

Delårsrapport januari–juni 2023

Andra kvartalet 2023 jämfört med andra kvartalet 2022

- **Rörelseintäkterna** ökade med 35 procent till 833 MSEK. Räntenettet var högre, främst till följd av högre marknadsräntor. Fondprovisionerna ökade något. Courtage- och valutaneppet minskade som en följd av lägre handelsaktivitet
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 6 procent till 287 MSEK, främst som en följd av högre personalkostnader. Kostnaderna för helåret 2023 bedöms uppgå till maximalt 1 160 MSEK, i enlighet med tidigare kommunikation
- **Rörelseresultatet** uppgick till 546 MSEK, en ökning med 58 procent
- **Periodens resultat** var 472 MSEK, en ökning med 60 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,02 SEK, en ökning med 59 procent

Händelser under kvartalet

- Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult lanserades. En aktivt förvaltd fond med fokus på att hitta hållbara kvalitetsbolag med tillväxtpotential som utvecklar framtidens behandlingar för en friskare värld
- Rankades som Sveriges åttonde mest ansedda företag, och det mest ansedda inom finansbranschen, i Kantar Publics anseendeindex 2023
- Placerade sig fortsatt på Allbrights gröna lista som ett av de mest jämställda börsbolagen i Sverige
- Anders Karlsson tillträdde sin tjänst som Chief Product and Technology Officer (CPTO) och medlem av koncernledningen
- Delårsrapport januari–september 2023 publiceras 20 oktober 2023

Antal kunder

+6%

Totalt 1 841 900

Sparkapital

+13%

Totalt 737 Mdkr

"Avanza gör ett stabilt resultat, trots en utmanande makromiljö. Nettoinflödet i kvartalet var fortsatt starkt, vilket visar på konkurrenskraften i Avanzas erbjudande och att våra kunder prioriterar sitt sparande trots tuffa tider. Nettoinflödet är resultatet av många enskilda kunders enträgna sparande, och över tid är det nettoinflöden som avgör vår framgång,"
kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 2 2023	Kv 1 2023	förändr %	Kv 2 2022	förändr %	jan-jun 2023	jan-jun 2022	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	833	868	-4	618	35	1 701	1 385	23
Rörelsens kostnader, MSEK	-287	-289	-1	-272	6	-577	-520	11
Rörelseresultat, MSEK	546	579	-6	345	58	1 125	865	30
Periodens resultat, MSEK	472	501	-6	296	60	973	739	32
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,02	3,20	-6	1,90	59	6,21	4,75	31
Rörelsemarginal, %	66	67	-1	56	10	66	62	4
Avkastning på eget kapital, %	37	38	-1	26	11	39	32	6
Nettoinflöde, MSEK	16 100	17 000	-6	8 400	91	33 100	25 000	33
Nykundsinflöde (netto), st	24 000	41 100	-42	19 700	22	65 200	79 800	-18
Kunder vid periodens slut, st	1 841 900	1 817 800	1	1 739 900	6	1 841 900	1 739 900	6
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	736 900	715 700	3	652 700	13	736 900	652 700	13
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,50	-0,04	0,35	0,10	0,48	0,38	0,10
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,17	-0,01	0,16	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

Trots pressad hushållsekonomi prioriterar våra kunder sitt sparande

Hushållens ekonomi är fortsatt pressad till följd av en inflation som biter sig kvar och fortsatta styrränthöjningar. Trots detta har vi sett ett mycket starkt nettoinflöde till Avanza under första halvåret 2023 på totalt 33 miljarder kronor, vilket är betydligt mer än för helåret 2022. Nettoinflödet under andra kvartalet var 16 miljarder kronor. Över tid är det nettoinflöden som avgör vår framgång, och det drivs av att både nya och befintliga kunder sätter in mer pengar. Värt att notera är att merparten av nettoinflödet under första halvåret har genererats av kunder inom grunderbudandet – ett resultat av många enskilda kunders enträgna sparande.

I maj kom statistik över den svenska sparmarknaden från SCB, vilken visar att nettoinflödet till sparmarknaden uppgick till 75 miljarder kronor under första kvartalet. Det var mer än dubbelt så högt som i fjärde kvartalet och nästan var fjärde ny sparkrona sattes in hos Avanza. Detta gjorde att vår marknadsandel av sparmarknaden ökade till 6,7%.

Marknadsandelarna och nettoinflödet är tydliga styrkebesked och tecken på att våra kunder – trots tuffare tider – fortsätter att prioritera långsiktigt sparande. Vi ser också tydligt att antal år som kund är avgörande för kundernas sparkapital. Den genomsnittliga Avanza-kunden ökar sitt sparkapital med åren och månadssparar i snitt alltmer.

Våra kunder fortsätter att nettköpa värdepapper

När jag summerar andra kvartalet kan jag också konstatera att aktiviteten på aktiemarknaden varit låg, med undantag för ett fåtal värdepapper som handlats intensivt och där vi sett dramatiska kursfall. Då är det skönt att se att våra kunder är kloka. De allra flesta kunder med dessa värdepapper har mer väldiversifierade portföljer än snittkunden och ett lågt medianinnehav i dessa aktier – även innan kursfallen.

Vi får ofta frågan om det vi nu ser är normal handelsaktivitet, men hur bedömer man det? Våra kunders aktivitet är korrelerad med den övergripande aktiviteten på aktiemarknaden, och till viss del i enskilda aktier, marknadssentiment, riskvilja samt volatilitet. Vad en normaliserad nivå är lämnar jag därför åt andra att bedöma, men kan konstatera att vi ökar våra marknadsandelar i kvartalet när det kommer till affärer på Stockholmsbörsen.

Våra kunder har under kvartalet fortsatt att nettköpa värdepapper. Jag antog i början av året att penningmarknadsfonder skulle få ett uppsving i rådande ränteläge, men det har vi ännu inte sett. Däremot fortsätter intresset för indexfonder att öka, och uppgår nu till 42% av det totala fondkapitalet på plattformen. En bas av billiga indexfonder är en bra grund i portföljen för de allra flesta, vilket gärna kan kryddas med något specifikt man tror på och är intresserad av.

Ett stabilt resultat i en svår makromiljö

Kvartalet gav ett starkt nettoresultat med stabila siffror i en utmanande makromiljö. Det är framför allt räntenettet som driver våra intäkter för närvarande och kompenserar för de lägre handelsintäkterna, vilka pressats av lägre kundaktivitet på grund av marknadsläget. Räntekostnaden ökade i kvartalet när vi nu delar med oss mer till våra kunder. I februari återlanserade vi vårt sparkonto till alla kunder, vilket varit uppskattat och gett bra effekt. Volymen på sparkontot har mer än fördubblats under kvartalet till 15 miljarder kronor, vilket visar styrkan i vårt erbjudande. Även räntorna hos våra externa sparkontopartners har förbättrats under kvartalet.

