



Delårsrapport januari–mars 2021

Avanza Bank Holding AB (publ)

Första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2020

- **Kundtillväxten** uppgick till 152 800 (86 100) nya kunder, en ökning med 78 procent
- **Nettoinflödet** under kvartalet uppgick till 30 500 (21 900) MSEK, en ökning med 40 procent
- **Rörelseintäkterna** ökade med 77 procent till 957 MSEK. Samtliga intäktsrader förbättrades. Främst ökade courtagenettet, men även övriga intäkter vilket huvudsakligen var en följd av ökad utlandshandel
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 13 procent. I kvartalet gjordes en återvinning av en nedskrivning om 10 MSEK avseende hyreskostnader för kontoret på Vasagatan, vilket påverkade övriga kostnader positivt. Personalkostnaderna var högre på grund av fler medarbetare
- **Kostnadsökningen för helåret** bedöms som tidigare kommunicerats uppgå till omkring 15 procent, exklusive extraordinära flytt- och hyreskostnader för 2020 och 2021
- **Resultat efter skatt** uppgick till 632 MSEK, en ökning med 107 procent
- På årsstämman beslutades utdelningen enligt förslag till 0,85 SEK per aktie, motsvarande 10 procent av vinsten för 2020. Detta med anledning av Finansinspektionens rekommendation om att banker ska dela ut högst 25 procent av den sammanlagda vinsten för 2019 och 2020. När rekommendationen hävs planerar styrelsen att återkomma med ett ytterligare utdelningsförslag. Bedömningen är att det återstår utbetalningsbara medel om 2,95 SEK per aktie för räkenskapsåret 2020
- Anna Casselblad tillträdde som CFO den 1 februari
- Den 12 april offentliggjordes rörelseresultat och resultat efter skatt för första kvartalet med anledning av att marknaden, baserat på konsensusprognoser, väsentligt underskattat resultatet av den ökade kundaktiviteten
- Bolåneerbjudandet breddades i samarbete med Landshypotek Bank
- Starterbjudandet utökades med fonder och Avanza blev först i Sverige med att ge tillbaka alla fondavgifter
- "Din månad" lanserades för att ge kunder en kontinuerlig överblick över sparandet
- Avanza rankades högst i anseende och tillit bland svenska finansbolag i en undersökning av Reputation&Trust
- Avanza utsågs till bästa blogg inom Bank & Finans i Navigators årliga mätning
- Avanza rankades som den mest attraktiva arbetsgivaren i Sverige inom Finansiella tjänster och Teknologi, i Universums årliga mätning bland studenter

Citat från Rikard Josefson, VD Avanza

"Kundaktiviteten från 2020 har fortsatt och visade till och med på ännu högre aktivitet under inledningen av 2021. Det gör att vi kan leverera ännu ett rekordkvartal och att föregående kvartal slogs med råge. Kundtillväxten i kvartalet har redan passerat tidigare helår, borträknat 2020, och intresset för sparande är större än någonsin. Med den förbättrade flytträtten av pensioner på plats kan Sveriges pensionssparare nu äntligen utifrån sina egna preferenser välja billigare och bättre lösningar, utan onödiga avgifter."

	Kv-1 2021	Kv-4 2020	förändr %	Kv-1 2020	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	957	706	36	542	77
Rörelsens kostnader, MSEK	-202	-221	-8	-179	13
Rörelseresultat, MSEK	756	486	56	361	109
Resultat efter skatt, MSEK	632	418	51	305	107
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,08	2,70	51	1,98	106
Rörelsemarginal, %	79	69	10	67	12
Nettoinflöde, MSEK	30 500	18 700	64	21 900	40
Nykundsinflöde (netto), st	152 800	85 600	79	86 100	78
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	653 900	570 500	15	368 200	78

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

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

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

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

En investering i tillväxt

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

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

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

Vision & affärsmodell

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

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

Hållbarhet blir allt viktigare för kunder och för Avanzas affär. Avanzas hållbarhetsarbete är inriktat på tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation.

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

Långsiktiga mål

Nöjda kunder:

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

Engagerade medarbetare:

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt:

- Marknadsandel om 15 procent av det totala nettoinflödet till den svenska sparmarknaden 2025
- Marknadsandel på närmare 7 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025
- Avkastning på eget kapital på 25–30 procent
- Utdelning om minst 70 procent av årets vinst

Hållbarhet:

- Ökad andel kapital i hållbara investeringar
- Uppfattas som det ledande hållbara varumärket och det naturliga valet för hållbart sparande samt öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50 procent
- En organisation med en jämn fördelning mellan kvinnor och män, samt bli klimatpositiva

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



VD-kommentar

Föregående rekordkvartal slogs med råge

Den höga aktiviteten från 2020 fortsatte under första kvartalet 2021, som till och med visade på ännu högre aktivitet bland kunderna. Antalet courtagegenererande notor var mer än 50 procent högre än det tidigare mest intensiva kvartalet sedan pandemins inledning. Kundaktiviteten och även tillväxten ledde till det bästa kvartalet för Avanza någonsin. Vi växte antal kunder med 152 800 och nettoinflödet uppgick till dryga 30 miljarder kronor. Detta i sin tur ledde till ännu ett rekordresultat, som uppgick till 632 MSEK. När vi lägger kvartalet bakom oss är det rekord på i stort sett alla rader. En del som särskilt sticker ut är utlandshandeln, där omsättningen var mer än dubbelt så hög som under fjärde kvartalet. Våra kunder har verkligen diversifierat sina investeringar i flera marknader. Även om vi under inledningen av kvartalet såg ett stort intresse för just Gamestop var snittinvesteringen per kund i Gamestop begränsad och handeln stod för en liten andel av courtaget. Även andelen nya kunder som kom endast för Gamestop var begränsad.

