

Delårsrapport januari–mars 2022

Första kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2021

- **Rörelseintäkterna** minskade med 20 procent till 768 MSEK. Främst minskade courtage- och valutaneffekt, som en följd av minskad handelsaktivitet. Övriga intäkter, räntenetto och fondprovisioner ökade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 23 procent till 249 MSEK, främst en följd av högre personalkostnader och högre övriga kostnader. I första kvartalet 2021 gjordes en återvinning på 10 MSEK. Exklusive denna ökade kostnaderna med 17 procent. Kostnaderna för helåret bedöms som tidigare kommunicerats att uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK. Kostnaden per sparkrona var 13 punkter
- **Rörelseresultatet** uppgick till 521 MSEK, en minskning med 31 procent
- **Periodens resultat** var 443 MSEK, en minskning med 30 procent
- På årsstämman i mars beslutades om omval av samtliga styrelseledamöter, med undantag för Viktor Fritzén som undanbett omval. Mattias Miksche har dock efter kvartalets utgång meddelat sin omedelbara avgång. Linda Hellström och Sofia Sundström valdes som nya styrelseledamöter. Utdelningen beslutades enligt förslag till 9,20 SEK per aktie, motsvarande 70 procent av vinsten för 2021

Händelser under kvartalet

- Avanza Fastighet by Norhammar lanserades, en av de billigaste aktivt förvaltade fastighetsfonderna på marknaden
- Pensionsjakten lanserades för att hjälpa kunder att hitta och samla sina tjänstepensioner hos Avanza
- Under kvartalet återbetalades fondavgifter för 2021 på 19 MSEK till kunder inom Starterbjudandet
- Med anledning av bytet av backoffice-systemet som skedde under påskhelgen kommer månadsstatistiken att publiceras med några dagars fördröjning för att säkerställa nya rutiner, se sid 22

Antal kunder

+20%

Totalt 1 720 200

Sparkapital

+13%

Totalt 741 Mdkr

" Första kvartalet har överskuggats av Rysslands fruktansvärda invasion av Ukraina. Detta samt ökad inflation och räntehöjningar har påverkat kapitalmarknaderna. Osäkerheten som uppstått speglar sig i kundaktiviteten som varit mer avvaktande. Vårt fokus under kvartalet har varit att stötta och finnas till för våra kunder samtidigt som vi fortsatt arbetet med att utveckla kundupplevelsen, " kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 1 2022	Kv 4 2021	förändr %	Kv 1 2021	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	768	824	-7	957	-20
Rörelsens kostnader, MSEK	-249	-253	-2	-202	23
Rörelseresultat, MSEK	521	571	-9	756	-31
Periodens resultat, MSEK	443	483	-8	632	-30
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,85	3,11	-8	4,08	-30
Rörelsemarginal, %	68	69	-1	79	-11
Avkastning på eget kapital, %	36	41	-5	74	-38
Nettoinflöde, MSEK	16 600	17 900	-7	30 500	-46
Nykundsinflöde (netto), st	60 100	71 800	-16	152 800	-61
Kunder vid periodens slut, st	1 720 200	1 660 100	4	1 433 200	20
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	740 900	809 600	-8	653 900	13
Intäkt per sparkrona, %	0,40	0,43	-0,03	0,63	-0,23
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,13	0,00	0,13	0,00

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sid 26.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

Avanza grundades 1999 och har sedan dess vuxit från att vara en renodlad aktiemäklare på nätet till att bli Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder 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
- Klimatneutralitet 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

Ett kvartal påverkat av oro och krig

Första kvartalet har präglats av det faktum att vi i vårt närområde har ett fullskaligt krig. Rysslands invasion av Ukraina överskuggar allt. Det är fruktansvärt och medför oro hos många med mig när Ryssland valt att skapa så mycket lidande. Det har också bringat osäkerhet på de finansiella marknaderna. Den ryska marknaden har påverkats av sanktioner och flera Rysslandsfonder handelsstoppades. Hos oss var ungefär 12 000 kunder investerade i sådana fonder med ett totalt kapital på mindre än 500 miljoner kronor. Vi har gjort vad vi kunnat för att informera och stötta våra kunder i denna svårnavigerade, besvärliga marknad. Som alltid i ett oroligt marknadsläge bemöter vi kunders frågor och funderingar genom poddar, bloggar och kundservice. Vår analysida där man lätt kan se sin exponering mot olika geografiska marknader har också varit kunder till hjälp.

Sparbehovet är stort men riskerar att påverkas av omvärldsläget

Inflationen är på den högsta nivån på 30 år. Det är nu inte bara energi- och drivmedelspriser som stigit kraftigt. Läger vi även till förväntade räntehöjningar så kommer det bli tuffare tider för hushållen framöver. Riksbanken kommer troligtvis att höja räntan betydligt tidigare än vad som kommunicerats. Vi kan nog anta att en del kan komma att tvingas dra ner på sitt sparande för att klara högre månadsutgifter.