Fondprovisionerna ökade, men påverkades negativt av en högre andel indexfonder i kundernas portföljer.

Vi är trygga med vår tekniska plattform

Våra kunder och deras förtroende för Avanza är det viktigaste vi har och är något vi tar på allra största allvar. I början av juni hade vi stabilitetsproblem vid två tillfällen. Vi har identifierat rotorsakerna och lägger stor kraft på att det inte ska hända igen. Här vill jag verkligen understryka att incidenterna inte beror på teknisk skuld. Vi har valt tekniska lösningar som ger oss en grymt snabb teknisk plattform, och som möjliggör att vi kan bygga responsiva och datarika användarupplevelser i världsklass. Vi är väldigt trygga i vår teknik och jag skulle inte byta ut den mot någon annans.

EU:s förslag om provisionsförbud gör spararna en björntjänst

I maj kom förslaget från EU rörande provisionsförbud och det är med förvåning jag konstaterar att det föreslagna förbudet endast gäller plattformar som Avanza, det vill säga de utan rådgivning. Det får mig att undra vad man egentligen vill laga med det här förbudet? Genom åren har vi sett flera exempel på när konsumenter ovetandes hamnat i dyra produkter vid rådgivning, något man inte kommer åt genom att införa ett provisionsförbud för plattformar där spararna fattar sina egna investeringsbeslut. Sverige har en unik sparmarknad med ett högt enskilt engagemang som bör värnas. Jag hyser en stor oro över att förslaget gagnar affärsmodeller med rådgivning, och inte spararnas bästa.

Avanza har närmare två miljoner kunder och en affärsmodell som dagligen lockar nya sparare. På Avanza tror vi på individens egen förmåga att fatta de bästa investeringsbesluten själv. Vi erbjuder ingen rådgivning men tillhandahåller ett brett utbud av sparprodukter, smarta verktyg och beslutsstöd samt transparens kring priser och avgifter. Vi har också under alla år folkbildat kring avgifternas betydelse för den långsiktiga avkastningen. Detta har visat sig lönsamt för sparare hos Avanza som kapitalviktat i snitt betalade 0,70% i avgift för aktiefonder under 2021, medan den genomsnittliga årliga avgiften för aktiefonder i Sverige låg på 0,90% och i Europa på 1,40%. Fondsparare hos Avanza, som gör sina egna val, har alltså i snitt betalat 22% lägre avgifter än övriga sparare i Sverige och hälften så mycket som den europeiska spararen. Idag är den kapitalviktade genomsnittliga avgiften för aktiefonder på Avanzas plattform nere på 0,53%.

Det presenterade förslaget är bara ett första steg i EU:s långa lagstiftningsprocess, där en hel del debatt och förhandling lär följa, och i slutänden ska reglerna även införas i svensk rätt – om förslaget går igenom vill säga. Avanza har inga problem med att införa en betalmodell förenlig med EU:s förslag, sådana exempel finns i såväl Storbritannien som Nederländerna. Ett förbud som missgynnar ett kunderbudande framför ett annat riskerar dock att snedvrider marknaden och legitimerar provisioner vid rådgivning. Jag är också orolig för att det kommer att bli förvirrande för konsumenten med olika betalmodeller, vilket även gör det svårare att jämföra utbudet mellan olika aktörer. Vill man nödvändigtvis införa ett förbud är min mening att förbudet bör gälla alla – för återigen vad är det egentligen man vill laga? Problematiken med att sparare luras in i dyra produkter kommer man inte åt genom att införa ett förbud där denna typ av intressekonflikter inte finns.

Fokus på hållbarhet

I kvartalet lanserade vi ytterligare en aktivt förvaltnad fond, Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult. Det är en artikel 9-fond, vars mål är att investera i bolag som bidrar till att uppfylla FN:s globala utvecklingsmål "God hälsa och välbefinnande". Vi ökar hela tiden vårt fokus på hållbarhet och tillhandahåller nu också ytterligare hållbarhetsdata på aktiesidorna, och därmed bättre beslutsstöd. Nu ser man hur bolagets intäkter bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och hur stor del av dessa som kommer från ifrågasatta branscher. Informationen inhämtas från bolagens årsredovisningar via Sustainalytics. Vi höll också under kvartalet ett digitalt utbildningsseminarium för kvinnor, "Invest like a girl", med över 1 500 deltagare live och i skrivande stund fler än 4 500 visningar i efterhand. Detta är ett viktigt område där Avanza kan göra skillnad i att minska spargapet mellan kvinnor och män. Spargapet existerar dock inte bara mellan kvinnor och män utan även mellan andra grupper i samhället. Även detta är ett område där Avanza kan göra skillnad och via vår medverkan vid evenemanget Klimatveckan i Göteborg och Helsingborg, fick vi under temat hållbar ekonomi, möjlighet att direkt sprida privatekonomisk kunskap till feriearbetande ungdomar i socioekonomiskt utsatta områden. I Allbrights årliga granskning av jämställdheten bland Sveriges börsnoterade bolag är jag stolt över att Avanza återigen placerar sig på deras gröna lista – som enda bank.

Bådar gott inför framtiden

Som tidigare meddelats tillträdde Anders Karlsson som ny Chief Product & Technology Officer i juni. Han kommer att fortsätta utveckla Avanzas prioriterade produkt- och verksamhetsområden med fokus på innovation, en användarupplevelse i världsklass och ökad effektivitet. Jag ser fram emot att vi får ta del av hans expertis och tidigare erfarenheter från finansindustrin och snabbväxande digitala bolag och hälsar honom varmt välkommen till Avanza.

Under kvartalet kunde vi också meddela att Avanzas dotterbolag Placera Media investerar i StockRepublic som är världsledande i att ta fram tjänster och funktionalitet inom området Social Investing. I december 2022 återlanserade Placera sitt populära forum och har nu 400 000 besök i veckan. Avsikten från start var att fortsätta utveckla forumet, och ett närmare samarbete med StockRepublic öppnar för spännande möjligheter framöver.

Det är svårt att gissa hur resten av året kommer att gestalta sig med stigande räntor och fortsatt hög inflation. Det är också svårt för oss att göra något åt. Det jag och mina fantastiska kollegor däremot kan påverka är vårt erbjudande och att fortsätta värna om våra kunder och deras sparande, vilket vi gör varje dag.

