

Delårsrapport januari–september 2024

Tredje kvartalet 2024 jämfört med tredje kvartalet 2023

- **Rörelseintäkterna** ökade med 12 procent till 959 MSEK, främst som ett resultat av högre courtage- och valutaneo samt högre fondprovisioner. Övriga intäkter minskade på grund av högre provisionskostnader framför allt hänförligt till kundkompensationer kopplat till ränta på ISK på 10,5 MSEK. Exklusive kundkompensationerna steg rörelseintäkterna med 14 procent
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 13 procent till 300 MSEK, främst till följd av högre personalkostnader. I dessa ingår en engångskostnad på 10,6 MSEK kopplat till Avanzas mediebolag Placera. Exklusive denna ökade kostnaderna med 9 procent. Den kommunicerade kostnadsökningen för helåret på 9,5 procent kvarstår, exklusive kostnaden för Placera samt sanktionsavgiften från IMY på 15 MSEK, vilken kommunicerades i andra kvartalet
- **Rörelseresultatet** uppgick till 658 MSEK, en ökning med 12 procent
- **Periodens resultat** var 568 MSEK, en ökning med 11 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,61 SEK, en ökning med 11 procent

Händelser under kvartalet

- En strategisk översyn har gjorts med nya prioriterade fokusområden och uppdaterade långsiktiga mål fram till och med 2030. Avanzas fokus är stärkt marknadsledarskap i Sverige, att bli störst inom Private Banking och tjänstepension, förbättra skalbarheten och expandera geografiskt. Läs mer på sid 2 och 3
- Olov Eriksson rekryterades som Chief Product Officer och medlem i koncernledningen. Fredrik Broman tillträdde som Chief Technology Officer och medlem i koncernledningen, vilket tidigare kommunicerats. Gunnar Olsson, vice vd och COO, meddelade att han kommer att lämna Avanza
- Ett exklusivt samarbete med Affärsvärlden har ingåtts med syftet att stärka kunderbjudandet av aktieanalys och nyheter på Placera. Som en konsekvens läggs Placeras egen redaktion ned
- Ett nytt fondtorg med onoterade tillgångar som Private Equity lanserades till kunder inom Private Banking
- Avanza rankades som en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare bland yrkesverksamma inom kategorierna IT och Business/Economics i Universums årliga mätning. Inom IT rankas Avanza högst i finansbranschen

Antal kunder

+8 %

Totalt 2 025 000

Sparkapital

+30 %

Totalt 928 Mdkr

”Sverige har den mest utvecklade och avancerade sparmarknaden i Europa och Avanza är den överlägset största spar- och investeringsplattformen i Sverige. Det är också här vi kommer att fortsätta vår tillväxtresa, men även med siktet inställt på att före utgången av 2030 ha gått utanför Sveriges gränser. Målsättningen är att växa vårt sparkapital i Sverige med i genomsnitt 15% per år och nå över 2 000 miljarder i sparkapital 2030. För att kunna leverera på vår ambition krävs fortsatta satsningar samtidigt som vi är inriktade på operationell effektivitet,” kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 3	Kv 2	förändr	Kv 3	förändr	jan-sep	jan-sep	förändr
	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%
Rörelsens intäkter, MSEK	959	929	3	854	12	2 838	2 555	11
Rörelsens kostnader, MSEK	-300	-341	-12	-266	13	-944	-842	12
Rörelseresultat, MSEK	658	588	12	588	12	1 893	1 713	11
Periodens resultat, MSEK	568	506	12	510	11	1 629	1 483	10
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,61	3,22	12	3,25	11	10,36	9,47	9
Rörelsemarginal, %	69	63	5	69	0	67	67	0
Avkastning på eget kapital, %	42	35	7	41	1	38	39	-1
Nettoinflöde, MSEK	22 000	17 200	28	21 200	4	61 200	54 300	13
Nykundsinflöde (netto), st	40 500	33 700	20	31 300	29	123 900	96 500	28
Kunder vid periodens slut, st	2 025 000	1 984 500	2	1 873 200	8	2 025 000	1 873 200	8
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	927 500	893 700	4	715 400	30	927 500	715 400	30
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,42	0,00	0,47	-0,05	0,44	0,48	-0,04
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,16	-0,02	0,15	-0,01	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.

Kort om Avanza

Avanza – en investering i tillväxt

Sverige har den mest avancerade och utvecklade sparmarknaden i Europa. Ingen annanstans är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerade i aktier. I takt med att de sociala skyddsneten försämras kommer allt fler behöva ett privat sparande. Avanza har också en stor andel unga kunder som gagnar av generationsväxlingen från de äldre, som byggt upp stora förmögenheter. Den svenska sparmarknaden är stor och växande.

Avanza är den överlägset största spar- och investeringsplattformen i Sverige och kommer att fortsätta sin tillväxtresa. Det kräver fortsatt starkt kundfokus och innovation, en överlägsen kundupplevelse och ledande kostnadseffektivitet. Erbjudandet utvecklas ständigt för att tilltala såväl börsentusiaster som mindre insatta sparare.

Övergripande strategiska prioriteringar till utgången av 2030

- Stärka Avanzas ledande svenska marknadsposition med ökat fokus på fördjupad affär med befintliga kunder
- Marknadsledarskap inom Private Banking i antal kunder
- Störst inom icke kollektivavtalad tjänstepension för fond- och depåförsäkring
- Utökade satsningar för att öka skalbarhet, kostnadseffektivitet och flexibilitet för att stödja fortsatt stark tillväxt. Här ingår accelererad molnmigrering
- Geografisk expansion till minst ett land i Europa

Tillväxt i intäkter skapas genom tillväxt i sparkapital. Intäkterna drivs och påverkas också av:

- marknadsläget och dess avtryck på handelsaktivitet och fondvolym, samt
- ränteläge och förändringar i in- och utlåningsvolym

Avanza värnar en enkel, transparent och kapitaleffektiv balansräkning med låg risk, och har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011.

Vision & affärsmödel

Avanza startades med en enkel idé – att bygga ett företag där man själv vill vara kund. Detta har format den unika kulturen där nöjda kunder och en kundupplevelse i världsklass utgör grunden. Visionen är att skapa en bättre framtid för miljoner människor genom ett billigare, bättre och enklare erbjudande. Attraktiva produkter och tjänster och en stark användarupplevelse nås genom kundfokus och passionerade medarbetare. Medarbetare som har intresse, kunskap och förståelse för kunders behov samt driver utvecklingsarbetet hypotes- och datadrivet.

En stark tillväxt i sparkapital och kunder kombinerat med låga kostnader är det som gör att Avanza kan leverera både kundnytta och aktieägarvärde.

Våra produkter och tjänster

Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar samt värdepapperskredit och bolån. För att öka kunskapen inom sparande och investeringar och möjliggöra för kunder att ta välgrundade beslut erbjuds omfattande information och utbildning samt nyheter och beslutsstöd. Löftet till kunder är

att de hos Avanza ska få mer pengar över till sig själva än hos någon annan bank eller något försäkringsbolag. Avanza vill också inspirera till mer hållbara investeringar. Hållbarhetsområdet är inriktat på tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation. Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart.

Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag på den svenska sparmarknaden samt driver på den långsiktiga utvecklingen av finansiella produkter och tjänster. Kunder har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, till mycket låga avgifter och konkurrenskraftiga räntor. Avanza riktar sig till privatsparare, professionella investerare och företagskunder såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och företag som vill teckna tjänstepension för sina anställda.

Avanza omfattas av den statliga insättningsgarantin och står under Finansinspektionens tillsyn.

Långsiktiga mål 2030

I samband med den strategiska översynen som gjorts under 2024 har de långsiktiga målen för 2025 delvis uppdaterats och bytts ut. De nya målen gäller till och med 2030. Målen som tagits bort eller justerats är att nå en marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden 2025 samt en kostnad per sparkrona på 12 punkter över tid.

