

Delårsrapport januari–september 2023

Tredje kvartalet 2023 jämfört med tredje kvartalet 2022

- **Rörelseintäkterna** ökade med 15 procent till 854 MSEK. Räntenettet var högre, främst till följd av högre marknadsräntor. Även fondprovisionerna ökade. Courtage- och valutanettet liksom övriga intäkter minskade som en följd av lägre handelsaktivitet
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 12 procent till 266 MSEK, främst som en följd av högre personalkostnader och övriga kostnader. Kostnaderna för helåret 2023 bedöms uppgå till maximalt 1 160 MSEK, i enlighet med tidigare kommunikation
- **Rörelseresultatet** uppgick till 588 MSEK, en ökning med 17 procent
- **Periodens resultat** var 510 MSEK, en ökning med 18 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,25 SEK, en ökning med 17 procent

Händelser under kvartalet

- Knut Frängsmyr utsågs till ny VD för Avanza och kommer att efterträda Rikard Josefson den 6 november 2023
- Gårdslån lanserades i samarbete med Landshypotek, vilket möjliggör för kunder hos Avanza att ansöka digitalt om lån för lantbruksfastighet
- Avanza erhöll utmärkelsen Årets Employer Branding-företag bland ekonomer 2023 av Karriärföretagen

Antal kunder

+6%

Totalt 1 873 200

Sparkapital

+12%

Totalt 715 Mdkr

”De makroekonomiska förutsättningarna är fortsatt utmanande. Trots detta redovisar vi det näst starkaste kvartalet någonsin. Månadssparandet var stabilt och bidrog till ett starkt nettoinflöde som för niomånadersperioden är mer än dubbelt så högt som för helåret 2022. Volatiliteten på aktiemarknaden var låg, vilket påverkar våra handelsintäkter. Börshumöret kan vi inte göra något åt, men kunder fortsätter att nettoköpa värdepapper och Avanzas marknadsandelar på Stockholmsbörsen ökar. Det gör Avanza starkt positionerad den dag optimismen återvänder,” kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 3 2023	Kv 2 2023	förändr %	Kv 3 2022	förändr %	jan-sep 2023	jan-sep 2022	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	854	833	2	740	15	2 555	2 126	20
Rörelsens kostnader, MSEK	-266	-287	-8	-238	12	-842	-758	11
Rörelseresultat, MSEK	588	546	8	502	17	1 713	1 368	25
Periodens resultat, MSEK	510	472	8	433	18	1 483	1 172	27
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,25	3,02	8	2,78	17	9,47	7,53	26
Rörelsemarginal, %	69	66	3	68	1	67	64	3
Avkastning på eget kapital, %	41	37	4	42	-1	39	35	4
Nettoinflöde, MSEK	21 200	16 100	32	6 030	251	54 300	31 000	75
Nykundsinflöde (netto), st	31 300	24 000	30	24 100	30	96 500	103 900	-7
Kunder vid periodens slut, st	1 873 200	1 841 900	2	1 764 000	6	1 873 200	1 764 000	6
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	715 400	736 900	-3	639 900	12	715 400	639 900	12
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,46	0,01	0,46	0,01	0,48	0,40	0,08
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	-0,01	0,15	0,00	0,16	0,14	0,02

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sid 27.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

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

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

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

En investering i tillväxt

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

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

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

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

Vision & affärsmodell

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

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

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

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

Långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet

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

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



VD-kommentar

Fortsatta utmaningar för hushållen

De makroekonomiska förutsättningarna är fortsatt utmanande i Sverige och såväl hushållen som vissa branscher har det tufft. Riksbanken har genomfört ytterligare två styrräntehöjningar i kvartalet på sammanlagt 50 punkter. Jag tror att vi kommer att få se ytterligare en höjning och att det kommer ta tid innan Riksbanken överväger att sänka räntan. Inflationen är fortsatt hög, men min bedömning är att fokus framöver kommer att ligga på den besvärande låga kronkursen.

De ekonomiska förutsättningarna är såklart utmanande, men konjunkturcykler hör ändå till. Det som oroar mig är risken att förtroendet för Sverige som nation försämras som ett resultat av den ökande gängkriminaliteten. Vi vill inte ha ett otrött Sverige och vi vill inte att utländska investerare ska tveka över Sverige som en attraktiv marknad. Sverige har starka offentliga finanser och hushåll som förstår vikten av ett kontinuerligt sparande samt betalar sina räntor. Vi har en stark arbetsmarknad med en mängd välskötta företag och en stark innovationskraft. Den svenska ekonomin är i grunden stark.

När det kommer till gängkriminaliteten har alla samhällsaktörer ett ansvar att göra sitt för att sätta stopp för utvecklingen. För oss i finansbranschen handlar det framför allt om att förebygga och motverka att våra tjänster utnyttjas av brottslingar. Finansiell brottslighet göder de kriminella och arbetet med att förebygga och motverka detta har hög prioritet och bygger på alla medarbetares ansvar och förståelse. Viktiga förebyggande aktiviteter är exempelvis processen för kundkännedom och den övervakning som görs av finansiella transaktioner. Jag är stolt över Avanzas strukturerade arbetssätt och hur vi kontinuerligt utvecklar våra metoder för att upptäcka, förebygga och rapportera misstänkt finansiell brottslighet. Detta är ett arbete som aldrig tar slut. Vi har också visat att Avanza som arbetsgivare har nolltolerans när det kommer till narkotika.

Stabilt månadssparande och fortsatt starka nettoinflöden

Det är ett styrkebesked att Avanzas kunder, trots det svårmanövrerade makroekonomiska läget, fortsätter att spara. Det återkommande månadssparandet på plattformen var stabilt på 1,5 miljarder kronor och nettoinflödet för kvartalet uppgick till 21 miljarder. Det sammanlagda nettoinflödet för niomånadersperioden uppgår till 54 miljarder kronor, vilket är mer än dubbelt så mycket som under hela 2022. Nettoinflödet är ett resultat av många enskilda kunders insättningar. Över tid är det nettoinflöde som bygger Avanza och det viktigaste talet att följa. Mig veterligen är det ingen annan aktör som kan visa så starka siffror på tillväxt i denna besvärliga tid.

Starkt positionerade den dag optimismen återvänder

Omsättningen på börsen är fortsatt svag. Det osäkra marknadsläget gör att många sparare har svårt att bestämma sig för var deras kapital gör mest nytta, även om de i kvartalet fortsätter att nettoköpa värdepapper. Omsättningen på börsen påverkar våra handelsrelaterade intäkter negativt, men vi tar ändå marknadsandelar avseende såväl transaktioner som omsättning. Med starka nettoinflöden och höga marknadsandelar på aktiehandel är vi mycket starkt positionerade den dag börsoptimismen kommer tillbaka. Att vi för kvartalet redovisar det näst starkaste resultatet någonsin visar på motståndskraften i affärsmodellen och vikten av att ha flera intäktsben att stå på.

Börshumöret kan vi inte göra något åt, men vi fortsätter att stötta våra kunder och förbättra vårt erbjudande. Under kvartalet lanserade vi gårdslån tillsammans med Landshypotek. Det är en nischad produkt med efterfrågan från framför allt våra kunder inom Private Banking. Jag tycker att detta är ett bra exempel på hur vi hela tiden jobbar med att steg för steg förbättra för våra kunder. Vi har också ett starkt sparkontoerbjudande med en rörlig ränta på 3,5% på Avanzas sparkonto och upp till 3,7% via våra externa sparkonton. Fler och fler beaktar sparkontot i sin allokering och vårt Avanzasparkonto har under året vuxit till drygt 22 miljarder kronor. Det visar att kunder är mer om sig och kring sig när det gäller sin likviditet i nuvarande ränteläge och insättningarna till Avanzas sparkonto kommer framför allt från andra banker.

