

Bokslutskommuniké 2021

Fjärde kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020

- **Rörelseintäkterna** ökade med 17 procent till 824 MSEK. Alla intäktsrader, förutom övriga intäkter, förbättrades. I fjärde kvartalet 2020 redovisades en reavinst i samband med minskat ägande i Stabelo på 63 MSEK i övriga intäkter. Exklusive engångseffekter ökade rörelseintäkterna med 28 procent
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 14 procent till 253 MSEK, främst en följd av högre personalkostnader. Under fjärde kvartalet 2021 har kostnader på 18 MSEK tagits på grund av ny tolkningsföreskrift avseende redovisning av immateriella tillgångar. Exklusive dessa och effekten av reserverade hyreskostnader i fjärde kvartalet 2020 ökade kostnaderna med 15 procent
- **Kostnadsökningen för helåret** uppgick till 13 procent. Exklusive jämförelsestörande kostnader samt redovisningseffekten på 18 MSEK var kostnadsökningen 16,7 procent, vilket var ungefär 10 MSEK mer än tidigare kommunicerad uppskattning. Nytt mål från 2022 för att belysa effektivitet och kostnadsfokus är en kostnad per sparkrona på 12 punkter. Kostnaderna för 2022 bedöms uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK, att jämföra med tidigare guidning om en kostnadsökning på omkring 20 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 571 MSEK, en ökning med 18 procent
- **Periodens resultat** var 483 MSEK, en ökning med 16 procent
- På den extra bolagsstämman i november beslutades enligt förslag om efterutdelning på 2,95 SEK per aktie. Totalt har därmed 44 procent av vinsten för 2020 delats ut
- Styrelsen föreslår utdelning på 9,20 (3,80) SEK per aktie, motsvarande 70 procent av vinsten för 2021

Händelser under kvartalet

- Avanza erhöll SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande för tolfte året i rad
- Förvaltningsavgiften för fonderna Avanza Auto sänktes med 40 procent
- "Just nu" lanserades i apparna för att ge en enkel överblick över hur det går för sparandet på daglig basis

Antal kunder

+30%

Totalt 1 660 100

Sparkapital

+42%

Totalt 810 Mdkr

"2021 blev ännu ett rekordår för Avanza och vi har redan efter två år nått de långsiktiga målen vi satte för 2025. Nu uppdaterar vi målen med fokus på fortsatt tillväxt. Tillväxtförutsättningarna är starka och det nya målet är att nå en marknadsandel på 10 procent av Sveriges sparmarknad till slutet av 2025. Avanza är relevant för alla som förstår vikten av ett privat sparande," kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 4 2021	Kv 3 2021	förändr %	Kv 4 2020	förändr %	jan-dec 2021	jan-dec 2020	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	824	767	7	706	17	3 301	2 349	41
Rörelsens kostnader, MSEK	-253	-192	31	-221	14	-864	-763	13
Rörelseresultat, MSEK	571	574	0	486	18	2 437	1 576	55
Periodens resultat, MSEK	483	481	0	418	16	2 047	1 335	53
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,11	3,10	0	2,70	15	13,19	8,66	52
Rörelsemarginal, %	69	75	-6	69	0	74	67	7
Avkastning på eget kapital, %	41	44	-3	58	-17	50	57	-6
Nettoinflöde, MSEK	17 900	18 400	-3	18 700	-4	89 800	76 300	18
Nykundsinflöde (netto), st	71 800	70 100	2	85 600	-16	379 800	303 900	25
Kunder vid periodens slut, st	1 660 100	1 588 400	5	1 280 300	30	1 660 100	1 280 300	30
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	809 600	735 000	10	570 500	42	809 600	570 500	42
Intäkt per sparkrona, %	0,43	0,42	0,00	0,52	-0,09	0,47	0,51	-0,04
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,11	0,02	0,16	-0,03	0,12	0,17	-0,04

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För definitioner se sid 26.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

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

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

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

En investering i tillväxt

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

- attraktiva erbjudanden och en stark användarupplevelse
- marknadsförutsättningar som handelsaktivitet, fondvolym och ränteläge
- förändringar i in- och utlåningsvolym

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

Vision & affärsmodell

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

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

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

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

Uppdaterade långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder (oförändrat)

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

Engagerade medarbetare (oförändrat)

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

- Marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025 (tidigare 7)
- Kostnad per sparkrona på 12 punkter över tid. Kostnaderna kan styras, medan utvecklingen i sparkapitalet är avhängigt marknadsförutsättningarna vilket kan påverka måttet enskilda år (nytt mål)
- Årlig avkastning på eget kapital på minst 35 procent (tidigare 25-30)
- Utdelning om 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav (tidigare minst 70)

Hållbarhet

- Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar (oförändrat)
- Öka jämställdheten i sparandet
- Klimatneutralitet enligt Science Based Target

Mer information om Avanza finns på avanza.se, avanza.se/ir och i årsredovisningen som publiceras 25 februari.



VD-kommentar

Nytt rekordår trots fjolårets mycket starka utveckling

Under årets sista kvartal vann vi för tolfte året i rad utmärkelsen Sveriges nöjdaste sparkunder. Det är vårt viktigaste mål och våra kunder är det viktigaste vi har. Våra marknadsandelar fortsatte att växa och per den sista september var andelen av sparmarknaden 6,6% och andelen av nettoinflödet för de senaste tolv månaderna låg på 18%. Vi välkomnade 71 800 nya kunder i kvartalet, vilket för helåret gav 380 000 nya kunder. Sammantaget visar detta på ytterligare ett år med rekordtillväxt. Resultatet för kvartalet uppgick till 483 miljoner kronor, då har vi ändå tagit extra kostnader på 18 miljoner kronor på grund av en ny tolkningsföreskrift som vi anpassat oss till och som påverkat vår redovisning under fjärde kvartalet. Dessa kostnader är kopplade till vårt backoffice-system som är under utveckling och som vi nu inte fullt ut kan aktivera över balansräkningen som vi tidigare tänkt.

Sammantaget, exklusive jämförelsestörande poster och redovisningseffekten, landar vi på en kostnadsökning för helåret på 16,7%. Det är något högre än vår tidigare kommunicerade guidning på runt 15%, men jag vill ändå påstå att det är inom felmarginalen. Det är inget specifikt som dragit iväg, utan små delar här och där som bidrog till att vi översteg vår guidning med cirka 10 miljoner kronor. För att sätta det i relation till något så ökade vi våra intäkter med 41% och styrelsen föreslår nu en utdelning av årets resultat på 70%, eller 9,20 kronor per aktie. Kostnaderna för 2022 bedöms uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK.

Uppdaterade mål med fortsatt fokus på tillväxt

I januari 2020 satte vi våra långsiktiga mål för 2025. Redan i början på 2020 såg vi en kraftig tillväxt i såväl antal kunder som i sparkapital och vi har sedan dess vuxit antalet kunder med närmare 685 000 och sparkapitalet har närmare fördubblats till över 800 miljarder kronor. Vi har dessutom ökat vårt resultat med drygt 350%. När vi satte de nya målen tyckte vi att de var ambitiösa men vi var ändå övertygade om att vi, med ett fortsatt målinriktat arbete och med bibehållet starkt kundfokus, skulle klara våra målsättningar. Dock hade vi aldrig kunnat drömma om att vi skulle nå dem redan efter två år – fyra år i förtid. Vi har med anledning av detta uppdaterat våra mål, enligt vad som tidigare kommunicerats.

I samband med uppdateringen tog vi bort målet avseende vår andel av nettoinflödet, eftersom det ändå är den självklara vägen att nå den totala marknadsandelen på den svenska sparmarknaden. Vår målsättning är att denna ska vara 10% i slutet av 2025.