Nöjda kunder (oförändrat)

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

Engagerade medarbetare (oförändrat)

- Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50

Värdetillväxt

- Genomsnittlig årlig tillväxt i sparkapital på 15 procent i Sverige (nytt)
- Genomsnittlig årlig kostnadstillväxt på 8 procent, exklusive utlandsetablering. Kostnadstillväxten kommer att vara högre i början av perioden till följd av accelererad molnmigration och nå 5 procent 2030 (nytt)
- Minskad kostnad per sparkrona över tid (justerat)
- Årlig avkastning på eget kapital på minst 35 procent (oförändrat)
- Utdelning om 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till kapitalkrav, inklusive Pelare 2-krav och -vägledning samt internt buffertkrav (oförändrat)

Hållbarhet (oförändrade)

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

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



Vd-kommentar

Strategiöversyn med fokus på fortsatt stark tillväxt

Kärnaffären och vår starka kundnöjdhet är det viktigaste vi har

Avanza är ett fantastiskt bolag som åstadkommit väldigt mycket. Inte bara för våra kunder utan för alla svenska sparare och hela den svenska sparmarknaden genom lägre priser, bredare produktutbud samt en bättre och enklare användarupplevelse med mer beslutsstöd. I augusti fick vi välkomna vår två miljoner kund. Det är fantastiskt, och vi har fortfarande massor kvar att göra i Sverige. Vi har nu stakat ut vår väg mot 2030 där vår vision är och förblir att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Sparande och investeringar är vår kärnaffär och vi vill att fler kunder ska hitta till oss, men vi ökar också vårt arbete med att fördjupa relationen med de två miljoner kunder vi redan har. Vi har inga ambitioner att bredda oss till att bli en traditionell fullsortimentsbank. Vi har fortfarande mycket att utträta på sparandesidan, där alltför många idag omedvetet har ett för ensidigt sparande och en för stor andel i lösningar med för höga avgifter hos andra aktörer.

Avanza lanserades för de sanna börsentusiasterna som alltid kommer att vara kärnan i Avanza. Under åren har erbjudandet breddats till de som behöver lite mer hjälp och stöd i sina investeringar, det vill vi nu ta ett steg längre. Här finns mycket sparande som vi tidigare inte adresserat, men där vi kan göra betydligt mer.

Ökade satsningar på Private Banking, tjänstepension och operationell effektivitet

Vi kommer att satsa mer inom både Private Banking och tjänstepension där målet är att bli marknadsledande genom att attrahera många nya kunder. Vi accelererar också arbetet med att bli mer skalbara, bland annat genom snabbare molnförflyttning och ökat fokus på operationell effektivitet. Det kommer att förbättra vår redan ledande kostnad per sparkrona, öka flexibiliteten och skapa bättre förutsättningar för en smidig och fortsatt stark tillväxtresa.

Utlandsetablering innan utgången av 2030

Sverige är den mest utvecklade och avancerade marknaden i Europa och Avanza är störst och ledande i Sverige inom sparande och investeringar. Därför är det vår ambition att senast i slutet av 2030 ha etablerat oss utomlands för att demokratisera sparandet och bidra till en bättre framtid även utanför Sveriges gränser. Vi intensifierar nu arbetet kring utlandsetablering och utforskar bästa sättet att göra det på.

Nya långsiktiga mål 2030

För att kunna följa vår väg framåt och visa på vår höga ambition har vi satt nya finansiella mål. Målsättningen är att växa vårt sparkapital i Sverige med i genomsnitt 15% per år och nå över 2 000 miljarder i sparkapital 2030. För att kunna leverera på vår ambition krävs fortsatta satsningar. Det innebär att vi kommer att öka våra kostnader med i genomsnitt 8% och nå en ökning på endast 5% 2030. Kostnads målet inkluderar samtliga strategiska satsningar i Sverige. Även fortsättningsvis kommer vi att föredra att ta kostnaderna i så hög utsträckning som möjligt över resultaträkningen. Nuvarande teknikstack underlättar vid molnförflyttningen. Vi har en modern och homogen teknikstack med ett programmeringsspråk, ett API-ramverk och ett sätt att bygga och distribuera tjänster på. Molnförflyttningen kommer ändå göra att våra kostnader kommer att vara högre i början av perioden. Bedömningen är att molnförflyttningen kommer att öka kostnaderna med omkring 300 MSEK under perioden till och med 2030.

Ett starkt kvartal

Vi rapporterar ännu ett kvartal av stark tillväxt med ett nettoinflöde på 22 miljarder kronor och 40 500 nya kunder. Intresset för fonder är fortsatt stort med ett nettoinflöde på 9 miljarder. Fondmarginalen ökade för första gången sedan början av 2021 trots att andelen indexfonder vid kvartalets slut var högre.

Utvecklingen på aktiemarknaden har under kvartalet varit slagig med ökad volatilitet. Stockholmsbörsen (OMXSGI) avslutade uppåt på drygt 4%, hjälpt av kommunicerade räntesänkningar i både USA och Sverige.

Sedan i maj har Riksbanken sänkt räntan från 4% till dagens 3,25%, där den sista sänkningen på 25 punkter tillämpades först från den 2 oktober. Det lägre ränteläget sätter press på räntenettet som minskade med 3% under kvartalet. Riksbanken prognostiserar ytterligare sänkningar under året och i början på nästa, vilket fortsatt kommer att pressa räntenettet.

Våra totala intäkter steg jämfört med andra kvartalet och är de högsta någonsin. Rörelsekostnaderna var som vanligt säsongsmässigt låga i tredje kvartalet och resultatet efter skatt landade på starka 568 MSEK, en ökning med 11% jämfört med motsvarande kvartal i fjol och 12% högre än andra kvartalet.

Expanderat erbjudande

Avanza har framgångsrikt demokratiserat sparandet i Sverige. En marknad som dock inte är lika tillgänglig är den för onoterade tillgångar. Samtidigt har utvecklingen de senaste åren gått mot att bolag med stark tillväxt stannar allt längre utanför den noterade miljön. Vi har därför lanserat sex fonder inom Private Equity, Private Credits och reala tillgångar. Denna typ av tillgångar är semi-likvida och kräver större investeringar och riktas endast till våra kunder inom Private Banking. En annan efterlängtd lansering är att vi nu erbjuder flera börshandlade fonder som handlas i dollar.

En av de mest attraktiva arbetsgivarna

Avanza har i Universums årliga undersökning återigen rankats som en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare av yrkesverksamma, både i kategorin IT och Business/Economics. Inom IT har vi dessutom klättrat ännu högre upp på listan och är branschbäst, vilket är ett starkt kvitto på vår attraktionskraft inte bara gentemot kunder utan också de bästa medarbetarna.

Två glädjande besked för Sveriges sparare, men stor förbättringsmöjlighet inom pension

På regelverksfronten har det kommit två glädjande nyheter för Avanzas kunder och Sveriges sparare. Förra kvartalet uttryckte jag oro över regeringens förslag om att begränsa avdragsrätten för värdepapperskrediter. I augusti blev det klart att avdragsrätten trots allt behålls. Dessvärre har lagtexten uttryckts på ett sådant sätt att avdragsrätten inte kommer att vara möjlig inom kapitalförsäkringar. Jag förutsätter att detta är ett misstag från lagstiftarens sida och att det nu skyndsamt åtgärdas innan riksdagen tar beslut i frågan. Effekten blir annars en tydlig nackdel för sparare som valt ett försäkrings-sparande och använder värdepapperskredit.

Utöver detta är det nu även klart att det införs ett skattefritt golv på ISK och kapitalförsäkring på upp till 150 000 kronor från januari nästa år, vilket sedan höjs upp till 300 000 kronor i januari 2026. Om jag fick önska en ytterligare markant förbättring för spararna i vårt land så vore det att ta bort kravet

på den tidigare arbetsgivarens underskrift för att kunna flytta sin pension. Detta krav används idag som en effektiv metod av pensionsindustrin för att låsa in spararnas pensionskapital i alltför dyra lösningar.