Önskar er alla en fin sommar!

Stockholm den 13 juli 2023



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, ökade med 2 procent under kvartalet. Volatiliteten minskade.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 14 procent och antalet transaktioner med 18 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder minskade omsättningen med 32 procent och antalet transaktioner med 18 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandel avseende antal transaktioner ökade något från föregående kvartal, medan marknadsandelen för omsättning minskade. Detta var ett resultat av ökad handel från utländska banker med institutionell handel.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på närmare 30 miljarder kronor under kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till närmare 6 miljarder kronor.

Styrräntan höjdes i början av maj med 0,5 procentenheter till 3,50 procent och med ytterligare 0,25 procentenheter i början av juli. Riksbankens prognos är att styrräntan höjs minst en gång till i år. Nästa räntebesked publiceras 21 september 2023.

Marknadsandelar	2023 kv 2	2023 kv 1	2022 kv 2	2022 jan-dec
Nasdaq Stockholm och First North				
Antal avslut, %	19,2	19,1	15,9	17,3
Omsättning, %	6,3	8,1	7,0	8,1

Fondmarknaden (exkl PPM)	2023 kv 2	2023 kv 1	2022 kv 2	2022 jan-dec
Nettosparande, % ¹	20,0	26,4	N/A	N/A

¹ Fondmarknaden rapporterade ett nettoutflöde andra kvartalet 2022 medan Avanza rapporterade nettoinflöde. För helåret 2022 var nettoutflödet i fondmarknaden 4 miljarder kronor, medan Avanzas nettoinflöde var närmare 2 miljarder kronor.

I maj kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för första kvartalet 2023, vilken uppgick till 10 700 miljarder kronor, en minskning med drygt 3 procent jämfört med ett år tidigare. Även tjänstepensionsmarknaden minskade, med närmare 6 procent, och uppgick till 3 710 miljarder kronor. Under samma period minskade Avanzas sparkapital med 3 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 10 procent. Sparkapitalet på Avanzas plattform är till stor andel placerat i aktier och fonder som påverkades negativt av börsutvecklingen under 2022.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade till 6,7 procent. Marknadsandelen avseende nettoinflödet för första kvartalet var 23,3 procent.

Marknadsandelar	apr 2022- mar 2023	jan 2022- dec 2022	apr 2021- mar 2022
Sparmarknaden			
Marknadsandel periodens utgång, %	6,7	6,4	6,7
Nettoinflöde, %	6,4	5,8	15,3

Liv- och försäkringsmarknaden	apr 2022- mar 2023	jan 2022- dec 2022	apr 2021- mar 2022
Premieinflöde, %	8,9	9,6	11,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,5	8,5	8,0

Marknadsandelen för den senaste tolv månadersperioden avseende premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension minskade något jämfört med föregående kvartal. Marknadsandelen för premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, minskade. Marknadsandelen påverkades av att det i nettoflödet för fjärde kvartalet ingick en beståndsöverlåtelse av avtalspensioner på -2 440 MSEK till Futur Pension samt ett utflöde på -4 400 MSEK kopplat till förvaltaraffären, enligt tidigare kommunikation.

Lanseringar och händelser

Användarupplevelsen uppdateras löpande på såväl sajten som för mobila enheter. Nedan följer ett axplock av lanseringarna samt andra händelser som skett under kvartalet.

En ny aktivt förvaltd fond lanserades, Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult. Fonden är en artikel 9-fond som fokuserar exklusivt på hälsovårdssektorn, med fokus på att hitta hållbara kvalitetsbolag med tillväxtpotential som utvecklar framtidens behandlingar för en friskare värld. Målet är att investera i bolag som bidrar till att uppfylla FN:s globala utvecklingsmål "God hälsa och välbefinnande".

Beslutsstöd för aktier utvecklades med mer hållbarhetsdata kring hur bolagens intäkter bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål, samt hur stor del som kommer från ifrågasatta branscher. Informationen inhämtas från bolagens årsredovisningar via Sustanalytix. Genom samarbete med Quartr finns även tillgång till konferenssamtal, presentationer och kvartalsrapporter direkt via aktiesidorna. På fondsidorna visas förändringar som skett i fondens exponering. I listan över sina innehav kan man numera även i apparna göra egna anpassningar avseende hur mycket information som visas kring innehaven och utvecklingen.

Dotterbolaget Placera Media har investerat 15 MSEK, motsvarande 10 procent av aktierna, i StockRepublic som är världsledande i att ta fram tjänster och funktionalitet inom området Social Investing. Det öppnar möjligheter att utveckla Placera Forum ytterligare.

Som en del av arbetet för en friare marknad för pensionsflyttar digitaliserades Pensionsjakten ytterligare. Det är numera möjligt att vid flytt av tjänstepension signera flytten digitalt direkt i flödet för de bolag som tar emot digital signatur.

Borgo adderades som ny extern sparkontopartner på Avanzas plattform. Vid kvartalets utgång erbjöds Avanzas kunder sparkonto med ränta på 3,30 procent via Sparkonto+, och 3,25 procent via Avanzas eget sparkonto.

Avanza rankades som Sveriges åttonde mest ansedda företag, och det mest ansedda inom finansbranschen, i Kantar Publics anseendeindex 2023 – ett starkt kvitto på att Avanza uppskattas.

I Allbrights årliga granskning av jämställdheten bland Sveriges börsnoterade bolag placerade sig Avanza återigen på deras gröna lista – och som enda bank – på plats 34 (47).

Årets upplaga av Avanzas innovationsdagar "Brainy Days" genomfördes, där över 30 nya idéer presenterades.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 24 000 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 1 841 900. Andelen kvinnor bland nya kunder ökade till 44 procent under andra kvartalet och utgjorde 38 procent av totalt antal kunder vid halvårsskiftet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 1,2 procent.

Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen minskade till knappt 370 000, helgdagar inräknade.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 16,1 miljarder kronor, vilket resulterat i att nettoinflödet för första halvåret redan passerat det för helåret 2022. Kunder inom grunderbjudandet stod för den absoluta merparten av nettoinflödet i kvartalet och nya kunder stod för 24 procent. Såväl nettoinflöden som børsuppgång påverkade sparkapitalet positivt, vilket ökade till 737 miljarder kronor.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, rullande 12 månader, bland Avanzas kunder var fortsatt stabilt på 1,5 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 355 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period ett år

tidigare. Vid kvartalets utgång var 31 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 2 procentenheter högre än vid kvartalets ingång. Närmare 35 procent av fondkapitalet var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt ökade fondkapitalet med 9 procent under kvartalet, ett resultat av nettoinflöde och børsutveckling. Nettoinflödet till fonder uppgick till närmare 6 miljarder kronor.