Stoppa förmyndariet över pensionsspararna

I september firade vi tjänstepensionens dag med stort engagemang internt och med blogginlägg till våra kunder. Detta för att uppmärksamma om tjänstepensionens påverkan på privatekonomin och för att påminna kunder om att se över sin pension. Vi frågade i samband med detta sparare om de ansåg det rimligt att en arbetsgivare ska behöva godkänna en flytt av ett fribrev. Det var ingen vetenskaplig undersökning, men av de över 2 000 som svarade ansåg 96% att det var orimligt. Finansinspektionen är av en annan åsikt. I september kom deras rapport om flytt av tjänstepension, där de på uppdrag av regeringen undersökt hur möjligheterna till flytt av individuell tjänstepensionsförsäkring ser ut. Det är tråkig läsning och tragiskt att konstatera att en så viktig myndighet hellre ser till pensionsbolagens än pensionstagarnas bästa. Vi behöver få ett slut på detta förmyndariet och låta människor hantera sina pensioner som de själva vill.

Ett arbetsliv är ofta 40 år långt och det är inte orimligt att en och annan arbetsgivare går i konkurs, likvideras eller fusioneras. Är det då rimligt att en juridisk person som inte längre finns, för evigt ska få styra över pensionsspararens framtida lön? Avanza har de senaste 12 månaderna haft 1 768 personer som önskat flytta sin tjänstepension från en arbetsgivare som gått i konkurs eller likviderats. Dessutom har en stor del av Sveriges företag, ivrigt påhejade av försäkringsförmedlarna, instiftat flyttpolicys där man inte tillåter flytt utanför de valbara pensionsbolagen som man upphandlat. Detta gäller även för fribreven, det vill säga även för före detta anställda. Avanza har under de senaste 12 månaderna haft 2 134 personer som önskat flytta sin tjänstepension från en arbetsgivare som sagt nej med anledning av en flyttpolicy. Fribrevet förblir allt annat är fritt.

Tack alla!

Detta är min 23:e och sista kvartalsrapport i egenskap av VD för Avanza. Jag tillträdde 6 november 2017 och 6 november 2023 tillträder Knut Frängsmyr som VD. Jag är övertygad om att styrelsen gjort ett väldigt bra val. Det Avanza som Knut tar över är väsentligt större än det var för 6 år sedan. Vi har vuxit med närmare 1,2 miljoner kunder och med drygt 430 miljarder i sparkapital. Vi har hela tiden haft de nöjdaste sparkunderna i Sverige och tre gånger blivit utsedda till Årets Bank. Vi har dessutom vuxit med över 250 medarbetare. Vi är ett betydligt större och mognare Avanza idag, men med bibehållen utmanaranda. Vi har ordning och reda i bolaget och en helt annan styrning och kontroll än för sex år sedan. Trots detta är jag övertygad om att allt Avanza gör kan göras ännu bättre – det har varit min strävan varje dag på jobbet, och jag kommer att följa Avanzas resa framåt med stort intresse.

Jag vill också passa på att tacka, först och främst alla magiska medarbetare som varje dag med ett fantastiskt engagemang gör allt för våra kunder. Jag vill också tacka våra kunder, vars feedback driver oss framåt, och personligen har jag även i knepigare frågor alltid uppskattat deras engagemang. Jag vet inte hur många investerarmöten och analytiker-möten jag genomfört, men det har alltid varit givande och intressanta diskussioner – stort tack. Jag vill även tacka styrelsen för ett givande och gott samarbete under åren.

Exakt vad jag kommer göra i framtiden vet jag inte, mer än att det blir några olika uppdrag. Jag kommer också att finnas kvar som rådgivare fram till sommaren om Avanza behöver mina tjänster.

Stort tack!

Stockholm den 19 oktober 2023



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, minskade med 6 procent under kvartalet. Även volatiliteten var lägre – i nivå med 2019.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 15 procent och antalet transaktioner med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder minskade omsättningen med 3 procent och antalet transaktioner med 7 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning och ökade sina marknadsandelar jämfört med föregående kvartal.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på strax över 13 miljarder kronor under kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 6 miljarder kronor.

Styrräntan höjdes i början av juli med 0,25 procentenheter och med ytterligare 0,25 procentenheter i slutet av september till 4,00 procent. Riksbankens prognos är att styrräntan kan komma att höjas ytterligare. Nästa räntebesked publiceras 23 november 2023.

Marknadsandelar	2023 kv 3	2023 kv 2	2022 kv 3	2022 jan–dec
Nasdaq Stockholm och First North				
Antal avslut, %	19,9	19,2	18,2	17,3
Omsättning, %	7,2	6,3	8,7	8,1

Fondmarknaden (exkl PPM)				
Nettosparande, % ¹	45,4	20,0	24,3	N/A

¹ För helåret 2022 var nettoutflödet i fondmarknaden 4 miljarder kronor, medan Avanzas nettoinflöde var närmare 2 miljarder kronor.

I september kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för andra kvartalet 2023, vilken uppgick till 11 100 miljarder kronor, en ökning med närmare 7 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med närmare 6 procent och uppgick till 3 960 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 13 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 25 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade till 6,6 procent. Marknadsandelen avseende nettoinflödet för andra kvartalet var 9,5 procent. Marknadsandelen av nettoinflödet i andra kvartalet är säsongsmässigt lägre, bland annat på grund av skatteåterbäring och högre tjänstepensionsinsättningar kopplat till årlig lönerrevision.

Marknadsandelar	jul 2022- jun 2023	apr 2022- mar 2023	jul 2021- jun 2022	jan 2022- dec 2022
Sparmarknaden				
Marknadsandel periodens utgång, %	6,6	6,7	6,3	6,4
Nettoinflöde, %	8,8	6,4	13,0	5,8
Liv- och försäkringsmarknaden				
Premieinflöde, %	9,1	8,9	10,6	9,6
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,6	8,5	8,2	8,5

Marknadsandelen för den senaste tolv månadersperioden avseende premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension ökade något jämfört med föregående kvartal. Marknadsandelen för premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, ökade. Marknadsandelen påverkades i fjärde kvartalet 2022 negativt av en beståndsöverlåtelse av avtalspensioner på –2,4 miljarder SEK till Futur Pension samt ett utflöde på –4,4 miljarder SEK kopplat till förvaltaraffären, enligt tidigare kommunikation.

Lanseringar och händelser

Användarupplevelsen på plattformen uppdateras löpande. Nedan följer ett axplock av lanseringarna samt andra händelser som skett under kvartalet.

Gårdslån lanserades i samarbete med Landshypotek, vilket möjliggör för Avanzas kunder att ansöka digitalt om lån för lantbruksfastighet – något som efterfrågats av framför allt kunder inom Private Banking.

ETF-listan uppdaterades med nytt utseende och bättre filtrering för att göra det enklare att hitta de produkter man söker. Bland annat går det nu att se om en ETF är utdelande samt dess direktavkastning. Över 700 ETF:er blev även godkända för ränterabatten inom värdepapperskrediten.

Kontoöversikten i apparna förbättrades för att göra det enklare att följa utvecklingen på ett enskilt konto. Funktionen där det via Quartr går att lyssna på rapportpresentationer blev tillgänglig under "Just nu" i apparna och på hemsidan.