Nu ska vi leverera på vår strategi och fortsätta förbättra framtiden för miljoner människor

I augusti började Fredrik Broman som teknikchef och under september blev rekryteringen av Olov Eriksson klar som produktchef. Han börjar på Avanza i april 2025. Samtidigt har Gunnar Olsson, COO och vice VD, tyvärr valt att anta en ny utmaning utanför Avanza. Arbetet med att hitta en ersättare för honom pågår.

Internt börjar vår kraftsamling för att leverera på vår strategi och våra ambitiösa mål. Genom de strategiska

prioriteringarna ska vi fortsätta vår starka tillväxtresa tillsammans med alla fantastiska medarbetare och engagerade kunder.

Stockholm
18 oktober 2024


Gustaf Unger,
vd Avanza



Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med 4,3 procent under kvartalet. Volatiliteten ökade och var särskilt hög i början av augusti och september.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 10 procent, medan antalet transaktioner ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade såväl omsättning som antal transaktioner med 11 respektive 13 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning. Marknadsandelarna ökade jämfört med föregående kvartal.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på drygt 44 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 9 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2024 kv 3	2024 kv 2	2023 kv 3	2023 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	22,3	20,2	19,9	19,1
Omsättning, %	8,8	7,1	7,2	7,0
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>				
Nettoparande, %	20,3	14,5	45,4	35,2

Riksbanken sänkte räntan med 25 punkter både i augusti och oktober. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig är Riksbankens prognos att räntan kan sänkas även vid de två kommande penningpolitiska mötena under fjärde kvartalet. Eventuellt kan även en dubbelsänkning med 0,5 procentenheter bli aktuell vid ett av dessa möten. Styrräntan väntas sänkas ytterligare en eller två gånger under första halvåret 2025. Styrräntan var 3,50 procent vid tredje kvartalets slut och 3,25 procent från 2 oktober. Nästa räntebesked publiceras 7 november 2024.

I augusti kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för andra kvartalet 2024, vilken uppgick till närmare 12 000 miljarder kronor, en ökning med 8 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 4 procent och uppgick till 4 120 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 21 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 26 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden steg till 7,5 procent. Marknadsandelen avseende nettoflödet under andra kvartalet är alltid lägre på grund av skatteåterbäring samt högre inflöde till tjänstepension och uppgick till 9,8 procent.

Marknadsandelar	jul 2023- jun 2024	apr 2023- mar 2024	jan 2023- dec 2023
<i>Sparmarknaden</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,5	7,5	7,1
Nettoinflöde, %	21,2	21,7	22,5
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	9,3	9,5	9,2
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,2	8,3	8,5

Lanseringar och händelser

Användarupplevelsen på plattformen uppdateras i princip dagligen. Nedan följer ett axplock av lanseringar och händelser som skett under kvartalet.

För att möta kunders behov av mer beslutsstöd ingick Avanza ett exklusivt samarbete med Affärsvärlden som kommer att ge tillgång till dubbelt så många nyhetsartiklar och analyser via Avanzas mediasajt Placera. Samarbetet innebär att Placera kommer att köpa in allt redaktionellt innehåll från Affärsvärlden och att Placeras egna redaktion läggs ned.

Som en del i arbetet med att förbättra upplevelsen för de mest aktiva kunderna utökades Private Banking-erbjudandet med ett nytt fondtorg med onoterade tillgångar. Det nya fondtorget går under namnet Private Markets och består initialt av sex fonder, med planer på att utöka på sikt. Fonderna ger exponering mot olika stadier inom Private Equity (onoterade bolag), men även Private Credit (företagslån och krediter) och Real Assets (fysiska tillgångar). Kunder har länge efterfrågat att kunna investera i denna typ av tillgångar, som tidigare varit svåra för privata investerare att köpa.

Utöver detta lanserades även ett antal börshandlade fonder (ETF:er) som handlas i amerikanska dollar, men är noterade i Europa. Efter införandet av nya regelverk 2018 har det inte varit möjligt för privatpersoner att köpa ETF:er på den amerikanska och kanadensiska marknaden.

För att förenkla användarupplevelsen förbättrades sökfunktionen till att även inkludera bredare kundfrågor.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Under kvartalet har automatiseringar genomförts, processer förbättrats och ny funktionalitet implementerats.

Avanza utsågs till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare inom kategorierna Business/Economics och IT i Universums årliga mätning bland yrkesverksamma med upp till 6 års yrkeserfarenhet. Inom kategorin IT rankas Avanza på plats 7 (9) vilket är bäst i finansbranschen. I kategorin Business/Economics ligger Avanza på plats 16 (11).

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 40 500 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 2 025 000. Andelen kvinnor bland nya kunder låg stabil på 46 procent under kvartalet och kvinnor utgjorde vid periodens utgång 39 procent av totalt antal kunder. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundensättningen rullande 12 månader var 1,1 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till 399 000.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 22 miljarder kronor, vilket tillsammans med värdeökning gav ett totalt sparkapital på 928 miljarder kronor – en ökning med 4 procent. Kunder inom grunderbudandet stod för majoriteten av nettoinflödet. Nya kunder stod för 24 procent av nettoinflödet.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, bland Avanzas kunder uppgick till 1,5 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 388 MSEK per månad under den senaste 12-

månadersperioden. Det är en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare.

Vid kvartalets utgång var alltså 34 procent av kundernas kapital placerat i fonder, varav 36 procent i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 5 procent under kvartalet. Nettoinflödet uppgick till 9 miljarder kronor.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet ökade något och stod för 11,7 procent, inklusive externa sparkonton, trots fortsatta nettoköp. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan i augusti sänkts med 25 punkter till 3,00 procent, ökade till 31 miljarder kronor. Efter kvartalets utgång och i samband med att styrräntan sänktes, justerades räntan på sparkontot ned ytterligare 25 punkter till 2,75 procent. Inlåningen på konto med ränta utgjorde oförändrat 65 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning.

De internt finansierade bolånen och värdepapperskrediten samt även den externa bolånevolymen ökade.

Nettoinflöde, MSEK	2024	2024	förändr %	2023	förändr %	2024	2023	förändr %	2023
	kv 3	kv 2		kv 3		jan-sep	jan-sep		jan-dec
Grunderbudande	20 180	17 530	16	19 180	6	57 310	49 770	15	65 870
Private Banking	1 080	-130	-	1 800	-40	2 980	3 260	-9	4 770
Pro	740	-200	-	220	245	910	1 270	-29	1 660
Nettoinflöde	22 000	17 200	28	21 200	4	61 200	54 300	13	72 300
Aktie-, fond-, och sparkonton	16 830	13 200	28	18 230	-7	45 800	43 200	6	62 100
Pensions- och försäkringskonton	5 170	4 000	29	2 970	74	15 400	11 100	39	10 200
varav kapitalförsäkring	3 200	2 110	52	1 570	104	10 100	6 170	63	3 510
varav tjänstepension	1 830	1 820	1	1 330	38	5 110	4 670	9	6 340
Nettoinflöde	22 000	17 200	28	21 200	4	61 200	54 300	13	72 300

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	förändr			förändr			förändr		
	2024-09-30	2024-06-30	%	2023-12-31	%	2023-09-30	%		
Grunderbudande, st	1 986 110	1 946 780	2	1 865 590	6	1 838 420	8		
Private Banking, st	35 300	34 200	3	31 900	11	31 200	13		
Pro, st	3 590	3 520	2	3 610	-1	3 580	1		
Kunder, st	2 025 000	1 984 500	2	1 901 100	7	1 873 200	8		
varav Tjänstepensionskunder, st	176 500	172 600	2	165 300	7	160 700	10		
Grunderbudande	531 300	510 700	4	446 500	19	412 400	29		
Private Banking	335 800	324 900	3	285 600	18	259 600	29		
Pro	60 400	58 100	4	49 600	22	43 400	39		
Sparkapital	927 500	893 700	4	781 700	19	715 400	30		
Aktie-, fond-, och sparkonton	658 900	635 400	4	559 600	18	510 000	29		
Pensions- och försäkringskonton	268 600	258 300	4	222 100	21	205 400	31		
varav kapitalförsäkring	177 400	171 100	4	147 400	20	136 800	30		
varav tjänstepension	72 100	68 700	5	58 300	24	53 500	35		
Sparkapital	927 500	893 700	4	781 700	19	715 400	30		
Aktier, obligationer, derivat m m	503 300	490 300	3	432 500	16	390 600	29		
Fonder	315 400	299 700	5	243 100	30	223 400	41		
Inlåning	108 800	103 700	5	106 100	3	101 400	7		
varav sparkonto	31 000	28 500	9	26 800	16	22 500	38		
varav extern inlåning (Sparkonto+)	43 000	42 000	2	42 700	1	40 100	7		
Sparkapital	927 500	893 700	4	781 700	19	715 400	30		
Internt finansierad utlåning	22 100	21 300	4	19 600	13	19 500	13		
varav värdepapperskrediter	9 670	9 510	2	8 100	19	8 120	19		
varav bolån (Bolån PB)	12 400	11 800	6	11 500	8	11 400	9		
Externa bolån (Bolån+)	19 500	19 400	0	20 300	-4	21 300	-8		
Utlåning	41 600	40 700	2	39 900	4	40 800	2		
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	10	9	1	7	3	0	11		
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	15	11	5	19	-4	4	11		