Jag har återkommande upprepat att Avanza de senaste två åren höjt sin lägstanivå. Avanza dubblade sin storlek under dessa år. Ett kvitto på det är vårt rörelseresultat för första kvartalet på 521 MSEK. Vi såg lägre aktivitet och fler kunder med en mer avvaktande strategi. Trots detta så ligger vårt resultat för första kvartalet på samma nivå som för helåret 2019. Vi vet att omvärlden påverkar intresset för börsen och sparande och vi befinner oss nu inte i den bästa av tider. Vi får dock inte glömma bort att det strukturella behovet av sparande, och insikten om det finns där. Även om var och en kan komma att spara lite mindre och inte gör lika många affärer har Avanza en god underliggande tillväxt. Detta visar kundtillväxten på 60 100 nya kunder och nettoinflödet på 16,6 miljarder kronor under detta kvartal. Samtidigt har vi en räntenettokänslighet som bidrar med drygt 500 miljoner kronor till intäkterna om räntan höjs med 100 punkter. Vi på Avanza kan inte påverka omvärlden, istället går all vår kraft till att stötta våra kunder och fokusera på att hela tiden utveckla kundupplevelsen.

Produktutveckling för att förbättra och förenkla

Vi lanserade vår tredje aktivt förvaltade fond, Avanza Fastighet by Norhammar. Den har mottagits väl och är ett bra komplement för de kunder som vill ha exponering mot fastigheter och låta någon annan sköta urvalet. Dessutom är den en av de billigaste aktivt förvaltade fastighetsfonderna på marknaden.

Avsiktsförklaringen med Safello syftar till att utreda förutsättningarna att skapa en Avanzaupplevelse för handel i krypto via Safello. Vi är än så länge bara i uppstarten på hur detta kan se ut och målet är givetvis att komma vidare med ett samarbete. Dock är det ännu för tidigt att säga när och om vi kommer hela vägen i mål.

Vi lanserade också Pensionsjakten där våra kunder på ett enkelt sätt kan hitta flyttbara pensioner hos andra bolag och initiera en flytt till Avanza. Återkopplingen från våra kunder är positiv och många vittnar om att de hittat pensioner de knappt visste att de hade eller inte trodde de kunde flytta. Än är det

dock för tidigt att tala om volymer. Pensionsmarknaden är i stora delar dysfunktionell och långt ifrån så kundvänlig som den borde vara. Pension utgör ett viktigt sparande och är ett område vi kommer att kunna växa inom framöver.

Väl rustade för framtiden

Ibland får vi frågor och hör kommentarer kring vår teknikstrategi som vittnar om missförstånd. Avanza har de senaste tio åren levt med strategin att inte försätta sig i situationen med obsolet teknik, utan har konsekvent och i hög takt, löpande bytt ut gammal kod och teknik. För att uttrycka mig enkelt skulle jag, med vad jag vet idag, inte byta våra tekniska plattformar med någon annan. Vi jobbar varje dag med att uppdatera vår teknik för att inte behöva genomlida stora projekt. Vi har ändå några exempel. För knappt fem år sedan bytte vi ut vår handelsplattform, sedan två år har vi en helt ny dataplattform och vi uppdaterade vår teknik- och kanalstrategi vid samma tidpunkt. Under påsken byttes hela backoffice-systemet ut. Vi har en modern skalbar plattform och vi fortsätter att säkerställa att den är väl rustad för framtiden och arbetar varje dag med att vara redo för ny teknik som kommer. När det kommer till teknikinvesteringar är vår filosofi också att ta allt vi kan över resultaträkningen. Det vill säga bita i det sura äpplet direkt och inte sopa kostnaderna på framtiden. Vi strävar efter en så ren och enkel balansräkning som möjligt.

Under kvartalet har vi gjort några ändringar i organisationen för att ytterligare öka effektiviteten. Vi har bildat Product & Tech med delar av vår förra utvecklingsorganisation och delar av vår IT. Detta ska ge en bättre helhet i vår utveckling. Product & Tech leds av vår före detta CIO Peter Strömberg som nu fått titeln CPTO. Rekryteringen av en ny CIO pågår. Sofia Svavar, chef för IR, har lyfts upp i koncernledningen med breddat ansvar för kommunikation och IR, där även marknad och hållbarhet ingår.

För att återknyta till där jag började hoppas vi nu att detta vansinne med krig snart får ett slut och att världen förflyttar sig till en mer sansad plats. Tack alla fantastiska kunder och medarbetare. Just nu är jag särskilt stolt över alla er som gjort heroiska insatser och arbetat sena kvällar och tidiga morgnar för att ro iland backoffice-bytet. Ni är världsklass!

Stockholm den 24 april 2022



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, sjönk med närmare 14 procent under kvartalet, men var nere på som lägst minus 22 procent. Volatiliteten steg jämfört med föregående kvartal.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 6 procent och antalet transaktioner ökade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 1 procent medan antalet transaktioner på dessa handelsplatser minskade med 6 procent.

Avanza var under första kvartalet 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 under kvartalet där samtliga månader hade utflöde. Även hos Avanza sågs ett nettoutflöde totalt sett under kvartalet. I mars sågs istället ett nettoinflöde.

Reporäntan var oförändrad på noll procent. Även om Riksbankens prognos är att räntan höjs först under andra halvåret 2024 finns en osäkerhet kring inflationen och mycket talar för att en höjning sker betydligt tidigare. Riksbankens nästa räntebesked publiceras den 28 april 2022.

Marknadsandelar	2022 kv 1	2021 kv 4	2021 kv 1	2021 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	17,6	19,2	20,7	19,7
Omsättning, %	8,4	8,7	9,2	8,9
<i>Fondmarknaden (exkl PPM)</i>				
Nettosparande, %	11,9	13,1	27,0	19,5

I februari kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för fjärde kvartalet 2021 vilken uppgick till 11 600 miljarder kronor, en ökning med drygt 17 procent sedan utgången av 2020. Tjänstepensionsmarknaden ökade med drygt 11 procent till närmare 3 970 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 42 procent och tjänstepensionskapitalet med 38 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade till 7 procent, medan marknadsandelen avseende nettoinflödet för tolv månadersperioden minskade något till 17,4 procent. Marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden uppgick till 1,3 procent. Statistik från Svensk försäkring, vilken publiceras med nio månaders eftersläpning, visar att Avanzas marknadsandel avseende icke-kollektivavtalad tjänstepension i fond- och depåförsäkring per utgången av 2020 uppgick till 3,8 (3,3) procent.