Sparkontoerbjudandet förbättrades ytterligare då räntan på Avanzas eget sparkonto höjdes till 3,50 procent, och den rörliga räntan via Sparkonto+ höjdes till 3,70 procent. Avanzas eget sparkonto blev även valbart i nykundsfloppet för att förenkla för de nya kunder som inte direkt vill spara i aktier eller fonder.

Funktionen gemensamma sparmål förbättrades med en graf över värdeutvecklingen för de konton som är inkluderade i sparmålet. Det blev även möjligt att se varandras specifika innehav. Via kundundersökningar har det framkommit att över 70 procent av de svarande upplever en positiv inverkan på motivationen att spara med hjälp av att sätta upp sparmål, och över 40 procent svarade att de sparar mer efter att ha satt upp ett sparmål.

Pensionsjakten utvecklades ytterligare och det är nu möjligt att även signera flytt av pensionsförsäkring digitalt i flödet, för de bolag som tar emot digital signatur. Tjänstepensionens dag uppmärksammades både internt och till kunder i form av blogginlägg och påminnelser om att se över sin tjänstepension.

Avanza erhöll utmärkelsen Årets Employer Branding-företag bland ekonomer 2023 av Karriärföretagen där kommunikation av företagsvärderingar, engagemang kring innovation samt mångfald och inkludering var några delar som lyftes. Utmärkelsen är en fin bekräftelse både på Avanzas företagskultur och varumärke som arbetsgivare.

Den tredje och sista interna pulsmätningen för året gjordes och employee Net Promoter Score (eNPS) för året uppgår till 58, vilket kan jämföras med målet om minst 50.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 31 300 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 1 873 200. Andelen kvinnor bland nya kunder ökade till 46 procent under tredje kvartalet och kvinnor utgjorde 39 procent av totalt antal kunder vid kvartalets slut. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 0,8 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen minskade till 340 000, helgdagar inräknade.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 21,2 miljarder kronor, och nettoinflödet för 2023 är mer än dubbelt så högt som för helåret 2022. Kunder inom grunderbjudandet stod för den absoluta merparten av nettoinflödet i kvartalet och nya kunder stod för 32 procent. Trots starka nettoinflöden minskade sparkapitalet till 715 miljarder kronor som en följd av börsnedgången.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, bland Avanzas kunder var fortsatt stabilt på 1,5 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 346 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare.

Vid kvartalets utgång var 31 procent av kundernas kapital placerat i fonder, i linje med kvartalets ingång. Drygt 35 procent av fondkapitalet var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital minskade med 2 procent under kvartalet, vilket var en följd av värdeminskning. Nettoinflödet uppgick till 6 miljarder kronor.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet ökade till 14,2 procent i kvartalet, även om kunderna fortsatte att nettoköpa värdepapper. Detta kan jämföras med en inlåning på 15,6 procent för ett år sedan. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, som sedan februari är tillgängligt för samtliga kunder och där räntan per sista september var 3,50 procent, uppgick till 22,5 miljarder kronor. Inlåningen på konto med ränta utgör 92 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, att jämföra med 91 procent vid utgången av andra kvartalet.

Utlåningen inom såväl värdepapperskrediten som internt finansierade bolån ökade. Den externa bolånevolymen minskade fortsatt. Tillväxttakten på den svenska bolåne marknaden har avtagit markant under året samtidigt som konkurrensen ökat.

Nettoinflöde, MSEK	2023 kv 3	2023 kv 2	förändr %	2022 kv 3	förändr %	2023 jan-sep	2022 jan-sep	förändr %	2022 jan-dec
Grunderbjudande	19 180	17 260	11	8 070	137	49 770	33 320	49	35 350
Private Banking	1 800	-1 380	-	-2 150	-	3 260	-2 820	-	-11 500
Pro	220	220	-2	110	88	1 270	500	154	-250
Nettoinflöde	21 200	16 100	32	6 030	251	54 300	31 000	75	23 600
Aktie-, fond-, och sparkonton	18 230	13 070	39	3 580	408	43 200	20 400	112	18 560
Pensions- och försäkringskonton	2 970	3 030	-2	2 450	21	11 100	10 600	5	5 040
varav kapitalförsäkring	1 570	1 290	22	1 250	26	6 170	6 610	-7	1 760
varav tjänstepension	1 330	1 650	-20	1 340	-1	4 670	4 140	13	5 740
Nettoinflöde	21 200	16 100	32	6 030	251	54 300	31 000	75	23 600

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2023-09-30	2023-06-30	förändr %	2022-12-31	förändr %	2022-09-30	förändr %
Grunderbjudande, st	1 838 420	1 807 720	2	1 741 530	6	1 729 460	6
Private Banking, st	31 200	30 700	2	31 700	-2	31 200	-
Pro, st	3 580	3 480	3	3 470	3	3 340	7
Kunder, st	1 873 200	1 841 900	2	1 776 700	5	1 764 000	6
varav Tjänstepensionskunder, st	160 700	157 900	2	148 300	8	143 200	12
Grunderbjudande	412 400	424 400	-3	377 200	9	364 200	13
Private Banking	259 600	268 600	-3	257 900	1	248 100	5
Pro	43 400	43 900	-1	28 800	51	27 600	57
Sparkapital	715 400	736 900	-3	663 900	8	639 900	12
Aktie-, fond-, och sparkonton	510 000	524 300	-3	476 200	7	457 800	11
Pensions- och försäkringskonton	205 400	212 600	-3	187 700	9	182 100	13
varav kapitalförsäkring	136 800	142 500	-4	127 800	7	123 800	11
varav tjänstepension	53 500	54 400	-2	45 800	17	42 800	25
Sparkapital	715 400	736 900	-3	663 900	8	639 900	12
Aktier, obligationer, derivat m m	390 600	412 900	-5	377 700	3	359 500	9
Fonder	223 400	228 100	-2	191 700	17	180 300	24
Inlåning	101 400	95 900	6	94 500	7	100 100	1
varav sparkonto	22 500	14 800	52	3 400	562	N/A	-
varav extern inlåning (Sparkonto+)	40 100	36 700	9	36 000	11	35 700	12
Sparkapital	715 400	736 900	-3	663 900	8	639 900	12
Internt finansierad utlåning	19 500	19 100	2	19 300	1	20 200	-3
varav värdepapperskrediter	8 120	7 900	3	8 040	1	8 970	-9
varav bolån (Bolån PB)	11 400	11 200	2	11 200	2	11 200	2
Externa bolån (Bolån+)	21 300	22 200	-4	24 100	-12	23 300	-9
Utlåning	40 800	41 400	-1	43 400	-6	43 500	-6
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	0	6	-6	-21	21	-24	24
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	4	11	-7	-22	26	-30	34