Avanza är ett tillväxtbolag och investeringar i vårt kunderbudande för fortsatt tillväxt är och kommer alltid att vara mycket viktigt för att fortsatt ligga i framkant. Samtidigt är stark kostnadskontroll en viktig del i Avanzas kultur. För att betona vikten av kostnadsfokus och effektivitet har vi valt att sätta ett mål för kostnaden per sparkrona. Målet är en kostnad per sparkrona på 12 punkter över tid. Viktigt att förstå är att vi alltid kommer att fortsätta investera i förbättringar i kunderbudandet. Detta gäller i såväl goda som i sämre tider. Måttet riskerar att påverkas av marknadsrörelsernas påverkan på sparkapitalet, varför måttet kan påverkas negativt enskilda år. Ambitionen är självklart att hålla oss vid 12 punkter eller lägre.

Vår övertygelse är att den aktör med nöjdast kunder över tid kommer att ha den starkaste tillväxten och en god lönsamhet. Vårt allra viktigaste mål är därför alltså kundnöjdhet, vilket kräver ett starkt medarbetarengagemang. Dessa mål kvarstår. Utdelningspolicyn är att dela ut 70% av vinsten, med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet. Vi planerar under 2022 att emittera primärkapitaltillskott för att stärka bruttosoliditetskvoten och optimera kapitalstrukturen. Mer information om detta kommuniceras under året. Målet för avkastning på eget kapital höjs till minst 35%, vilket borgar för ett fortsatt lönsamhetsfokus och en effektiv hantering av balansräkningen.

Våra fokusområden inom hållbarhet, Hållbara investeringar, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation, är desamma. Målen har dock uppdaterats till att vi genom information och utbildning ska stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar, öka jämställdheten i sparandet samt nå klimatneutralitet. Vi kommer under året att skicka in en avsiktsförklaring för det vetenskapsbaserade målet Science Based Target (SBT). Det konkreta målet för utsläppsminskning samt årtal för när det ska vara uppfyllt sätts vid accept av SBT. SBT är ett internationellt erkänt initiativ där Avanzas strävan mot klimatneutralitet anpassas till Parisavtalets mål om en begränsad global uppvärmning. Att öka jämställdheten i sparandet genom att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande är oerhört angeläget. Alldeles för många undersökningar och även vår egen kunddata visar på att kvinnor sparar mindre, har ett lägre sparkapital och börjar spara senare än män. Det är därför även en samhällsekonomiskt viktig fråga.

Genom dessa mål vill vi utveckla Avanza till att bli större och starkare över tid, vilket kommer att gynna såväl kunder som aktieägare.

Utveckling med kunden och enkelhet i fokus

I kvartalet passerade vi 1 miljon fondsparande kunder. Detta kan sättas i relation till att vi passerade en halv miljon fondsparande kunder så sent som i maj 2019. Fondkapitalet på plattformen är nu 225 miljarder kronor, vilket är det högsta någonsin. Av detta var 29% placerat i våra egna Avanzafonder.

Inom pensionsområdet digitaliserar vi alltmer. De allra flesta företag blir kunder hos oss genom en helt digital process. Även inom flyttmarknaden tar vi steg framåt. Vi har precis smyglanserat Pensionsjakten som på ett enkelt sätt hjälper våra kunder att hitta flyttbart pensionssparande hos andra aktörer och visar hur mycket de kan spara i avgifter på att flytta. Bara genom några enkla knapptryckningar sätts flyttprocessen igång. Både antal flyttar och flyttat kapital har ökat sedan den nya regleringen om avgifter gick igenom 1 april förra året. På Avanza har vi valt att inte jobba med försäkringsmäklare, utan tror på att göra flyttarna direkt med våra kunder. Att ha mellanhänder leder alltid till kostnader som i slutänden kunden får betala. Glädjande ser det nu ut som om vi från 1 juli även kommer att kunna flytta försäkringar äldre än 2007. Det är ytterligare ett steg i rätt riktning. Jag vill dock återigen understryka vikten av att även reglera processen för hur en flytt ska gå till. Vi ser att branschen inte tagit sitt ansvar i att göra detta på ett kundvänligt sätt.

Vi har under kvartalet släppt "Just nu" i apparna, vilket är ett led i att hela tiden bli mer relevant för varje enskild kund. Sidan ger en enkel överblick av sparandet på daglig basis.

Vi har nu över 70 000 investeringsmöjligheter på plattformen, vilket borgar för att våra kunder alltid kan finna intressanta alternativ, givet just deras riskaptit och tidshorisont. Det viktiga är också att vi fortsätter att paketera det på ett användarvänligt, enkelt och intuitivt sätt som är relevant för respektive kund.

Förändrade regelverk måste vara till gagn för kunden

När det gäller personuppgiftsincidenten som inträffade under andra kvartalet har vi än så länge inget nytt att kommunicera. Vi fortsätter att samarbeta med Integritetsskyddsmyndigheten och Finansinspektionen (FI) i ärendet.

Avseende fondprovisioner avslutades 2021 med att FI publicerade sin rapport över hur branschen utvecklats kring dessa. Rapporten i sig var odramatisk, där FI uttrycker att branschen har bättrat sig. Det är bra. Jag kan inte utifrån rapporten dra några slutsatser kring vad den kommer att leda till, om något, men oavsett vad är vi beredda att ställa om vår prismodell om det skulle behövas. Jag hoppas dock att eventuella förändringar inte blir sämre för spararna. Jag har tittat på en del andra länder där förändringar gjorts och min uppfattning är att det inte har blivit mer transparent och billigare för konsumenten.

Vi går ännu ett spännande år till mötes

Vi ser mycket osäkerhet i världen i början av 2022. Vi har geopolitisk osäkerhet och inflation med eventuella kommande räntehöjningar. I Sverige är inflationen ännu inte så hög, och kan till stor del förklaras av höga priser på el och drivmedel. Riksbankens prognos för reporäntan visar ingen räntehöjning förrän i slutet av 2024. Man frågar sig också när vi kan andas ut och lägga pandemin bakom oss. I Sverige har vi även ett Riksdagsval till hösten. Det här är saker som vi inte kan påverka och på Avanza fokuserar vi därför på att finnas för våra kunder och ge dem fler och bättre verktyg för ett sunt och väldiversifierat sparande. Vi har under åren genomlevt goda tider och mer utmanande tider, men med fokus på våra kunder ser vi till att ha en långsiktigt hållbar affär.

Jag skrev tidigare att kundnöjdhet är vår viktigaste tillgång, men jag skulle säga att engagemanget från medarbetarna är minst lika viktigt. Jag är full av beundran över det ansvar som tas och vill tacka mina fantastiska medarbetare som slitit hårt under året som gått.

Jag ser fram emot ett roligt och spännande 2022.

Stockholm den 19 januari 2022



Rikard Josefson, VD Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med närmare 13 procent under kvartalet. Volatiliteten var något högre än föregående kvartal.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 14 procent och antalet transaktioner ökade med 4 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 7 procent och antalet transaktioner på dessa handelsplatser med 2 procent.

Avanza var under fjärde kvartalet fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning.

Enligt data från Fondbolagens förening ökade nettoinflödet i fondmarknaden under kvartalet, medan det till Avanza minskade.

Reporäntan var oförändrad på noll procent och Riksbankens egen prognos indikerar att räntan höjs först i slutet av 2024.

Marknadsandelar	2021 kv 4	2021 kv 3	2020 kv 4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nasdaq Stockholm och First North					
Antal avslut, %	19,2	19,7	18,3	19,7	18,1
Omsättning, %	8,7	9,5	8,4	8,9	8,5
Fondmarknaden (exkl PPM)					
Nettosparande, %	13,1	21,3	17,8	19,5	32,9

I november kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för tredje kvartalet 2021. Den svenska sparmarknaden uppgick till 11 200 miljarder kronor, en ökning med drygt 13 procent sedan utgången av 2020. Tjänstepensionsmarknaden ökade med knappt 11 procent till närmare 3 960 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 29 procent och tjänstepensionskapitalet med 25 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade något avseende sparkapital medan marknadsandelen avseende nettoinflöde för tolv månadersperioden minskade något till 18,0 procent. Marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden uppgick till 1,2 procent.