Kundernas totala inlåning, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, var 13 procent i kvartalet, något högre än vid utgången av första kvartalet, men lägre än för ett år sedan samt vid årsskiftet. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, som sedan februari är tillgängligt för samtliga kunder och där räntan per sista juni var 3,25 procent, mer än fördubblades till 14,8 miljarder kronor. Inlåningen på konto med ränta utgör 91 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, att jämföra med 90 procent vid utgången av första kvartalet.

Utlåningen inom värdepapperskrediten minskade, liksom den internt finansierade bolånevolymen där kunder fortfarande amorterar i större utsträckning. Även den externa bolånevolymen minskade. Tillväxttakten på den svenska bolånemarknaden har avtagit under året och med det har konkurrensen ökat.

	2023	2023	förändr	2022	förändr	2023	2022	förändr	2022
Nettoinflöde, MSEK	kv 2	kv 1	%	kv 2	%	jan-jun	jan-jun	%	jan-dec
Grunderbjudande	17 260	13 320	29	9 500	81	30 580	25 280	21	35 350
Private Banking	-1 380	2 840	-	-1 100	-25	1 460	-670	-	-11 500
Pro	220	840	-74	0	-	1 060	390	174	-250
Nettoinflöde	16 100	17 000	-6	8 400	91	33 100	25 000	33	23 600
Aktie-, fond-, och sparkonton	13 070	11 890	10	6 000	117	24 970	16 840	48	18 560
Pensions- och försäkringskonton	3 030	5 110	-41	2 400	26	8 130	8 160	0	5 040
varav kapitalförsäkring	1 290	3 310	-61	1 080	20	4 600	5 360	-14	1 760
varav tjänstepension	1 650	1 690	-2	1 340	23	3 340	2 800	20	5 740
Nettoinflöde	16 100	17 000	-6	8 400	91	33 100	25 000	33	23 600

	2023-06-30		2023-03-31		2022-12-31		2022-06-30	
Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK			förändr		förändr		förändr	
			%		%		%	
Grunderbjudande, st	1 807 720	1 784 480	1	1 741 530	4	1 706 220	6	
Private Banking, st	30 700	29 900	3	31 700	-3	30 300	1	
Pro, st	3 480	3 420	2	3 470	0	3 380	3	
Kunder, st	1 841 900	1 817 800	1	1 776 700	4	1 739 900	6	
varav Tjänstepensionskunder, st	157 900	153 600	3	148 300	6	138 700	14	
Grunderbjudande	424 400	406 900	4	377 200	13	370 900	14	
Private Banking	268 600	264 800	1	257 900	4	254 100	6	
Pro	43 900	44 000	0	28 800	52	27 700	58	
Sparkapital	736 900	715 700	3	663 900	11	652 700	13	
Aktie-, fond-, och sparkonton	524 300	511 700	2	476 200	10	467 300	12	
Pensions- och försäkringskonton	212 600	204 000	4	187 700	13	185 400	15	
varav kapitalförsäkring	142 500	139 000	3	127 800	12	127 500	12	
varav tjänstepension	54 400	49 900	9	45 800	19	42 000	30	
Sparkapital	736 900	715 700	3	663 900	11	652 700	13	
Aktier, obligationer, derivat m m	412 900	417 000	-1	377 700	9	372 700	11	
Fonder	228 100	208 500	9	191 700	19	180 100	27	
Inlåning	95 900	90 200	6	94 500	1	99 900	-4	
varav sparkonto	14 800	6 760	119	3 400	335	N/A	-	
varav extern inlåning (Sparkonto+)	36 700	34 900	5	36 000	2	33 700	9	
Sparkapital	736 900	715 700	3	663 900	11	652 700	13	
Internt finansierad utlåning	19 100	19 900	-4	19 300	-1	21 000	-9	
varav värdepapperskrediter	7 900	8 500	-7	8 040	-2	9 950	-21	
varav bolån (Bolån PB)	11 200	11 400	-2	11 200	-	11 000	2	
Externa bolån (Bolån+)	22 200	23 300	-5	24 100	-8	23 200	-4	
Utlåning	41 400	43 200	-4	43 400	-5	44 200	-6	
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	6	5	1	-21	27	-22	28	
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	11	9	2	-22	33	-28	39	

Ekonomisk översikt

	2023	2023	förändr	2022	förändr	2023	2022	förändr	2022
	kv 2	kv 1	%	kv 2	%	jan-jun	jan-jun	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	172	229	-25	215	-20	401	544	-26	956
Fondprovisionsnetto	147	144	3	143	3	291	300	-3	577
Valutanetto	65	83	-22	86	-25	147	220	-33	364
Räntenetto	390	349	12	115	239	739	198	273	789
Övriga intäkter, netto	59	64	-8	58	1	123	124	-1	286
Rörelsens intäkter	833	868	-4	618	35	1 701	1 385	23	2 973
Personal	-183	-178	3	-170	8	-361	-329	10	-636
Marknadsföring	-2	-11	-78	-5	-50	-13	-13	-3	-28
Av- och nedskrivningar	-22	-22	1	-21	6	-44	-38	15	-81
Övriga kostnader	-80	-79	1	-77	4	-159	-140	14	-286
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-287	-289	-1	-272	6	-577	-520	11	-1 031
Resultat före kreditförluster	546	579	-6	346	58	1 125	865	30	1 941
Kreditförluster, netto	0	0	0	-1	-	0	0	-64	-1
Rörelseresultat	546	579	-6	345	58	1 125	865	30	1 940
Skatt på periodens resultat	-74	-78	6	-49	51	-152	-127	20	-274
Periodens resultat	472	501	-6	296	60	973	739	32	1 666
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	66	67	-1	56	10	66	62	4	65
Vinstmarginal, %	57	58	-1	48	9	57	53	4	56
Avkastning på eget kapital, %	37	38	-1	26	11	39	32	6	36
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,02	3,20	-6	1,90	59	6,21	4,75	31	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,01	3,18	-5	1,88	60	6,19	4,69	32	10,67
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,50	-0,04	0,35	0,10	0,48	0,38	0,10	0,42
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,17	-0,01	0,16	0,00	0,16	0,14	0,02	0,15
Sparkapital per kund, SEK	400 080	393 730	2	375 120	7	400 080	375 120	7	373 650
Intäkt per kund, SEK	1 820	1 930	-6	1 430	27	1 880	1 620	16	1 720
Kostnad per kund, SEK	-630	-640	-2	-630	0	-640	-610	4	-600
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,0	3,6	-18	3,6	-19	3,3	4,5	-26	3,8
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	145 300	158 200	-8	160 900	-10	152 000	185 400	-18	161 100
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 200	4 020	-20	4 040	-21	3 630	4 960	-27	4 260
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	500	570	-12	640	-22	530	770	-31	610
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,111	0,105	0,007	0,105	0,006	0,107	0,105	0,003	0,104
Handelsdagar, st	58,0	63,5	-9	59,0	-2	121,5	121,5	-	251,0
Investeringar, MSEK	9	3	192	16	-46	12	31	-63	43
Genomsnittligt antal anställda, st	652	642	2	612	7	646	609	6	622
Drifttillgänglighet plattform, %	99,1	99,9	-0,8	99,9	-0,8	99,5	99,9	-0,4	99,9

