20240829032228

AVANZA

Delårsrapport januari–juni 2024

Andra kvartalet 2024 jämfört med andra kvartalet 2023

- **Rörelseintäkterna** ökade med 11 procent till 929 MSEK, främst som ett resultat av högre courtage- och valutanetto samt högre fondprovisioner. Övriga intäkter minskade framför allt på grund av 15,3 MSEK i kundkompensationer kopplat till ränta på ISK. Exklusive kundkompensationerna steg rörelseintäkterna med 13 procent
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 19 procent till 341 MSEK, främst till följd av högre personalkostnader och sanktionsavgift från IMY på 15 MSEK vilket tidigare kommunicerats. Exklusive sanktionsavgiften från IMY ökade rörelsekostnaderna med 13 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 588 MSEK, en ökning med 8 procent. Exklusive kostnaderna för IMY-sanktionen och kundkompensationer om totalt 30 MSEK uppgick rörelseresultatet till 618 MSEK, en ökning med 13 procent
- **Periodens resultat** var 506 MSEK, en ökning med 7 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,22 SEK, en ökning med 7 procent

Händelser under kvartalet

- Fredrik Broman rekryterades som Chief Technology Officer och medlem i koncernledningen. Han tillträder den 19 augusti. Härutöver har Karin Åge tillträtt som HR-chef och Erik Gjötterberg som chef för affärsutveckling, båda ingår i koncernledningen
- Förbättrade analysmöjligheter lanserades på plattformen med mer rapportdata och historiska nyckeltal samt möjlighet till avancerad teknisk analys
- Aktier på pensionskonto under utbetalning erbjuds nu kunder inom Private Banking och Pro
- Avanza rankades som Sveriges mest ansedda företag i finansbranschen och det åttonde mest ansedda företaget alla kategorier i Verians Anseendeindex 2024

Antal kunder

+8%

Totalt 1 984 500

Sparkapital

+21%

Totalt 894 Mdkr

"Vi har god vind i seglen med många uppskattade lanseringar i kvartalet och fina externa erkännanden. Kundaktiviteten var inledningsvis stark, men avtog något under andra halvan av kvartalet med en sidledes börs och låg volatilitet. Engångseffekter påverkade rörelseresultatet negativt med sammanlagt 30 miljoner kronor, medan handelsintäkter, räntenetto och fondmarginal var stabila jämfört med första kvartalet," kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 2 2024	Kv 1 2024	förändr %	Kv 2 2023	förändr %	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	929	951	−2	833	11	1 879	1 701	10
Rörelsens kostnader, MSEK	−341	−303	12	−287	19	−644	−577	12
Rörelseresultat, MSEK	588	647	−9	546	8	1 235	1 125	10
Periodens resultat, MSEK	506	555	−9	472	7	1 061	973	9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,22	3,53	−9	3,02	7	6,75	6,21	9
Rörelsemarginal, %	63	68	−5	66	−2	66	66	0
Avkastning på eget kapital, %	35	36	−1	37	−2	37	39	−2
Nettoinflöde, MSEK	17 200	22 000	−22	16 100	7	39 200	33 100	18
Nykundsinflöde (netto), st	33 700	49 800	−32	24 000	40	83 500	65 200	28
Kunder vid periodens slut, st	1 984 500	1 950 800	2	1 841 900	8	1 984 500	1 841 900	8
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	893 700	858 900	4	736 900	21	893 700	736 900	21
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,46	−0,04	0,46	−0,03	0,44	0,48	−0,04
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,01	0,16	0,00	0,15	0,16	−0,01

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

Fotokopians överensstämmelse med originalet intygas:
SUSANNE LAGERGREN

20240829033229

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 marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån.

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

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

En investering i tillväxt

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

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

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

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

Vision & affärsmodell

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

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

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

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

Långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

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

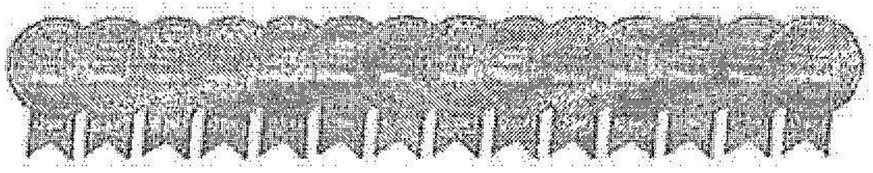
Hållbarhet

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

Prioriteringar 2024

- Stabilitet och tillgänglighet
- En användarupplevelse och ett erbjudande i världsklass för aktiva kunder och de med mycket kapital
- Hjälpa nya kunder att komma igång med sitt sparande
- Förbättrat pensionserbjudande
- Intern effektivisering för att frigöra resurser till satsningsområden

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



20240829053230

Vd-kommentar

God tillväxt och stabil fondmarginal i kvartalet

Fortsatt god tillväxt i kvartalet med en kundtillväxt på 33 700 kunder och ett nettoinflöde på 17 miljarder kronor. Under första halvåret har därmed 28% fler kunder än förra året valt Avanza för sitt sparande och sina investeringar. De har tillsammans med våra tidigare kunder genererat ett 18% högre nettoinflöde än i fjol. Vi ser ett stort intresse för fonder med ett nettoinflöde på 11 miljarder kronor även detta kvartal. Fondmarginalen var stabil, även om andelen indexfonder fortsatte att öka i kvartalet. Tillväxten i fondaffären är en viktig del i vår tillväxtstrategi och för att minska volatiliteten i intäkterna.

Stärkt användarupplevelse för de riktiga börsentusiasterna

Det är mycket som händer på utvecklingsfronten och vi har haft ett aktivt kvartal när det kommer till lanseringar. Fokus har främst legat på funktioner och beslutsstöd för de vi kallar börsentusiaster, vilket är ett prioriterat område för året. Flera förbättringar har gjorts både inom fundamental och teknisk analys. Härtill har vi förbättrat stop loss på börshandlade produkter samt möjliggjort algoritmiska handelsstrategier vid orderläggning. När det kommer till Private Banking kan våra kunder nu hålla aktier på pensionskonto under utbetalning, vilket varit efterfrågat under en tid.

Den fortsatt goda tillväxten för Avanza och alla de positiva omnämnanden vi fått från kunder efter våra lanseringar ser jag som ett kvitto på att våra kunder uppskattar det vi gör. I det nyligen publicerade anseendeindexet för 2024 placerar vi oss också fortsatt som nummer 8 totalt sett och högst inom finans. Jag är övertygad om att Avanzas starka varumärke, det vi gör för att förbättra sparmarknaden och den nära relation vi har med våra kunder har bidragit till denna fina utmärkelse.

Engångseffekter påverkade kvartalet negativt med 30 miljoner kronor

Marknadssentimentet var positivt i början av kvartalet och vi såg en ökad riskvilja bland kunder i samband med hopp om sänkta räntor i USA och Europa. I Sverige sänkte Riksbanken styrräntan i början av maj. Andra halvan av kvartalet var mer avvaktande med en börs i sidled och låg volatilitet. Det senare är inget gynnsamt klimat för börshandeln, men resulterade ändå i att handelsintäkterna, inräknat courtage och valutaväxlingsavgifter, låg i linje med första kvartalet. Totalt sett minskade dock intäkterna jämfört med förra kvartalet på grund av provisionskostnader i form av kundkompensationer på drygt 15 miljoner kronor till följd av att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK. Detta på grund av en lagändringsmiss som kommer att rättas till från och med 2025, vilket vi informerade om i rapporten för första kvartalet. Det är svårt att bedöma hur mycket som återstår, men alla kunder ska ha fått sina skattebeslut för en dryg månad sedan och vi ser en avtagande takt i ersättningsanspråk. Rörelsekostnaderna ökade jämfört med förra kvartalet och påverkades av jämförelsestörande kostnader på 15 miljoner kronor relaterat till sanktionsavgiften från IMY. I personalkostnaderna ingår även kostnader relaterade till de ledningsförändringar som skett under våren. Den uppskattade kostnadsökningen på 9,5% jämfört med 2023 består, men exklusive sanktionen från IMY. Rörelseresultatet exklusive kundkompensationer och sanktion minskade med 4 procent jämfört med första kvartalet.

En bakåtsträvande pensionsbransch där politiken behöver kliva in

Förra kvartalet uttryckte jag min oro kring regeringens förslag om att begränsa ränteavdragen på värdepapperskrediter. Olyckligtvis ser det ut som att våra kunder och alla andra svenska sparare får acceptera de begränsade ränteavdragen. Det är inte rätt utveckling för sparmarknaden. Å andra sidan ser det ut som om sparama från årsskiftet kommer att kunna ta del av ett skattefritt sparande på ISK och kapitalförsäkringar på ett sammanlagt kapital på upp till 300 000 kronor. Det är gynnsamt för såväl Sverige som för enskilda sparare och i förlängningen även för Avanza, då min bedömning är att det kommer att öka sparandet.

Ett annat område som däremot rör sig bakåt och i fel riktning är flytträtten av pensioner. Alltför många svenskar sitter idag fast i ett dyrt och begränsat pensionssparande och skulle om flyttmarknaden fungerade ordentligt ha ett betydligt bättre liv som pensionärer om de hade möjlighet att flytta sitt sparande. Tyvärr sätter många pensionsbolag käppar i hjulen för flyttarna. Jag hoppas därför – för alla pensionssparares skull – att regeringen moderniserar flyttreglerna så att vi äntligen får en konkurrensutsatt pensionsindustri på riktigt. Varför inte börja med att ta bort kravet på den tidigare arbetsgivarens underskrift?