Statistik från Svensk försäkring visar samtidigt att Avanzas marknadsandel avseende icke-kollektivavtalad tjänstepension i fond- och depåförsäkring per utgången av 2020 uppgick till 3,8 (3,3) procent. Statistiken publiceras med nio månaders eftersläpning. Avanzas marknadsandelar för den senaste tolv månadersperioden avseende löpande premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension var på samma nivå som i andra kvartalet. Avanza var den största aktören avseende premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring.

Marknadsandelar	okt 2020- sep 2021	jul 2020- jun 2021	okt 2019- sep 2020	jan 2020- dec 2020
Sparmarknaden				
Marknadsandel periodens utgång, %	6,6	6,5	5,4	5,8
Nettoinflöde, %	18,0	18,2	19,4	19,0
Liv- och försäkringsmarknaden				
Premieinflöde, %	12,3	12,9	10,9	11,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	7,7	7,7	7,0	7,2

Information med anledning av Covid-19

Politiska åtgärder samt stimulanser från centralbanker i spåren av pandemin har ökat tillgången till kapital och bidragit till attraktiviteten för aktiemarknaden. Kunder har sedan början av 2020 varit mer aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder har sedan dess legat på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet har varit starkt.

Effekter av efterdyningarna av pandemin är svåra att förutspå. I slutet av september togs de flesta coronarestriktioner bort i Sverige, för att sedan till stor del återinföras i mitten av december. Under den korta period när restriktionerna var borta sågs inga nämnvärda förändringar i varken kundtillväxt, nettoinflöde eller kundaktivitet. En återgång till ett mer normalt liv efter pandemin skulle kunna påverka nettoinflödet genom minskad sparkvot. Kundaktiviteten hänger snarare ihop med marknadsläge och volatilitet, och det är inte ovanligt att aktiviteten avtar efter kraftig turbulens. Pandemin har dock i hög grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital, vilket tillsammans med ökat antal kunder på över 70 procent sedan utgången av 2019, gör att bedömningen är att Avanzas lägstänivå höjts.

På grund av den starka tillväxten sedan januari 2020, då målen för 2025 sattes, har en uppdatering av de långsiktiga målen gjorts vilket presenteras på sidan 2. Avanzas långsiktiga strategier står fast.

Inga reserveringar har gjorts och inga faktiska kreditförluster har redovisats med koppling till pandemin, varken för 2020 eller 2021.

Lanseringar och händelser under kvartalet

Under kvartalet fick de sex fonderna Avanza Auto, som ger kunder tillgång till automatiskt förvaltade fondportföljer utifrån vald sparhorisont och önskat risktagande, en uppdatering. Förvaltningsmodellen sågs över och förvaltningsavgiften sänktes med drygt 40 procent till 20 baspunkter. Därutöver förbättrades funktionerna på fondsidorna med möjligheten att sälja fonder till ett önskat belopp, som alternativ till en procentuell andel.

För att ge en bättre överblick över sparandet lanserades sidan "Just nu" i apparna. Den ger en enkel sammanfattning över hur det går för sparandet på daglig basis och gör det också enklare att hitta till funktioner och sidor som man ofta använder. Sidan är tänkt att göra det lättare att hålla sig uppdaterad kring sparandet och ge värdefulla insikter.

Apparna kompletteras och uppdateras löpande. Det är nu möjligt att byta courtageklass och sidan för sparmål har uppdaterats för att ytterligare förenkla och tydliggöra informationen samt ge en tydligare överblick. Analysfliken har utökats med grafer över lands- och branschfördelning i sparandet.

Värdepapperskrediten utökades med 600 nya utländska aktier och belåningsvärdet höjdes på nästan 3 000 värdepapper. Totalt sett, inklusive tillägget av fonder för ränterabatt i våras, har nu antalet värdepapper godkända för ränterabatt femdubblats under året.

Erbjudandet Sparkonto+, ett räntesparande både med och utan bindningstid, breddades med Froda som ny aktör.

Räntan på det internt finansierade bolånet för kunder inom Private Banking sänktes med 10 punkter.

Traditionsenligt lanserades "Ditt 2021" i siffror. En uppskattad funktion där kunder bland annat kan följa årets utveckling i sina innehav, hur den sett ut i förhållande till den

genomsnittliga Avanzakunden, geografisk spridning och branschfördelning samt sitt värdepapper med den bästa och sämsta utvecklingen.

Inom Corporate Finance agerade Avanza finansiell rådgivare vid noteringen av Adtraction, Estea Omsorgsfastigheters nyemission och den riktade emissionen för Söder Sportfiske. Avanza deltog härutöver som Joint-Bookrunner vid noteringen av Titania Holding samt var retail-distributör vid ett antal noteringar.

Avanzas Marknadschef Rebecka Meijer utsågs i en mätning av Xtreme Insight till Sveriges Bästa Marknadschef i kategorin Bank. Bland annat lyftes Avanzas "Finansiellt fredagsmys" på Youtube som ett av många exempel på hur Avanza blivit så populärt och utbildar inom sparande. Finansiellt fredagsmys sänds veckovis och går igenom veckan som varit på de finansiella marknaderna samt veckans börs- och företagshändelser.

Stabiliteten på plattformen har varit bra under året, men i fjärde kvartalet uppstod tre incidenter som påverkade användare negativt. Dessa berodde inte på kapacitetsproblem, däremot har komplexiteten ökat och handelsbeteenden förändrats. Tekniken misslyckades vid incidenterna med att isolera de problem som uppstod, vilka gav spridningseffekter. Ett antal buggar har identifierats och rättningar har gjorts både i Avanzas egen programvara och i externa programvaror, vilket ska motverka att liknande incidenter uppstår igen. Även förändringar i arbetsrutiner har gjorts. Inga av incidenterna var relaterade till varandra. I en komplex, digital värld går det inte att helt friskriva sig ifrån att system hakar upp sig. De alla flesta gånger är det dock inget som märks utåt. Avanzas mål är att säkerställa att all programvara fungerar, även om delar av den underliggande infrastrukturen går ner, samt att snabbt lösa de problem som uppstår.

I december upptäcktes en världsomspännande kritisk sårbarhet i Java eller Log4Shell/Log4J. Det är en programvara och ett programmeringsspråk som används i miljontals olika tjänster och applikationer i företag världen över. Säkerhetsluckan bedöms vara av den allvarligaste graden och kan resultera i intrång eller förberedelse för intrång. Avanza har sedan informationen gick ut uppgraderat och vaccinerat tekniken för att säkerställa skydd. Det gäller såväl egenutvecklade system som de som tillhandahålls av tredjepartsleverantörer. Situationen tas på högsta allvar, men än har inget avvikande upptäckts. Säkerhetsarbetet anpassas och uppdateras löpande.