Nyckeltal	2023-06-30	2023-03-31	förändr %	2022-12-31	förändr %	2022-06-30	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	30,25	34,84	-13	31,61	-4	25,00	21
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	156 619	156 619	-	156 619	-	155 572	0,7
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	156 937	157 240	-0,2	156 994	0,0	156 579	0,2
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 269	161 269	-	161 269	-	161 272	0,0
Antal anställda, st	655	648	1	635	3	625	5
Börskurs, SEK	219,50	243,00	-10	223,60	-2	171,65	28
Börsvärde, MSEK	34 400	38 100	-10	35 000	-2	26 700	29

Andra kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för andra kvartalet minskade med 6 procent, såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna var lägre.

Rörelsemarginalen minskade med en procentenhet till 66 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 37 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettet och fondprovisionerna ökade medan courtage- och valutaneppet samt övriga intäkter minskade.

Courtagenettet minskade med 25 procent som en följd av minskat antal courtagegenererande notor och lägre courtagegenererande omsättning, vilka sjönk med 16 respektive 27 procent. Även fem och en halv färre handelsdagar påverkade intäkterna negativt. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade däremot från 10,5 till 11,1 punkter, till följd av något högre courtage per omsättningskrona i de mer förmånliga courtageklasserna som betalar lägre courtage. Private Banking och Pro stod för 27 procent av courtageintäkterna, en ökning från 26 procent sedan föregående kvartal.

Valutaneppet minskade med 22 procent till 65 (83) MSEK, en följd av lägre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper minskade med 20 procent. Även omsättningen i utländska fonder minskade. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 16 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, en ökning från 14 procent i första kvartalet.

Fondprovisionsnettot ökade med 3 procent, till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet vid utgången av kvartalet var 9 procent högre än vid utgången av föregående kvartal. Nettoinflödet till fonder uppgick till närmare 6 miljarder kronor. Intäkt per fondkrona fortsatte dock att minska som en följd av ökat kapital i indexfonder. Andelen indexfonder var drygt 42 procent, motsvarande en ökning med närmare 2 procentenheter sedan föregående kvartal. Som en konsekvens av detta minskade intäkten per fondkrona till 27,5 punkter i slutet av kvartalet.

Räntenettet ökade med 12 procent, vilket var ett resultat av högre ränteintäkter även om också räntekostnaderna ökade. Ränteintäkterna ökade framför allt som ett resultat av ökad avkastning på överskottslikviditeten vilken var 356 (279) MSEK. Obligationsportföljen har en räntebindningstid på 3 månader och är kopplad till Stibor, som ökade i kvartalet. Även intäkterna från Avanzas internt finansierade utlåning ökade och uppgick till 195 (176) MSEK. Snitträntan på internt finansierad utlåning ökade från 3,60 procent till 4,00 procent. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, men de senaste räntehöjningarna har skjutits upp. Räntehöjningen på 0,75 procentenheter i november 2022 gjordes 1 februari 2023 och fick därmed full resultat effekt först under andra kvartalet. Styrräntehöjningen på 0,50 procentenheter i februari fick genomslag på bolånet 1 maj. Räntan på värdepapperskrediten höjdes i början på mars och i slutet av maj. Den 1 januari 2023 införde Avanza ränta på likvida medel på merparten av kunders konton. Räntekostnaden under andra kvartalet uppgick till 150 (95) MSEK. Årlig snittränta på inlåning i kvartalet var 1,05 (0,66) procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var stabil på 11 MSEK.

Övriga intäkter minskade med 8 procent, framför allt till följd av lägre intäkter från Avanza Markets och Aktielån. Intäkterna från Avanza Markets minskade till 28 (39) MSEK på

grund av lägre handelsaktivitet och de från Aktielån till 15 (18) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt lägre marknadsföringskostnader. Personalkostnaderna ökade primärt som en följd av fler anställda.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet var oförändrad på 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–juni 2023 jämfört med januari–juni 2022

Rörelseresultatet ökade med 30 procent jämfört med första halvåret 2022. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade med fyra procentenheter till 66 procent, medan avkastningen på eget kapital steg till 39 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 23 procent, vilket var en följd av betydligt högre räntenetto. Courtage- och valutaneppet minskade, men även fondprovisioner och övriga intäkter var något lägre.

Courtagenettet minskade med 26 procent, vilket var en följd av lägre kundaktivitet. Antalet courtagegenererande notor var 18 procent lägre, och den courtagegenererande omsättningen 27 procent lägre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade något från 10,5 till 10,7 punkter.

Valutaneppet minskade med 33 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper samt utländska fonder, vilken minskade med 32 procent.

Fondprovisionsnettot minskade med 3 procent till följd av lägre snittintäkt per fondkrona, vilken 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 38 procent ett år tidigare. Genomsnittligt fondkapital var 5 procent högre.

Räntenettet ökade med 273 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, även om utlåningsvolymen minskade. 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 245 (0) MSEK. Den årliga snitträntan på inlåning under första halvåret 2023 uppgick till 0,86 procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 22 (24) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 1 procent. Intäkterna från Avanza Markets minskade på grund av lägre handelsaktivitet medan intäkterna från Aktielånet ökade i motsvarande grad.