Nära komplett ledningsteam

Det händer som sagt mycket inom Avanza i form av utveckling och nu är snart också ledningsteamet komplett. Vi har nyligen kommunicerat rekryteringen av Fredrik Broman som vår nye CTO. Fredrik blir ett viktigt tillskott i ledningen och Avanza, speciellt med tanke på vår fortsatta ambition att gå till molnet med vår produktionsmiljö. Vid sidan av att stärka vår användarupplevelse ytterligare blir en central uppgift för honom också att öka andelen tid som våra utvecklingsteam kan lägga på kundförbättringar genom ytterligare teknikutveckling. När Fredrik börjar i augusti kommer vi också att påbörja den organisationsförändring som jag nämnt tidigare för att skapa renodlade teknik- och produktorganisationer. Vi är fortfarande i rekryteringsprocessen av en produktchef (CPO). Den 1 juli började Erik Gjötterberg som chef för affärsutveckling och medlem av koncernledningen. Han kommer initialt att arbeta med den långsiktiga strategin och hålla ögonen på framtida intressanta affärer. Förhoppningen är att kunna presentera en uppdaterad och tydligare strategi så snart som möjligt, men senast i januari. Avanzas högsta prioritet är alltjämt att vårda, värna och utveckla den fina sparandeaffär vi har och våra snart 2 miljoner kunder.

Trevlig sommar!

Stockholm 11 juli 2024

Gustaf Unger,
vd Avanza

20240829093231

Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med 2 procent under kvartalet. Volatiliteten var fortsatt låg, framför allt under maj och juni.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 1 procent och antalet transaktioner med 4 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder minskade såväl omsättning som antal transaktioner med 4 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende transaktioner som omsättning, även om marknadsandelarna minskade något jämfört med föregående kvartal. Detta var en följd av något högre marknadsandelar bland aktörer med institutionell handel.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på drygt 76 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 11 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2024 kv 2	2024 kv 1	2023 kv 2	2023 jan–dec
Nasdaq Stockholm och First North				
Antal avslut, %	20,2	20,3	19,2	19,1
Omsättning, %	7,1	7,4	6,3	7,0
Fondmarknaden (exkl. PPM)				
Nettosparande, %	14,5	33,5	20,0	35,2

Riksbanken sänkte räntan med 25 punkter i maj, men lämnade den oförändrad i juni med hänvisning till att inflationen är nära målet men utsikterna fortfarande osäkra. Om inflationsutsikterna står sig är Riksbankens prognos att räntan kan sänkas två eller tre gånger under andra halvåret. Styrräntan var 3,75 procent vid halvårsskiftet. Nästa räntebesked publiceras 20 augusti 2024.

I maj kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för första kvartalet 2024, vilken uppgick till drygt 11 470 miljarder kronor, en ökning med 7 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 6 procent och uppgick till 3 930 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 20 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 31 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden steg till 7,5 procent. Marknadsandelen avseende nettoflödet för första kvartalet var 20,5 procent.

Marknadsandelar	apr 2023–mar 2024	jan 2023–dec 2023	apr 2022–mar 2023
Sparmarknaden			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,5	7,1	6,6
Nettoinflöde, %	21,7	22,5	6,4[1)]
Liv- och försäkringsmarknaden			
Premieinflöde, %	9,5	9,2	8,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,3	8,5	8,5

1) Marknadsandelen påverkades i fjärde kvartalet 2022 negativt av ett utflöde på −4,4 miljarder SEK kopplat till förvaltaraffären samt en beståndsöverlåtelse av avtalspensioner om −2,4 miljarder SEK till Futur Pension.

Marknadsandelen för den senaste tolvmånadersperioden avseende premieinbetalningar till icke-kollektivavtalad tjänstepension minskade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Marknadsandelen för premieinflöden på den så kallade konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, ökade.

Lanseringar och händelser

Under andra kvartalet 2021 anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Detta efter att Avanza på grund av ett handhavandefel oavsiktligt haft funktioner påslagna som gjorde att Meta (tidigare Facebook) över en krypterad kommunikationsväg kunnat inhämta personuppgifter från Avanzas plattform. Meta har bekräftat att uppgifterna inte använts för egen eller andra aktörers affärsmässiga syften samt att uppgifterna som inhämtats har raderats. I juni fattade IMY beslut i ärendet och utfärdade en sanktion på 15 miljoner kronor som belastar kvartalets resultat. Beloppet ingår inte i den kommunicerade prognosen om en kostnadsökningstakt på 9,5 procent jämfört med helåret 2023.

I april skickade Avanza in kompletterande kontrolluppgifter till Skatteverket för kunder som någon gång haft outnyttjad kredit på ISK. Avanza har valt att ersätta de kunder som hört av sig och kunnat redovisa att Skatteverket påfört dem extra skatt. Totalt har kundkompensationer om 15,9 miljoner kronor betalats ut, läs mer på sidan 13.

Användarupplevelsen på plattformen uppdateras mer eller mindre dagligen. Nedan följer ett axplock av lanseringar och händelser som skett under kvartalet.

För att förbättra upplevelsen och analysmöjligheterna för de mest aktieintresserade kunderna lanserades mer rapportdata och historiska nyckeltal på en separat analysflik. Funktionen har löpande utvecklats under kvartalets gång efter feedback och önskemål från kunder. Även möjligheten till avancerad teknisk analys via TradingViews grafverktyg lanserades med ett brett utbud av stödlinjer, indikatorer och ritverktyg. Vidare förbättrades marknadsdatan för över 1 200 börshandlade fonder via en ny leverantör. Det innebär bättre kvalitet i priser och ett ännu bredare utbud. Stop loss-funktionen på börshandlade produkter förbättrades till att triggas av instrumentets köp- respektive säljkurs, i stället för på faktiska avslut. Möjligheterna till avancerad orderläggning utökades med algoritmisk orderläggning, TWAP och VWAP. TWAP delar upp en stor order i flera mindre delordrar som sprids ut jämnt över ett förutbestämt tidsintervall. VWAP använder historiska handelsmönster för att bestämma hur delordrarna ska portioneras ut under en angiven tidsperiod.

Som en del i arbetet att förbättra pensionsupplevelsen kan kunder inom Private Banking och Pro nu ha aktier på pensionskonto som är under utbetalning. Det har länge varit en efterlängtad funktion.

I syfte att underlätta för nya kunder att komma igång med sitt sparande lanserades en ny version av sidan "handla fonder", specialanpassad för kunder som ännu inte gjort sin första placering. Flödet för att sätta upp månadssparande gjordes om och innehåller nu färre steg i syfte att sänka trösklarna för månadssparande via autogiro. Processen för företag att bli kunder är numera helt digital och adressen kommer förifylld vid registrering, vilket ger en smidigare upplevelse samt minskar manuell involvering och risk för fel.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga förbättringar av processer. Under kvartalet utvecklades bolånesidorna så att kunder löpande kan se status på sin bolåneansökan, vilket förbättrar kundupplevelsen samt minskar belastningen hos kundservice. Det är nu också möjligt att helt digitalt ändra amorteringsbelopp och autogiro för det interna Private Banking-bolånet, vilket det tidigare krävts fysisk blankett för. Vidare lanserades den första AI-tillämpningen i

20240829093232

produktion. Numera används generativ AI för att sammanställa de mängder av kommentarer och förslag som kunder skickar genom funktionen "Feedback buddy".

Kontosidorna har uppdaterats för bättre och stabilare teknik, och innehåller nu även flera nya, smarta funktioner för en mer personaliserad upplevelse. Det går bland annat att anpassa radavståndet i sin innehavslista, dölja verktygsikoner och köp- och säljknappar samt lägga till eller ta bort kolumner. De nya sidorna innehåller även en expanderbar graf med flera olika tidsperioder och jämförelseindex.

En anseendestudie genomförd av Reputation&Trust visade att Avanza är det mest ansedda bolaget inom banksektorn i Sverige. Detta bekräftades i Verians (tidigare Kantar Public) Anseendeindex 2024 där Avanza härutöver rankades som Sveriges åttonde mest ansedda företag i konkurrens med stora internationella företag såsom IKEA, Volvo och Spotify. Indexet tas fram baserat frågor som rör allmänt rykte, personliga intryck, tillit, framgång och kvalitet. Avanzas anseendeindex för 2024 var 62, oförändrat från 2023. Ett anseendeindex över 60 räknas som högt och Avanza är ett av totalt 12 bolag med högt anseende enligt Verians mätning.

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

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 33 700 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 1 984 500. Andelen kvinnor bland nya kunder var 46 procent under andra kvartalet och kvinnor utgjorde vid halvårsskiftet 39 procent av totalt antal kunder. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 0,7 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen ökade något under kvartalet till 412 000, helgdagar inräknade.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 17 miljarder kronor, vilket tillsammans med värdeökning gav ett totalt sparkapital på 894 miljarder kronor – en ökning med 4 procent. Kunder inom grunderbjudandet stod för nettoinflödet. Utflöden inom Private Banking och Pro var framför allt en följd av kunders köp av tillgångar utanför börsen och Avanza. Nya kunder stod för 25 procent av nettoinflödet.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, bland Avanzas kunder ökade till 1,6 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 357 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare men till en lägre ökningstakt, vilket är ett resultat av konjunkturläget och personalneddragningar inom framför allt teknikbranschen.