Ekonomisk översikt

	2024	2024	förändr	2023	förändr	2024	2023	förändr	2023
	kv 3	kv 2	%	kv 3	%	jan-sep	jan-sep	%	jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	227	212	7	162	40	655	562	16	724
Fondprovisionsnetto	194	185	5	153	27	546	444	23	594
Valutanetto	105	100	4	71	47	304	218	39	287
Räntenetto	388	398	-3	404	-4	1 195	1 143	5	1 574
Övriga intäkter, netto ¹⁾	46	33	39	64	-29	139	187	-26	258
Rörelsens intäkter	959	929	3	854	12	2 838	2 555	11	3 437
Personal ²⁾	-179	-210	-15	-154	16	-581	-515	13	-704
Marknadsföring	-9	-4	143	-9	-2	-23	-22	1	-28
Av- och nedskrivningar	-24	-23	3	-22	8	-69	-66	4	-88
Övriga kostnader ³⁾	-88	-104	-15	-80	10	-272	-239	14	-328
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-300	-341	-12	-266	13	-944	-842	12	-1 148
Resultat före kreditförluster	659	588	12	588	12	1 894	1 713	11	2 289
Kreditförluster, netto	-1	0	-	0	-	-1	0	-	3
Rörelseresultat	658	588	12	588	12	1 893	1 713	11	2 292
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	679	618	10	588	16	1 944	1 713	14	2 292
Skatt på periodens resultat	-90	-82	10	-78	15	-264	-230	15	-310
Periodens resultat	568	506	12	510	11	1 629	1 483	10	1 982
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	69	63	5	69	0	67	67	0	67
Vinstmarginal, %	59	55	5	60	0	57	58	-1	58
Avkastning på eget kapital, %	42	35	7	41	1	38	39	-1	38
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,61	3,22	12	3,25	11	10,36	9,47	9	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,61	3,21	12	3,25	11	10,35	9,44	10	12,64
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,42	0,00	0,47	-0,05	0,44	0,48	-0,04	0,48
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,16	-0,02	0,15	-0,01	0,15	0,16	-0,01	0,16
Sparkapital per kund, SEK	458 040	450 340	2	381 940	20	458 040	381 940	20	411 190
Intäkt per kund, SEK	1 910	1 890	1	1 840	4	1 930	1 860	3	1 870
Kostnad per kund, SEK	-600	-690	-14	-570	5	-640	-610	4	-620
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,4	3,6	-4	2,5	38	3,5	3,0	16	2,9
Courtagenererande notor/handelsdag, st	144 700	152 600	-5	118 400	22	148 800	140 300	6	134 900
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 590	3 750	-4	2 700	33	3 680	3 310	11	3 200
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	760	780	-3	490	56	750	520	45	510
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,112	0,112	0,000	0,112	0,000	0,111	0,109	0,003	0,108
Handelsdagar, st	66,0	59,0	12	65,0	2	187,0	186,5	0	249,0
Investeringar, MSEK	4	30	-88	8	-55	37	20	89	24
Genomsnittligt antal anställda, st	684	670	2	663	3	677	652	4	654
Drifttillgänglighet plattform, %	99,99	99,98	0,01	100,00	-0,01	99,99	99,70	0,29	99,80

1) I tredje kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 10,5 MSEK relaterade till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.

I andra kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 15,3 MSEK.

2) I tredje kvartalet 2024 ingår kostnader om 10,6 MSEK kopplat till förändringar inom Avanzas mediabolag Placera.

3) I andra kvartalet 2024 ingår sanktionsavgiften från IMY om 15 MSEK.

Nyckeltal	2024-09-30	2024-06-30	förändr %	2023-12-31	förändr %	2023-09-30	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	36,25	32,61	11	37,09	-2	33,72	7
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 237	157 237	-	157 237	-	156 957	0,2
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 440	157 463	0,0	157 363	0,0	156 998	0,3
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 512	161 512	-	160 837	0,4	162 469	-0,6
Antal anställda, st	691	677	2	661	5	671	3
Börskurs, SEK	251,50	257,50	-2	233,50	8	189,40	33
Börsvärde, MSEK	39 500	40 500	-2	36 700	8	29 700	33

Tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 12 procent, vilket främst var en följd av minskade rörelsekostnader, även om rörelseintäkterna ökade.

Rörelsemarginalen ökade med 5 procentenheter till 69 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 42 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Courtage- och valutaneo samt fondprovisioner och övriga intäkter ökade medan räntenettet minskade.

Courtagenettet ökade med 7 procent till följd av 7 handelsdagar fler i kvartalet. Totalt antal courtagegenererande notor och omsättning ökade med 6 respektive 7 procent i kvartalet. Antal courtagegenererande notor och omsättning per handelsdag minskade dock med 5 respektive 4 procent. Antalet courtagegenererande kunder var oförändrat liksom courtagebrutto per courtagegenererande omsättning på 11,2 punkter. Även andelen courtageintäkter från Private Banking och Pro låg oförändrad på 26 procent.

Valutanettet ökade med 4 procent till 105 (100) MSEK, en följd av högre omsättning i utländska värdepapper, varav den courtagegenererande omsättningen ökade med 10 procent. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod likt föregående kvartal för 21 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, vilket är den högsta andelen sedan första kvartalet 2021.

Fondprovisionsnettot ökade med 5 procent, främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet ökade med 5 procent. Nettoinflödet till fonder uppgick till 9 miljarder kronor. Snittintäkten per fondkrona i kvartalet ökade till 26,4 (25,9) punkter och låg per sista september på 26,3 punkter. Andelen kapital i indexfonder uppgick vid periodens slut till strax under 47 procent, en ökning med 0,5 procentenheter.

Räntenettet minskade med 3 procent, på grund av lägre marknadsräntor, vilket påverkade Treasuryportföljen negativt och avkastningen sjönk till 439 (471) MSEK. Även intäkterna från det internt finansierade bolånet minskade medan intäkterna från värdepapperskrediten steg. Volymen för värdepapperskredit ökade med 2 procent och bolånevolymer med 6 procent. Räntan på bolånet sänktes i samband med styrräntesänkningen i augusti med 0,25 procentenheter och värdepapperskrediten med i snitt 0,17 procentenheter. Snitträntan för internt finansierad utlåning minskade därmed till 4,30 (4,44) procent och intäkterna från den internt finansierade utlåningen uppgick till 233 (231) MSEK. Årlig snittränta på inlåning i kvartalet var 1,70 (1,88) procent och räntekostnaden uppgick till 271 (290) MSEK. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 13 (13) MSEK och uppskattas för helåret 2024 till omkring 50 MSEK jämfört med 36 MSEK för 2023.