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

Marknadsandelar	jan 2021- dec 2021	okt 2020- sep 2021	jan 2020- dec 2020
<i>Sparmarknaden</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,0	6,6	5,8
Nettoinflöde, %	17,4	18,0	19,0
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	12,0	12,3	11,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	7,8	7,7	7,2

Lanseringar och händelser under kvartalet

Under kvartalet lanserades Avanza Fastighet by Norhammar, en aktivt förvaltd fastighetsfond, i samarbete med förvaltaren och fastighetsexperten Peter Norhammar med över 25 års erfarenhet av branschen. Fonden investerar i börsnoterade fastighetsbolag på den nordiska marknaden, med fokus på tillväxt och urbanisering. Fonden är aktivt förvaltd och har en total avgift på 1,10 procent, vilket gör den till en av de billigaste fastighetsfonderna på marknaden.

Under kvartalet återbetalades fondavgifter för 2021 på 19 MSEK till kunder inom Starterbjudandet. Erbjudandet träffar kunder med ett sparkapital som inte passerat 50 000 kronor och innebär att de får tillbaka alla fondavgifter, inklusive eventuella växlingsavgifter.

För att underlätta för kunder att hitta och samla sina tjänstepensioner hos Avanza lanserades Pensionsjakten. Kunden kan via Avanza leta rätt på sina tjänstepensioner hos andra bolag, se vilka som är flyttbara och vilka kostnader som kan sparas för att sedan begära flytten helt digitalt via plattformen.

Apparna kompletteras och uppdateras löpande. Innehavslistan utvecklades med mer information och fler sorteringsalternativ. "Just nu" i apparna kompletterades med möjligheten att välja vilka index, råvaror eller valutor kunden vill följa samt vilka konton som inkluderas i värdepappersutvecklingen. Kalenderfliken i apparna, där kunder kan bevaka framtida händelser som exempelvis utdelningar, rapporter och månadsspar, lanserades även på sajten.

Under kvartalet förbättrades orderläggningen i apparna med möjlighet att även kunna ange kurs genom att klicka i orderdjupet. Den nya funktionen "Handla fonder" i apparna gör det enklare och roligare att hitta nya fonder genom inspirationslistor utifrån branscher och andra kategorier, där kunden också enkelt kan samla ihop olika fonder i varukorgen för att antingen lägga upp ett månadssparande eller handla direkt.

För att bättre kunna följa sin värdeutveckling förbättrades analysidans där nu hela värdeutvecklingen under olika tidsperioder kan följas inkluderande såväl insättningar som avkastning.

Värdepapperskredit utvecklades ytterligare genom att taket för hur mycket kunder kan låna till 0 procent ränta höjdes från 50 000 kr till 3 MSEK, vid belåning på max 10 procent av innehavet godkänt för ränterabatt. Det är också möjligt att utifrån sin portfölj se hur mycket man kan låna, samt till vilken räntesats, redan innan kreditansökan. Kreditmätaren i apparna utvecklades med möjligheten att stresstesta sin kredit. Man kan också simulera utvecklingen på kontot och se hur stor marginalen är till nästa räntenivå. Kreditinformationen vid fondorderläggningen utvecklades med information om hur mycket en kund kan handla för innan en ny räntenivå nås.

Under första kvartalet ingick Avanza en avsiktsförklaring med Safello avseende ett eventuellt samarbete kring

kryptotillgångar. Direkthandel i kryptotillgångar är något som efterfrågas av kunder och målsättningen med avsiktsförklaringen är att utreda ett eventuellt samarbete för distribution av Safellos tjänster för kryptotillgångar via Avanzas plattform.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet växte Avanza med 60 100 nya kunder. Detta är 78 procent högre än treårsnittet före pandemin. Antalet kunder vid kvartalets utgång uppgick till 1 720 200. Av dessa var 8 procent tjänstepensionskunder.

Antalet dagliga genomsnittliga aktiva användare på sajten och i apparna uppgick till 405 200, helgdagar inräknade.

Börsnedgången under kvartalet påverkade sparkapitalet som minskade till 741 miljarder kronor. Nettoinflödet uppgick till närmare 17 miljarder kronor, varav nya kunder stod för 42 procent, att jämföra med 54 procent under fjärde kvartalet 2021. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 301 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 73 procent under

den senaste 12-månadersperioden jämfört med tidigare 12-månadersperiod. Första kvartalets oroliga marknadsläge minskade dock flyttinflödet.

Vid kvartalets utgång var 27 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var närmare 1 procentenhet lägre än vid årets ingång. Fondkapitalet minskade med 10 procent under kvartalet främst som ett resultat av börsnedgången. Nettoutflödet från fonder uppgick till drygt 3 miljarder kronor. Av fondkapitalet var drygt 30 procent placerat i Avanzas egna fonder.

Totalt löpande månadssparande rullande 12 månader bland Avanzas kunder uppgick till 1,7 miljarder kronor, en minskning med 0,1 miljarder kronor jämfört med utgången av föregående kvartal. Här ingår såväl löpande fondsparande som insättningar till sparkonton och övriga kontotyper. Kundernas totala inlåning ökade med 8 procent under kvartalet.

Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, var 13 procent i likhet med utgången av första kvartalet föregående år. Total utlåning ökade främst som ett resultat av ökade bolånevolymer. Under kvartalet har bankernas snitträntor höjts och konkurrenskraften i Avanzas bolåneerbjudanden stärkts.

Nettoinflöde, MSEK	2022 kv 1	2021 kv 4	förändr %	2021 kv 1	förändr %	2021 jan-dec
Grunderbjudande	15 780	18 640	-15	28 470	-45	81 520
Private Banking	430	-540	-	1 850	-77	8 170
Pro	390	-200	-	180	115	110
Nettoinflöde	16 600	17 900	-7	30 500	-46	89 800
Aktie-, fond-, och sparkonton	10 840	14 410	-25	23 890	-55	68 100
Pensions- och försäkringskonton	5 760	3 490	65	6 610	-13	21 700
varav kapitalförsäkring	4 280	1 830	134	5 200	-18	15 600
varav tjänstepension	1 450	1 540	-5	1 240	17	5 470
Nettoinflöde	16 600	17 900	-7	30 500	-46	89 800

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2022-03-31	2021-12-31	förändr %	2021-03-31	förändr %
Grunderbjudande, st	1 685 430	1 627 050	4	1 403 660	20
Private Banking, st	31 200	29 500	6	26 400	18
Pro, st	3 570	3 550	1	3 140	14
Kunder, st	1 720 200	1 660 100	4	1 433 200	20
varav Tjänstepensionskunder, st	133 100	127 200	5	112 600	18
Grunderbjudande	416 300	461 400	-10	379 500	10
Private Banking	292 400	315 200	-7	249 000	17
Pro	32 200	33 000	-2	25 400	27
Sparkapital	740 900	809 600	-8	653 900	13
Aktie-, fond-, och sparkonton	530 400	581 700	-9	467 600	13
Pensions- och försäkringskonton	210 500	227 900	-8	186 300	13
varav kapitalförsäkring	147 100	160 600	-8	131 300	12
varav tjänstepension	45 400	47 600	-5	38 400	18
Sparkapital	740 900	809 600	-8	653 900	13
Aktier, obligationer, derivat m m	441 900	495 100	-11	395 100	12
Fonder	202 200	225 100	-10	177 000	14
Inlåning	96 800	89 400	8	81 800	18
varav extern inlåning (Sparkonto+)	31 400	29 700	6	29 000	8
Sparkapital	740 900	809 600	-8	653 900	13
Internt finansierad utlåning	21 100	20 300	4	17 400	21
varav värdepapperskrediter	10 400	10 100	3	7 830	33
varav bolån (Bolån PB)	10 700	10 200	5	9 600	11
Externa bolån (Bolån+)	21 700	19 800	10	15 500	40
Utlåning	42 900	40 100	7	32 900	30
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	-10	24	-34	9	-19
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	-14	39	-53	14	-28

Ekonomisk översikt

	2022 kv 1	2021 kv 4	förändr %	2021 kv 1	förändr %	2021 jan-dec
Resultaträkning, MSEK						
Courtagenetto	328	354	-7	439	-25	1 456
Fondprovisionsnetto	157	176	-11	150	5	661
Valutanetto	133	135	-1	247	-46	625
Räntenetto	83	82	1	76	9	321
Övriga intäkter, netto	66	78	-15	44	49	238
Rörelsens intäkter	768	824	-7	957	-20	3 301
Personal	-159	-159	0	-137	17	-566
Marknadsföring	-9	-7	18	-9	-6	-24
Avskrivningar	-18	-18	-2	-17	4	-70
Övriga kostnader	-63	-68	-8	-39	59	-204
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-249	-253	-2	-202	23	-864
Resultat före kreditförluster	519	571	-9	754	-31	2 437
Kreditförluster, netto	2	0	-	1	18	0
Rörelseresultat	521	571	-9	756	-31	2 437
Skatt på periodens resultat	-78	-88	-11	-124	-37	-390
Periodens resultat	443	483	-8	632	-30	2 047
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, %	68	69	-1	79	-11	74
Vinstmarginal, %	58	59	-1	66	-8	62
Avkastning på eget kapital, %	36	41	-5	74	-38	50
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,85	3,11	-8	4,08	-30	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,81	3,06	-8	3,99	-30	13,00
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,01	-0,01	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,40	0,43	-0,03	0,63	-0,23	0,47
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,13	0,00	0,13	0,00	0,12
Sparkapital per kund, SEK	430 700	487 670	-12	456 300	-6	487 670
Intäkt per kund, SEK	1 820	2 030	-10	2 820	-36	2 210
Kostnad per kund, SEK	-590	-620	-6	-600	-1	-580
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	5,3	5,6	-6	7,1	-26	5,8
Courtagenererande notor/handelsdag, st	208 600	219 800	-5	288 000	-28	234 300
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 840	6 030	-3	6 870	-15	5 930
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	900	910	-1	1 600	-44	1 040
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,104	0,106	-0,002	0,122	-0,018	0,114
Handelsdagar, st	62,5	63,5	-2	61,5	2	250,5
Investeringar, MSEK ¹	15	-28	-153	19	-22	56
Genomsnittligt antal anställda, st	601	601	-	518	16	560
Drifttillgänglighet plattform, %	99,8	99,8	-	99,9	-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	2022-03-31	2021-12-31	förändr %	2021-03-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	32,78	30,21	8	23,68	38
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	155 572	155 572	-	154 954	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 386	158 115	-0,5	158 473	-0,7
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 272	161 272	-	161 704	-0,3
Antal anställda, st	598	603	-1	526	14
Börskurs, SEK	242,00	332,20	-27	271,40	-11
Börsvärde, MSEK	37 600	51 700	-27	42 100	-11

Första kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för första kvartalet minskade jämfört med föregående kvartal främst på grund av lägre intäkter.