Under andra kvartalet anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) och Finansinspektionen (FI) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Detta efter att Avanza på grund av ett handhavandefel haft felaktiga funktioner påslagna på sajten, vilka gjorde att Facebook över en krypterad kommunikationsväg kunde inhämta personuppgifter från Avanzas sajt. Uppgifterna som inhämtats har raderats och aldrig använts. När Avanza kom till insikt om detta stängdes funktionerna omedelbart av. Bedömningen är att inga kunder utsatts för skada. Avanza har en dialog med såväl IMY som FI, men det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Måluppfyllelse 2021

- Fick SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare för tolfte året i rad.
- Employee Net Promoter Score på 67, vilket var klart högre än målet på minst 50 och visar på ett mycket starkt ambassadörskap.
- Uppnådde en marknadsandel om 18 procent av nettoinflödet på den svenska sparmarknaden under perioden oktober 2020 – september 2021, att jämföra med tidigare mål om 15 procent 2025.
- Uppnådde en marknadsandel på 6,6 procent av sparmarknaden per tredje kvartalet, att jämföra med tidigare mål om närmare 7 procent 2025. Marknadsandelarna uppdateras med ett kvartals eftersläpning.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 50 procent, vilket översteg tidigare mål om 25–30 procent.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 9,20 SEK per aktie, vilket motsvarar 70 procent av vinsten.
- Ökade andelen kapital i hållbara investeringar genom ett minskat hållbarhetsvärde från 21,7 till 20,2, enligt hållbarhetsinformation från Morningstar. Värdet sträcker sig mellan 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt.
- Utsågs till det företag med högst anseende inom finansbranschen och fjärde mest ansedda företaget i Sverige i Anseendebarmetern av Kantar Sifo. Detta visar på kvalitet och en stark tilltro till Avanza.
- Växte kundbasen med rekordmånga nya kvinnliga kunder men nådde inte målet om en andel på 50 procent då tillväxten bland män var ännu högre. Andelen kvinnor bland nya kunder uppgick till 41 procent.
- Andelen kvinnor i Avanzas koncernledning och bland chefer med personalansvar uppgick till 46 procent. Målet är en organisation med jämn fördelning mellan kvinnor och män.
- Avanzas klimatpåverkan presenteras i Års- och hållbarhetsredovisningen samt i Klimatredovisningen för 2021.

Avanzas långsiktiga mål 2025 har uppdaterats, läs mer på sidorna 2 och 3.

Utveckling av kunder och sparkapital

Kundtillväxten under fjärde kvartalet var stark med 71 800 nya kunder. Antalet kunder vid kvartalets utgång uppgick till 1 660 100. Av dessa var 8 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen under 2021 var 1,9 procent, vilket var något högre än 2020.

Antalet dagliga genomsnittliga aktiva användare på sajten och i apparna var 472 100, helgdagar inräknade.

Sparkapitalet ökade till 810 miljarder kronor under kvartalet. Ökningen var huvudsakligen en följd av värdetillväxt. Nettoinflödet uppgick till 18 miljarder kronor. Nettoinflödet från nya kunder stod för 54 procent, att jämföra med 46 procent under tredje kvartalet och 37 procent under 2020. För helåret 2021 var nettoinflödet jämnt fördelat mellan nya kunder och de som varit kunder i över ett år. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 288 MSEK per månad under 2021. Det är en ökning med 16 procent jämfört med 2020. Den förbättrade flytträtten som trädde ikraft i april har ökat intresset att flytta sin tjänstepension till Avanza och en större andel av nettoinflödet till tjänstepension under 2021 avser flyttar.

Vid kvartalets utgång var 28 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var drygt 1 procentenhet högre än vid årets ingång. Fondkapitalet ökade med 11 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till knappt 6

miljarder kronor. Av fondkapitalet var drygt 29 procent placerat i Avanzas egna fonder. Det löpande månadssparandet i fonder bland Avanzas kunder fortsatte att växa och uppgick vid kvartalets utgång till 984 MSEK, en ökning med 34 procent jämfört med föregående år.

Kundernas totala inlåning ökade med 1 procent under kvartalet. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, var 11 procent och kan jämföras med 14 procent vid utgången av fjärde kvartalet föregående år. Total utlåning ökade. Främst ökade den externa bolånevolymen, Bolån+, och värdepapperskrediten.

Nettoinflöde, MSEK	2021 kv 4	2021 kv 3	förändr %	2020 kv 4	förändr %	2021 jan-dec	2020 jan-dec	förändr %
Grunderbidande	18 640	16 240	14	17 540	6	81 520	63 740	28
Private Banking	-540	2 070	-126	1 180	-146	8 170	12 000	-32
Pro	-200	90	-317	-20	-	110	560	-81
Nettoinflöde	17 900	18 400	-3	18 700	-4	89 800	76 300	18
Aktie-, fond-, och sparkonton	14 410	13 960	3	16 130	-11	68 100	62 100	10
Pensions- och försäkringskonton	3 490	4 440	-21	2 570	36	21 700	14 200	52
varav kapitalförsäkring	1 830	2 820	-35	1 450	26	15 600	9 800	59
varav tjänstepension	1 540	1 420	8	1 130	36	5 470	4 290	28
Nettoinflöde	17 900	18 400	-3	18 700	-4	89 800	76 300	18

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2021-12-31	2021-09-30	förändr %	2020-12-31	förändr %
Grunderbidande, st	1 627 050	1 556 660	5	1 252 460	30
Private Banking, st	29 500	28 400	4	25 000	18
Pro, st	3 550	3 340	6	2 840	25
Kunder, st	1 660 100	1 588 400	5	1 280 300	30
varav Tjänstepensionskunder, st	127 200	121 800	4	107 900	18
Grunderbidande	461 400	418 800	10	327 700	41
Private Banking	315 200	288 000	9	221 300	42
Pro	33 000	28 200	17	21 500	53
Sparkapital	809 600	735 000	10	570 500	42
Aktie-, fond-, och sparkonton	581 700	525 800	11	407 900	43
Pensions- och försäkringskonton	227 900	209 200	9	162 600	40
varav kapitalförsäkring	160 600	148 200	8	113 400	42
varav tjänstepension	47 600	43 000	11	34 200	39
Sparkapital	809 600	735 000	10	570 500	42
Aktier, obligationer, derivat m m	495 100	443 400	12	342 000	45
Fonder	225 100	202 700	11	150 900	49
Inlåning	89 400	88 900	1	77 600	15
varav extern inlåning (Sparkonto+)	29 700	28 200	5	27 700	7
Sparkapital	809 600	735 000	10	570 500	42
Internt finansierad utlåning	20 300	19 300	5	16 300	25
varav värdepapperskrediter	10 100	9 380	8	6 970	45
varav bolån (Bolån PB)	10 200	9 940	3	9 320	9
Externa bolån (Bolån+)	19 800	18 000	10	13 600	46
Utlåning	40 100	37 300	8	29 900	34
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	24	15	9	19	5
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	39	24	15	15	24

Ekonomisk översikt

	2021 kv 4	2021 kv 3	förändr %	2020 kv 4	förändr %	2021 jan-dec	2020 jan-dec	förändr %
Resultaträkning, MSEK								
Courtagenetto	354	330	7	291	21	1 456	1 102	32
Fondprovisionsnetto	176	173	1	125	41	661	418	58
Valutanetto	135	114	18	114	18	625	355	76
Räntenetto	82	83	-1	73	13	321	283	13
Övriga intäkter, netto ¹	78	67	16	103	-25	238	190	25
Rörelsens intäkter	824	767	7	706	17	3 301	2 349	41
Personal	-159	-125	28	-135	18	-566	-469	21
Marknadsföring	-7	-5	60	-5	54	-24	-22	12
Avskrivningar	-18	-18	1	-34	-47	-70	-84	-17
Övriga kostnader	-68	-45	50	-48	43	-204	-188	9
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-253	-192	31	-221	14	-864	-763	13
Resultat före kreditförluster	571	574	-1	485	18	2 437	1 586	54
Kreditförluster, netto	0	-1	-	1	-100	0	-4	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-6	-
Rörelseresultat	571	574	0	486	18	2 437	1 576	55
Skatt på periodens resultat	-88	-93	-5	-68	29	-390	-242	61
Periodens resultat	483	481	0	418	16	2 047	1 335	53
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	69	75	-6	69	0	74	67	7
Vinstmarginal, %	59	63	-4	59	-1	62	57	5
Avkastning på eget kapital, %	41	44	-3	58	-17	50	57	-6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,11	3,10	0	2,70	15	13,19	8,66	52
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,06	3,05	0	2,66	15	13,00	8,58	52
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,03	0,00	-0,03	0,03
Intäkt per sparkrona, %	0,43	0,42	0,00	0,52	-0,09	0,47	0,51	-0,04
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,11	0,02	0,16	-0,03	0,12	0,17	-0,04
Sparkapital per kund, SEK	487 670	462 730	5	445 600	9	487 670	445 600	9
Intäkt per kund, SEK	2 030	1 970	3	2 280	-11	2 210	2 090	6
Kostnad per kund, SEK	-620	-500	26	-710	-13	-580	-680	-15
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	5,6	5,0	12	4,7	20	5,8	4,4	32
Courtagenererande notor/handelsdag, st	219 800	202 200	9	185 200	19	234 300	163 100	44
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	6 030	5 210	16	4 810	25	5 930	4 600	29
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	910	770	18	760	20	1 040	570	81
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,106	0,111	-0,005	0,113	-0,007	0,114	0,111	0,003
Handelsdagar, st	63,5	66,0	-4	62,5	2	250,5	250,0	0
Investeringar, MSEK	-28	32	-186	17	-260	56	63	-10
Genomsnittligt antal anställda, st	601	581	3	506	19	560	478	17
Drifttillgänglighet plattform, %	99,8	100,0	-0,2	100,0	-0,2	99,9	99,9	-