Övriga intäkter ökade med 39 procent. Främst ökade intäkterna inom Avanza Markets, vilka uppgick till 51 (37) MSEK. Intäkterna från Aktielånet var 11 (10) MSEK och de från Corporate Finance oförändrade på 4 MSEK. I övriga intäkter ingår även kundkompensationer relaterade till ISK-skatt. Dessa uppgick till 10,5 (15,3) MSEK, läs mer på sidan 13.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 12 procent, främst som en följd av säsongsmässigt lägre personalkostnader och trots kostnader relaterade till avveckling av redaktionen inom Placera på 10,6 MSEK. Även övriga kostnader var lägre, där en sanktionsavgift från Integritetsmyndigheten (IMY) på 15

MSEK ingick i andra kvartalet relaterad till brott mot data-skyddsförordningen 2021. Marknadsföringskostnaderna var säsongsmässigt högre 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 13,6 (13,9) 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–september 2024 jämfört med januari–september 2023

Rörelseresultatet ökade med 11 procent jämfört med de första nio månaderna 2023. Såväl rörelseintäkter som rörelsekostnader steg.

Rörelsemarginalen var oförändrad på 67 procent. Avkastningen på eget kapital minskade till 38 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 11 procent, som en följd av högre fondprovisioner liksom courtage-, valuta- och räntenetto, medan övriga intäkter minskade.

Courtagenettet ökade med 16 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,1 (10,9) punkter, främst på grund av ökad utlandshandel. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 12 procent och antalet courtagegenererande notor med 6 procent.

Valutanettet ökade med 39 procent som en följd av högre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken ökade med 45 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 23 procent till följd av 41 procent högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade från 27,9 till 26,1 punkter – en följd av en högre andel kapital i indexfonder. Intäkten per fondkrona var 26,3 punkter i slutet av september 2024.

Räntenettet ökade med 5 procent, främst som en följd av högre marknadsräntor och ökad avkastning i Treasuryportföljen, vilken även påverkades positivt av högre inlåningsvolym. Avkastningen i Treasuryportföljen uppgick till 1 390 (1 063) MSEK. Räntenettet påverkades även positivt av intäkterna från internt finansierad utlåning som ökade till 697 (576) MSEK. Snitträntan på internt finansierad utlåning steg till 4,46 (3,95) procent och volymen ökade med 13 procent. Högre ränta samt ökad inlåningsvolym bidrog även till högre räntekostnader. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 852 (462) MSEK. Årlig snittränta på inlåning ökade till 1,80 (1,05) procent.

Övriga intäkter minskade med 26 procent till följd av kundkompensationer relaterade till ISK-skatt om 25,8 MSEK, läs mer på sidan 13. Även kostnaderna för betalningsförmedling ökade och uppgick till 86 (72) MSEK. Intäkterna från Avanza Markets ökade till 131 (99) MSEK, medan framför allt intäkterna från Aktielånet 30 (50) minskade.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent, främst på grund av högre personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade med 13 procent, som ett resultat av fler medarbetare, årlig lönejustering samt kostnader

relaterade till ledningsförändringarna. Här ingår även engångskostnader hänförliga till avvecklingen av redaktionen i Avanzas mediebolag Placera på 10,6 MSEK, vilket är högre än tidigare uppskattade 8 MSEK. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 4 procent. Övriga kostnader ökade med 14 procent framför allt hänförligt till sanktionsavgiften från IMY på 15 MSEK relaterad till brott mot dataskyddsförordningen 2021, samt högre licenskostnader. Exklusive kostnaderna för IMY och Placera var kostnadsökningen 9 procent, i linje med kostnadsguidningen för 2024.

Kostnaden per sparkrona för niomånadersperioden minskade till 15 (16) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus har uppdaterats och målet är nu en minskad kostnad per sparkrona över tid. Avanza har idag en ledande kostnadseffektivitet och ämnar behålla den positionen. Det 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.

Det nya målet fram till 2030 är en genomsnittlig kostnadstillväxt på 8 procent, vilket inkluderar de strategiska satsningarna i Sverige. Kostnadsökningen belyser fokus på tillväxt och kommer att vara högre i början av perioden till följd av en accelererad molnmigrering. Målet är att nå en ökningstakt på endast 5 procent 2030.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen uppgick till 13,9 (13,4) 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 3,50 procent i augusti samt med ytterligare 0,25 procentenheter efter Riksbankens möte i slutet av september. Styrräntan uppgick per 2 oktober till 3,25 procent. Inflationen har nått nästan ned till målet och om utsikterna står sig är Riksbankens prognos att styrräntan kan komma att sänkas ytterligare två gånger innan årsskiftet, även en dubbelsänkning kan bli aktuell. Styrräntan väntas härafter sänkas ytterligare en eller två gånger under första halvåret 2025. Nästa räntebesked publiceras 7 november 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 räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på Sparkonto. På Aktie- och fondkonto, Investerings-sparkonto 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 september till 31 miljarder kronor. Räntan sänktes i augusti till 3,00 procent och i oktober till 2,75 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 räntenettet på mellan -290 och 700 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av tredje kvartalet och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Säsongsvariationer

Avanza har inga större säsongsvariationer. Tredje kvartalet kännetecknas av lägre personalkostnader, till följd av medarbetarnas sommarssemestrar, 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.

Framtidsutsikter

Avanza, med sin starka kundfokuserade företagskultur och mycket engagerade medarbetare är väl positionerad för att tillvarata framtida möjligheter på sparmarknaden samt att parera förändrade marknadsförhållanden. Målsättningen är att växa sparkapitalet med i genomsnitt 15 procent per år och nå över 2 000 miljarder kronor i sparkapital 2030.

Marknadsförutsättningar som konjunkturläge, geopolitik och börshumor påverkar Avanzas intäkter, samtidigt finns strukturella trender och förändringar som gynnar sparandemarknaden och Avanza långsiktigt. De senaste åren har såväl hushållens förutsättningar för sparande som riskvilja förändrats till följd av hög inflation och stigande räntor. Samtidigt ökar detta förståelsen för och belyser behovet av sparande. Lägre inflation och påbörjade räntesänkningar i år har bidragit till ökad optimism och kundaktivitet.

Fortsatt starka tillväxtpotentialer i Sverige

Sverige har en unik kultur av sparande på börsen – ingenstans i världen är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerad i aktier. Avanza har en marknadsandel i Sverige sett till antal kunder på 20 procent, men potentialen är fortsatt stor – särskilt när det kommer till att attrahera en större andel av kunders sparande. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden räknat i kapital var 7,5 procent vid halvårsskiftet, medan andelen av nettoinflödet uppgick till 21 procent för den senaste tolv månadersperioden. I undersökningar framgår att ungefär två tredjedelar av kunders sparande ligger utanför Avanza, bedömningen är att hälften av detta är adresserbart. För att attrahera det kapitalet kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett steg längre för de som behöver mer hjälp och stöd i sitt sparande. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

Ansvar för den egna ekonomin ökar i samhället

Individen förväntas ta ett allt större ansvar för den egna ekonomin. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så när kompensationsgraden beräknas sjunka kommande decennier. För individen innebär detta en senare pension 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 bostadspriser, lägre disponibel inkomst samt höga bolåneräntor har ökat incitamenten att spara till kontantinsatsen.

Låg kundomsättning med stor potential bland unga kunder

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 att ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har en stor andel unga kunder, medianåldern är 38 år vilket är 10 år yngre än befolkningen i stort. Yngre kunder har generellt mindre ekonomiska resurser än äldre vilket gör att tillväxten i sparkapital och intäkter ökar över tid. Om Avanza fortsätter skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för kunder att stanna på plattformen finns en stor potential i de unga spararna, vilka tidigt lärt och intresserat sig för sparande och investeringar. Avanza har en låg kundomsättning omkring 1 procent.

Ökad adresserbar marknad genom geografisk expansion

Sverige är en av de mest utvecklade och avancerade marknaderna i Europa och där är Avanza den överlägset mest framgångsrika spar- och investeringsplattformen. Att ha lyckats med det och nått en sådan position talar för att Avanza har stora möjligheter att vara framgångsrik även i andra länder. Ambitionen är att 2030 vara etablerad på en eller flera europeiska marknader utanför Sverige. Detta kommer att fördelas i form av större tillväxtpotentialer med utökad adresserbar marknad och minskad risk genom diversifiering.