Rörelsemarginalen minskade till 68 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 36 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 7 procent jämfört med föregående kvartal. Framför allt minskade courtagenetto och fondprovisioner.

Courtagenettet minskade med 7 procent, ett resultat av lägre aktivitet och färre courtagegenererande kunder. Den courtagegenererande omsättningen minskade med knappt 5 procent och antalet courtagegenererande notor med närmare 7 procent. Antalet notor per courtagekund var dock oförändrat. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade något till 10,4 punkter till följd av att en högre andel av courtaget genererades av kunder inom Private Banking och Pro. Antalet handelsdagar under kvartalet var en mindre.

Valutanettet minskade till 133 (135) MSEK, en följd av lägre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper minskade med knappt 3 procent medan omsättningen i utländska fonder ökade med 35 procent. Utländska fonder stod för 10 procent av den totala omsättningen i utländska värdepapper under första kvartalet. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 15 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, i linje med föregående kvartal.

Fondprovisionsnettot minskade med 11 procent till följd av lägre genomsnittligt fondkapital som påverkats negativt av en sjunkande aktiemarknad. Fondkapitalet minskade även på grund av nettoutflöde på drygt 3 miljarder kronor i kvartalet. I mars sågs istället ett nettoinflöde. Totalt minskade fondkapitalet med 10 procent. Även intäkten per fondkrona minskade, från 33 till 31 punkter, främst till följd av en högre andel kapital i indexfonder. I slutet av oktober sänktes förvaltningsavgiften på Avanzas Autofonder med 15 punkter, vilket fick full effekt i kvartalet. Förvaltad kapital i Autofonderna uppgick i slutet av mars till drygt 9 miljarder kronor.

Räntenettet ökade med 1 procent, vilket främst var ett resultat av högre volymer inom värdepapperskrediten. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade främst som ett resultat av ökad volym överskottslikviditet placerad på konto där avkastningen är lägre. I början av november sänktes räntan på bolånet för kunder inom Private Banking med 10 punkter, vilket fick full effekt i kvartalet och resulterade i oförändrade intäkter trots ökade volymer. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 12 (13) MSEK.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, minskade med 15 procent. Minskningen hänförs framför allt till lägre intäkter inom Corporate Finance vilka uppgick till 2 (23) MSEK till följd av det osäkra marknadsläget. Intäkterna från Avanza Markets ökade till 51 (49) MSEK. Kostnaderna för betalningsförmedlingsprovisioner minskade som ett resultat av lägre kundaktivitet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 2 procent, som ett resultat av lägre övriga kostnader. I fjärde kvartalet gjordes en justering av redovisningsprinciperna avseende immateriella tillgångar på grund av en ny tolkningsföreskrift vilket ökade kostnaderna med 18 MSEK.

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 15,0 (15,4) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som har genererats i banken respektive försäkringsbolaget. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Investeringar

Investeringarna under första kvartalet var främst hänförliga till projektet att byta ut backoffice-systemet som ger Avanza möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Systemet togs i bruk i mitten av april och kommer härefter att börja skrivas av under fem år. Den totala investeringen för bytet av backoffice-systemet har under 2020, 2021 och 2022 uppgått till 133 MSEK, varav 23 MSEK har kostnadsförts över resultaträkningen under 2021 och 2022.

Första kvartalet 2022 jämfört med första kvartalet 2021

Rörelseresultatet minskade med 31 procent jämfört med första kvartalet föregående år när aktiviteten var rekordhög. Rörelseintäkterna minskade medan rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen minskade till 68 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 36 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta var framför allt ett resultat av lägre courtage- och valutaneo. Fondprovisioner, övriga intäkter och räntenetto steg.

Courtagenettet minskade med 25 procent, vilket var en följd av lägre aktivitet och färre courtagegenererande kunder. Antalet courtagegenererande kunder var 5 procent lägre än under motsvarande period 2021 och antalet courtagegenererande notor minskade med 26 procent. Omsättningen i courtagegenererade värdepapper var 14 procent lägre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade från 12,2 till 10,4 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 17 procent i första kvartalet 2021.

Valutanettet minskade med 46 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken minskade med 43 procent och stod för 15 (23) procent av den courtagegenererande omsättningen. Under första kvartalet 2021 var aktiviteten i utländska aktier rekordhög.

Fondprovisionsnettot ökade med 5 procent främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet var 14 procent högre än vid utgången av första kvartalet 2021. Intäkten per fondkrona minskade däremot från 38 till 31 punkter, vilket var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Lanseringen av Starterbudandet 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 med 15 punkter påverkade också.