Ekonomisk översikt

	2023	2023	förändr	2022	förändr	2023	2022	förändr	2022
	kv 3	kv 2	%	kv 3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	162	172	-6	216	-25	562	760	-26	956
Fondprovisionsnetto	153	147	4	141	9	444	440	1	577
Valutanetto	71	65	10	80	-11	218	300	-27	364
Räntenetto	404	390	4	222	82	1 143	420	172	789
Övriga intäkter, netto	64	59	8	81	-21	187	206	-9	286
Rörelsens intäkter	854	833	2	740	15	2 555	2 126	20	2 973
Personal	-154	-183	-16	-141	10	-515	-470	10	-636
Marknadsföring	-9	-2	306	-8	23	-22	-21	6	-28
Av- och nedskrivningar	-22	-22	-1	-21	2	-66	-60	10	-81
Övriga kostnader	-80	-80	0	-68	18	-239	-207	15	-286
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-266	-287	-8	-238	12	-842	-758	11	-1 031
Resultat före kreditförluster	588	546	8	503	17	1 713	1 368	25	1 941
Kreditförluster, netto	0	0	-	0	-	0	0	-	-1
Rörelseresultat	588	546	8	502	17	1 713	1 368	25	1 940
Skatt på periodens resultat	-78	-74	6	-69	13	-230	-196	17	-274
Periodens resultat	510	472	8	433	18	1 483	1 172	27	1 666
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	69	66	3	68	1	67	64	3	65
Vinstmarginal, %	60	57	3	59	1	58	55	3	56
Avkastning på eget kapital, %	41	37	4	42	-1	39	35	4	36
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,25	3,02	8	2,78	17	9,47	7,53	26	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,25	3,01	8	2,78	17	9,44	7,51	26	10,67
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,46	0,01	0,46	0,01	0,48	0,40	0,08	0,42
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	-0,01	0,15	0,00	0,16	0,14	0,02	0,15
Sparkapital per kund, SEK	381 940	400 080	-5	362 780	5	381 940	362 780	5	373 650
Intäkt per kund, SEK	1 840	1 820	1	1 690	9	1 860	1 650	13	1 720
Kostnad per kund, SEK	-570	-630	-9	-540	5	-610	-590	5	-600
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	2,5	3,0	-16	3,3	-24	3,0	4,1	-26	3,8
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	118 400	145 300	-19	141 100	-16	140 300	169 800	-17	161 100
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	2 700	3 200	-16	3 520	-23	3 310	4 460	-26	4 260
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	490	500	-2	510	-5	520	680	-24	610
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,112	0,111	0,001	0,108	0,004	0,109	0,106	0,003	0,104
Handelsdagar, st	65,0	58,0	12	66,0	-2	186,5	187,5	-1	251,0
Investeringar, MSEK	8	9	-6	4	122	20	34	-43	43
Genomsnittligt antal anställda, st	663	652	2	637	4	652	619	5	622
Drifttillgänglighet plattform, %	100,0	99,1	0,9	100,0	-	99,7	99,9	-0,2	99,9

Nyckeltal	2023-09-30	2023-06-30	förändr	2022-12-31	förändr	2022-09-30	förändr
			%		%		%
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	33,72	30,25	11	31,61	7	28,23	19
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	156 957	156 619	0,2	156 619	0,2	156 619	0,2
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	156 998	156 937	0,0	156 994	0,0	156 619	0,2
Antal aktier vid full utspädning, tusental	162 469	161 269	0,7	161 269	0,7	161 269	0,7
Antal anställda, st	671	655	2	635	6	649	3
Börskurs, SEK	189,40	219,50	-14	223,60	-15	170,95	11
Börsvärde, MSEK	29 700	34 400	-14	35 000	-15	26 800	11

Tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 8 procent, vilket främst var en följd av säsongsmässigt lägre personalkostnader. Ökade rörelseintäkter bidrog också.

Rörelsemarginalen ökade med tre procentenheter till 69 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 41 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettet, valutaneppet, fondprovisionerna och övriga intäkter ökade medan courtagenettet minskade.

Courtagenettet minskade med 6 procent som en följd av börshumöret, vilket gav lägre handelsaktivitet. Antal courtagegenererande notor minskade med 9 procent och courtagegenererande omsättning var 5 procent lägre. Detta trots sju handelsdagar fler i kvartalet. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade något från 11,1 till 11,2 punkter. Detta var en följd av att Private Banking och Pro stod för en lägre andel av courtageintäkterna, en minskning till 24 från 26 procent sedan föregående kvartal.

Valutanettet ökade med 10 procent till 71 (65) MSEK, en följd av högre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper ökade med 9 procent. Även omsättningen i utländska fonder ökade något. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 18 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, en ökning från 16 procent i andra kvartalet.

Fondprovisionsnettot ökade med 4 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital, även om fondvolymen totalt sett minskade med 2 procent sedan inledningen av kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till 6 miljarder kronor. Intäkt per fondkrona minskade något som en följd av ökad andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder var närmare 44 procent, motsvarande en ökning med drygt 1 procentenhet sedan föregående kvartal. Som en konsekvens av detta minskade intäkten per fondkrona till 26,7 punkter i slutet av kvartalet.

Räntenettet ökade med 4 procent, trots ökade räntekostnader. Ränteintäkterna ökade framför allt som ett resultat av ökad avkastning på överskottslikviditeten vilken var 428 (356) MSEK. Detta var ett resultat av såväl större likviditetsportfölj, till följd av att inlåningen ökat mer än utlåningen, samt högre marknadsräntor. Obligationsportföljen har en räntebindningstid på 3 månader kopplad till Stibor. Även intäkterna från Avanzas internt finansierade utlåning ökade och uppgick till 204 (195) MSEK. Snitträntan på internt finansierad utlåning ökade till 4,22 (4,00) procent. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, men de senaste räntehöjningarna har skjutits upp. Räntehöjningen på 0,50 procentenheter i februari 2023 gjordes 1 maj och fick därmed full resultat effekt först under tredje kvartalet. Av styrräntehöjningen på 0,50 procentenheter i maj genomfördes endast hälften på bolånet 1 augusti, resten sköts upp till november tillsammans med den styrräntehöjning på 0,25 procentenheter som gjordes i juli. Styrräntehöjningen i september får genomslag på bolånet först i februari 2024. Räntan på värdepapperskrediten höjdes med i snitt 0,17 procentenheter i slutet på maj och med ytterligare 0,44 procentenheter i slutet av september, samtidigt minskade snittvolymen jämfört med föregående kvartal. Den 1 januari 2023 införde Avanza ränta på likvida medel på merparten av kunders konton. Räntekostnaden under tredje kvartalet uppgick till 217 (150) MSEK. Årlig snittränta på inlåning i kvartalet var 1,44 (1,05) procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var stabil på 11 MSEK.

Övriga intäkter ökade med 8 procent, framför allt till följd av högre intäkter från Avanza Markets. Även intäkterna från Aktielånet ökade. Intäkterna från Avanza Markets ökade till 33 (28) MSEK på grund av högre handelsaktivitet och de från Aktielånet till 17 (15) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 8 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt lägre personalkostnader medan marknadsföringskostnaderna var säsongsmässigt högre. Antalet anställda ökade, i enlighet med bemanningsplanen för 2022 som står fast även 2023.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet minskade till 13,2 (13,5) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som har genererats i banken respektive försäkringsbolaget. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Januari–september 2023 jämfört med januari–september 2022

Rörelseresultatet ökade med 25 procent jämfört med de första nio månaderna 2022. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade med tre procentenheter till 67 procent, medan avkastningen på eget kapital steg till 39 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 20 procent, vilket var en följd av betydligt högre räntenetto. Fondprovisionerna ökade något. Courtage- och valutaneppet minskade, liksom övriga intäkter.

Courtagenettet minskade med 26 procent, vilket var en följd av lägre kundaktivitet. Antalet courtagegenererande notor var 18 procent lägre, och den courtagegenererande omsättningen minskade med 26 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 10,9 (10,6) punkter.

Valutanettet minskade med 27 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper samt utländska fonder, vilken minskade med 26 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 1 procent till följd av 10 procent högre genomsnittligt fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade från 31 till 28 punkter. Detta var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till drygt 42 procent, att jämföra med närmare 38 procent ett år tidigare. Som en konsekvens av detta var intäkten per fondkrona 26,7 punkter i slutet av perioden.