Som tidigare kommunicerats höjdes utlåningslimiten för aktielån 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 66 (88) MSEK och för Aktielånet till 33 (13) MSEK. Även intäkterna avseende extern inlåning ökade.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent till 577 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 6 procent. Övriga kostnader ökade med 14 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 ett och ett halvt året har marknadsrörelserna haft en negativ inverkan på sparkapitalet, vilket påverkat nyckeltalet. Hög kostnadseffektivitet är alltjämt 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 13,5 (14,7) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten belastas med avkastningskatt 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 maj med 0,50 procentenheter och en ytterligare höjning med 0,25 procentenheter gjordes i början av juli då räntan nådde 3,75 procent. Prognosen är att styrräntan höjs minst en gång till i år. Nästa räntebesked publiceras den 21 september 2023.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på över-skottslikviditeten som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, i likvida medel hos systemviktiga nordiska banker samt hos Riksbanken. 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. Styrräntehöjningen i maj slår igenom på bolånet den 1 augusti och den från juli den 1 november. 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 Kapitalförsäkringar. Inlåning på dessa konton, inklusive sparkontot som sedan februari är tillgängligt för samtliga kunder, utgör 91 procent av kunders totala inlåning exklusive Sparkonto+. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick per sista juni till 14,8 miljarder kronor och räntan var 3,25 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 -270 och 600 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av andra kvartalet och belyser endast känsligheten i räntenettet. Att nedsidan är mindre än uppsidan beror på att alla räntenivåer på inlåning inte uppgår till 1 procentenhet och därmed inte kan sänkas så mycket. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommaresemestrar, 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. Det nya makroekonomiska läget ställer höga 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 tillväxtambitionerna inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadsvängningar.
- 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 25 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 1,2 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 12.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021
Courtagenetto	172	229	196	216	215	328	354	330	334
Fondprovisionsnetto	147	144	137	141	143	157	176	173	161
Valutanetto	65	83	65	80	86	133	135	114	129
Räntenetto	390	349	369	222	115	83	82	83	80
Övriga intäkter, netto	59	64	81	81	58	66	78	67	50
Rörelsens intäkter	833	868	847	740	618	768	824	767	754
Personal	-183	-178	-166	-141	-170	-159	-159	-125	-145
Marknadsföring	-2	-11	-7	-8	-5	-9	-7	-5	-3
Av- och nedskrivningar	-22	-22	-21	-21	-21	-18	-18	-18	-17
Övriga kostnader	-80	-79	-79	-68	-77	-63	-68	-45	-51
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-287	-289	-273	-238	-272	-249	-253	-192	-216
Kreditförluster, netto	0	0	-1	0	-1	2	0	-1	-1
Rörelseresultat	546	579	573	502	345	521	571	574	536
Justerat rörelseresultat ¹	546	579	573	502	345	521	571	574	536
Rörelsemarginal, %	66	67	68	68	56	68	69	75	71
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,02	3,20	3,16	2,78	1,90	2,85	3,11	3,10	2,91
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	30,25	34,84	31,61	28,23	25,00	32,78	30,21	30,04	26,58
Avkastning på eget kapital, %	37	38	42	42	26	36	41	44	46
Nettoinflöde	16 100	17 000	-7 450	6 030	8 400	16 600	17 900	18 400	22 900
Nykundsinflöde (netto), st	24 000	41 100	12 700	24 100	19 700	60 100	71 800	70 100	85 100
Kunder vid periodens slut, st	1 841 900	1 817 800	1 776 700	1 764 000	1 739 900	1 720 200	1 660 100	1 588 400	1 518 200
Sparkapital vid periodens slut	736 900	715 700	663 900	639 900	652 700	740 900	809 600	735 000	713 600
Intäkt per sparkrona, %	0,46	0,50	0,52	0,46	0,35	0,40	0,43	0,42	0,44
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,17	0,17	0,15	0,16	0,13	0,13	0,11	0,13

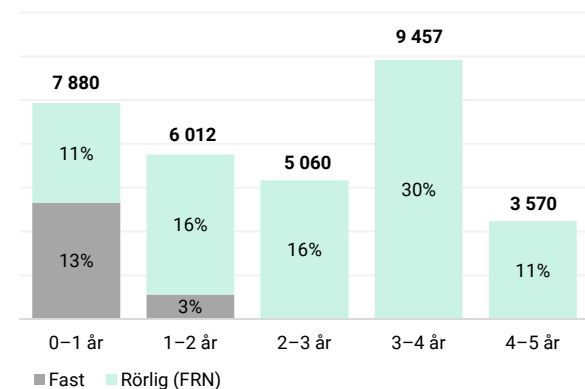
1) Inga jämförelsestörande poster under redovisade perioder.

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Inlåning från allmänheten, som är spridd på ett mycket stort antal hushåll, uppgick per 30 juni 2023 till 58,8 miljarder SEK, en ökning med 8 procent sedan årsskiftet. Majoriteten av inlåningen täcks av den statliga insättningsgarantin. Utlåning till allmänheten ökade med 7 procent och uppgick per 30 juni till 20,6 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick vid periodens utgång till 38 procent och för värdepapperskrediten till 27 procent. Mellan 2001 och halvårsskiftet 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 juni till 35,0 procent.

Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. 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, varav 84 procent hade rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) per sista juni. Medräknat riksbankscertifikat med en veckas räntebindningstid hade 96 procent rörlig kupong. 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

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



Finansiell ställning ¹	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021
Kärnprimärkapital, MSEK	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647
Totalt kapital, MSEK	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647
Kärnprimärkapitalrelation, %	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0
Total kapitalrelation, %	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ³	16,1	15,1	15,1	15,1	12,6	12,5	12,6	12,9	13,0
Bruttosoliditetsgrad, % ^{2,3}	5,4	5,6	5,5	4,6	4,4	4,5	4,8	4,5	4,7
Utlåning/inlåning, %	35,0	38,6	35,5	37,2	38,2	38,9	37,8	38,3	40,7

1) Avser konsoliderad situation.

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

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

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 100 MSEK högre än det verkliga värdet.

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent samt Finansinspektionens (FI) pelare 2-vägledning på gruppnivå på ytterligare 0,9 procent. Bruttosoliditeten påverkas till stor del av förändring i kunders inlåning. Vid utgången av andra kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,4 procent. Detta innebär att inlåningen kan öka med 25 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,9 procent. Marginalen till bruttosoliditetskravet är god. 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.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 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.

Det senaste årets stigande inflation, högre energipriser och högre räntor riskerar att påverka hushållens möjligheter att spara. Om ett förändrat sparmönstret 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 börsen, vilket påverkar Avanzas provisionsintäkter negativt. Minskad riskvilja tillsammans med högre inlåningsräntor skulle också kunna 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 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 är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för första halvåret 2023 var –20 (–17) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av juni 2023 uppgick till 764 (1 981 per 31 december 2022) MSEK och likvida medel uppgick till 4 (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. Rekryteringen av en efterträdare pågår.

