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-128	-117
Kärnprimärkapital	2 979	2 966
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 979	2 966
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 979	2 966

Risikvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2022-06-30		2021-12-31	
Risikvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 548		9 492	
varav exponeringar mot institut	291		493	
varav exponeringar mot företag	102		123	
varav exponeringar mot hushåll	541		623	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 903		3 606	
varav fallerande exponeringar	7		5	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 108		2 480	
varav aktieexponeringar	689		689	
varav övriga poster	907		1 474	
Marknadsrisk (positionsrisk)	4		0	
Avvecklingsrisk	0		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	2 844		2 844	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 395		12 336	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	764	6,2%	759	6,2%
varav exponeringar mot institut	23	0,2%	39	0,3%
varav exponeringar mot företag	8	0,1%	10	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	43	0,3%	50	0,4%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	312	2,5%	288	2,3%
varav fallerande exponeringar	1	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	249	2,0%	198	1,6%
varav aktieexponeringar	55	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	73	0,6%	118	1,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	227	1,8%	227	1,8%
Kapitalkrav pelare 1	992	8,0%	987	8,0%
Total kapitalbas	2 979	24,0%	2 966	24,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	992	8,0%	987	8,0%
Kombinerade buffertkravet	310	2,5%	308	2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ^{1,2}	260	2,1%	260	2,1%
Pelare 2-vägledning ²	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	1 561	12,6%	1 555	12,6%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 418	11,4%	1 411	11,4%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	67 061		62 317	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,4%		4,8%	
Primärkapital	2 979	4,4%	2 966	4,8%
Minimikrav (pelare 1)	2 012	3,0%	1 870	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ²	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning ²	–	–	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 012	3,0%	1 870	3,0%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	967	1,4%	1 096	1,8%

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

2) För både det riskbaserade kapitalkravet och bruttosoliditetskravet kommer FI i samband med pågående översyn och utvärdering (ÖUP) att göra en bedömning och besluta om ett eventuellt särskilt kapitalbaskrav i pelare 2 samt lämna en pelare 2-vägledning under andra halvåret 2022.

Finansiella rapporter

Nyckeltal, MSEK	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647
2	Primärkapital	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647
3	Totalt kapital	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 395	12 979	12 336	10 703	10 598
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,0%	23,1%	24,0%	26,2%	25,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,0%	23,1%	24,0%	26,2%	25,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,0%	23,1%	24,0%	26,2%	25,0%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	2,1%	2,0%	2,1%	2,4%	2,5%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,1%	1,2%	1,4%	1,4%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,6%	1,5%	1,6%	1,8%	1,8%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,1%	10,0%	10,1%	10,4%	10,5%
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 %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,6%	12,5%	12,6%	12,9%	13,0%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,9%	13,1%	13,9%	15,7%	14,5%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	67 061	67 442	62 317	62 364	56 075
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,4%	4,5%	4,8%	4,5%	4,7%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	17 539	16 833	16 236	15 133	14 511
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 322	6 044	5 665	5 442	5 251
EU 16b	Likviditetsinlöden – totalt viktat värde	6 349	6 777	6 030	5 213	4 515
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 931	1 511	1 436	1 406	1 366
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	962%	1061%	1035%	921%	844%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	54 877	53 670	50 814	49 930	44 829
19	Totalt behov av stabil finansiering	31 773	32 766	27 590	28 546	27 314
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	173%	164%	184%	175%	164%

Internt bedömt kapital i pelare 2	2022-06-30	2021-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	52	49
Geografisk koncentration	61	61
Namnkoncentration	8	7
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	120	118
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - kreditspreadrisk		
	118	77
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)		
	367	140
Pensionsrisk		
	-	-
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	605	335

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företags 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 13 juli 2022

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Sofia Sundström
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 juli 2022 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 14 juli 2022 kl. 11.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 71192777#

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

Juli 2022	3 augusti 2022
Augusti 2022	5 september 2022
September 2022	5 oktober 2022

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–september 2022	18 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022	20 januari 2023

Definitioner

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

Courtagbrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagbrutto/omsättning i courtaggenererande värdepapper²⁾

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

Eget kapital per aktie¹⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning

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

Extern utlåning

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.

Inlåning

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 utlåning

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

Intäkt per kund²⁾

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

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund

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

Nettoinflöde

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

Nota

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska 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.

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik 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.