Räntenettet ökade med 172 procent, främst som en följd av högre marknadsräntor och ökad avkastning på överskottslikviditeten. Även intäkterna från internt finansierad utlåning ökade som ett resultat av högre utlåningsräntor. Snitträntan på internt finansierad utlåning ökade från 2,01 procent till 3,94 procent. Räntekostnaderna ökade som en följd av att Avanza införde ränta på merparten av kunders inlåning 1 januari 2023 samt introducerade eget sparkonto riktat mot samtliga kunder i februari 2023. Räntekostnaderna uppgick till 462 (0) MSEK.

Den årliga snitträntan på inlåning under niomånadersperioden 2023 uppgick till 1,05 procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 32 (36) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 9 procent. Främst minskade intäkterna från Avanza Markets på grund av lägre handelsaktivitet, medan intäkterna från Aktielånet och externa sparkonton ökade. Som tidigare kommunicerats höjdes utlåningslimiten för Aktielånet från 5 till 10 miljarder kronor under tredje kvartalet 2022, även antalet aktier och konton som ingår i aktielånprogrammet utökades. Intäkterna från Avanza Markets uppgick till 99 (137) MSEK och för Aktielånet till 50 (25) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent till 842 MSEK, främst på grund av ökade personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade med 10 procent, som ett resultat av fler medarbetare och lönerrevision om 4 procent per 1 januari 2023. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 5 procent, i enlighet med bemanningsplanen för 2022 som står fast även 2023. Övriga kostnader ökade med 15 procent, vilket främst förklaras av högre kostnader för licenser samt handelsinformation. Avskrivningarna ökade på grund av det nya backoffice-systemet.

Kostnaden per sparkrona ökade till 16 (14) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Det senaste dryga ett och ett halvt året har marknadsrörelserna haft en negativ inverkan på sparkapitalet, vilket påverkat nyckeltalet. Hög kostnadseffektivitet är alljämt prioriterat och gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kostnaderna för 2023 uppskattas inte överstiga 1 160 MSEK. I kostnadsuppskattningen ingår lönervideringar om 4 procent från 1 januari 2023. Personalkostnaderna kommer även att öka till följd av helårseffekten av medarbetare som börjat under 2022 samt pågående rekryteringar, enligt bemanningsplanen för 2022. Även kostnaderna för IT bedöms öka, främst som en följd av högre licenskostnader, samt svagare krona och inflation. Härutöver bidrar helårseffekten av avskrivningen av det nya backoffice-systemet till högre kostnader 2023.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen minskade till 13,4 (14,3) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten belastas med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

Risk- eller bankskatten, som infördes 2022 för kreditinstitut, träffar inte Avanza eftersom de sammanlagda skulderna i banken understiger tröskelvärdet på 150 miljarder.

Räntenettokänslighet

Styrräntan höjdes i början av juli med 0,25 procentenheter och en ytterligare höjning i samma storlek gjordes i slutet av september då räntan nådde 4 procent. Prognosen är att styrräntan kan komma att höjas ytterligare. Nästa räntebesked publiceras den 23 november 2023.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på över-skottslikviditeten som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, i likvida medel hos Riksbanken samt systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Avanzas internt finansierade utlåning omfattas av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, men de senaste räntehöjningarna har skjutits upp några månader. Hälften av styrräntehöjningen i maj slog igenom på bolånet 1 augusti. Kvarvarande 25 punkter samt styrräntehöjningen från juli har skjutits upp till 1 november och den i september till 1 februari 2024. Räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Sedan 1 januari 2023 betalar Avanza ränta på likvida medel på Aktie- och fondkonto, Investeringssparkonto samt Kapitalförsäkring. Inlåning på dessa konton, inklusive sparkontot som sedan februari är tillgängligt för samtliga kunder, utgör 92 procent av kunders totala inlåning exklusive externa inlåningskonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick per sista september till 22,5 miljarder kronor och räntan var 3,50 procent.

I ett stigande ränteläge blir det allt svårare att bedöma effekterna av en räntehöjning. Prissättningen på såväl inlåning som utlåning blir i allt högre grad avhängig kundbeteenden och konkurrenssituation.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -220 och 600 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av tredje kvartalet och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemestrar, samt normalt 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

Förutsättningarna på sparmarknaden förändrades dramatiskt under 2022 med både minskad kundaktivitet och lägre nettoinflöde, som en följd av makroläget och marknadsturbulensen. Under 2023 har styrräntan höjts markant och sparkonton ses numera som ett allokeringalternativ, vilket påverkat nettoinflödena positivt under året. Det makroekonomiska läget har ställt krav på anpassningsförmåga och visar på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad för att ta tillvara på de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

- Sverige har en välfungerande börs och en stark spartradition med en hög andel aktie- och fondsparare bland befolkningen. 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 marknadssvängningar.
- Under en längre tid har vi rört oss mot ett samhälle där individen väntas ta ett större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser. Dessutom behövs ett sparande för livets alla faser. Det finns också ett stort spargap mellan kvinnor och män. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto. Samtidigt ökar antalet kvinnliga aktieägare i Sverige och hos Avanza. Sparkapitalet bland kvinnor på Avanzas plattform uppgår dock endast till 26 procent. Avanza har stärkt sitt arbete med att motivera och inspirera fler kvinnor att spara.
- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparmarknaden. Samtidigt utgör Avanzas kostnadseffektivitet och väl beprövade och motståndskraftiga affärsmodell en stark utgångspunkt.

- Avanza ligger även väl positionerad avseende regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och stärkt digital utveckling på finansmarknaderna. 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 enskilda behov.
- Avanzas pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flyttratten för fondförsäkringar under 2021 och 2022 utökades och stärktes. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- Transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer sker löpande. Äldre generationer som byggt upp stora förmögenheter kommer att påverka många yngre människor på ett positivt sätt, men också den framtida utvecklingen på kapitalmarknaden och efterfrågan på Avanzas tjänster. 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. Avanza har en låg kundomsättning på 0,8 procent.
- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas och starka varumärke utgör en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen.

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir). Läs även om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 13.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021
Courtagenetto	162	172	229	196	216	215	328	354	330
Fondprovisionsnetto	153	147	144	137	141	143	157	176	173
Valutanetto	71	65	83	65	80	86	133	135	114
Räntenetto	404	390	349	369	222	115	83	82	83
Övriga intäkter, netto	64	59	64	81	81	58	66	78	67
Rörelsens intäkter	854	833	868	847	740	618	768	824	767
Personal	-154	-183	-178	-166	-141	-170	-159	-159	-125
Marknadsföring	-9	-2	-11	-7	-8	-5	-9	-7	-5
Av- och nedskrivningar	-22	-22	-22	-21	-21	-21	-18	-18	-18
Övriga kostnader	-80	-80	-79	-79	-68	-77	-63	-68	-45
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-266	-287	-289	-273	-238	-272	-249	-253	-192
Kreditförluster, netto	0	0	0	-1	0	-1	2	0	-1
Rörelseresultat	588	546	579	573	502	345	521	571	574
Justerat rörelseresultat ¹	588	546	579	573	502	345	521	571	574
Rörelsemarginal, %	69	66	67	68	68	56	68	69	75
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,25	3,02	3,20	3,16	2,78	1,90	2,85	3,11	3,10
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	33,72	30,25	34,84	31,61	28,23	25,00	32,78	30,21	30,04
Avkastning på eget kapital, %	41	37	38	42	42	26	36	41	44
Nettoinflöde	21 200	16 100	17 000	-7 450	6 030	8 400	16 600	17 900	18 400
Nykundsinflöde (netto), st	31 300	24 000	41 100	12 700	24 100	19 700	60 100	71 800	70 100
Kunder vid periodens slut, st	1 873 200	1 841 900	1 817 800	1 776 700	1 764 000	1 739 900	1 720 200	1 660 100	1 588 400
Sparkapital vid periodens slut	715 400	736 900	715 700	663 900	639 900	652 700	740 900	809 600	735 000
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,46	0,50	0,52	0,46	0,35	0,40	0,43	0,42
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,16	0,17	0,17	0,15	0,16	0,13	0,13	0,11