Vid kvartalets utgång var 34 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var knappt 1 procentenhet högre än vid kvartalets ingång. Av fondkapitalet var 36 procent placerat i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 7 procent under kvartalet och nettoinflödet uppgick till 11 miljarder kronor.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet minskade fortsatt och stod för 11,6 procent, inklusive externa sparkonton, vilket var en följd av fortsatta nettoköp. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan under kvartalet sänkts till 3,25 procent, ökade till 28,5 miljarder kronor men ökningstakten har tydligt bromsat in. Inlåningen på konto med ränta, exklusive extern inlåning, utgör 65 procent av kunders totala inlåning, att jämföra med 93 procent vid kvartalets början. En följd av att räntan för bassegmentet på 0,25 procent togs bort på transaktionskonton i samband med styrräntesänkningen.

Utlåningen av internt finansierade bolån ökade. Värdepapperskrediten ökade med 9 procent. Den externa bolånevolymen minskade fortsatt i ljuset av en alltjämt avvaktande bolånemarknad.

20240829093233

Nettoinflöde, MSEK	2024 kv 2	2024 kv 1	förändr %	2023 kv 2	förändr %	2024 jan-jun	2023 jan-jun	förändr %	2023 jan–dec
Grunderbjudande	17 530	19 610	–11	17 260	2	37 130	30 580	21	65 870
Private Banking	–130	2 030	–	–1 380	91	1 900	1 460	30	4 770
Pro	–200	360	–	220	–189	170	1 060	–84	1 660
Nettoinflöde	**17 200**	**22 000**	**–22**	**16 100**	**7**	**39 200**	**33 100**	**18**	**72 300**
Aktie-, fond-, och sparkonton	13 200	15 770	–16	13 070	1	29 000	24 970	16	52 100
Pensions- och försäkringskonton	4 000	6 230	–36	3 030	32	10 200	8 130	26	10 200
varav kapitalförsäkring	2 110	4 750	–56	1 290	63	6 860	4 600	49	3 510
varav tjänstepension	1 820	1 470	24	1 650	10	3 280	3 340	–2	6 340
Nettoinflöde	**17 200**	**22 000**	**–22**	**16 100**	**7**	**39 200**	**33 100**	**18**	**72 300**

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2024-06-30	2024-03-31	förändr %	2023-12-31	förändr %	2023-06-30	förändr %
Grunderbjudande, st	1 946 780	1 914 380	2	1 865 590	4	1 807 720	8
Private Banking, st	34 200	33 000	3	31 900	7	30 700	11
Pro, st	3 520	3 420	3	3 610	–2	3 480	1
Kunder, st	**1 984 500**	**1 950 800**	**2**	**1 901 100**	**4**	**1 841 900**	**8**
varav Tjänstepensionskunder, st	172 600	168 700	2	165 300	4	157 900	9
Grunderbjudande	510 700	490 500	4	446 500	14	424 400	20
Private Banking	324 900	311 600	4	285 600	14	268 600	21
Pro	58 100	56 800	2	49 600	17	43 900	32
Sparkapital	**893 700**	**858 900**	**4**	**781 700**	**14**	**736 900**	**21**
Aktie-, fond-, och sparkonton	635 400	611 600	4	559 600	14	524 300	21
Pensions- och försäkringskonton	258 300	247 300	4	222 100	16	212 600	22
varav kapitalförsäkring	171 100	164 300	4	147 400	16	142 500	20
varav tjänstepension	68 700	65 100	5	58 300	18	54 400	26
Sparkapital	**893 700**	**858 900**	**4**	**781 700**	**14**	**736 900**	**21**
Aktier, obligationer, derivat m m	490 300	474 300	3	432 500	13	412 900	19
Fonder	299 700	280 800	7	243 100	23	228 100	31
Inlåning	103 700	103 800	0	106 100	–2	95 900	8
varav sparkonto	28 500	27 800	3	26 800	6	14 800	92
varav extern inlåning (Sparkonto+)	42 000	41 900	0	42 700	–2	36 700	15
Sparkapital	**893 700**	**858 900**	**4**	**781 700**	**14**	**736 900**	**21**
Internt finansierad utlåning	21 300	20 300	5	19 600	9	19 100	11
varav värdepapperskrediter	9 510	8 740	9	8 100	17	7 900	20
varav bolån (Bolån PB)	11 800	11 600	2	11 500	3	11 200	5
Externa bolån (Bolån+)	19 400	19 600	–1	20 300	–4	22 200	–13
Utlåning	**40 700**	**39 900**	**2**	**39 900**	**2**	**41 400**	**–2**
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	9	7	2	7	2	6	3
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	11	8	3	19	–8	11	0

20240829093234

Ekonomisk översikt

	2024 kv 2	2024 kv 1	förändr %	2023 kv 2	förändr %	2024 jan-jun	2023 jan-jun	förändr %	2023 jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	212	217	-2	172	23	428	401	7	724
Fondprovisionsnetto	185	166	11	147	26	352	291	21	594
Valutanetto	100	99	2	65	55	199	147	35	287
Räntenetto	398	409	-3	390	2	807	739	9	1 574
Övriga intäkter, netto	93[1]	60	-45	59	-44	93[1]	123	-24	258
Rörelsens intäkter	**929**	**951**	**-2**	**833**	**11**	**1 879**	**1 701**	**10**	**3 437**
Personal	-210	-191	10	-183	15	-402	-361	11	-704
Marknadsföring	-4	-10	-60	-2	64	-13	-13	3	-28
Av- och nedskrivningar	-23	-22	4	-22	4	-45	-44	3	-88
Övriga kostnader	-104[2]	-80	29	-80	30	-184[2]	-159	16	-328
Rörelsens kostnader före kreditförluster	**-341**	**-303**	**12**	**-287**	**19**	**-644**	**-577**	**12**	**-1 148**
Resultat före kreditförluster	**588**	**648**	**-9**	**546**	**8**	**1 235**	**1 125**	**10**	**2 289**
Kreditförluster, netto	0	-1	-	0	0	0	0	0	3
Rörelseresultat	**588**	**647**	**-9**	**546**	**8**	**1 235**	**1 125**	**10**	**2 292**
Justerat rörelseresultat	**618[1,2]**	**647**	**-4**	**546**	**13**	**1265[1,2]**	**1 125**	**12**	**2 292**
Skatt på periodens resultat	-82	-92	-12	-74	11	-174	-152	15	-310
Periodens resultat	**506**	**555**	**-9**	**472**	**7**	**1 061**	**973**	**9**	**1 982**
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	63	68	-5	66	-2	66	66	0	67
Vinstmarginal, %	55	58	-4	57	-2	56	57	-1	58
Avkastning på eget kapital, %	35	36	-1	37	-2	37	39	-2	38
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,22	3,53	-9	3,02	7	6,75	6,21	9	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,21	3,53	-9	3,01	7	6,74	6,19	9	12,64
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,02
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,46	-0,04	0,46	-0,03	0,44	0,48	-0,04	0,48
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,01	0,16	0,00	0,15	0,16	-0,01	0,16
Sparkapital per kund, SEK	450 340	440 270	2	400 080	13	450 340	400 080	13	411 190
Intäkt per kund, SEK	1 890	1 970	-4	1 820	4	1 930	1 880	3	1 870
Kostnad per kund, SEK	-690	-630	10	-630	10	-660	-640	4	-620
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,6	3,5	3	3,0	21	3,5	3,3	7	2,9
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	152 600	149 500	2	145 300	5	151 000	152 000	-1	134 900
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 750	3 720	1	3 200	17	3 730	3 630	3	3 200
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	780	720	8	500	56	750	530	39	510
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,112	0,110	0,002	0,111	0,001	0,111	0,107	0,004	0,108
Handelsdagar, st	59,0	62,0	-5	58,0	2	121,0	121,5	0	249,0
Investeringar, MSEK	30	3	1 000	9	255	33	12	188	24
Genomsnittligt antal anställda, st	670	662	1	652	3	667	646	3	654
Drifttillgänglighet plattform, %	99,98	100,00	-0,02	99,10	0,88	100,00	99,50	0,50	99,80

1) I andra kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 15,3 MSEK relaterade till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.
2) I andra kvartalet 2024 ingår sanktionsavgiften från IMY om 15 MSEK.

Nyckeltal	2024-06-30	2024-03-31	förändr %	2023-12-31	förändr %	2023-06-30	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	32,61	40,70	-20	37,09	-12	30,25	8
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 237	157 237	0,0	157 237	0,0	156 619	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 463	157 351	0,1	157 363	0,1	156 937	0,3
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 512	160 012	0,9	160 837	0,4	161 269	0,2
Antal anställda, st	677	662	2	661	2	655	3
Börskurs, SEK	257,50	230,90	12	233,50	10	219,50	17
Börsvärde, MSEK	40 500	36 300	12	36 700	10	34 400	18

20240829093235

Andra kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för andra kvartalet minskade med 9 procent, vilket främst var en följd av ökade rörelsekostnader, även om rörelseintäkterna minskade.

Rörelsemarginalen minskade med fem procentenheter till 63 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 35 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Courtage- och räntenetto samt övriga intäkter minskade medan valuta- och fondprovisionsnetto ökade.

Courtagenettot minskade med 2 procent till följd av 3 handelsdagar färre i kvartalet. Antal courtagegenererande notor per handelsdag ökade med 2 procent och omsättningen per handelsdag var i princip oförändrad. Sett till totalt antal notor och omsättning i kvartalet minskade dessa med 3 respektive 4 procent. Antalet courtagegenererarande kunder ökade med 2 procent. Ökat courtagebrutto per courtagegenererande omsättning till 11,2 (11,0) punkter bidrog positivt, vilket var en följd av ökad utlandshandel. Andelen courtageintäkter från Private Banking och Pro var oförändrad på 26 procent.