Anders Karlsson tillträdde i juni sin tjänst som Chief Product & Technology Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen. Anders kommer närmast från en tjänst som produktchef hos Klarna och har en gedigen erfarenhet av utveckling med särskilt fokus på produktledning, kundupplevelse och förändringsarbete. Hans erfarenhet från finanssektorn sträcker sig långt tillbaka till roller inom både Handelsbanken och Nasdaq. Anders Karlsson 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.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2020 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2020/2023). Incitamentsprogrammet löper på tre år och omfattar högst 2 250 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar det i en utspädning om maximalt 1,44 procent.

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

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 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 juni 2023.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 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 herefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2023 kv 2	2022 kv 2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Provisionsintäkter	1, 2	517	573	1 122	1 356	2 512
Provisionskostnader	2	-73	-71	-159	-168	-331
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	608	149	1 115	264	935
Övriga ränteintäkter	3	-0	-	1	-	1
Räntekostnader	3	-218	-34	-377	-66	-147
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0	0	-2	-0	-1
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	4
Summa rörelsens intäkter		833	618	1 701	1 385	2 973
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-257	-241	-508	-458	-900
Av- och nedskrivningar		-22	-21	-44	-38	-81
Övriga rörelsekostnader		-8	-10	-25	-25	-50
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-287	-272	-577	-520	-1 031
Resultat före kreditförluster		546	346	1 125	865	1 941
Kreditförluster, netto		0	-1	0	0	-1
Rörelseresultat		546	345	1 125	865	1 940
Skatt på periodens resultat		-74	-49	-152	-127	-274
Periodens resultat¹		472	296	973	739	1 666
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,02	1,90	6,21	4,75	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,01	1,88	6,19	4,69	10,67
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		156 619	155 572	156 619	155 572	155 916
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 017	157 087	157 169	157 405	156 209

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2023 kv 2	2022 kv 2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Periodens resultat	472	296	973	739	1 666
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	7	-95	13	-150	-116
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-1	20	-3	31	24
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdetförändringar av aktier och andelar	-21	-	-21	-	-
Skatt på värdetförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-16	-75	-11	-119	-92
Totalresultat efter skatt²	457	220	962	620	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	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		6 973	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser		3 998	802
Utlåning till kreditinstitut	4	2 793	2 052
Utlåning till allmänheten	5	20 553	19 259
Obligationer		28 326	31 789
Aktier och andelar		232	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		205 797	180 337
Immateriella anläggningstillgångar		97	107
Nyttjanderättstillgångar		77	87
Materiella anläggningstillgångar		58	60
Övriga tillgångar		741	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		525	608
Summa tillgångar		270 168	241 091
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		58 799	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen		205 799	180 339
Leasingskulder		73	83
Övriga skulder		586	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		173	150
Eget kapital		4 738	4 951
Summa skulder och eget kapital		270 168	241 091

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - juni 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	-	-	-	739	739
Periodens övriga totalresultat	-	-	-119	-	-119
Periodens totalresultat	-	-	-119	739	620
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 431	-1 431
Emission av teckningsoptioner	-	-5	-	5	-
Eget kapital 2022-06-30	78	472	38	3 301	3 889
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 - juni 2023					
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Periodens resultat	-	-	-	973	973
Periodens övriga totalresultat	-	-	-11	-	-11
Periodens totalresultat	-	-	-11	973	962
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 175	-1 175
Emission av teckningsoptioner	-	-4	-	4	-
Eget kapital 2023-06-30	78	574	54	4 032	4 738

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2023 kv 2	2022 kv 2	2023 jan-jun	2022 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	546	345	1 125	865
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	22	21	45	39
Betald skatt	-31	4 069	-600	3 455
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	5 221	1 571	3 199	4 702
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 758	6 006	3 768	9 061
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-8	-16	-11	-31
Förvärv av aktier och andelar	-15	-	-15	-
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-3 198	187	-3 196	655
Investering i obligationer	-655	-3 111	3 456	-6 388
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 877	-2 940	233	-5 764
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingkulder	-11	-10	-21	-19
Utdelning kontant	-1 175	-1 431	-1 175	-1 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 185	-1 441	-1 196	-1 451
Periodens kassaflöde	696	1 625	2 805	1 847
Likvida medel vid periodens början ¹	9 050	5 252	6 942	5 030
Likvida medel vid periodens slut ¹	9 747	6 877	9 747	6 877
Förändring	696	1 625	2 805	1 847

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2023 jan-jun	2022 jan-jun
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-15	-10
Övriga rörelsekostnader	-5	-7
Rörelseresultat	-20	-17
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-19	-17
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-7	47
Resultat före skatt	-26	30
Skatt på periodens resultat	5	-6
Periodens resultat	-21	24

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2023 jan-jun	2022 jan-jun
Periodens resultat	-21	24
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-21	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-21	-
Totalresultat efter skatt	-42	24

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	660	663
Kortfristiga fordringar ¹	108	1 331
Kassa och bank	4	6
Summa tillgångar	772	2 000
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	686	1 903
Kortfristiga skulder	7	19
Summa eget kapital och skulder	772	2 000

1) Varav fordringar på dotterbolag 93 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 2	2022 kv 2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	266	327	607	826	1 438
Fondsparande	158	157	315	333	635
Företagstjänster	2	3	2	5	11
Övriga provisionsintäkter	91	87	197	192	429
Summa	517	573	1 122	1 356	2 512
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	517	573	1 122	1 356	2 512
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-	-
Summa	517	573	1 122	1 356	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 2	2022 kv 2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Provisionsintäkter					
Courtageintäkter	207	250	473	630	1 111
Fondprovisioner	153	147	302	309	596
Valutaintäkter	65	86	147	220	365
Övriga provisionsintäkter ¹	93	89	200	196	439
Summa provisionsintäkter	517	573	1 122	1 356	2 512
Provisionskostnader					
Transaktionskostnader ²	-34	-35	-72	-87	-156
Betalningsförmedlingsprovisioner	-23	-22	-48	-48	-91
Övriga provisionskostnader ³	-16	-14	-39	-33	-84
Summa provisionskostnader	-73	-71	-159	-168	-331
Summa provisionsnetto	443	502	964	1 188	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 2	2022 kv 2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Ränteintäkter					
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	93	3	162	3	86
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹	254	118	481	225	558
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	262	28	472	35	290
Övriga ränteintäkter	0	-	1	-	1
Summa ränteintäkter	608	149	1 116	264	936
Räntekostnader					
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	-2	0	-5	-6
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹	-209	-20	-354	-36	-94
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-11	-12	-22	-24	-44
Övriga räntekostnader	1	-1	-1	-1	-2
Summa räntekostnader	-218	-34	-377	-66	-147
Summa räntenetto	390	115	739	198	789

¹ För kvartal 2 2023 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 58 MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För kvartal 2 2022 var motsvarande belopp 20 MSEK och 85 MSEK för helåret 2022.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 805 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 805 (1 667 per den 31 december 2022) MSEK. Av koncernens likvida medel på 9 765 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 19 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 9 (9 per den 31 december 2022) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 0 MSEK.