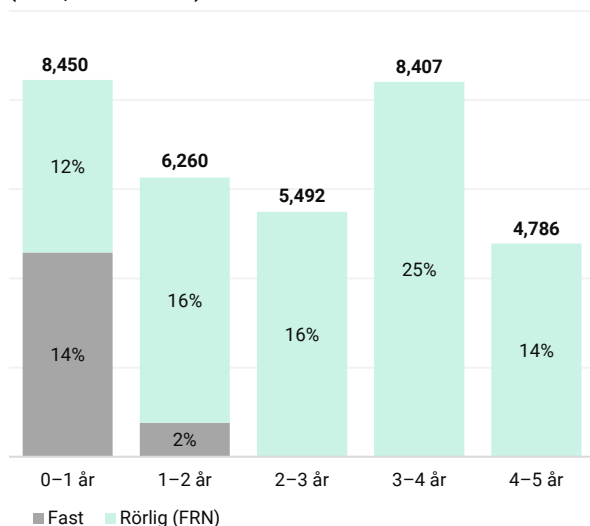
1) Inga jämförelsestörande poster under redovisade perioder.

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Inlåningen ökade med 13 procent sedan årsskiftet och uppgick 30 september 2023 till 61,2 miljarder SEK. Ökningen var ett resultat av nettoinflöden. Kunder fortsatte att nettoköpa värdepapper. Utlåning till allmänheten ökade med 10 procent och uppgick per 30 september till 21,2 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick vid periodens utgång till 37 procent och för värdepapperskrediten till 28 procent. Mellan 2001 och tredje kvartalet 2023 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 16 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 30 september till 34,6 procent.

Överskottslikviditeten, som per den sista september uppgick till 45,3 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 30 september 2023 (MSEK, nominellt värde)



Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda bostadsobligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med både fast räntebindningstid och mer än en veckas löptid utgjorde endast 3 procent av totala räntebärande värdepapper per 30 september 2023. Riksbankscertifikat med 1 veckas räntebindningstid stod för 13 procent av räntebärande värdepapper. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. Avanzas obligationsinnehav har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid är resultateffekten begränsad. Obligationernas upplupna anskaffningsvärde per utgången av kvartalet var 76 MSEK högre än det verkliga värdet.

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst. Finansinspektionen meddelade i slutet av september resultatet av 2023 års översyn och utvärdering för Avanza. Pelare 2-vägledningen (P2G) för bruttosoliditet sänktes från 0,9 till 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet (P2R) höjdes från 3,6 till 5,7 procent. Avanza behöver därmed ha en total bruttosoliditet på 3,5 procent och ett totalt riskbaserat kapital på 18,2 procent. Beslutet innebär att det riskbaserade kapitalkravet kan komma att bli styrande för Avanzas kapitalisering, även om bruttosoliditetsgraden är ett mer känsligt mått för inlåningsfluktuationer. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,4 procent. Detta innebär att inlåningen kan öka med 36 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Ur ett kapitaleffektiviseringsperspektiv utvärderas Avanzas kapitalstruktur löpande med bland annat möjlighet att emittera övrigt primärkapital vid ett förbättrat marknadsläge. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Finansiell ställning ¹	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021
Kärnprimärkapital, MSEK	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799
Totalt kapital, MSEK	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799
Kärnprimärkapitalrelation, %	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2
Total kapitalrelation, %	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ³	18,2	16,1	15,1	15,1	15,1	12,6	12,5	12,6	12,9
Bruttosoliditetsgrad, % ^{2,3}	5,4	5,4	5,6	5,5	4,6	4,4	4,5	4,8	4,5
Utlåning/inlåning, %	34,6	35,0	38,6	35,5	37,2	38,2	38,9	37,8	38,3

1) Avser konsoliderad situation.

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

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

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 2022, på sidorna 18–19, i not 35 samt på sidorna 44–47, ges en utförlig beskrivning av koncernens risker, riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

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

Ökade levnadskostnader riskerar att påverka hushållens möjligheter att spara. Om ett sådant förändrat sparmönster blir långvarigt riskerar det att slå hårt mot finanssektorn. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot över tid alltid återhämtat sig. Stigande räntor påverkar samtidigt avkastningen på Avanzas överskottslikviditet positivt.

Den svenska finansmarknaden har under många år utvecklats starkt. Samtidigt har det senaste årets marknadsturbulens påverkat riskviljan negativt och därmed aktiviteten och investeringarna på börserna, vilket påverkar Avanzas provisionsintäkter negativt. Minskad riskvilja tillsammans med högre inlåningsräntor kan också leda till att kapital flyttas från risktillgångar till sparkonton och värdepapper med lägre risk, och där Avanzas ersättning är lägre. Minskad riskvilja och högre räntor kan också påverka hushålls vilja att amortera, vilket sker.

Osäkerhet på marknaden och förändrade makroekonomiska faktorer skulle också kunna påverka Avanzas kreditrisk och finansiella ställning. Under första kvartalet bröt bankoro ut i världen, efter bland annat bankkollapserna i USA samt UBS övertagande av Credit Suisse. Avanzas finansiella ställning skiljer sig markant från de banker som fått problem och riskerna bedöms inte ha ökat, läs mer under avsnittet Finansiell ställning ovan.

I maj kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning. Eftersom Avanza inte erbjuder rådgivning skulle affären med externa fonder och Avanza Markets träffas av ett sådant

förbud. Än så länge är detta bara ett förslag, vilket ska förhandlas inom EU och implementeras i svensk lag – om det går så långt – vilket beräknas ta åtminstone några år. Avanza ser förslaget som beklagligt och inte för spararnas bästa och har bland annat inom ramen för Föreningen för Svensk Värdepappersmarknad motsatt sig förslaget. Skulle förslaget ändå gå igenom har Avanza olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

EU planerar även att införa förbud att sälja orderflöden. Detta påverkar inte Avanza som inte säljer några orderflöden.

Under andra kvartalet 2021 anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) 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. Ärendet hos IMY är pågående och det går inte att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för niomånadersperioden 2023 var -29 (-26) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av september 2023 uppgick till 769 (1 981 per 31 december 2022) MSEK och likvida medel uppgick till 7 (6 per 31 december 2022) MSEK.

Utdelning avseende 2022 har i april 2023 efter beslut på årsstämman i mars lämnats till aktieägarna med 1 175 (1 431) MSEK.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Rikard Josefson meddelade i början av april styrelsen att han avser lämna Avanza som VD senast den sista juni 2024. I september offentliggjordes att Knut Frängsmyr utsetts till ny VD. Knut kommer närmast från en roll som operativ chef och vice VD i Klarna. Han har härinnan en lång erfarenhet från flera ledande befattningar i Klarna. Knut tillträder sin roll den 6 november 2023 samtidigt som Rikard avgår som VD.

Anders Karlsson tillträdde i juni sin tjänst som Chief Product & Technology Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen. Anders har en gedigen erfarenhet från finanssektorn och efterträdde Peter Strömberg som lämnade sin plats i koncernledningen i januari.

Avanzas koncernledning består idag av tio medlemmar, hälften män och hälften kvinnor.

Årsstämma 2023

Årsstämman 30 mars 2023 beslutade att styrelsen ska bestå av tio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes. John Hedberg valdes in i styrelsen.