Valutanettot ökade med 2 procent till 100 (99) MSEK, en följd av högre omsättning i utländska värdepapper, varav den courtagegenererande ökade med 3 procent. Den courtagegenerande handeln på utländska marknader stod för 21 (19) procent av den totala courtagegenererande omsättningen i kvartalet, vilket är den högsta andelen sedan första kvartalet 2021.

Fondprovisionsnettot ökade med 11 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet vid utgången av kvartalet var 7 procent högre än vid kvartalets inledning. Nettoinflödet till fonder uppgick till 11 miljarder kronor. Snittintäkten per fondkrona minskade till 25,9 (26,1) punkter, vilket var i linje med utgången av första kvartalet. Per sista juni var intäkten per fondkrona 25,8 punkter. Andelen kapital i indexfonder ökade med 0,9 procentenheter till drygt 46 procent.

Räntenettot minskade med 3 procent, på grund av lägre marknadsräntor, vilket påverkade Treasuryportföljen negativt och där avkastningen var 471 (480) MSEK. Även intäkterna från det internt finansierade bolånet minskade medan intäkterna från värdepapperskrediten ökade. Volymen värdepapperskredit ökade med 9 procent. Intäkterna från Avanzas internt finansierade utlåning uppgick till 231 (233) MSEK. Räntan på bolånet sänktes med i snitt 0,17 procentenheter i mitten av april och med ytterligare 0,25 procentenheter i mitten av maj, medan bolånevolymen ökade med 2 procent. Snitträntan för internt finansierad utlåning minskade till 4,44 (4,67) procent. Årlig snittränta på inlåning i kvartalet var 1,88 (1,86) procent och räntekostnaden uppgick till 290 (291) MSEK. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti ökade till 13 (12) MSEK och uppskattas för helåret 2024 till omkring 50 (36) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 45 procent, vilket var en följd av lägre provisionsintäkter, men framför allt högre provisionskostnader. Provisionskostnaderna ökade främst som ett resultat av att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK och i kvartalet kompenserat kunder med 15,3 MSEK, läs mer på sidan 13. Kostnaden för betalningsförmedling ökade till 30 (28) MSEK, en följd av ökad utlandshandel. Övriga provisionsintäkter minskade med 9 procent framför allt hänförligt till lägre intäkter från Avanza Markets vilka minskade till 37 (42) MSEK, men även lägre intäkter från externa bolån. Intäkterna från Corporate Finance ökade till 4 (2) MSEK och intäkterna från Aktielånet uppgick till 10 (9) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent, främst som en följd av högre övriga kostnader och personalkostnader. Övriga kostnader ökade på grund av sanktionsavgiften från IMY på 15 MSEK som tidigare kommunicerats, läs mer på sidan 4. I de ökade personalkostnaderna ingår framför allt fler timanställda samt kostnader relaterade till ledningsförändringar. Marknadsföringskostnaderna var säsongsmässigt lägre 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 13,9 (14,3) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Januari–juni 2024 jämfört med januari–juni 2023

Rörelseresultatet ökade med 10 procent jämfört med första halvåret 2023. Såväl rörelseintäkter som rörelsekostnader steg.

Rörelsemarginalen var oförändrad på 66 procent. Avkastningen på eget kapital minskade till 37 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent, som en följd av högre courtage-, valuta- och räntenetto liksom fondprovisioner, medan övriga intäkter minskade.

Courtagenettot ökade med 7 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,1 (10,7) punkter, främst på grund av ökad utlandshandel. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 2 procent, medan antalet courtagegenererande notor minskade med 1 procent.

Valutanettot ökade med 35 procent som en följd av högre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken ökade med 39 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 21 procent till följd av 31 procent högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade från 28,2 till 26,0 punkter – en följd av en högre andel kapital i indexfonder. Intäkten per fondkrona var 25,8 punkter i slutet av första halvåret 2024.

Räntenettot ökade med 9 procent, främst som en följd av högre marknadsräntor och ökad avkastning i Treasuryportföljen, vilken ökade till 951 (635) MSEK. Detta var även ett resultat av ökad inlåning. Intäkterna från internt finansierad utlåning ökade och uppgick till 464 (372) MSEK. Snitträntan på internt finansierad utlåning steg till 4,55 (3,82) procent. Högre ränta samt ökad inlåningsvolym bidrog även till högre räntekostnader. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 581 (245) MSEK. Årlig snittränta på inlåning ökade till 1,86 (0,85) procent.

Övriga intäkter minskade med 24 procent, främst som ett resultat av högre provisionskostnader vilka ökade med 37 procent främst på grund av kundkompensationer relaterade till ISK-skatt på 15,3 MSEK, läs mer på sidan 13, samt högre kostnader för betalningsförmedling 58 (48) MSEK. På

20240829093236

intäktssidan minskade framför allt intäkterna från Aktielånet 19 (33) MSEK och externa bolån, medan intäkterna från Avanza Markets ökade 79 (66) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent, främst på grund av högre personalkostnader och övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade med 11 procent, som ett resultat av fler medarbetare, årlig lönejustering samt kostnader med anledning av ledningsförändringarna. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 3 procent. I övriga kostnader ingår sanktionsavgiften från IMY på 15 MSEK, läs mer på sidan 4, samt högre licenskostnader.

Kostnaden per sparkrona för första halvåret minskade till 15 (16) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Hög kostnadseffektivitet är prioriterat och har under åren bidragit till Avanzas motståndskraft i olika marknadslägen samtidigt som det utgör en viktig konkurrensfördel.

Kostnadsökningen för 2024 uppskattas, enligt tidigare kommunikation, till 9,5 procent. Mer än hälften av kostnadsökningen är högre personalkostnader där merparten hänförs till totala lönejusteringar om 4 procent, förstärkt tjänstepensionspremie för anställda, samt ökade kostnader med anledning av VD-bytet. Personalökningar för 2024 kommer inte att ske annat än i undantagsfall. Kostnaderna för licenser och information ökar, främst som ett resultat av inflationsjusteringar men även ökat antal anställda. Denna del står för cirka en tredjedel av den totala kostnadsökningen.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen ökade till 14,1 (13,5) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Räntenettokänslighet

Styrräntan sänktes med 0,25 procentenheter till 3,75 procent i maj samt lämnades oförändrad vid Riksbankens möte i juni. Inflationen är nära målet och om utsikterna står sig är Riksbankens prognos att styrräntan kan komma att sänkas två eller tre gånger under andra halvåret. Nästa räntebesked *publiceras 20 augusti 2024.*

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på Treasuryportföljen, det vill säga överskottslikviditeten, som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, i likvida medel hos Riksbanken samt systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Avanzas internt finansierade utlåning utgörs av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är kopplad till styrräntan. Räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettot utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på Sparkonto, men gällande Aktie- och fondkonto, Investeringssparkonto samt Kapitalförsäkring betalas ränta endast till kunder inom Private Banking och Pro. Inlåning på *konton med inlåningsränta utgör 65 procent av kunders totala* inlåning exklusive externa inlåningskonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick per sista juni till 28,5 miljarder kronor och räntan sänktes i slutet på maj till 3,25 procent.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettot på mellan −250 och 640 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av andra kvartalet och belyser endast känsligheten i räntenettot. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer, förutom att tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarsemestrar, samt normalt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Marknadsföringskostnaderna är normalt högre under första och tredje kvartalet, även om detta kan påverkas av produktlanseringar under övriga kvartal. Avanzas finansiella resultat påverkas snarare av börsutveckling, volatilitet och styrränta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

20240822093237

Framtidsutsiklet

Hushållens förutsättningar för sparande har de senare åren förändrats till följd av hög inflation samt stigande räntor. Samtidigt ökar förståelsen för och behovet av sparande i samhället. Makroläget under dessa år påverkade marknadsaktiviteten negativt, men lägre inflation och påbörjade räntesänkningar i år har bidragit till ökad optimism och högre kundaktivitet. Olika ekonomiska lägen ställer krav på anpassningsförmåga och visar också på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad att parera, men också ta till vara på de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

En stark spartradition och goda tillväxtmöjligheter

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

Ökat ansvar för den egna ekonomin

Individen väntas ta ett allt större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser och ett sparande behövs för livets alla faser. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så, så länge pensionssystemet är utformat enligt dagens modell där kompensationsgraden beräknas sjunka kommande decennier. För individen innebär detta antingen att pensioneringen förskjuts eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Ett annat exempel är strukturen på bostadsmarknaden där närmare 80 procent av de som äger sin bostad har ett bostadslån. Höga bolåneräntor, inflation och reallönesänkningar ökar incitamenten att spara till kontantinsatsen. Det finns också ett stort spargap mellan kvinnor och män. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto. Avanza arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande.

Digitalisering och ökad konkurrens

Digitaliseringen leder till en mer rörlig finansmarknad med ett större utbud, prispressade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Detta, tillsammans med makroläget och insikten om potentialen för privatsparande, har ökat konkurrensen på sparmarknaden – inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Avanzas starka varumärke, höga kundnöjdhet samt skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga styrkor i konkurrensen. Som Sveriges största plattform för sparande och investeringar har Avanza också en gedigen databas och stor kunskap om privatsparande, vilket är en konkurrensfördel i framdrivandet av nya produkter och tjänster som bidrar till relevans och personifierade tjänster samt ger spännande möjligheter inom AI. Avanzas stora kundbas utgör också en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen ytterligare.

Nya regelverk och ökat konsumentskydd

Sedan många år pågår ett arbete inom EU med att stärka de europeiska kapitalmarknaderna, där regelverken harmoniseras och tydliggörs. Avanza är väl positionerad avseende regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och digital utveckling. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först och i prissättningen värnas tydlighet och transparens. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån enskilda behov.