Positionen inom privatsparande ger stora konkurrensfördelar

Digitaliseringen har lett till en mer rörlig finansmarknad med ett större utbud, prispressade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Detta tillsammans med insikten om potentialen för privatsparande har ökat konkurrensen på sparmarknaden – inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Avanzas starka varumärke, konkurrenskraftiga erbjudande, höga kundnöjdhet samt skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga styrkor. 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 som kan bidra till relevanta och personifierade tjänster, samt skapar möjligheter inom AI. Avanzas stora kundbas utgör också en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen ytterligare.

Väl positionerad avseende nya regelverk

Avanza är väl positionerad för regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och digital utveckling. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg som hjälper kunder att fatta egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån enskilda behov. Hos Avanza sätts kundens intresse först samt värnas tydlighet och transparens.

Under flera år har Sveriges regering haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden inom pension, men komplicerade och administrativt tidskrävande processer kvarstår och mer arbete krävs för att skapa en välfungerande marknad. Förenklas flyttmarknaden väntas Avanzas konkurrenskraftiga pensionserbjudande utan skalavgifter, en bredd av investeringsmöjligheter och en användarupplevelse i världsklass att få ännu större genomslag.

ISK och KF har blivit den populäraste kontoformen för investeringar samt förenklat sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. I januari 2025 träder regeringens förslag om en skattefri grundnivå på ISK om 150 000 kronor ikraft och 2026 höjs gränsen till 300 000 kronor, vilket sänker barriärerna ytterligare. Det är positivt både för spararna och Avanza.

Avanza ska vara det självklara valet för hållbart sparande

Finansbranschen har med sin förmåga att styra kapital till hållbara ekonomiska aktiviteter en nyckelroll för samhällets omställning till en hållbar ekonomi. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto än män och spargapet behöver minskas. För Avanza är det också viktigt att erbjuda hållbara alternativ och beslutsstöd för att möjliggöra för kunder att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. Detta blir en allt viktigare konkurrensfördel i takt med att efterfrågan på hållbara sparprodukter ökar. Det ligger även i linje med EU:s handlingsplan för hållbar tillväxt och flertalet hållbarhetsregelverk som implementerats på senare år, och som kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022
Courtagenetto	227	212	217	161	162	172	229	196	216
Fondprovisionsnetto	194	185	166	150	153	147	144	137	141
Valutanetto	105	100	99	69	71	65	83	65	80
Räntenetto	388	398	409	431	404	390	349	369	222
Övriga intäkter, netto ¹⁾	46	33	60	72	64	59	64	81	81
Rörelsens intäkter	959	929	951	882	854	833	868	847	740
Personal ²⁾	-179	-210	-191	-189	-154	-183	-178	-166	-141
Marknadsföring	-9	-4	-10	-6	-9	-2	-11	-7	-8
Av- och nedskrivningar	-24	-23	-22	-23	-22	-22	-22	-21	-21
Övriga kostnader ³⁾	-88	-104	-80	-89	-80	-80	-79	-79	-68
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-300	-341	-303	-306	-266	-287	-289	-273	-238
Kreditförluster, netto	-1	0	-1	3	0	0	0	-1	0
Rörelseresultat	658	588	647	580	588	546	579	573	502
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	679	618	647	580	588	546	579	573	502
Rörelsemarginal, %	69	63	68	66	69	66	67	68	68
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,61	3,22	3,53	3,18	3,25	3,02	3,20	3,16	2,78
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	36,25	32,61	40,70	37,09	33,72	30,25	34,84	31,61	28,23
Avkastning på eget kapital, %	42	35	36	36	41	37	38	42	42
Nettoinflöde	22 000	17 200	22 000	18 100	21 200	16 100	17 000	-7 450	6 030
Nykundsinflöde (netto), st	40 500	33 700	49 800	27 900	31 300	24 000	41 100	12 700	24 100
Kunder vid periodens slut, st	2 025 000	1 984 500	1 950 800	1 901 100	1 873 200	1 841 900	1 817 800	1 776 700	1 764 000
Sparkapital vid periodens slut	927 500	893 700	858 900	781 700	715 400	736 900	715 700	663 900	639 900
Intäkt per sparkrona, %	0,42	0,42	0,46	0,47	0,47	0,46	0,50	0,52	0,46
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,16	0,15	0,16	0,15	0,16	0,17	0,17	0,15

1) I tredje kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 10,5 MSEK relaterade till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK. I andra kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 15,3 MSEK.

2) I tredje kvartalet 2024 ingår kostnader om 10,6 MSEK kopplat till förändringar inom Avanzas mediabolag Placera.

3) I andra kvartalet 2024 ingår sanktionsavgiften från IMY om 15 MSEK.

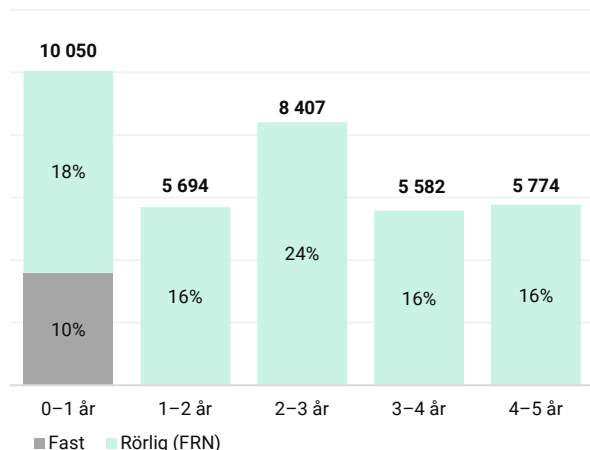
Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)	-11	-15							
Rörelsens kostnader									
Övriga kostnader (sanktionsavgift IMY)		-15							
Personalkostnader (Placera)	-11								
Summa jämförelsestörande poster	-21	-30							

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 30 september 2024 uppgick inlåningen till 67,2 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 24,0 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 september 2024 och för värdepapperskrediten till 25 procent. Mellan 2001 och tredje kvartalet 2024 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 11 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år. Konstaterade kreditförluster är hänförliga till händelser 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 30 september 2024 till 35,7 procent.

Överskottslikviditeten, som per den sista september uppgick till 48,1 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

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



Finansiell ställning ¹⁾	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023	Kv 4 2022	Kv 3 2022
Kärnprimärkapital, MSEK	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148
Totalt kapital, MSEK	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402	3 148
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3
Total kapitalrelation, %	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3	26,2	25,3
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	16,1	15,1	15,1	15,1
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	4,8	5,2	5,0	5,0	5,4	5,4	5,6	5,5	4,6
Utlåning/inlåning, %	35,7	36,5	34,4	31,7	34,6	35,0	38,6	35,5	37,2

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.

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 september 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 överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid är resultatet begränsat. Obligationernas marknadsvärde var 36 MSEK högre än det upplupna anskaffningsvärdet per utgången av kvartalet.

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. Resultatet för 2024 har inte reviderats av externrevisorerna varför kapitalbasen inte har förstärkts med det upparbetade resultatet för året. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,8 procent. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 28 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 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 överskuldssättning, vilket innebär avtrappade ränteavdrag på konsumtionslån utan trygga säkerheter. Förslaget omfattade även värdepapperskrediter. Avanza motsatte sig förslaget, bland annat via Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad. Under kvartalet meddelade Regeringen att man ändrat sig. Det betyder att det även fortsättningsvis är möjligt att få avdrag för ränta på krediter med värdepapper som säkerhet, åtminstone vid direkt ägande. Dock återstår en del analys av förslaget för att avgöra hur det påverkar Avanzas värdepapperskredit på kapitalförsäkring, där värdepapper ägs indirekt.