Utdelningen fastställdes till 7,50 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2022 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2022 offentliggjordes 24 februari 2023.

Årsstämma 2024

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 11 april 2024. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir), den 23 februari 2024.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer som representerar sig själv med familj och bolag, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Dick Bergqvist som representerar AMF - Tjänstepensioner och Fonder, samt Magnus Dybeck som representerar Sten Dybeck med familj och bolag. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen finns på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som beslutades av årsstämman den 17 mars 2020 har totalt tre teckningstillfällen, varav det första

var den 31 augusti 2023. Efter omräkning, enligt av årsstämman fastställda villkor, uppgår teckningskursen till 185,30 SEK per aktie. Hittills har 337 940 aktier tecknats och emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2023 till 156 956 967 stycken. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan även ske den 26 oktober 2023 samt den 23 november 2023. Utnyttjande av samtliga 2 250 000 teckningsoptioner skulle innebära en utspädningseffekt om maximalt 1,5 procent.

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

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2023 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 2023 och inga egna aktier innehas per den 30 september 2023.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2023. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2022, not 36. Inga väsentliga förändringar har uppstått häfter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2023 kv 3	2022 kv 3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	1, 2	528	592	1 650	1 948	2 512
Provisionskostnader		2	-78	-237	-242	-331
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		3	694	259	1 809	935
Övriga ränteintäkter		3	2	-	3	-
Räntekostnader		3	-291	-37	-669	-103
Nettoresultat av finansiella transaktioner			0	0	-1	0
Övriga rörelseintäkter			0	-	0	4
Summa rörelsens intäkter		854	740	2 555	2 126	2 973
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-229	-204	-737	-661	-900
Av- och nedskrivningar		-22	-21	-66	-60	-81
Övriga rörelsekostnader		-15	-13	-40	-37	-50
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-266	-238	-842	-758	-1 031
Resultat före kreditförluster		588	503	1 713	1 368	1 941
Kreditförluster, netto		0	0	0	0	-1
Rörelseresultat		588	502	1 713	1 368	1 940
Skatt på periodens resultat		-78	-69	-230	-196	-274
Periodens resultat¹		510	433	1 483	1 172	1 666
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,25	2,78	9,47	7,53	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,25	2,78	9,44	7,51	10,67
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		156 715	155 890	156 651	155 679	155 916
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 057	155 890	157 140	156 009	156 209

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2023 kv 3	2022 kv 3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Periodens resultat	510	433	1 483	1 172	1 666
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	19	-11	33	-161	-116
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-4	2	-7	33	24
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdetförändringar av aktier och andelar	-47	-	-68	-	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-31	-9	-42	-128	-92
Totalresultat efter skatt²	479	425	1 441	1 044	1 574

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2023-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		7 860	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser		4 198	802
Utlåning till kreditinstitut	4	2 854	2 052
Utlåning till allmänheten	5	21 185	19 259
Obligationer		29 518	31 789
Aktier och andelar		186	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		199 319	180 337
Immateriella anläggningstillgångar		92	107
Nyttjanderättstillgångar		67	87
Materiella anläggningstillgångar		59	60
Övriga tillgångar		620	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		556	608
Summa tillgångar		266 513	241 091
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		61 168	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen		199 321	180 339
Leasingskulder		63	83
Övriga skulder		503	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		166	150
Eget kapital		5 293	4 951
Summa skulder och eget kapital		266 513	241 091

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - september 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	-	-	-	1 172	1 172
Periodens övriga totalresultat	-	-	-128	-	-128
Periodens totalresultat	-	-	-128	1 172	1 044
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 431	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	90	-	5	96
Emission av teckningsoptioner	-	12	-	-	12
Eget kapital 2022-09-30	78	579	29	3 735	4 421
Januari - december 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	-	-	-	1 666	1 666
Periodens övriga totalresultat	-	-	-92	-	-92
Periodens totalresultat	-	-	-92	1 666	1 574
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 431	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	90	-	5	96
Emission av teckningsoptioner	-	12	-	-	12
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Januari - september 2023					
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Periodens resultat	-	-	-	1 483	1 483
Periodens övriga totalresultat	-	-	-42	-	-42
Periodens totalresultat	-	-	-42	1 483	1 441
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 175	-1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	-	-	63
Emission av teckningsoptioner	-	9	-	4	14
Eget kapital 2023-09-30	78	650	23	4 542	5 293

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2023 kv 3	2022 kv 3	2023 jan-sep	2022 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	588	502	1 713	1 368
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	22	22	67	61
Betald skatt	258	-14	-343	3 441
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 432	276	4 631	4 978
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 300	786	6 068	9 848
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-8	-4	-19	-34
Förvärv av aktier och andelar	-	-	-15	-
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-200	-193	-3 396	463
Nettoinvestering i obligationer	-1 220	-27	2 236	-6 415
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 428	-223	-1 195	-5 987
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingkulder	-11	-10	-32	-29
Utdelning kontant	-	-	-1 175	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	63	96	63	96
Emission av teckningsoptioner	14	12	14	12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66	98	-1 130	-1 353
Periodens kassaflöde	938	661	3 743	2 508
Likvida medel vid periodens början ¹	9 747	6 877	6 942	5 030
Likvida medel vid periodens slut ¹	10 685	7 538	10 685	7 538
Förändring	938	661	3 743	2 508

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 29

(22) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2023 jan-sep	2022 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-21	-16
Övriga rörelsekostnader	-7	-10
Rörelseresultat	-29	-26
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Räntetäckningar och liknande resultatposter	1	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-28	-26
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-12	44
Resultat före skatt	-40	18
Skatt på periodens resultat	8	-4
Periodens resultat	-32	14

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2023 jan-sep	2022 jan-sep
Periodens resultat	-32	14
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-68	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-68	-
Totalresultat efter skatt	-100	14

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-09-30	2022-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	613	663
Kortfristiga fordringar ¹	158	1 331
Kassa och bank	7	6
Summa tillgångar	778	2 000
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	691	1 903
Kortfristiga skulder	8	19
Summa eget kapital och skulder	778	2 000

1) Varav fordringar på dotterbolag 139 MSEK (1 321 MSEK per den 31 december 2022).

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 2022.

Informationen på sidorna 1–14 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2023 kv 3	2022 kv 3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	262	324	869	1 150	1 438
Fondsparande	164	153	479	486	635
Företagstjänster	1	1	3	6	11
Övriga provisionsintäkter	101	114	298	306	429
Summa	528	592	1 650	1 948	2 512
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	528	592	1 650	1 948	2 512
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-	-
Summa	528	592	1 650	1 948	2 512

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

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2023 kv 3	2022 kv 3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Provisionsintäkter					
Courtageintäkter	196	251	670	882	1 111
Fondprovisioner	158	145	460	455	596
Valutaintäkter	71	80	219	300	365
Övriga provisionsintäkter ¹	102	115	302	312	439
Summa provisionsintäkter	528	592	1 650	1 948	2 512
Provisionskostnader					
Transaktionskostnader ²	-35	-35	-107	-122	-156
Betalningsförmedlingsprovisioner	-24	-21	-72	-69	-91
Övriga provisionskostnader ³	-19	-18	-58	-51	-84
Summa provisionskostnader	-78	-74	-237	-242	-331
Summa provisionsnetto	450	518	1 413	1 706	2 181

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

2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 3 Räntenetto

MSEK	2023 kv 3	2022 kv 3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Ränteintäkter					
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	106	23	269	26	86
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹	267	148	748	373	558
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	320	89	792	124	290
Övriga ränteintäkter	2	-	3	-	1
Summa ränteintäkter	695	259	1 812	523	936
Räntekostnader					
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	-1	0	-6	-6
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹	-280	-24	-635	-59	-94
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-11	-12	-32	-36	-44
Övriga räntekostnader	0	-1	-1	-2	-2
Summa räntekostnader	-291	-37	-669	-103	-147
Summa räntenetto	404	222	1 143	420	789

¹ För kvartal 3 2023 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 63 MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För kvartal 3 2022 var motsvarande belopp 24 MSEK och 85 MSEK för helåret 2022.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 869 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 869 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK. Av koncernens likvida medel på 10 713 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 29 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 (9 per den 31 december 2022) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 0 MSEK.