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

Nyckeltal	2021-12-31	2021-09-30	förändr %	2020-12-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	30,21	30,04	1	20,47	48
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	155 572	155 572	-	154 954	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	158 115	157 972	0,1	157 940	0,1
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 272	161 272	-	161 704	-0,3
Antal anställda, st	603	598	1	510	18
Börskurs, SEK	332,20	309,60	7	233,00	43
Börsvärde, MSEK	51 700	48 200	7	36 100	43

Fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet minskade marginellt jämfört med föregående kvartal. Detta trots betydligt högre kostnader.

Rörelsemarginalen minskade till 69 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 41 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 7 procent jämfört med föregående kvartal. Främst ökade valutanetto och övriga intäkter.

Courtagenettet ökade med 7 procent, ett resultat av högre aktivitet och fler courtagegenererande kunder. Antalet handelsdagar var 2,5 färre. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 11 procent och antalet courtagegenererande notor med knappt 5 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade något till 10,6 punkter till följd av att en högre andel av courtaget genererades av kunder inom Private Banking och Pro.

Valutanettet ökade till 135 MSEK, vilket var ett resultat av högre omsättning i utländska värdepapper. Handeln på utländska marknader stod, liksom i tredje kvartalet, för 15 procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot ökade med 1 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital och trots att intäkten per fondkrona minskade från 34 till 33 punkter. Intäkten per fondkrona låg i slutet av kvartalet på 32 punkter, vilken var en följd av en högre andel kapital i indexfonder. I slutet av oktober sänktes förvaltningsavgiften på Avanzas Autofonder med 15 punkter, vilket påverkade fondprovisionerna negativt med knappt 2 MSEK. Förvaltad kapital i Autofonderna uppgick vid årsskiftet till närmare 10 miljarder kronor. Totalt fondkapital ökade med 11 procent under kvartalet och nettoinflödet till fonder uppgick till närmare 6 miljarder kronor.

Räntenettet minskade med 1 procent, vilket främst var en följd av högre kostnad för resolutionsavgift och insättningsgaranti, vilken uppgick till 13 (10) MSEK. Intäkterna från värdepapperskrediten ökade på grund av högre volymer. I början av november sänktes räntan på bolånet för kunder inom Private Banking med 10 punkter, vilket minskade dessa intäkter något.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 16 procent. Ökningen hänförs dock främst till högre intäkter från aktielån inom kapitalförsäkringar i Försäkringsbolaget, vilka var 4 MSEK högre på grund av ökad utlåning. Även intäkterna från Avanza Markets och Corporate Finance ökade och uppgick till 49 (46) MSEK respektive 23 (20) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 31 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt låga personalkostnader i tredje kvartalet. Jämfört med andra kvartalet ökade personalkostnaderna med 10 procent i likhet med ökningen av genomsnittligt antal anställda. I fjärde kvartalet ökade antalet anställda främst inom IT och utveckling. I fjärde kvartalet har en tolkningsföreskrift avseende immateriella tillgångar påverkat Avanzas redovisningsprinciper. Övriga kostnader ökade som en följd av detta med 18 MSEK då en mindre andel av utvecklingskostnaderna relaterade till molntjänster i samband med utvecklingen av det nya backoffice-systemet istället för att aktiveras i balansräkningen har kostnadsförts direkt i resultaträkningen. Exklusive denna post ökade kostnaderna med 22 procent i kvartalet.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet minskade till 15,4 (16,2) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som har genererats i banken respektive försäkringsbolaget. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Investeringar

Investeringarna under fjärde kvartalet är främst hänförliga till projektet att byta ut backoffice-systemet som kommer att ge Avanza möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Den totala investeringen för bytet av backoffice-systemet har under 2020 och 2021 uppgått till 107 MSEK, varav 18 MSEK har kostnadsförts i resultaträkningen. Majoriteten av dessa kostnader aktiveras och kommer att skrivas av under 5 år från det att systemet tas i bruk, alternativt periodiseras under systemets avtalstid.

Helåret 2021 jämfört med helåret 2020

Rörelseresultatet ökade med 55 procent jämfört med helåret 2020. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade till 74 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 50 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 41 procent jämfört med 2020. Detta var framför allt ett resultat av högre courtage- och valutanetto samt högre fondprovisioner. Även övriga intäkter och räntenettet steg.

Courtagenettet ökade med 32 procent, vilket var en följd av fler courtagegenererande kunder även om antalet courtagegenererande notor per courtagekund minskade något. Antalet courtagegenererande kunder var 32 procent högre än vid utgången av 2020 och antalet courtagegenererande notor var 44 procent fler under 2021. Omsättningen i courtagegenererade värdepapper ökade med 29 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade samtidigt från 11,1 till 11,4 punkter. Detta var ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser i takt med den starka kundtillväxten. Andelen av intäkterna genererade inom Private Banking och Pro var 18 procent, att jämföra med 20 procent 2020.

Valutanettet ökade med 76 procent. Detta var ett resultat av högre omsättning i utländska värdepapper, vilken ökade med 81 procent, och avsåg 18 (13) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot ökade med 58 procent främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet var 49 procent högre vid utgången av året. Intäkten per fondkrona ökade marginellt till 35 punkter för helåret, men var 32 punkter i slutet av året. Andelen aktivt förvaltade fonder i början av året var hög, men har sedan dess minskat till fördel för en högre andel indexfonder. Starterbjudandet för fonder, som lanserades i mars 2021 innebär att kunder som inte passerat 50 000 kronor i sparkapital får sina fondavgifter återbetalade. Detta påverkade fondprovisionsnettot negativt med 19 MSEK för helåret.

Räntenettet ökade med 13 procent, till följd av högre intäkter från utlåning, främst avseende värdepapperskrediten. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade på grund av lägre STIBOR (3M), som var 14 punkter lägre jämfört med 2020. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettet på över 450 MSEK. Riksbankens egen prognos indikerar att räntan kommer att höjas först i slutet av 2024. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 42 (30) MSEK på grund av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 25 procent, trots att intäkterna för fjärde kvartalet 2020 innehöll en extraordinär reavinst på 63 MSEK hänförlig till minskat ägande i Stabelo. Ökade övriga intäkter under 2021 förklaras främst av högre intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, vilka uppgick till 159 (103) respektive 89 (37) MSEK. I övriga intäkter ingår också intäkter från aktielån inom kapitalförsäkringar i försäkringsbolaget, som lanserades i oktober 2020. Avanzas intäkter för aktielånet uppgick till 21 MSEK under 2021. Aktielån innebär att Avanza Pension lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen och Avanza behåller 40 procent samt står för kostnaderna. Övriga provisionskostnader ökade, huvudsakligen på grund av högre betalningsförmedlingsprovisioner.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent. Under 2020 togs extraordinära flytt- och hyreskostnader på 29 MSEK och under 2021 gjordes en återvinning på 10 MSEK. Härutöver har en ny tolkningsföreskrift avseende immateriella tillgångar påverkat Avanzas redovisningsprinciper. Som en följd av detta har en mindre andel av utvecklingskostnaderna relaterade till molntjänster i samband med utvecklingen av det nya backoffice-systemet kostnadsförts direkt i resultaträkningen istället för att aktiveras i balansräkningen. Detta ökade övriga kostnader 2021 med 18 MSEK. Exklusive dessa samt jämförelsestörande poster ökade kostnaderna för 2021 med 16,7 procent jämfört med föregående år. Detta är cirka 10 MSEK mer än tidigare kommunicerad kostnadsökningssprognos på omkring 15 procent och avser såväl personalrelaterade kostnader som kostnader förknippade med den starka tillväxten. Personalkostnaderna ökade främst som ett resultat av fler medarbetare, främst inom IT och utveckling samt kundstödande funktioner. Kostnaderna för 2022 bedöms uppgå till mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK, att jämföra med tidigare guidning om en kostnadsökning på omkring 20 procent, exklusive jämförelsestörande poster. Tidigare långsiktiga guidning på en årlig kostnadstillväxt på 9–12 procent tas härmed bort.