I maj 2023 kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning, Retail Investment Strategy (RIS). EU:s institutioner förhandlar för närvarande förslaget, men Rådets och Parlamentets förslag inför förhandlingarna innehöll inga motsvarande förbud. Detta talar för att något generellt förbud för provisioner på EU-nivå inte blir verklighet. I Sverige har emellertid Finansinspektionen länge efterfrågat nationella regler kring provisioner och det kommer sannolikt att ske en utredning av förutsättningarna för detta oavsett vad EU slutligen landar i. Skulle ett provisionsförbud 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 medförde att Avanza under andra kvartalet skickade 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 september uppgick ersättningen till kunder till 25,8 MSEK. Antalet inkomna ersättningsanspråk har avtagit markant efter sommaren och bedömningen är att de kommer att vara lägre i fjärde kvartalet. Det går inte att säga hur många som omprövats av Skatteverket, men alla berörda ska sedan i början av juni ha fått sina slutskattebesked.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för niomånadersperioden 2024 var -34 (-29) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av tredje kvartalet 2024 uppgick till 788 (2 642 per 31 december 2023) MSEK och likvida medel uppgick till 4 (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.

Avanza Bank Holding AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Den 25 mars tillträdde Gustaf Unger som VD efter Gunnar Olsson som sedan november 2023 varit tillförordnad 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 tillträdde Fredrik Broman som CTO, med bakgrund som teknikchef på Tink och flera andra ledande befattningar inom teknikutveckling. I samband med att Fredrik börjat har en organisationsförändring gjorts som innebär en renodlad teknik- respektive produktorganisation. Fredrik blir ansvarig för IT- och teknikdelen. Olov Eriksson börjar 1 april 2025 som Chief Product Officer (CPO) och har lång erfarenhet från fintech och digital transformation från bland annat Klarna och närmast Volvo Cars.

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.

Den 15 september meddelade Gunnar Olsson att han lämnar Avanza. Gunnar arbetar kvar året ut. Rekryteringen av en ersättare har påbörjats.

Avanzas koncernledning består av tio medlemmar, varav hälften 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.

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 september 2024.

Nyemission av aktier

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

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 vidareöverlätna 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.

Årsstämma 2025

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 24 april 2025. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 21 februari 2025.

Valberedning

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

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.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2024 kv 3	2023 kv 3	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	677	528	1 933	1 650	2 176
Provisionskostnader	2	-104	-78	-291	-237	-311
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	685	694	2 111	1 809	2 537
Övriga ränteintäkter	3	2	2	6	3	3
Räntekostnader	3	-299	-291	-922	-669	-966
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1	0	1	-1	-1
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Rörelsens intäkter		959	854	2 838	2 555	3 437
Allmänna administrationskostnader		-262	-229	-819	-737	-1 007
Av- och nedskrivningar		-24	-22	-69	-66	-88
Övriga rörelsekostnader		-15	-15	-56	-40	-53
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-300	-266	-944	-842	-1 148
Resultat före kreditförluster		659	588	1 894	1 713	2 289
Kreditförluster, netto		-1	0	-1	0	3
Rörelseresultat		658	588	1 893	1 713	2 292
Skatt på periodens resultat		-90	-78	-264	-230	-310
Periodens resultat¹⁾		568	510	1 629	1 483	1 982
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,61	3,25	10,36	9,47	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,61	3,25	10,35	9,44	12,64
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 237	156 715	157 237	156 651	156 754
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 403	157 057	157 387	157 140	156 838

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2024 kv 3	2023 kv 3	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Periodens resultat	568	510	1 629	1 483	1 982
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾	14	19	48	33	58
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾	-3	-4	-10	-7	-12
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdeförändringar av aktier och andelar	-8	-47	-8	-68	-99
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	3	-31	30	-42	-53
Totalresultat efter skatt²⁾	572	479	1 659	1 441	1 929

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2024-09-30	2023-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		8 690	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 100	4 698
Utlåning till kreditinstitut	4	3 705	2 599
Utlåning till allmänheten	5	23 961	19 583
Obligationer		33 645	31 195
Aktier och andelar		146	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen		261 485	213 713
Immateriella anläggningstillgångar		71	87
Nyttjanderättstillgångar		71	96
Materiella anläggningstillgångar		73	58
Övriga tillgångar		2 004	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		582	866
Summa tillgångar		336 533	282 453
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		67 213	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen		261 488	213 715
Leasingskulder		66	92
Övriga skulder		1 863	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		203	164
Eget kapital		5 700	5 832
Summa skulder och eget kapital		336 533	282 453

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - september 2023					
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Periodens resultat	-	-	-	1 483	1 483
Periodens övriga totalresultat	-	-	-42	-	-42
Periodens totalresultat	-	-	-42	1 483	1 441
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 175	-1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	-	-	63
Emission av teckningsoptioner	-	9	-	4	14
Eget kapital 2023-09-30	78	650	23	4 542	5 293
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 - september 2024					
Eget kapital 2023-12-31	79	701	12	5 041	5 832
Periodens resultat	-	-	-	1 629	1 629
Periodens övriga totalresultat	-	-	30	-	30
Periodens totalresultat	-	-	30	1 629	1 659
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 808	-1 808
Emission av teckningsoptioner	-	10	-	6	16
Eget kapital 2024-09-30	79	712	42	4 867	5 700

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2024 kv 3	2023 kv 3	2024 jan-sep	2023 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	658	588	1 893	1 713
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	24	22	70	67
Betald skatt	159	258	548	-343
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 687	1 432	328	4 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 529	2 300	2 839	6 068
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4	-8	-37	-19
Förvärv av aktier och andelar	-	-	-	-15
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-800	-200	2 599	-3 396
Nettoinvestering i obligationer	-1 089	-1 220	-2 409	2 236
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 893	-1 428	153	-1 195
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingsskulder	-11	-11	-34	-32
Utdelning kontant	-	-	-1 808	-1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	63	-	63
Emission av teckningsoptioner	-	14	16	14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	66	-1 826	-1 130
Periodens kassaflöde	2 625	938	1 166	3 743
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	9 752	9 747	11 211	6 942
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	12 377	10 685	12 377	10 685
Förändring	2 625	938	1 166	3 743

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 19 (29) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 jan-sep	2023 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-26	-21
Övriga rörelsekostnader	-8	-7
Rörelseresultat	-34	-29
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Räntetäckningar och liknande resultatposter	3	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-30	-28
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-17	-12
Resultat före skatt	-47	-40
Skatt på periodens resultat	10	8
Periodens resultat	-38	-32

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2024 jan-sep	2023 jan-sep
Periodens resultat	-38	-32
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-8	-68
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-8	-68
Totalresultat efter skatt	-46	-100

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-09-30	2023-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	586	582
Kortfristiga fordringar ¹⁾	207	2 066
Kassa och bank	4	6
Summa tillgångar	797	2 653
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	709	2 564
Kortfristiga skulder	9	11
Summa eget kapital och skulder	797	2 653

1) Varav fordringar på dotterbolag 177 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 3	2023 kv 3	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	363	262	1 049	869	1 125
Fondsparande	206	164	582	479	639
Företagstjänster	4	1	10	3	16
Övriga provisionsintäkter	103	101	292	298	395
Summa	677	528	1 933	1 650	2 176
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	677	528	1 933	1 650	2 176
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	677	528	1 933	1 650	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 3	2023 kv 3	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Provisionsintäkter					
Courtageintäkter	265	196	766	670	862
Fondprovisioner	199	158	561	460	615
Valutaintäkter	105	71	304	219	288
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	107	102	302	302	412
Summa provisionsintäkter	677	528	1 933	1 650	2 176
Provisionskostnader					
Transaktionskostnader ²⁾	–38	–35	–111	–107	–138
Betalningsförmedlingsprovisioner	–28	–24	–86	–72	–94
Övriga provisionskostnader ³⁾	–38	–19	–94	–58	–80
Summa provisionskostnader	–104	–78	–291	–237	–311
Summa provisionsnetto	572	450	1 642	1 413	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. I tredje kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 10,5 MSEK relaterade till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK. I andra kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 15,3 MSEK.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2024 kv 3	2023 kv 3	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Ränteintäkter					
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	100	106	314	269	389
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾	248	267	727	748	986
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	337	320	1 070	792	1 162
Övriga ränteintäkter	2	2	6	3	3
Summa ränteintäkter	687	696	2 117	1 812	2 540
Räntekostnader					
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾	-286	-280	-883	-635	-922
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-13	-11	-38	-32	-36
Övriga räntekostnader	0	0	-1	-1	-8
Summa räntekostnader	-299	-291	-922	-669	-966
Summa räntenetto	388	404	1 195	1 143	1 574

1) I tredje kvartalet 2024 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 15 (63) MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För januari-september 2024 uppgick beloppet till 30 (173) 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 följderna 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 12 395 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 7 (6 per den 31 december 2023) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med –1 MSEK.