Under flera år har Sveriges regering haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden, vilket gjorts genom en utvidgad flytträtt och begränsning av avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension. Samtidigt kvarstår komplicerade och administrativt tidskrävande processer kring själva flytten och mer arbete krävs för att skapa en välfungerande och friare pensionsmarknad. Skulle flyttmarknaden förenklas har Avanza ett konkurrenskraftigt pensionserbjudande utan skalavgifter, en stor bredd av investeringsmöjligheter och en användarupplevelse i världsklass.

ISK har sedan införandet 2012 blivit den populäraste kontoformen för investeringar i aktier och fonder. Införandet av kontoformen har förenklat sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. Under slutet av 2023 lade regeringen fram ett förslag om en skattefri grundnivå på både ISK och Kapitalförsäkring om sammanlagt 300 000 kronor. Denna föreslås träda ikraft 1 januari 2025. En skattefri grundnivå skulle ytterligare sänka barriärerna och väntas få en positiv inverkan på sparandet.

Överföringar av tillgångar över generationer

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp stora förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet. Inom några år kommer det ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Yngre kunder har generellt mindre ekonomiska resurser än äldre vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu. Om Avanza fortsätter skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för kunderna att stanna på plattformen finns det dock en stor potential i de unga spararna som tidigt har lärt sig och intresserar sig för sparandemarknaden. Avanza har en låg kundomsättning på under 1 procent.

Finansbranschens roll för en hållbar utveckling

Finansbranschen har med sin förmåga att styra kapital till hållbara ekonomiska aktiviteter en nyckelroll för samhällets omställning till en hållbar ekonomi. För Avanza är det viktigt att leva upp till detta och att ha en plattform med hållbara produkter inom varje område samt väl utbyggda beslutsstöd för att möjliggöra för kunder att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. Detta blir en allt viktigare konkurrensfördel då efterfrågan på hållbara sparprodukter stadigt ökar. Att utveckla hållbarhetserbjudandet och öka transparensen på plattformen, är även i linje med EU:s handlingsplan för hållbar tillväxt och flertalet hållbarhetsregelverk som implementerats under de senaste åren, och som kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på avanza.se/ir. Läs även om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 13.

20240829033238

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022
Courtagenetto	212	217	161	162	172	229	196	216	215
Fondprovisionsnetto	185	166	150	153	147	144	137	141	143
Valutanetto	100	99	69	71	65	83	65	80	86
Räntenetto	398	409	431	404	390	349	369	222	115
Övriga intäkter, netto	33[1)]	60	72	64	59	64	81	81	58
Rörelsens intäkter	**929**	**951**	**882**	**854**	**833**	**868**	**847**	**740**	**618**
Personal	−210	−191	−189	−154	−183	−178	−166	−141	−170
Marknadsföring	−4	−10	−6	−9	−2	−11	−7	−8	−5
Av- och nedskrivningar	−23	−22	−23	−22	−22	−22	−21	−21	−21
Övriga kostnader	−104[2)]	−80	−89	−80	−80	−79	−79	−68	−77
Rörelsens kostnader före kreditförluster	**−341**	**−303**	**−306**	**−266**	**−287**	**−289**	**−273**	**−238**	**−272**
Kreditförluster, netto	0	−1	3	0	0	0	−1	0	−1
Rörelseresultat	**588**	**647**	**580**	**588**	**546**	**579**	**573**	**502**	**345**
Justerat rörelseresultat [3)]	***618*** [1,2)]	***647***	***580***	***588***	***546***	***579***	***573***	***502***	***345***
Rörelsemarginal, %	63	68	66	69	66	67	68	68	56
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,22	3,53	3,18	3,25	3,02	3,20	3,16	2,78	1,90
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	32,61	40,70	37,09	33,72	30,25	34,84	31,61	28,23	25,00
Avkastning på eget kapital, %	35	36	36	41	37	38	42	42	26
Nettoinflöde	17 200	22 000	18 100	21 200	16 100	17 000	−7 450	6 030	8 400
Nykundsinflöde (netto), st	33 700	49 800	27 900	31 300	24 000	41 100	12 700	24 100	19 700
Kunder vid periodens slut, st	1 984 500	1 950 800	1 901 100	1 873 200	1 841 900	1 817 800	1 776 700	1 764 000	1 739 900
Sparkapital vid periodens slut	893 700	858 900	781 700	715 400	736 900	715 700	663 900	639 900	652 700
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,46	0,47	0,47	0,46	0,50	0,52	0,46	0,35
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,16	0,15	0,16	0,17	0,17	0,15	0,16

1) I andra kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 15,3 MSEK relaterade till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.
2) I andra kvartalet 2024 ingår sanktionsavgiften från IMY om 15 MSEK.
3) Se tabell Jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)	−15								
Rörelsens kostnader									
Övriga kostnader (sanktionsavgift IMY)	−15								
Summa jämförelsestörande poster	**−30**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

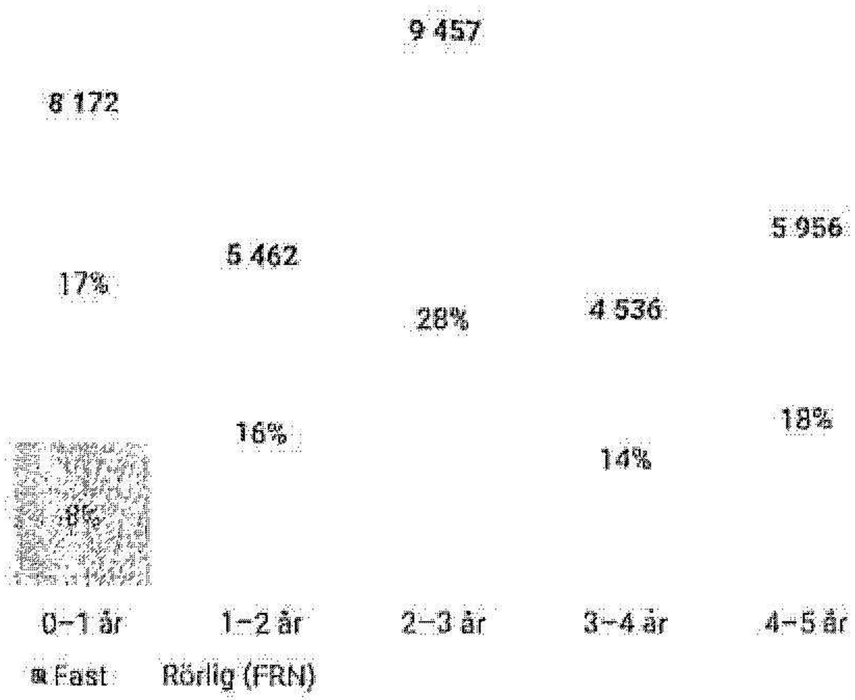
20240829093239

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunder. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 30 juni 2024 uppgick inlåningen till 62,0 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 22,6 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick till 40 procent per 30 juni 2024 och för värdepapperskrediten till 25 procent. Mellan 2001 och andra kvartalet 2024 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 12 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 30 juni 2024 till 36,5 procent.

Överskottslikviditeten, som per den sista juni uppgick till 43,6 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive Riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 4 procent av räntebärande värdepapper per 30 juni 2024. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskotts-likviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid är resultateffekten begränsad. Obligationernas upplupna anskaffningsvärde per utgången av kvartalet var 25 MSEK högre än det verkliga värdet.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 30 juni 2024 (MSEK, nominellt värde)



Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst, men med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering beslutade årsstämman om en utdelning på 11,50 kronor per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 91 procent av 2023 års vinst. Till skillnad från tidigare år har Avanza inte låtit externrevisorerna revidera kvartalsresultaten för 2024 varför kapitalbasen inte har förstärkts med upparbetat resultat. Vid utgången av andra kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,2 procent. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 33 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Finansiell ställning[1]	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022
Kärnprimärkapital, MSEK	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979
Totalt kapital, MSEK	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148	2 979
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0
Total kapitalrelation, %	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3	24,0
Samlat riskbaserat kapitalkrav, %[2]	18,2	18,2	18,2	18,2	16,1	15,1	15,1	15,1	12,6
Bruttosoliditetsgrad, %[2]	5,2	5,0	5,0	5,4	5,4	5,6	5,5	4,6	4,4
Utlåning/inlåning, %	36,5	34,4	31,7	34,6	35,0	38,6	35,5	37,2	38,2

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

20240829003240

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 2023, på sidorna 4, 19–21 och 46–48 samt i not 34 ges en utförlig beskrivning av koncernens risker, riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

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

I januari 2024 kom ett lagförslag för att motverka överskuldsättning, vilket innebär avtrappade ränteavdrag på konsumtionslån utan trygga säkerheter. Promemorian omfattar även värdepapperskrediter, där dock belåningsgraden i praktiken aldrig överstiger 90 procent och där säkerheterna tenderar att öka i värde över tid. Dessutom finns tillgång till marknadsdata och daglig värdering av säkerheterna, vilka också kan avyttras med omedelbar verkan för att förhindra överskuldsättning. Avanza anser att värdepapperskrediter bör undantas i förslaget då det missgynnar de sparare som önskar högre exponering och större möjlighet till avkastning i sitt sparkapital. Avanza har tillsammans med övriga banker via Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad lämnat in remissvar som motsätter sig förslaget. Skulle förslaget ändå gå igenom, skulle detta påverka attraktionskraften i Avanzas värdepapperskredit, vilket skulle kunna påverka volymtillväxten eller intjäningen i produkten.