Kostnaden per sparkrona minskade med 4 punkter till 12 punkter. Nytt mål för att belysa effektivitet och kostnadsfokus har satts till en kostnad per sparkrona på 12 punkter över tid. Eftersom måttet riskerar att påverkas av marknadsrörelsernas påverkan på sparkapitalet kan det påverkas enskilda år. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadsräkningar samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Under andra kvartalet realiserades även en förväntad kreditförlust från 2011. Läs mer i not 5.

Resultat från andelar i intresseföretag

I fjärde kvartalet 2020 minskade Avanza sitt ägande i Stabelo. Stabelo klassificeras här efter som ett aktieinnehav och inte längre som ett intresseföretag. Innehavet marknadsvärderas via övrigt totalresultat.

Skatt

Den effektiva skattesatsen ökade till 16,0 (15,3) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i banken där vanlig bolagsskatt gäller samt på grund av att intäkterna från aktieförsäljningen i Stabelo 2020 var skattefria (näringsbetingat innehav). I försäkringsbolaget, där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt, är skattesatsen lägre.

Den svenska bolagsskatten sänktes från 21,4 procent den 1 januari 2021 och uppgår till 20,6 procent.

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

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

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

- De senaste årens ökade behov av individuellt sparande för att kunna köpa bostad, klara oförutsedda händelser eller få en dräglig pension utgör viktiga tillväxtfaktorer.
- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparandemarknaden. Även kostnadsledarskapet ger Avanza en stark utgångspunkt.
- Avanza ligger även väl positionerat avseende regler kring ökad transparens och ett högre konsumentskydd. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först samtidigt som Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån sitt enskilda behov. Marknadsförutsättningarna väntas fortsätta pressa priser i branschen till konsumenternas fördel, särskilt inom fond- och försäkningssparandet.
- Avanzas starka pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flyttratten för fondförsäkringar stärks. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket

påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om Avanza fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna på plattformen. Detta gäller inte minst när förmögenhets-transfereringen från äldre till yngre generationer sker. Sannolikt kommer Avanza att påverkas positivt av detta. Avanza har en låg kundomsättning på 1,9 procent.

- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är också viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas utgör en attraktiv plattform för kostnadseffektiv ägarspridning samtidigt som kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds institutioner och ett fåtal privatpersoner. Avanza

är part i de flesta transaktioner som sker på Stockholmsbörsen.

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

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning som publiceras 25 februari på avanza.se/ir.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019
Courtagenetto	354	330	334	439	291	283	260	268	123
Fondprovisionsnetto	176	173	161	150	125	109	88	96	91
Valutanetto	135	114	129	247	114	88	81	73	31
Räntenetto ¹	82	83	80	76	73	74	73	64	48
Övriga intäkter, netto ^{1,2}	78	67	50	44	103	22	24	41	35
Rörelsens intäkter	824	767	754	957	706	575	526	542	329
Personal	-159	-125	-145	-137	-135	-103	-120	-111	-115
Marknadsföring	-7	-5	-3	-9	-5	-7	-2	-8	-3
Avskrivningar	-18	-18	-17	-17	-34	-19	-17	-14	-22
Övriga kostnader	-68	-45	-51	-39	-48	-49	-46	-45	-48
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-253	-192	-216	-202	-221	-177	-185	-179	-187
Kreditförluster, netto	0	-1	-1	1	1	0	-5	1	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-1	-2	-2	-2
Rörelseresultat	571	574	536	756	486	396	333	361	140
Justerat rörelseresultat³	571	574	536	746	439	409	333	361	148
Rörelsemarginal, %	69	75	71	79	69	69	63	67	43
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,11	3,10	2,91	4,08	2,70	2,15	1,83	1,98	0,79
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	30,21	30,04	26,58	23,68	20,47	16,88	14,13	11,95	12,65
Avkastning på eget kapital, %	41	44	46	74	58	55	56	64	26
Nettoinflöde	17 900	18 400	22 900	30 500	18 700	16 300	19 400	21 900	6 820
Nykundsinflöde (netto), st	71 800	70 100	85 100	152 800	85 600	79 200	53 000	86 100	37 300
Kunder vid periodens slut, st	1 660 100	1 588 400	1 518 200	1 433 200	1 280 300	1 194 700	1 115 500	1 062 500	976 400
Sparkapital vid periodens slut	809 600	735 000	713 600	653 900	570 500	514 200	444 600	368 200	407 700
Intäkt per sparkrona, %	0,43	0,42	0,44	0,63	0,52	0,48	0,52	0,56	0,34
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,11	0,13	0,13	0,16	0,15	0,18	0,18	0,19

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

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

3) Se tabell Jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019
<i>Rörelsens intäkter</i>									
Övriga intäkter (delförsäljning aktieinnehav i Stabelo AB)					63				
<i>Rörelsens kostnader</i>									
Avskrivningar (nedskrivningar nyttjanderätter Vasagatan)					-16				-8
Övriga kostnader (flyttkostnader)						-13			
Övriga kostnader (återvinning nedskrivning Vasagatan)				10					
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-	10	47	-13	-	-	-8

Finansiell ställning

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

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

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

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och fjärde kvartalet 2021 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 15 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risntagande 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 2020, not 37 samt sidorna 36–39, ges en utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen. Rörelseresultatet för 2021 var -30 (-25) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Anteciperad utdelning från dotterbolag om 1 380 (0) MSEK har redovisats avseende 2021.

Utdelning avseende 2020 har i mars 2021 efter beslut på årsstämman lämnats till aktieägarna med 132 MSEK. På extrastämman i november beslutades om en efterutdelning om ytterligare 459 MSEK avseende räkenskapsåret 2020. Utdelning på 370 MSEK har skett från dotterbolag.

Totalt har 591 (354) MSEK avseende räkenskapsåret 2020 delats ut.

Kapitalplanering

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

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

Finansiell ställning ¹	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019
Kärnprimärkapital, MSEK	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 529	1 409	1 401	1 411
Totalt kapital, MSEK	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427	1 598	1 479	1 468	1 490
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	17,9	16,3	17,3	16,9
Total kapitalrelation, %	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4	18,8	17,1	18,1	17,8
Samlade kapitalkrav, %	12,6	12,9	13,0	13,1	13,1	11,8	11,8	11,9	14,4
Bruttosoliditetsgrad, % ²	4,8	4,5	4,7	4,3	4,9	3,1	2,8	2,5	3,5

1) Avser konsoliderad situation.