Räntenettot ökade med 9 procent, till följd av högre intäkter från värdepapperskrediten där utlåningsvolymen vuxit med 33 procent. Intäkterna från det internt finansierade bolånet minskade något trots ökade volymer som ett resultat av räntesänkningen på 10 punkter i november 2021. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade främst som ett resultat av ökad volym överskottslikviditet placerad på konto där avkastningen är lägre. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 12 (10) MSEK på grund av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 49 procent, vilket främst förklaras av högre intäkter från Avanza Markets och lägre kostnader avseende betalningsförmedlingsprovisioner, som en följd av den lägre kundaktiviteten, samt lägre kostnader för sökordsoptimering. Intäkterna från Avanza Markets var 51 (32) MSEK, en följd av högre ersättning från Morgan Stanley, högre kundaktivitet samt något högre genomsnittligt kapital. Även intäkterna från aktielånet ökade och uppgick till 8 (4) MSEK. Intäkterna från Corporate Finance sjönk som en följd av det oroliga marknadsläget och uppgick till 2 (23) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 23 procent. I första kvartalet 2021 gjordes en återvinning avseende hyreskostnader vilket påverkade övriga kostnader positivt med 10 MSEK. Exklusive återvinningen ökade kostnaderna jämfört med första kvartalet 2021 med 17 procent. Övriga kostnader ökade också 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 lönerövideringar 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 var oförändrad på 13 punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus är en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Under första kvartalet 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 15,0 (16,4) 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

Riksbankens egen prognos indikerar att räntan kommer att höjas först under andra halvåret av 2024 men osäkerheten kring den ökande inflationen talar för att en höjning sker betydligt tidigare. Riksbankens nästa räntebesked publiceras den 28 april 2022.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettot på över 525 MSEK. Effekten av en räntesänkning är lägre på

grund av räntegolvet på det internt finansierade bolånet på -0,20 procent.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemester, samt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Avanzas finansiella resultat påverkas snarare av börsutveckling, volatilitet och reporänta. 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. Marknadsförutsättningarna väntas fortsätta pressa priser i branschen till konsumenternas fördel, särskilt inom fond- och försäkringssparandet.
- Avanzas pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flytträtten för fondförsäkringar stärkts. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om Avanza fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna på plattformen. Detta gäller inte minst när förmögenhets-transfereringen från äldre till yngre generationer sker. Sannolikt kommer Avanza att påverkas positivt av detta. Avanza har en låg kundomsättning på 1,9 procent för 2021.
- 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 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 tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvingningar.

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på avanza.se/ir.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020
Courtagenetto	328	354	330	334	439	291	283	260	268
Fondprovisionsnetto	157	176	173	161	150	125	109	88	96
Valutanetto	133	135	114	129	247	114	88	81	73
Räntenetto ¹	83	82	83	80	76	73	74	73	64
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	66	78	67	50	44	103	22	24	41
Rörelsens intäkter	768	824	767	754	957	706	575	526	542
Personal	-159	-159	-125	-145	-137	-135	-103	-120	-111
Marknadsföring	-9	-7	-5	-3	-9	-5	-7	-2	-8
Avskrivningar	-18	-18	-18	-17	-17	-34	-19	-17	-14
Övriga kostnader	-63	-68	-45	-51	-39	-48	-49	-46	-45
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-249	-253	-192	-216	-202	-221	-177	-185	-179
Kreditförluster, netto	2	0	-1	-1	1	1	0	-5	1
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-1	-2	-2
Rörelseresultat	521	571	574	536	756	486	396	333	361
Justerat rörelseresultat³	521	571	574	536	746	439	409	333	361
Rörelsemarginal, %	68	69	75	71	79	69	69	63	67
Resultat per aktie före utsp., SEK	2,85	3,11	3,10	2,91	4,08	2,70	2,15	1,83	1,98
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	32,78	30,21	30,04	26,58	23,68	20,47	16,88	14,13	11,95
Avkastning på eget kapital, %	36	41	44	46	74	58	55	56	64
Nettoinflöde	16 600	17 900	18 400	22 900	30 500	18 700	16 300	19 400	21 900
Ny kundsinflöde (netto), st	60 100	71 800	70 100	85 100	152 800	85 600	79 200	53 000	86 100
Kunder vid periodens slut, st	1 720 200	1 660 100	1 588 400	1 518 200	1 433 200	1 280 300	1 194 700	1 115 500	1 062 500
Sparkapital vid periodens slut	740 900	809 600	735 000	713 600	653 900	570 500	514 200	444 600	368 200
Intäkt per sparkrona, %	0,40	0,43	0,42	0,44	0,63	0,52	0,48	0,52	0,56
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,13	0,11	0,13	0,13	0,16	0,15	0,18	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 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 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 första kvartalet 2022 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 13 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risktagande 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 ökande inflation riskerar att påverka sparkvoten när förmågan att spara minskar. Även räntehöjningar i spåren av den ökande inflationen riskerar att påverka sparandet negativt. 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. Avanza för en fortsatt dialog med IMY där ärendet är pågående. 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 hade innehav i Rysslandsfonder med ett totalt värde på mindre än 500 MSEK. Exponeringen mot Ryssland och Ukraina i Avanzas egna fonder är mycket begränsad.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för första kvartalet 2022 var –9 (–8) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning.

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 första kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,5 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 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020
Kärnprimärkapital, MSEK	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 529	1 409	1 401
Totalt kapital, MSEK	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 598	1 479	1 468
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	17,9	16,3	17,3
Total kapitalrelation, %	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	18,8	17,1	18,1
Samlade kapitalkrav, %	12,5	12,6	12,9	13,0	13,1	13,1	11,8	11,8	11,9
Bruttosoliditetsgrad, % ²	4,5	4,8	4,5	4,7	4,3	4,9	3,1	2,8	2,5

1) Avser konsoliderad situation.