I maj 2023 kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning. Både förslaget om provisionsförbud samt det om EU-gemensamma benchmarks för kostnader och avgifter har fått mycket kritik från branschen och det pågår fortsatt förhandlingar inom och emellan de tre beslutsfattande organen i EU. Parlamentet har än så länge inte kunnat enas om ett provisionsförbud och i den kompromisstext som senast röstades igenom fanns inget provisionsförbud med. Avanza har såväl tillsammans med Föreningen för svensk värdepappersmarknad som enskilt framfört detta hos lagstiftaren. Sverige som land har också meddelat att man inte står bakom ett partiellt förbud, även om det står medlemsstaterna fritt att välja att införa ett totalt förbud. Skulle ett provisionsförbud ändå införas träffas framför allt Avanzas affär med externa fonder och Avanza Markets. Avanza har då olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

När ISK lanserades 2012 lagstiftades det att inlåningsräntan på ISK inte får överstiga schablonintäkten, det vill säga statslåneräntan 30 november föregående år. Detta för att inga arbitragemöjligheter skulle uppstå. Det innebar att räntor som översteg schablonintäkten skulle tas upp som inkomst av kapital och därmed dubbelbeskattas. 2016 ändrades schablonintäkten till statslåneräntan plus en procentenhet, men när detta genomfördes gjorde lagstiftaren inte motsvarande ändring för hur hög ränta som får ges innan man dubbelbeskattas. Lagens lydelse överensstämde då inte längre med det ursprungliga syftet. Ingen uppmärksammade att det behövdes en följdändring i inkomstskattelagen och det fanns heller inte beskrivet i förarbetena till lagen. Liksom lagstiftaren har Avanza alltså missat att ränteregeln inte ändrats samtidigt som skatten, vilket Avanza upplyst såväl Regeringskansliet som Skatteverket om. Lagstiftaren har nu lagt fram ett förslag om att lagen ändras tillbaka till sitt ursprungliga syfte från och med 2025, men sedan lagändringen har Avanza erbjudit en för hög ränta på ISK. Detta har medfört att Avanza under kvartalet har skickat in kompletterande kontrolluppgifter för åren 2018–2023 till Skatteverket för kunder med kreditavtal och som någon gång haft outnyttjad kredit på ISK. Outnyttjad kredit uppstår om portföljen belånats och värdepapper sedan sålts. Det är mindre än 2 procent av totalt antal kunder som använder kredit. Avanza har ersatt de kunder som hört av sig och kunnat redovisa att Skatteverket påfört dem extra skatt. Per sista juni uppgick ersättningen till kunder till 15,3 MSEK och antalet inkomna ersättningsanspråk har avtagit. Det går inte att säga hur många som kommer att omprövas av Skatteverket, men alla berörda ska sedan i början av juni ha fått sina slutskattebesked och för de allra flesta rör det sig om små belopp.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för första halvåret 2024 var –24 (–20) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av andra kvartalet 2024 uppgick till 808 (2 642 per 31 december 2023) MSEK och likvida medel uppgick till 6 (6 per 31 december 2023) MSEK.

Utdelning avseende 2023 har i april 2024 efter beslut på årsstämman i april lämnats till aktieägarna med 1 808 (1 175) MSEK.

20240829083241

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Gunnar Olsson utsågs 13 november 2023 till tillförordnad VD. Den 25 mars tillträdde Gustaf Unger som ny VD. Gustaf har en bred bankerfarenhet från tidigare ledande befattningar inom framför allt SEB och Nordea där fokus har legat på sparande och investeringar genom förmögenhetsförvaltning och private banking samt pension.

I december 2023 meddelade Peter Almqvist, CIO, att han lämnar Avanza efter 13 år. Peter lämnade sin anställning 31 mars och koncernledningen 31 januari. I mars lämnade Anders Karlsson sin tjänst som Chief Product & Technology Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen efter en ömsesidig överenskommelse mellan Anders och Avanza på grund av olika syn på ledarskap. Den 19 augusti tillträder Fredrik Broman som CTO, med bakgrund som teknikchef på Tink och flera andra ledande befattningar inom teknikutveckling. I samband med att Fredrik börjar sker en förändring av organisationen som innebär en renodlad teknik- respektive produktorganisation. Fredrik blir ansvarig för IT- och teknikdelen medan rekrytering av en Chief Product Officer (CPO) pågår.

Den 2 maj tillträdde Karin Åge som ny HR-chef och ersatte därmed Camilla Hedenfelt som haft rollen sedan 2019. Karin har de senaste nio åren arbetat med chefsrekrytering och dessförinnan försäljning och affärsutveckling på SEB.

Den 1 juli tillträdde Erik Gjötterberg som chef för affärsutveckling, vilket är en ny roll i koncernledningen. Erik har genomgående under sin karriär arbetat med affärsutveckling i flera ledande befattningar på bland annat Nordea och SEB där han närmast kommer från en roll som chef för strategi och styrning på Nordea Liv & Pension.

Efter Eriks tillträde består Avanzas koncernledning av nio medlemmar, varav fem kvinnor.

Årsstämma 2024

Årsstämman 11 april 2024 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes, med undantag för Catharina Eklöf, Hans Toll och Sofia Sundström som undanbett sig omval. John Hedberg valdes till styrelsens vice ordförande, en roll som är ny för i år. Julia Haglind och Lisa Åberg valdes in i styrelsen.

Utdelningen fastställdes till 11,50 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2023 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2023 offentliggjordes 23 februari 2024.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje program löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas resulterar det i en utspädning om 1,7 procent.

Vid årsstämman 2024 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2024/2027). Incitamentsprogrammet tecknades i maj 2024 och löper till och med 30 november 2027 med en teckningskurs om 282,12 SEK. Programmet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar det i en utspädning om 0,95 procent. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor. Läs mer på avanza.se/ir.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2024 ett förnyat 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 2024 och inga egna aktier innehas per den 30 juni 2024.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2024. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2023, not 35. Inga väsentliga förändringar har uppstått härefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

20240829093242

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2024 kv 2	2023 kv 2	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	631	517	1 257	1 122	2 176
Provisionskostnader	2	−99	−73	−187	−159	−311
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	710	608	1 425	1 115	2 537
Övriga ränteintäkter	3	2	0	5	1	3
Räntekostnader	3	−314	−218	−623	−377	−966
Nettoresultat av finansiella transaktioner		−2	0	2	−2	−1
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Rörelsens intäkter		**929**	**833**	**1 879**	**1 701**	**3 437**
Allmänna administrationskostnader		−293	−257	−558	−508	−1 007
Av- och nedskrivningar		−23	−22	−45	−44	−88
Övriga rörelsekostnader		−25	−8	−41	−25	−53
Rörelsens kostnader före kreditförluster		**−341**	**−287**	**−644**	**−577**	**−1 148**
Resultat före kreditförluster		**588**	**546**	**1 235**	**1 125**	**2 289**
Kreditförluster, netto		0	0	0	0	3
Rörelseresultat		**588**	**546**	**1 235**	**1 125**	**2 292**
Skatt på periodens resultat		−82	−74	−174	−152	−310
Periodens resultat[1)]		**506**	**472**	**1 061**	**973**	**1 982**
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,22	3,02	6,75	6,21	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,21	3,01	6,74	6,19	12,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 237	156 619	157 237	156 619	156 754
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 453	157 017	157 379	157 169	156 838

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2024 kv 2	2023 kv 2	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Periodens resultat	**506**	**472**	**1 061**	**973**	**1 982**
Poster som skall återföras till resultatet					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar[1)]	19	7	34	13	58
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar[1)]	−4	−1	−7	−3	−12
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen					
Värdeförändringar av aktier och andelar	–	−21	–	−21	−99
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	–	–	–	–	–
Övrigt totalresultat efter skatt	**15**	**−16**	**27**	**−11**	**−53**
Totalresultat efter skatt[2)]	**521**	**457**	**1 088**	**962**	**1 929**

1) Avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.
2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

20240822093243

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		6 702	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 300	4 698
Utlåning till kreditinstitut	4	3 068	2 599
Utlåning till allmänheten	5	22 611	19 583
Obligationer		32 549	31 195
Aktier och andelar		154	194
Tillgångar i försäkringsrörelsen		250 413	213 713
Immateriella anläggningstillgångar		76	87
Nyttjanderättstillgångar		81	96
Materiella anläggningstillgångar		77	58
Övriga tillgångar		1 880	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		568	866
Summa tillgångar		**319 480**	**282 453**
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		62 022	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen		250 415	213 715
Leasingskulder		77	92
Övriga skulder		1 629	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		209	164
Eget kapital		5 128	5 832
Summa skulder och eget kapital		**319 480**	**282 453**

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - juni 2023					
Eget kapital 2022-12-31	**78**	**579**	**65**	**4 229**	**4 950**
Periodens resultat	–	–	–	973	973
Periodens övriga totalresultat	–	–	–11	–	–11
Periodens totalresultat	–	–	–11	973	962
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 175	–1 175
Emission av teckningsoptioner	–	–4	–	4	–
Eget kapital 2023-06-30	**79**	**574**	**54**	**4 032**	**4 738**
Januari - december 2023					
Eget kapital 2022-12-31	**78**	**579**	**65**	**4 229**	**4 951**
Periodens resultat	–	–	–	1 982	1 982
Periodens övriga totalresultat	–	–	–53	–	–53
Periodens totalresultat	–	–	–53	1 982	1 929
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 175	–1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	114	–	–	115
Emission av teckningsoptioner	–	8	–	4	13
Eget kapital 2023-12-31	**79**	**701**	**12**	**5 041**	**5 832**
Januari - juni 2024					
Eget kapital 2023-12-31	**79**	**701**	**12**	**5 041**	**5 832**
Periodens resultat	–	–	–	1 061	1 061
Periodens övriga totalresultat	–	–	27	–	27
Periodens totalresultat	–	–	27	1 061	1 088
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 808	–1 808
Emission av teckningsoptioner	–	10	–	6	16
Eget kapital 2024-06-30	**79**	**712**	**39**	**4 299**	**5 128**