2) Regulatoriskt krav från 28 juni 2021.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Anna Casselblad, CFO och medlem av koncernledningen, tillträdde sin tjänst den 1 februari. Anna började som operativt ansvarig på Avanzas avdelning för compliance hösten 2012 och var från våren 2017 chef för Avanzakoncernens compliancefunktion innefattande övergripande ansvar för de bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Anna har dessförinnan flera års erfarenhet från revision av bolag inom finansiell sektor på PwC i Stockholm. Anna efterträdde Birgitta Hagenfeldt som lämnade Avanza den 31 maj. Birgitta var Avanzas CFO från 2008 och vice VD från våren 2017. Gunnar Olsson, COO, tog över som vice VD den 1 februari.

Årsstämma 2021

Årsstämman den 30 mars 2021 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes, med undantag för Birgitta Klasén som undanbett sig omval. Leemon Wu valdes in i styrelsen.

Utdelningen fastställdes till 0,85 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2020 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2020 offentliggjordes den 26 februari 2021.

Extraordinär bolagsstämma 2021

Den extraordinära bolagsstämman den 16 november 2021 för Avanza Bank Holding AB (publ) tog beslut om en efterutdelning på 2,95 kronor per aktie avseende 2020 års vinst.

Årsstämma 2022

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 31 mars 2022.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 25 februari 2022.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Moritz Sitte som representerar Baillie Gifford & Co och Peter Guve som representerar AMF Pension & Fonder. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen finns på avanza.se/ir.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 9,20 (3,80) SEK per aktie, motsvarande 70 (44) procent av vinsten 2021. Policyn är en utdelning om 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som bolagsstämman den 20 mars 2018 beslutade om hade lösenperiod från den 27 augusti 2021 till den 2 september 2021. Efter omräkning av optionsprogrammet var lösenpriset 101,40 SEK per aktie. Totalt 617 748 aktier tecknades och har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 31 december 2021 till 155 571 758.

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. Programmet 2021/2024 som tecknades 2021 har ett lösenpris på 380,47 SEK och löper till och med 28 november 2024. Optionsprogrammet har genomförts på marknads-mässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2021 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 2021 och inga egna aktier innehåses per den 31 december 2021.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2020, not 38. Inga väsentliga förändringar har uppstått häfter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2021 kv 4	2020 kv 4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Provisionsintäkter	1, 2	847	657	3 419	2 310
Provisionskostnader	3	-105	-88	-439	-312
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		115	95	428	364
Övriga ränteintäkter		-	-	-	-
Räntekostnader		-32	-22	-106	-80
Nettoresultat av finansiella transaktioner		1	65	0	67
Övriga rörelseintäkter		-	0	-	0
Summa rörelsens intäkter		824	706	3 301	2 349
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-223	-178	-753	-640
Avskrivningar		-18	-34	-70	-84
Övriga rörelsekostnader		-12	-9	-41	-38
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-253	-221	-864	-763
Resultat före kreditförluster		571	485	2 437	1 586
Kreditförluster, netto		0	1	0	-4
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-	-	-6
Rörelseresultat		571	486	2 437	1 576
Skatt på periodens resultat		-88	-68	-390	-242
Periodens resultat¹		483	418	2 047	1 335
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,11	2,70	13,19	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,06	2,66	13,00	8,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		155 572	154 954	155 150	154 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		158 127	157 130	157 456	155 581

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2021 kv 4	2020 kv 4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Periodens resultat	483	418	2 047	1 335
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	3	6	-3	18
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-1	-1	1	-4
Värdeförändringar av intresseföretag	-	-10	-	-10
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	144	-	144
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	2	139	-3	149
Totalresultat efter skatt²	486	557	2 044	1 483

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		2 939	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 523	245
Utlåning till kreditinstitut	4	2 508	2 272
Utlåning till allmänheten	5	20 300	16 287
Obligationer		25 854	25 572
Aktier och andelar		237	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen		218 990	155 931
Immateriella anläggningstillgångar		107	82
Nyttjanderättstillgångar		120	153
Materiella anläggningstillgångar		61	64
Övriga tillgångar		4 952	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		491	344
Summa tillgångar		279 082	204 775
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		53 659	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen		218 992	155 933
Leasingskulder		122	171
Övriga skulder		1 442	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		167	133
Eget kapital		4 700	3 172
Summa skulder och eget kapital		279 082	204 775

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	-	-	-	1 335	1 335
Periodens övriga totalresultat	-	-	159	-10	149
Periodens totalresultat	-	-	159	1 325	1 483
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	-	-	-8	-	-8
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-202	-	-152	-354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	96	-	4	101
Emission av teckningsoptioner	-	6	-	-	6
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Januari - december 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	-	-	-	2 047	2 047
Periodens övriga totalresultat	-	-	-3	-	-3
Periodens totalresultat	-	-	-3	2 047	2 044
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-161	-	-430	-591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	-	-	63
Emission av teckningsoptioner	-	11	-	-	11
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2021 kv 4	2020 kv 4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	571	486	2 437	1 576
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	18	23	73	79
Betald skatt	358	238	-2 653	915
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-402	473	4 671	4 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	545	1 220	4 528	6 940
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	28	-17	-56	-63
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-394	842	-2 278	-245
Investering i obligationer	510	200	-285	-5 637
Kassaflöde från investeringsverksamheten	144	1 024	-2 619	-5 945
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingsskulder	-10	-11	-37	-51
Utdelning kontant	-459	-	-591	-354
Förlagslån	-	-100	-	-100
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-	63	101
Emission av teckningsoptioner	-	-	11	6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-469	-111	-554	-398
Periodens kassaflöde	221	2 133	1 355	598
Likvida medel vid periodens början ¹	4 809	1 542	3 675	3 077
Likvida medel vid periodens slut ¹	5 030	3 675	5 030	3 675
Förändring	221	2 133	1 355	598

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 417 (25) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-19	-17
Övriga rörelsekostnader	-10	-8
Rörelseresultat	-30	-25
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	1 750	-
Resultat från försäljningar av finansiella investeringar	-	49
Räntetäckningar och liknande resultatposter	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	1 720	24
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	65	51
Resultat före skatt	1 786	75
Skatt på periodens resultat	-8	-6
Periodens resultat	1 778	69

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Periodens resultat	1 778	69
Övrigt totalresultat efter skatt	-	134
Totalresultat efter skatt	1 778	203

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	663	657
Kortfristiga fordringar ¹	1 432	124
Likvida medel	5	62
Summa tillgångar	2 100	843
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	77
Fritt eget kapital	2 002	752
Kortfristiga skulder	20	13
Summa eget kapital och skulder	2 100	843

1) Varav fordringar på dotterbolag 1 428 MSEK (121 MSEK per den 31 december 2020).

Noter

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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. Bokslutskommunikén för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1544) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Avanza har under fjärde kvartalet beaktat IFRS IC:s nya uttalande vad gäller hantering av utgifter kopplade till konfiguration och anpassning till så kallade SaaS-tjänster (IAS 38 Immateriella tillgångar). Detta innebär att vissa utgifter relaterade till projektet att byta ut backoffice-systemet inte längre uppfyller kriterierna för aktivering varför dessa kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår, alternativt periodiseras under systemets avtalstid.

I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2020.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2021 kv 4	2020 kv 4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	531	441	2 260	1 586
Fondsparande	192	137	735	459
Företagstjänster	23	17	89	37
Övriga provisionsintäkter	101	62	335	229
Summa	847	657	3 419	2 310
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	847	657	3 419	2 310
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-
Summa	847	657	3 419	2 310

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2021 kv 4	2020 kv 4	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Courtageintäkter	406	339	1 690	1 272
Fondprovisioner	181	125	679	418
Valutaintäkter	135	114	626	355
Övriga provisionsintäkter ¹	124	79	424	266
Summa	847	657	3 419	2 310

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2021	2020	2021	2020
	kv 4	kv 4	jan-dec	jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-52	-48	-234	-170
Betalningsförmedlingsprovisioner	-29	-25	-118	-86
Övriga provisionskostnader ²	-24	-16	-88	-57
Summa	-105	-88	-439	-312

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 540 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 540 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK. Av koncernens likvida medel på 5 447 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 417 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 9 MSEK (14 MSEK per den 31 december 2020). Förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster om 5 MSEK förklaras i huvudsak av att tidigare förväntade kreditförluster om 5 MSEK under första halvåret blivit konstaterade. Netto har denna post om 5 MSEK inte påverkat årets resultat.

Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 20 300 MSEK varav 10 076 (6 970 per den 31 december 2020) MSEK med värdepapper som säkerhet och 10 224 (9 317 per den 31 december 2020) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 11 476 (10 129 per den 31 december 2020) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 247 (804 per den 31 december 2020) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2021-12-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	2 939	–	–	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	2 523	–	–	2 523
Utlåning till kreditinstitut	–	2 508	–	–	2 508
Utlåning till allmänheten	–	20 300	–	–	20 300
Obligationer	–	19 320 ¹	6 534	–	25 854
Aktier och andelar	0	–	237	–	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	206 125	12 865	–	–	218 990
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	107	107
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	120	120
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	61	61
Övriga tillgångar	–	4 952	–	–	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	453	–	38	491
Summa tillgångar	206 125	65 861	6 771	326	279 082
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	53 659	–	–	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen	218 990	–	–	2	218 992
Leasingskulder	–	–	–	122	122
Övriga skulder	–	792	–	650	1 442
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	91	–	76	167
Summa skulder	218 990	54 543	–	850	274 382

1) Det verkliga värdet uppgår till 19 374 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2021-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	123 463	0	237	123 700
Fondandelar	77 946	0	–	77 946
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 812	550	–	8 362
Övriga värdepapper	2 225	663	–	2 887
Summa tillgångar	211 446	1 213	237	212 896
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	218 990	–	218 990
Summa skulder	–	218 990	–	218 990

Verkligt värde

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

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

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

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

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

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori.
- Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, som är observerbara för tillgångar eller skulder antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser). Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.

- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 055	2 598
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 712	2 147
Total kapitalbas	5 767	4 745
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 229	1 500
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 435	1 209
Totalt kapitalkrav	3 664	2 709
Överskott av kapital	2 103	2 036
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,57	1,75

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

Not 8 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen

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

Utöver förändringarna i kapitaltäckningsreglerna som trädde i kraft 28 juni 2021 finns det i dagsläget inga kommande krav som påverkar Avanzas kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar. Finansinspektionen har dock ännu inte kommunicerat de institutspecifika pelare 2-vägledningarna som ska gälla för Avanza, vilket väntas ske först 2022. Dessa krav går därför inte att utläsa i tabellen nedan. För att säkerställa att Avanza uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav. Avanza är väl kapitaliserat att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	685	642
varav: instrumenttyp 1	78	77
varav: instrumenttyp 2	607	564
Ej vinstutdelade medel	1 465	961
Ackumulerat övrigt totalresultat (och andra reserver)	-3	149
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	935	795
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 083	2 546
Ytterligare värdejusteringar	-9	-7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-107	-82
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)	-	-30
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-117	-119
Kärnprimärkapital	2 966	2 427
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 966	2 427
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 966	2 427
Totala riskvägda tillgångar	12 336	9 957
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,0%	24,4%
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,0%	24,4%
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,0%	24,4%
Kombinerat buffertkrav, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: krav på systemriskbuffert, %	0,0%	0,0%
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut, %	0,0%	0,0%

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2021-12-31		2020-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 492		7 970	
varav exponeringar mot institut	493		450	
varav exponeringar mot företag	123		94	
varav exponeringar mot hushåll	623		306	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 606		3 272	
varav fallerande exponeringar	5		6	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 480		2 475	
varav aktieexponeringar	689		614	
varav övriga poster	1 474		754	
Marknadsrisk (positionsrisk)	0		14	
Avvecklingsrisk	0		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-		0	
Operativ risk enligt schablonmetoden	2 844		1 973	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 336		9 957	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	759	6,2%	638	6,4%
varav exponeringar mot institut	39	0,3%	36	0,4%
varav exponeringar mot företag	10	0,1%	8	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	50	0,4%	24	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	288	2,3%	262	2,6%
varav fallerande exponeringar	0	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	198	1,6%	198	2,0%
varav aktieexponeringar	55	0,4%	49	0,5%
varav övriga poster	118	1,0%	60	0,6%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	1	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	0,0%	0	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	227	1,8%	158	1,6%
Kapitalkrav Pelare 1	987	8,0%	797	8,0%
Total kapitalbas	2 966	24,0%	2 427	24,4%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	-987	-8,0%	-797	-8,0%
Kombinerade buffertkravet	-308	-2,5%	-249	-2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ^{1,2}	-260	-2,1%	-260	-2,6%
Pelare 2-vägledning ²	-	-	-	-
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	-1 555	-12,6%	-1 305	-13,1%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 411	11,4%	1 122	11,3%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	62 317		50 032	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8%		4,9%	
Primärkapital	2 966	4,8%	2 427	4,9%
Minimikrav (Pelare 1)	1 870	3,0%	-	-
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ²	-	-	-	-
Bruttosoliditetsvägledning ²	-	-	-	-
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	1 870	3,0%	-	-
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 096	1,8%	2 427	4,9%

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

2) För både det riskbaserade kapitalkravet och bruttosoliditetskravet kommer FI i samband med nästkommande översyn- och utvärderingsprocessen (ÖUP) att göra en bedömning och besluta om ett särskilt kapitalbaskrav i pelare 2 och en pelare 2-vägledning. En översyn- och utvärderingsprocess kommer att genomföras under 2022.

Nyckeltal, MSEK	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
2	Primärkapital	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
3	Totalt kapital	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 336	10 703	10 598	10 096	9 957
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%
6	Primärkapitalrelation (i %)	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%
7	Total kapitalrelation (i %)	24,0%	26,2%	25,0%	23,9%	24,4%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	2,1%	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,6%	1,8%	1,8%	1,9%	2,0%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,1%	10,4%	10,5%	10,6%	10,6%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonservationsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konservationsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,6%	12,9%	13,0%	13,1%	13,1%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,9%	15,7%	14,5%	13,3%	13,8%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	62 317	62 364	56 075	55 740	50 032
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,8%	4,5%	4,7%	4,3%	4,9%
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%		
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%		
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	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%		
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%		
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	16 236	15 133	14 511	14 606	14 344
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	5 665	5 442	5 251	5 171	5 096
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	6 030	5 213	4 515	4 129	3 956
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 436	1 406	1 366	1 346	1 412
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	1035%	921%	844%	838%	780%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	50 814	49 930	44 829		
19	Totalt behov av stabil finansiering	27 590	28 546	27 314		
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	184%	175%	164%		

Internt bedömt kapital i pelare 2	2021-12-31	2020-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	49	42
Geografisk koncentration	61	51
Namnkoncentration	7	8
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	118	102
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - kreditspreadrisk	77	85
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)	140	108
Pensionsrisk	-	-
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	335	295

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

Stockholm den 19 januari 2022

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Viktor Fritzen
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Mattias Miksche
Styrelseledamot

Johan Roos
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 IR
+46 (0)8 409 420 17
sofia.svavar@avanza.se

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 januari 2022 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 20 januari 2022 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 11888346#

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2021	25 februari 2022
Årsstämma	31 mars 2022
Delårsrapport januari–mars 2022	25 april 2022
Delårsrapport januari–juni 2022	14 juli 2022

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital¹⁾

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

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt balansomslutning. Nyckeltalet redovisas i årsredovisningen i enlighet med FFFS 2008:25.

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapital i procent av totalt exponeringsbelopp.

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

Courtagebrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning

Kunders inlåning på sparkonton hos externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som har öppnats och hanteras av kunder via Avanzas sajt.

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per kund²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av prissänkningar och ger en indikation om förändringar i kundbasen samt handel i olika courtageklasser.

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund

Privatperson eller företag med minst ett konto med innehav eller Bolån+.

Nettoinflöde

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

Nota

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik som publiceras kvartalsvis på sökvägen [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.