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Peter Westling, Chef Innovation & Marknad och medlem i koncernledningen sedan 2012, meddelade i februari sin uppsägning. Peter kvarstår som rådgivare under sin uppsägningstid, men avgick från koncernledningen i februari. I samband med detta har organisationsstrukturen setts över. Peter Strömberg, nuvarande CIO, blir chef för det nya området Product & Tech (CPTO) och är samtidigt tillförordnad CIO tills ersättare tillsatts. Sofia Svavar, IR-chef sedan 2015, tillträder en ny roll som chef för Kommunikation & IR och medlem i koncernledningen. Förändringarna gäller från den 1 april 2022. 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 Fritzén som undanbett sig omval. Linda Hellström och Sofia Sundström valdes in i styrelsen.

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 31 mars 2022.

Närståendetransaktioner

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

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

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2022 kv 1	2021 kv 1	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Provisionsintäkter	1, 2	783	1 010	3 419
Provisionskostnader	3	-97	-129	-439
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		115	98	428
Övriga ränteintäkter		-	-	-
Räntekostnader		-32	-22	-106
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1	-1	0
Övriga rörelseintäkter		-	-	-
Summa rörelsens intäkter		768	957	3 301
Rörelsens kostnader				
Allmänna administrationskostnader		-216	-172	-753
Avskrivningar		-18	-17	-70
Övriga rörelsekostnader		-15	-13	-41
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-249	-202	-864
Resultat före kreditförluster		519	754	2 437
Kreditförluster, netto		2	1	0
Rörelseresultat		521	756	2 437
Skatt på periodens resultat		-78	-124	-390
Periodens resultat¹		443	632	2 047
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,85	4,08	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,81	3,99	13,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		155 572	154 954	155 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 650	158 332	157 456

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2022 kv 1	2021 kv 1	2021 jan-dec
Periodens resultat	443	632	2 047
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-55	-3	-3
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	11	1	1
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Värdetförändringar av aktier och andelar	-	-	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-44	-2	-3
Totalresultat efter skatt²	399	629	2 044

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2022-03-31	2021-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		3 003	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 055	2 523
Utlåning till kreditinstitut	4	2 798	2 508
Utlåning till allmänheten	5	22 422	20 300
Obligationer		29 076	25 854
Aktier och andelar		237	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		203 692	218 990
Immateriella anläggningstillgångar		118	107
Nyttjanderättstillgångar		114	120
Materiella anläggningstillgångar		57	61
Övriga tillgångar		4 887	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		333	491
Summa tillgångar		268 792	279 082
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		57 602	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen		203 694	218 992
Leasingskulder		112	122
Övriga skulder		2 127	1 442
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		158	167
Eget kapital		5 099	4 700
Summa skulder och eget kapital		268 792	279 082

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
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
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	–	–	–	–	–
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 - mars 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	–	–	–	443	443
Periodens övriga totalresultat	–	–	–44	–	–44
Periodens totalresultat	–	–	–44	443	399
Transaktioner med ägare					
Emission av teckningsoptioner	–	–5	–	5	–
Eget kapital 2022-03-31	78	472	113	4 436	5 099

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2022 kv 1	2021 kv 1
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	521	756
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	18	18
Betald skatt	-614	-1 510
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 131	3 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 056	2 279
Investeringsverksamheten		
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15	-19
Investering i belåningsbara statsskuldforbindelser	468	-1 276
Investering i obligationer	-3 277	483
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 824	-812
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingskulder	-10	-8
Utdelning kontant	-	-132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	-140
Periodens kassaflöde	222	1 326
Likvida medel vid periodens början ¹	5 030	3 675
Likvida medel vid periodens slut ¹	5 252	5 000
Förändring	222	1 326

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 549 (25) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-5	-5
Övriga rörelsekostnader	-4	-3
Rörelseresultat	-9	-8
Resultat från finansiella investeringar		
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-9	-8
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-3	-
Resultat före skatt	-12	-8
Skatt på periodens resultat	3	1
Periodens resultat	-10	-6

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar
Periodens resultat	-10	-6
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-10	-6

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2022-03-31	2021-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	663	663
Kortfristiga fordringar ¹	1 415	1 432
Likvida medel	3	5
Summa tillgångar	2 082	2 100
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	1 992	2 002
Kortfristiga skulder	11	20
Summa eget kapital och skulder	2 082	2 100

1) Varav fordringar på dotterbolag 1 410 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 1	2021 kv 1	2021 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	500	740	2 260
Fondsparande	176	174	735
Företagstjänster	2	23	89
Övriga provisionsintäkter	105	73	335
Summa	783	1 010	3 419
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>			
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	783	1 010	3 419
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–
Summa	783	1 010	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 1	2021 kv 1	2021 jan-dec
Courtageintäkter	381	515	1 690
Fondprovisioner	162	152	679
Valutaintäkter	133	247	626
Övriga provisionsintäkter ¹	107	95	424
Summa	783	1 010	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 1	2021 kv 1	2021 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-52	-77	-234
Betalningsförmedlingsprovisioner	-26	-32	-118
Övriga provisionskostnader ²	-19	-20	-88
Summa	-97	-129	-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 1 596 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 596 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK. Av koncernens likvida medel på 5 801 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 549 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 8 MSEK (9 MSEK per den 31 december 2021). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat årets resultat med 2 MSEK.