1 416 (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 19 137 MSEK varav 7 899 (8 037 per den 31 december 2022) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 238 (11 222 per den 31 december 2022) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 12 832 (13 081 per den 31 december 2022) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 588 (1 853 per den 31 december 2022) MSEK.

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

2023-06-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	6 973	-	-	6 973
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	3 998	-	-	3 998
Utlåning till kreditinstitut	-	2 793	-	-	2 793
Utlåning till allmänheten	-	20 553	-	-	20 553
Obligationer	-	21 203 ¹	7 123	-	28 326
Aktier och andelar	1	15	216	-	232
Tillgångar i försäkringsrörelsen	191 629	14 168	-	-	205 797
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	97	97
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	77	77
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	58	58
Övriga tillgångar	-	741	-	0	741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	401	-	124	525
Summa tillgångar	191 629	70 845	7 339	355	270 168
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	58 799	-	-	58 799
Skulder i försäkringsrörelsen	205 797	-	-	2	205 799
Leasingskulder	-	-	-	73	73
Övriga skulder	-	474	-	113	586
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	83	-	90	173
Summa skulder	205 797	59 355	-	278	265 430

1) Det verkliga värdet uppgår till 21 103 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2023-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	106 598	–	216	106 814
Fondandelar	81 296	–	–	81 296
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 864	426	–	9 290
Övriga värdepapper	1 495	73	–	1 568
Summa tillgångar	198 253	499	216	198 968
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	205 797	–	205 797
Summa skulder	–	205 797	–	205 797

Verkligt värde

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

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

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

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

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

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

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

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

MSEK	2023-06-30	2022-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 347	3 006
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 239	2 990
Total kapitalbas	6 586	5 996
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 128	1 795
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 936	1 863
Totalt kapitalkrav	4 064	3 658
Överskott av kapital	2 522	2 338
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,62	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 www.avanza.se/ir.

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

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

Finansinspektionen beslutade i september 2021 att höja det kontracykliska buffertvärdet till 1 procent, att börja gälla från 29 september 2022. Avanza har beaktat det nya buffertvärdet i kapitalkraven. Från och med 22 juni 2023 uppgår det kontracykliska buffertvärdet till 2 procent.

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	2023-06-30	2022-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 081	4 694
Förutsebar utdelning	-401	-1 175
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 680	3 519
Ytterligare värdejusteringar	-11	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-97	-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	-108	-117
Kärnprimärkapital	3 572	3 402
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 572	3 402
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 572	3 402

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-06-30		2022-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	8 859		9 182	
varav exponeringar mot institut	546		396	
varav exponeringar mot företag	65		83	
varav exponeringar mot hushåll	243		320	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 958		3 959	
varav fallerande exponeringar	19		44	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 648		3 016	
varav aktieexponeringar	673		689	
varav övriga poster	707		676	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		0	
Avvecklingsrisk	3		3	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	3 812		3 812	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 676		12 998	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	709	5,6%	735	5,7%
varav exponeringar mot institut	44	0,3%	32	0,2%
varav exponeringar mot företag	5	0,0%	7	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	19	0,2%	26	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	317	2,5%	317	2,4%
varav fallerande exponeringar	1	0,0%	4	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	212	1,7%	241	1,9%
varav aktieexponeringar	54	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	57	0,4%	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	1 014	8,0%	1 040	8,0%
Total kapitalbas	3 572	28,2%	3 402	26,2%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 014	8,0%	1 040	8,0%
Kombinerade buffertkravet	570	4,5%	455	3,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹	455	3,6%	467	3,6%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 040	16,1%	1 961	15,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 532	12,1%	1 441	11,1%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	66 318		62 464	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4%		5,5%	
Primärkapital	3 572	5,4%	3 402	5,5%
Minimikrav (pelare 1)	1 990	3,0%	1 874	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	597	0,9%	562	0,9%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 586	3,9%	2 436	3,9%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	985	1,5%	966	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979
2	Primärkapital	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979
3	Totalt kapital	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 676	13 314	12 998	12 448	12 395
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	28,2%	26,3%	26,2%	25,3%	24,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	28,2%	26,3%	26,2%	25,3%	24,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	28,2%	26,3%	26,2%	25,3%	24,0%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	2,1%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	1,2%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%	1,6%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	10,1%
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%	1,0%	1,0%	1,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	3,5%	3,5%	3,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	16,1%	15,1%	15,1%	15,1%	12,6%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	16,6%	14,7%	14,6%	13,7%	13,9%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	66 318	62 607	62 464	67 844	67 061
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,4%	5,6%	5,5%	4,6%	4,4%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	17 339	16 370	17 464	18 169	17 539
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 598	6 650	6 687	6 552	6 322
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	2 891	3 225	4 303	5 321	6 349
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 707	3 586	3 075	2 545	1 931
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	471%	469%	649%	820%	962%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	55 097	50 924	51 878	55 050	54 877
19	Totalt behov av stabil finansiering	28 347	28 731	29 317	31 104	31 773
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	194%	177%	177%	177%	173%

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	2023-06-30	2022-12-31
Likvida medel	9 555	6 376
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	29 476	29 090
Summa likviditetsreserv	39 031	35 466
Finansieringskällor, MSEK	2023-06-30	2022-12-31
In- och upplåning från allmänheten	58 799	54 308
Leasingskulder	73	83
Övriga skulder	1 203	1 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	160	140
Eget kapital	4 081	4 694
Summa skulder och eget kapital	64 315	60 531

Styrelsen och 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 13 juli 2023

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

John Hedberg
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Sofia Sundström
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 juli 2023 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 14 juli 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/kommande-handelser/.

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

Juli 2023	3 augusti 2023
Augusti 2023	5 september 2023
September 2023	4 oktober 2023

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–september (ändrat)	20 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	19 januari 2024

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

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Finansiella- 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.