1 689 (0 per den 31 december 2022) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 19 496 MSEK varav 8 117 (8 037 per den 31 december 2022) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 379 (11 222 per den 31 december 2022) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 12 670 (13 081 per den 31 december 2022) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 285 (1 853 per den 31 december 2022) MSEK.

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

2023-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	7 860	-	-	7 860
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	4 198	-	-	4 198
Utlåning till kreditinstitut	-	2 854	-	-	2 854
Utlåning till allmänheten	-	21 185	-	-	21 185
Obligationer	-	21 921 ¹	7 596	-	29 518
Aktier och andelar	1	15	169	-	186
Tillgångar i försäkringsrörelsen	185 813	13 506	-	-	199 319
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	92	92
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	67	67
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	59	59
Övriga tillgångar	-	620	-	-	620
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	433	-	124	556
Summa tillgångar	185 815	72 591	7 766	342	266 513
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	61 168	-	-	61 168
Skulder i försäkringsrörelsen	199 319	-	-	2	199 321
Leasingskulder	-	-	-	63	63
Övriga skulder	-	218	-	285	503
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	98	-	69	166
Summa skulder	199 319	61 483	-	418	261 220

1) Det verkliga värdet uppgår till 21 846 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2023-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	101 711	–	169	101 881
Fondandelar	80 461	–	–	80 461
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 257	596	–	9 853
Övriga värdepapper	1 304	81	–	1 386
Summa tillgångar	192 733	678	169	193 580
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	199 319	–	199 319
Summa skulder	–	199 319	–	199 319

Verkligt värde

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

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

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

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

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

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

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

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

MSEK	2023-09-30	2022-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 300	3 006
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 377	2 990
Total kapitalbas	6 678	5 996
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 004	1 795
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 215	1 863
Totalt kapitalkrav	4 219	3 658
Överskott av kapital	2 459	2 338
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,58	1,64

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

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

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

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

Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2023 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza. Finansinspektionen beslutade om ett riskbaserat pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Avanza har i sin kapitalplanering beaktat nya nivåer av pelare 2-kravet och pelare 2-vägledningen. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut. Avanza har en god likviditetssituation och en hög likviditetstäckningskvot jämfört med likviditetskravet. Avanza har i sin kapitalplanering beaktat detta.

Finansinspektionen beslutade i juni 2022 att höja det kontracykliska buffertvärdet till 2 procent, vilket började tillämpas den 22 juni 2023. Avanza har beaktat det nya buffertvärdet i kapitalkraven. För att säkerställa att Avanza uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

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

Kapitalbas, MSEK	2023-09-30	2022-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 406	4 694
Förutsebar utdelning	-607	-1 175
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 800	3 519
Ytterligare värdejusteringar	-12	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-92	-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	-104	-117
Kärnprimärkapital	3 696	3 402
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 696	3 402
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 696	3 402

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-09-30		2022-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	8 903		9 182	
varav exponeringar mot institut	548		396	
varav exponeringar mot företag	47		83	
varav exponeringar mot hushåll	261		320	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 004		3 959	
varav fallerande exponeringar	17		44	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 719		3 016	
varav aktieexponeringar	557		689	
varav övriga poster	751		676	
Marknadsrisk (positionsrisk)	3		0	
Avvecklingsrisk	0		3	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	3 812		3 812	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 718		12 998	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	712	5,6%	735	5,7%
varav exponeringar mot institut	44	0,3%	32	0,2%
varav exponeringar mot företag	4	0,0%	7	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	21	0,2%	26	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	320	2,5%	317	2,4%
varav fallerande exponeringar	1	0,0%	4	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	217	1,7%	241	1,9%
varav aktieexponeringar	45	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	60	0,5%	54	0,4%
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	305	2,4%	305	2,3%
Kapitalkrav pelare 1	1 017	8,0%	1 040	8,0%
Total kapitalbas	3 696	29,1%	3 402	26,2%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 017	8,0%	1 040	8,0%
Kombinerade buffertkravet	572	4,5%	455	3,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹	726	5,7%	467	3,6%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 316	18,2%	1 961	15,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 380	10,8%	1 441	11,1%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	69 009		62 464	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4%		5,5%	
Primärkapital	3 696	5,4%	3 402	5,5%
Minimikrav (pelare 1)	2 070	3,0%	1 874	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	345	0,5%	562	0,9%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 415	3,5%	2 436	3,9%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 280	1,9%	966	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148
2	Primärkapital	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148
3	Totalt kapital	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 718	12 676	13 314	12 998	12 448
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%	25,3%
6	Primärkapitalrelation (i %)	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%	25,3%
7	Total kapitalrelation (i %)	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%	25,3%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	5,7%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	1,0%	1,0%	1,0%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	3,5%	3,5%	3,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	18,2%	16,1%	15,1%	15,1%	15,1%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	15,4%	16,6%	14,7%	14,6%	13,7%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	69 009	66 318	62 607	62 464	67 844
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,4%	5,4%	5,6%	5,5%	4,6%
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)	19 328	17 339	16 370	17 464	18 169
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 552	6 598	6 650	6 687	6 552
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	2 904	2 891	3 225	4 303	5 321
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 648	3 707	3 586	3 075	2 545
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	531%	471%	469%	649%	820%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	57 120	55 097	50 924	51 878	55 050
19	Totalt behov av stabil finansiering	29 187	28 347	28 731	29 317	31 104
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	196%	194%	177%	177%	177%

Ytterligare om likviditet

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

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

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

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

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

Likviditetsreserv, MSEK	2023-09-30	2022-12-31
Likvida medel	10 078	6 376
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	30 890	29 090
Summa likviditetsreserv	40 968	35 466
Finansieringskällor, MSEK	2023-09-30	2022-12-31
In- och upplåning från allmänheten	61 168	54 308
Leasingskulder	63	83
Övriga skulder	1 289	1 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	154	140
Eget kapital	4 406	4 694
Summa skulder och eget kapital	67 080	60 531

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 19 oktober

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
ir@avanza.se

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 oktober 2023 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 20 oktober 2023 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommandehandelser/.

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

Oktober 2023	3 november 2023
November 2023	5 december 2023
December 2023	4 januari 2024

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2023	19 januari 2024
Årsredovisning 2023	23 februari 2024
Årsstämma	11 april 2024
Delårsrapport januari – mars 2024	19 april 2024

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Avanza Bank Holding AB

Org. nr 556274-8458

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avanza Bank Holding AB per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 19 oktober 2023

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital²⁾

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

Bruttosoliditetsgrad³⁾

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

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

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

Eget kapital per aktie²⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning²⁾

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

Extern utlåning²⁾

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

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning²⁾

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

Internt finansierad utlåning²⁾

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

Intäkt per kund²⁾

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

handel i olika courtageklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund²⁾

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

Nettoinflöde²⁾

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

Nota²⁾

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

Omsättning²⁾

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal²⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital²⁾

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

Utlåning/inlåning¹⁾

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

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Överskottslikviditet²⁾

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

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

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

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