1 874 (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 räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 22 087 MSEK varav 9 665 (8 096 per den 31 december 2023) MSEK med värdepapper som säkerhet och 12 422 (11 486 per den 31 december 2023) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 14 195 (12 809 per den 31 december 2023) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 769 (1 319 per den 31 december 2023) MSEK.

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

2024-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	8 690	–	–	8 690
Belåningsbara statskuldförbindelser	–	2 100	–	–	2 100
Utlåning till kreditinstitut	–	3 705	–	–	3 705
Utlåning till allmänheten	–	23 961	–	–	23 961
Obligationer	–	25 039 ¹⁾	8 606	–	33 645
Aktier och andelar	1	15	130	–	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen	248 956	12 529	–	–	261 485
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	71	71
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	71	71
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	73	73
Övriga tillgångar	–	2 004	–	–	2 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	458	–	125	582
Summa tillgångar	248 957	78 500	8 736	340	336 533
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	67 213	–	–	67 213
Skulder i försäkringsrörelsen	261 485	–	–	3	261 488
Leasingskulder	–	–	–	66	66
Övriga skulder	–	384	–	1 479	1 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	113	–	90	203
Summa skulder	261 485	67 710	–	1 638	330 834

1) Det verkliga värdet uppgår till 25 075 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2024-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	132 269	–	130	132 400
Fondandelar	111 751	–	–	111 751
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 304	422	–	10 726
Övriga värdepapper	2 635	182	–	2 816
Summa tillgångar	256 959	604	130	257 693
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	261 485	–	261 485
Summa skulder	–	261 485	–	261 485

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.

- 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 föreslagna utdelning. För det tredje kvartalet 2024 har periodens resultat inte varit föremål för granskning av revisorerna och ingår således inte i kapitalbasen.

MSEK	2024-09-30	2023-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	4 436	3 532
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 206	3 138
Total kapitalbas	7 642	6 670
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	2 850	2 213
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 539	2 345
Totalt kapitalkrav	5 390	4 557
Överskott av kapital	2 253	2 113
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,42	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.

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. Periodens resultat har inte granskats av externa revisorer varför det upparbetade resultatet för 2024 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.

Kapitalbasen har under året ökat med 48 MSEK, huvudsakligen till följd av ett högre resultat i årets övriga totalresultat. Periodens resultat för 2024 har inte granskats av externa revisorer, vilket innebär att ingen förutsebar utdelning ingår i kapitalbasen. Det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) för kreditrisker har ökat med 195 MSEK, där ökningen huvudsakligen drivs av Avanzas innehav i säkerställda obligationer och egen utgivna bolån. Bruttosoliditetsgraden har under året minskat från 5,0 procent till 4,8 procent. Förändringen är främst ett resultat av att Avanza har tagit emot mer inlåning från allmänheten jämfört med årsskiftet.

Kapitalbas, MSEK	2024-09-30	2023-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 676	5 482
Förutsebar utdelning	-	-1 808
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-972	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 704	3 674
Ytterligare värdejusteringar	-11	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-71	-87
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärde på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-82	-99
Kärnprimärkapital	3 622	3 574
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 622	3 574
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 622	3 574

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2024-09-30		2023-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 763		9 570	
varav exponeringar mot institut	726		499	
varav exponeringar mot företag	32		39	
varav exponeringar mot hushåll	263		237	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 403		4 036	
varav fallerande exponeringar	36		17	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 051		2 813	
varav aktieexponeringar	459		479	
varav övriga poster	793		1 450	
Motpartsrisk	2		1	
Marknadsrisk (positionsrisk)	2		1	
Avvecklingsrisk	1		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 877		4 877	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	14 645		14 450	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	781	5,3%	766	5,3%
varav exponeringar mot institut	58	0,4%	40	0,3%
varav exponeringar mot företag	3	0,0%	3	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	21	0,1%	19	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	352	2,4%	323	2,2%
varav fallerande exponeringar	3	0,0%	1	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	244	1,7%	225	1,6%
varav aktieexponeringar	37	0,3%	38	0,3%
varav övriga poster	63	0,4%	116	0,8%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	390	2,7%	390	2,7%
Kapitalkrav pelare 1	1 171	8,0%	1 156	8,0%
Total kapitalbas	3 622	24,7%	3 574	24,7%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 171	8,0%	1 156	8,0%
Kombinerade buffertkravet	659	4,5%	650	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹⁾	836	5,7%	825	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 667	18,2%	2 631	18,2%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	955	6,5%	943	6,5%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	75 962		71 011	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8%		5,0%	
Primärkapital	3 622	4,8%	3 574	5,0%
Minimikrav (pelare 1)	2 279	3,0%	2 130	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	380	0,5%	355	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 659	3,5%	2 485	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	963	1,3%	1 089	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696
2 Primärkapital	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696
3 Totalt kapital	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696
Risikvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 645	14 199	14 793	14 450	12 718
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,7%	25,5%	24,3%	24,7%	29,1%
6 Primärkapitalrelation (i %)	24,7%	25,5%	24,3%	24,7%	29,1%
7 Total kapitalrelation (i %)	24,7%	25,5%	24,3%	24,7%	29,1%
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%	5,7%
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonservningsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a Konservningsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a Systemrisikuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11 Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,0%	11,8%	10,6%	11,0%	15,4%
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	75 962	69 913	71 659	71 011	69 009
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,8%	5,2%	5,0%	5,0%	5,4%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
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 exponeringsmättet)					
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)	26 718	26 522	25 633	22 390	19 328
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	7 041	6 899	6 784	6 591	6 552
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 658	3 431	3 148	2 893	2 904
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 383	3 469	3 636	3 699	3 648
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	802%	778%	710%	606%	531%
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	62 205	58 271	58 277	58 699	57 120
19 Totalt behov av stabil finansiering	29 923	29 602	29 696	29 341	29 187
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	208%	197%	196%	200%	196%

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 betalningsförpliktelse 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	2024-09-30	2023-12-31
Likvida medel		11 458
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 099
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner		30 414
Summa likviditetsreserv	43 970	43 579
Finansieringskällor, MSEK	2024-09-30	2023-12-31
In- och upplåning från allmänheten	67 213	61 728
Leasingskulder	66	92
Övriga skulder	1 523	1 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	180	146
Eget kapital	4 676	5 482
Summa skulder och eget kapital	73 658	69 011

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 18 oktober 2024

Gustaf Unger
Verkställande direktör

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 18 oktober 2024 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 18 oktober 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 översiktligt granskats av bolagets revisorer.

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

Oktober 2024	5 november 2024
November 2024	4 december 2024
December 2024	7 januari 2025

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2024	21 januari 2025
Årsredovisning	21 februari 2025
Årsstämma	24 april 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	15 april 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	11 juli 2025
Delårsrapport januari-september 2025	17 oktober 2025

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Avanza Bank Holding AB

Org. nr 556274-8458

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avanza Bank Holding AB per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 18 oktober 2024

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital¹⁾

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

Bruttosoliditetsgrad³⁾

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

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

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

Eget kapital per aktie²⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning²⁾

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

Extern utlåning²⁾

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

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning²⁾

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

Internt finansierad utlåning²⁾

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

Intäkt per kund²⁾

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

handel i olika courtageklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund²⁾

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

Nettoinflöde²⁾

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

Nota²⁾

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

Omsättning²⁾

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie²⁾

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

Rörelsemarginal²⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital²⁾

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

Utlåning/inlåning¹⁾

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

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Överskottslikviditet²⁾

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

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

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

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