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

20240829032444

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2024 kv 2	2023 kv 2	2024 jan-jun	2023 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	588	546	1 235	1 125
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	23	22	46	45
Betald skatt	133	–31	388	–600
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	–1 488	5 221	–3 359	3 199
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–744**	**5 758**	**–1 690**	**3 768**
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–30	–8	–33	–11
Förvärv av aktier och andelar	–	–15	–	–15
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	1 000	–3 198	3 399	–3 196
Nettoinvestering i obligationer	–448	–655	–1 320	3 456
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**521**	**–3 877**	**2 046**	**233**
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingskulder	–11	–11	–23	–21
Utdelning kontant	–1 808	–1 175	–1 808	–1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	–	–	–	–
Emission av teckningsoptioner	16	–	16	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–1 803**	**–1 185**	**–1 815**	**–1 196**
Periodens kassaflöde	**–2 026**	**696**	**–1 459**	**2 805**
Likvida medel vid periodens början[1)]	11 778	9 050	11 211	6 942
Likvida medel vid periodens slut[1)]	9 752	9 747	9 752	9 747
Förändring	**–2 026**	**696**	**–1 459**	**2 805**

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 jan-jun	2023 jan-jun
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	–18	–15
Övriga rörelsekostnader	–6	–5
Rörelseresultat	**–24**	**–20**
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	–	–
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	**–21**	**–19**
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	–11	–7
Resultat före skatt	**–32**	**–26**
Skatt på periodens resultat	6	5
Periodens resultat	**–26**	**–21**

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2024 jan-jun	2023 jan-jun
Periodens resultat	–26	–21
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen		
Värdeförändringar av aktier och andelar	–	–21
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	–	–
Övrigt totalresultat efter skatt	**–**	**–21**
Totalresultat efter skatt	**–26**	**–42**

20240829003245

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	591	582
Kortfristiga fordringar[1]	219	2 066
Kassa och bank	6	6
Summa tillgångar	**816**	**2 653**
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	729	2 564
Kortfristiga skulder	7	11
Summa eget kapital och skulder	**816**	**2 653**

1) Varav fordringar på dotterbolag 193 MSEK (2 053 MSEK per den 31 december 2023).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2023.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2024 kv 2	2023 kv 2	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	341	266	686	607	1 125
Fondsparande	198	158	376	315	639
Företagstjänster	4	2	6	2	16
Övriga provisionsintäkter	89	91	189	197	395
Summa	**631**	**517**	**1 257**	**1 122**	**2 176**
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	631	517	1 257	1 122	2 176
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	**631**	**517**	**1 257**	**1 122**	**2 176**

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

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2024 kv 2	2023 kv 2	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Provisionsintäkter					
Courtageintäkter	248	207	501	473	862
Fondprovisioner	191	153	362	302	615
Valutaintäkter	100	65	199	147	288
Övriga provisionsintäkter[1)]	93	93	195	200	412
Summa provisionsintäkter	**631**	**517**	**1 257**	**1 122**	**2 176**
Provisionskostnader					
Transaktionskostnader[2)]	−36	−34	−73	−72	−138
Betalningsförmedlingsprovisioner	−30	−23	−58	−48	−94
Övriga provisionskostnader[3)]	-33[4)]	−16	-56[4)]	−39	−80
Summa provisionskostnader	**−99**	**−73**	**−187**	**−159**	**−311**
Summa provisionsnetto	**532**	**443**	**1 070**	**964**	**1 864**

1) Inkluderar främst intäkter från Avanza Markets, men också Corporate Finance, aktielån, diverse distributionsintäkter samt intäkter från annonsförsäljning, prenumerationer och kunders tilläggstjänster.
2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.
3) Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster.
4) I andra kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 15,3 MSEK relaterade till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.

20240829093246

Not 3 Räntenetto

MSEK	2024 kv 2	2023 kv 2	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Ränteintäkter					
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	104	93	214	162	389
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten[1)]	242	254	479	481	986
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	364	262	732	472	1 162
Övriga ränteintäkter	2	0	5	1	3
Summa ränteintäkter	***713***	***608***	***1 431***	***1 116***	***2 540***
Räntekostnader					
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten[1)]	−301	−209	−597	−354	−922
Avgift för insättningsgaranti och resolutionsavgift	−13	−11	−25	−22	−36
Övriga räntekostnader	0	1	−1	−1	−8
Summa räntekostnader	**−314**	**−218**	**−623**	**−377**	**−966**
Summa räntenetto	**399**	**390**	**807**	**739**	**1 574**

1) För kvartal 2 2024 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 11 MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För kvartal 2 2023 var motsvarande belopp 58 MSEK och 185 MSEK för helåret 2023.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till – (716 per den 31 december 2023) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om – (716 per den 31 december 2023) MSEK. Under första kvartalet 2024 förändrade Avanza villkoren för inlåning på IPS-konton (Individuellt pensionssparande) med följden att denna inlåning inte längre klassificeras som klientmedel. Orsaken till förändringen var att de gamla villkoren för IPS-konton inte var enligt branschstandard. Av koncernens likvida medel på 9 771 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 19 MSEK ställda som säkerhet.

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 6 (6 per den 31 december 2023) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 0 MSEK.

1 353 (0 per den 31 december 2023) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettot då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 21 258 MSEK varav 9 510 (8 096 per den 31 december 2023) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 747 (11 486 per den 31 december 2023) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 13 429 (12 809 per den 31 december 2023) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 677 (1 319 per den 31 december 2023) MSEK.

20240829093247

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2024-06-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	6 702	–	–	6 702
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	1 300	–	–	1 300
Utlåning till kreditinstitut	–	3 068	–	–	3 068
Utlåning till allmänheten	–	22 611	–	–	22 611
Obligationer	–	24 167 [1]	8 383	–	32 549
Aktier och andelar	1	15	138	–	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen	239 393	11 020	–	–	250 413
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	76	76
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	81	81
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	77	77
Övriga tillgångar	–	1 880	–	–	1 880
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	439	–	129	568
Summa tillgångar	**239 393**	**71 202**	**8 521**	**364**	**319 460**
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	62 022	–	–	62 022
Skulder i försäkringsrörelsen	250 413	–	–	3	250 415
Leasingskulder	–	–	–	77	77
Övriga skulder	–	424	–	1 205	1 629
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	104	–	104	209
Summa skulder	**250 413**	**62 550**	**–**	**1 389**	**314 352**

1) Det verkliga värdet uppgår till 24 192 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2024-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	128 131	–	138	128 270
Fondandelar	106 377	–	–	106 377
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 166	225	–	10 391
Övriga värdepapper	2 738	138	–	2 876
Summa tillgångar	**247 413**	**363**	**138**	**247 914**
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	250 413	–	250 413
Summa skulder	**–**	**250 413**	**–**	**250 413**

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 resultateffekter av tillgångar i försäkringsrörelsen motsvarar värdeförändringen av skulder i försäkringsrörelsen och blir därför netto noll.

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

20240829032448

- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och värderas på avkastningskurvan för räntor. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata). Aktieinnehav inom denna kategori avser ett onoterat innehav i Stabelo Group AB. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

Vid beräkning av kapitalbasen för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. För det andra kvartalet 2024 har periodens resultat inte varit föremål för granskning av revisorerna och ingår således inte i kapitalbasen.

MSEK	2024-06-30	2023-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn [1)]	4 220	3 532
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 187	3 138
Total kapitalbas	**7 408**	**6 670**
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn [1)]	2 711	2 213
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 442	2 345
Totalt kapitalkrav	**5 153**	**4 557**
Överskott av kapital	**2 255**	**2 113**
Kapitalbas/Kapitalkrav	**1,44**	**1,46**

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.

20240829093249

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

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

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (8 procent), Pelare 2-krav och det kombinerade buffertkravet. Det kombinerade buffertkravet består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) samt en kontracyklisk buffert (2 procent) och ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2023 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza och beslutade om ett riskbaserat Pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera intäkter redovisade under året. För kvartalet har periodens resultat inte granskats av externa revisorer varför delårsresultatet inte ingår i kapitalbasen, således är den förutsebara utdelningen för innevarande år också noll.