1 319 (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 21 102 MSEK varav 10 363 (10 076 per den 31 december 2021) MSEK med värdepapper som säkerhet och 10 739 (10 224 per den 31 december 2021) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 11 774 (11 476 per den 31 december 2021) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 031 (1 247 per den 31 december 2021) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2022-03-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	3 003	–	–	3 003
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	2 055	–	–	2 055
Utlåning till kreditinstitut	–	2 798	–	–	2 798
Utlåning till allmänheten	–	22 422	–	–	22 422
Obligationer	–	21 813 ¹	7 263	–	29 076
Aktier och andelar	0	–	237	–	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	186 305	17 386	–	–	203 692
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	118	118
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	114	114
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	57	57
Övriga tillgångar	–	4 887	–	–	4 887
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	294	–	39	333
Summa tillgångar	186 306	74 659	7 500	328	268 792
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	57 602	–	–	57 602
Skulder i försäkringsrörelsen	203 692	–	–	2	203 694
Leasingskulder	–	–	–	112	112
Övriga skulder	–	1 772	–	355	2 127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	85	–	74	158
Summa skulder	203 692	59 458	–	543	263 693

1) Det verkliga värdet uppgår till 21 787 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2022-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	110 590	–	237	110 827
Fondandelar	71 349	–	–	71 349
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 520	598	–	9 117
Övriga värdepapper	1 868	643	–	2 512
Summa tillgångar	192 327	1 241	237	193 805
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	203 692	–	203 692
Summa skulder	–	203 692	–	203 692

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. 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	2022-03-31	2021-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 015	3 055
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 753	2 712
Total kapitalbas	5 768	5 767
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 052	2 229
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 484	1 435
Totalt kapitalkrav	3 536	3 664
Överskott av kapital	2 232	2 103
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,63	1,57

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

Not 8 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-vägledningarna 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	2022-03-31	2021-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	641	685
varav: instrumenttyp 1	78	78
varav: instrumenttyp 2	563	607
Ej vinstutdelade medel	3 873	1 465
Akkumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-44	-3
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	-1 343	935
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 128	3 083
Ytterligare värdejusteringar	-10	-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	-127	-117
Kärnprimärkapital	3 000	2 966
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 000	2 966
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 000	2 966

Risikvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2022-03-31		2021-12-31	
Risikvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	10 134		9 492	
varav exponeringar mot institut	548		493	
varav exponeringar mot företag	124		123	
varav exponeringar mot hushåll	605		623	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 779		3 606	
varav fallerande exponeringar	8		5	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 784		2 480	
varav aktieexponeringar	689		689	
varav övriga poster	1 597		1 474	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		0	
Avvecklingsrisk	–		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	2 844		2 844	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 979		12 336	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	811	6,2%	759	6,2%
varav exponeringar mot institut	44	0,3%	39	0,3%
varav exponeringar mot företag	10	0,1%	10	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	48	0,4%	50	0,4%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	302	2,3%	288	2,3%
varav fallerande exponeringar	1	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	223	1,7%	198	1,6%
varav aktieexponeringar	55	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	128	1,0%	118	1,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	–	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	1 038	8,0%	987	8,0%
Total kapitalbas	3 000	23,1%	2 966	24,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	–1 038	–8,0%	–987	–8,0%
Kombinerade buffertkravet	–324	–2,5%	–308	–2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ^{1,2}	–260	–2,0%	–260	–2,1%
Pelare 2-vägledning ²	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	–1 623	–12,5%	–1 555	–12,6%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 378	10,6%	1 411	11,4%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	67 442		62 317	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5%		4,8%	
Primärkapital	3 000	4,5%	2 966	4,8%
Minimikrav (pelare 1)	2 023	3,0%	1 870	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ²	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning ²	–	–	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 023	3,0%	1 870	3,0%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	977	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.

Nyckeltal, MSEK	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410
2	Primärkapital	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410
3	Totalt kapital	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 979	12 336	10 703	10 598	10 096
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	23,1%	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%
6	Primärkapitalrelation (i %)	23,1%	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%
7	Total kapitalrelation (i %)	23,1%	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%
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 %)	2,0%	2,1%	2,4%	2,5%	2,6%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1%	1,2%	1,4%	1,4%	1,4%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,5%	1,6%	1,8%	1,8%	1,9%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,0%	10,1%	10,4%	10,5%	10,6%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonservningsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konservningsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	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 %)	12,5%	12,6%	12,9%	13,0%	13,1%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,1%	13,9%	15,7%	14,5%	13,3%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	67 442	62 317	62 364	56 075	55 740
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,5%	4,8%	4,5%	4,7%	4,3%
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%	
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	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%	
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%	
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	16 833	16 236	15 133	14 511	14 606
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 044	5 665	5 442	5 251	5 171
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	6 777	6 030	5 213	4 515	4 129
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 511	1 436	1 406	1 366	1 346
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	1061%	1035%	921%	844%	838%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	53 670	50 814	49 930	44 829	
19	Totalt behov av stabil finansiering	32 766	27 590	28 546	27 314	
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	164%	184%	175%	164%	

Internt bedömt kapital i pelare 2	2022-03-31	2021-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	53	49
Geografisk koncentration	65	61
Namnkoncentration	11	7
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	128	118
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - kreditspreadrisk	103	77
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)	206	140
Pensionsrisk	-	-
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	437	335

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 24 april 2022

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 april 2022 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 25 april 2022 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 45680440#

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

April 2022	13 maj 2022
Maj 2022	10 juni 2022
Juni 2022	8 juli 2022

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–juni 2022	14 juli 2022
Delårsrapport januari–september 2022	18 oktober 2022

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.