Den 19 juni 2024 publicerades i EU:s officiella tidning förändringarna i Tillsynsförordningen och direktiv 2013/36/EU för hur delar av Basel 3 ska implementeras i EU. Områden som påverkar kapitalkraven för Avanza rör främst revidering av schablonmetoden för kreditrisk relaterat till bolån och schablonmetoden för operativ risk. Andra förändringar får en mindre påverkan. För att säkerställa att Avanza uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK	2024-06-30	2023-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 328	5 482
Förutseber utdelning	–	−1 808
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	−628	–
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	**3 701**	**3 674**
Ytterligare värdejusteringar	−10	−13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	−76	−87
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	–	–
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	**−86**	**−99**
Kärnprimärkapital	**3 615**	**3 574**
Primärkapitaltillskott	–	–
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	**3 615**	**3 574**
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	–	–
Supplementärkapital	–	–
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	**3 615**	**3 574**

20240829093250

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2024-06-30		2023-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 291		9 570	
varav exponeringar mot institut	604		499	
varav exponeringar mot företag	38		39	
varav exponeringar mot hushåll	223		237	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 149		4 036	
varav fallerande exponeringar	21		17	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 968		2 813	
varav aktieexponeringar	479		479	
varav övriga poster	809		1 450	
Motpartsrisk	1		1	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		1	
Avvecklingsrisk	28		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 877		4 877	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	**14 199**		**14 450**	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	743	5,2%	766	5,3%
varav exponeringar mot institut	48	0,3%	40	0,3%
varav exponeringar mot företag	3	0,0%	3	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	18	0,1%	19	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	332	2,3%	323	2,2%
varav fallerande exponeringar	2	0,0%	1	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	237	1,7%	225	1,6%
varav aktieexponeringar	38	0,3%	38	0,3%
varav övriga poster	65	0,5%	116	0,8%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	2	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	390	2,7%	390	2,7%
Kapitalkrav pelare 1	**1 136**	**8,0%**	**1 156**	**8,0%**
Total kapitalbas	3 615	25,5%	3 574	24,7%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 136	8,0%	1 156	8,0%
Kombinerade buffertkravet	639	4,5%	650	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)[1)]	811	5,7%	825	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	**2 586**	**18,2%**	**2 631**	**18,2%**
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 029	7,2%	943	6,5%
Bruttosolliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	69 913		71 011	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,2%		5,0%	
Primärkapital	3 615	5,2%	3 574	5,0%
Minimikrav (pelare 1)	2 097	3,0%	2 130	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	350	0,5%	355	0,5%
Summa bruttosolliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	**2 447**	**3,5%**	**2 485**	**3,5%**
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 168	1,7%	1 089	1,5%

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

20240829003231

Nyckeltal, MSEK		2024-06-30	2024-03-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-06-30
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572
2	Primärkapital	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572
3	Totalt kapital	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572
	Riskvägda exponeringsbelopp					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 199	14 793	14 450	12 718	12 676
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	25,5%	24,3%	24,7%	29,1%	28,2%
6	Primärkapitalrelation (i %)	25,5%	24,3%	24,7%	29,1%	28,2%
7	Total kapitalrelation (i %)	25,5%	24,3%	24,7%	29,1%	28,2%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,6%
EU 7b	varav ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	2,6%
EU 7c	varav ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,1%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%	11,6%
	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%	16,1%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,8%	10,6%	11,0%	15,4%	16,6%
	Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått	69 913	71 659	71 011	69 009	66 318
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,2%	5,0%	5,0%	5,4%	5,4%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	varav ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
	Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
	Likviditetstäckningskvot					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	26 522	25 633	22 390	19 328	17 339
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 899	6 784	6 591	6 552	6 598
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 431	3 148	2 893	2 904	2 891
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 469	3 636	3 699	3 648	3 707
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	778%	710%	606%	531%	471%
	Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	58 271	58 277	58 699	57 120	55 097
19	Totalt behov av stabil finansiering	29 602	29 696	29 341	29 187	28 347
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	197%	196%	200%	196%	194%

Ytterligare om likviditet

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

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

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

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

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

Likviditetsreserv, MSEK	2024-06-30	2023-12-31
Likvida medel	10 460	10 484
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	29 303	33 094
Summa likviditetsreserv	**39 763**	**43 579**

Finansieringskällor, MSEK	2024-06-30	2023-12-31
In- och upplåning från allmänheten	62 022	61 728
Leasingskulder	77	92
Övriga skulder	1 099	1 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	195	146
Eget kapital	4 328	5 482
Summa skulder och eget kapital	**67 721**	**69 011**

20240829093532

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

Stockholm den 11 juli 2024

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dyböck
Styrelseledamot

Julia Haglind
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

John Hedberg
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

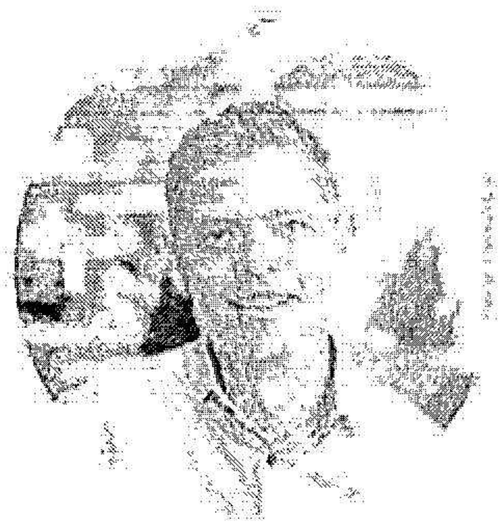
Leemon Wu
Styrelseledamot

Lisa Åberg
Styrelseledamot

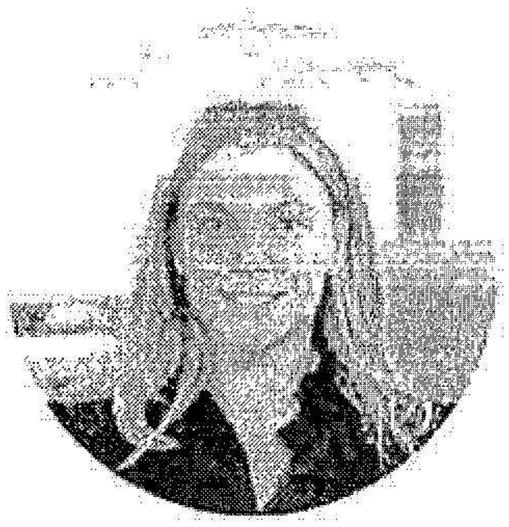
Gustaf Unger
Verkställande direktör

20240829083253

För ytterligare information



Gustaf Unger, vd
+46 (0)72 142 96 53



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

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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 juli 2024 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 12 juli 2024 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommande-handelser/.

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

Juli 2024	5 augusti 2024
Augusti 2024	4 september 2024
September 2024	3 oktober 2024

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari—september 2024	18 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	21 januari 2025

20240829093254

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital[1]
Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under perioden, beräknas på helårsbasis.

Bruttosolliditetsgrad[3]
Bruttosolliditetsgrad är ett icke-riskviktat mått som anger kvoten mellan primärkapital och totalt exponeringsmått enligt artikel 429 i CRR.

Courtagenetto[2]
Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper[2]
Courtagebrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagefri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av handel i olika courtageklasser.

Eget kapital per aktie[2]
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[2]
Sparkonton hos externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som har öppnats och hanteras via Avanzas plattform.

Extern utlåning[2]
Bolån hos externa finansiella aktörer (Bolån+), som har öppnats och hanteras via Avanzas plattform.

Fondprovisionsnetto[2]
Distributionsersättning från fondbolag (utgörs av provision baserad på fondvolym) samt förvaltningsarvoden från Avanzas egna fonder, med avdrag för återbetalning av fondprovisioner till kunder inom förmånsnivå Start för fonder.

Inlåning[2]
Inlåning från allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar vilka i sin helhet motsvaras av utlåning till allmänheten samt med tillägg för klientmedelskonton och extern inlåning.

Internt finansierad utlåning[2]
Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen, med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar och utan avdrag för reserv för förväntade kreditförluster.

Intäkt per kund[2]
Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av handelsaktivitet, handel i olika courtageklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona[2]
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.

Kapitalbas[3]
Eget kapital justerat för avdrag enligt bestämmelserna för kreditinstitut, fondbolag respektive försäkringsbolag om hur kapitalbasen och kapitalkravet bestäms.

Klientmedel[2]
Likvida medel hos Avanza som innehas för tredje mans räkning och som därmed inte redovisas i balansräkningen.

Kostnad per kund[2]
Rörelsekostnader på årsbasis i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar hur fokus på skalbarhet och kostnadseffektivitet ger resultat.

Kostnad per sparkrona[2]
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.

Kreditförlustnivå[1]
Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

Kund[2]
Privatperson eller företag med minst ett konto med likvid, innehav eller externt bolån (Bolån+).

Nettoinflöde[2]
Insättningar, med avdrag för uttag, av likvida medel och värdepapper.

Nota[2]
En kunds genomförda köp- eller säljavslut i ett specifikt värdepapper. En nota kan bestå av ett eller flera avslut.

Omsättning[2]
Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal[2]
Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie[2]
Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före och efter utspädning.

Rörelsemarginal[2]
Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital[3]
Det beräknade framtida nuvärdet av Avanza Pensions vinster genererade av försäkringstagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav[3]
Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital[2]
Det sammanlagda värdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza. Sparkapitalet påverkas av in- och utflöden samt värdeutveckling.

Sparkapital per kund[2]
Sparkapital i förhållande till antal kunder vid periodens slut. Nyckeltalet visar hur mycket sparkapital en genomsnittlig kund har och hur kundbasens kapital utvecklas över tid.

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

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

Utlåning/inlåning[1]
Utlåning till allmänheten enligt balansräkningen i förhållande till inlåning från allmänheten enligt balansräkningen.

Valutanetto[2]
Valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper, med avdrag för återbetalning av valutakostnader till kunder inom förmånsnivå Start för fonder.

Vinstmarginal[2]
Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Överskottslikviditet[2]
Överskottslikviditeten utgörs av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldförbindelser, utlåning till kreditinstitut, obligationer och *andra räntebärande värdepapper på* balansräkningen, samt klientmedelskonton.

1) Finansiella nyckeltal som är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna.
2) Finansiella- eller andra nyckeltal som går att härleda i finansiell historik och som publiceras kvartalsvis på avanza.se/keydata.
3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 7 och 8 om kapitaltäckning.