Corporate finance hade ett riktigt bra kvartal med många transaktioner, både egna och sådana där vi samarbetar med andra banker. Verksamheten inom Corporate Finance ger våra kunder intressanta investeringsmöjligheter och Avanza goda intäkter, vilket var tydligt under detta kvartal.

Med anledning av den starka utvecklingen sedan vi lanserade våra mål för 2025 för drygt ett år sedan, kommer vi att se över dessa längre fram i år.

Hög transparens är en viktig del i vårt erbjudande för att värna våra kunders förtroende

Under kvartalet har det förts en viktig debatt om distributionsavgifter, vilket vi välkomnar. Avanza har i min mening branschens mest transparanta modell där våra kunder tydligt ser vad de betalar i avgifter och hur mycket av detta som går till Avanza. För oss är det viktigt att belysa att denna diskussion har två sidor, den ena där det förekommer rådgivning och den andra, när man som Avanza inte bedriver någon rådgivning, utan där varje kund tar sina egna investeringsbeslut. Om det framöver kommer att krävas att vi ändrar vår modell och tar betalt på andra sätt, för det värde vi skapar för våra kunder, är jag trygg i att vi kommer att kunna göra det på ett sätt som blir bra både för våra kunder och ägare.

Vi utsågs till bästa branschblogg inom Bank & Finans i Navigators årliga undersökning. Att informera och utbilda våra kunder är en viktig del i vårt uppdrag att demokratisera sparandet och skapa en bättre framtid för miljoner människor. Eftersom vi verkar i en förtroendebransch är det också glädjande att Reputation&Trusts undersökning, som rankar finansföretagens anseende och hur mycket man litar på dem, placerade Avanza i överlägsen topp.

Utveckling för att attrahera nya sparare och tillgodose våra mer avancerade kunders behov

Under kvartalet välkomnade vi Landshypotek som ny samarbetspartner inom bolån. Samarbetet är en viktig utveckling av vårt bolåneerbjudande med bra räntor utan helkundskrav eller förhandlingar om rabatter, och omfattar nu såväl fritidshus som villor och bostadsrätter. Min övertygelse är att bolån

är på väg att förändras från en relationsprodukt till en stapelvara där enkelhet och pris är det som kunden fattar sitt beslut utifrån. Att vara lite om sig och kring sig när det gäller sitt bolån gör också att man som bolånetagare kan spara betydande summor.

Under kvartalet lanserade vi Start för fonder. Det innebär att alla kunder som har mindre än 50 000 kronor hos oss får tillbaka alla avgifter för sitt fondsparande oavsett kontotyp. Detta kompletterar vårt erbjudande om gratis aktiehandel på Stockholmsbörsen för samma kunder. Erbjudandet är sätt att skapa incitament och få fler att komma i gång med sitt sparande. Nettoinflödet till fonder under kvartalet var rekordhøgt på 12 miljarder kronor och det totala fondkapitalet uppgick till 177 miljarder kronor den sista mars.

Vi har för våra mer initierade kunder tagit kliv inom teknisk analys, vilket mottagits väldigt väl. Vidare har vi förbättrat för våra kunder att få tillbaka utländsk källskatt inom kapitalförsäkring. Detta var viktigt för oss, då vi tidigare inte levde upp till våra egna krav.

Efterlängtat förbättring av flytträtten skapar nu möjligheter både för sparare och Avanza

Äntligen har vi den förbättrade flytträtten på plats – åtminstone en första viktig del. Nu kan Sveriges pensionssparare själva, utifrån sina egna preferenser välja billigare och bättre lösningar, utan att behöva betala onödigt höga avgifter. Här har Avanza ett prismässigt mycket konkurrenskraftigt erbjudande med ett brett utbud av investeringsmöjligheter, vilket skapar tillväxtförutsättningar för vårt pensionsbolag. Vi gör aktiviteter för att underlätta för spararna att gå igenom sin pensionssituation och göra kloka val. Min övertygelse är att detta kommer ha en positiv effekt, men hur stor den är vågar jag idag inte gissa på. Avanza har en marknadsandel på 1 procent av tjänstepensionsmarknaden, där 820 miljarder kronor är direkt adresserbart. Tjänstepensionskapitalet hos Avanza uppgår idag till 38 miljarder kronor.

Vår företagskultur en förutsättning för den starka tillväxten

Efter ett rekordkvartal som detta kan jag inte nog poängtera vikten av vår starka företagskultur. Avanzas framgångar bygger på att vi kan attrahera och utveckla fantastiska medarbetare. Medarbetare med ett starkt engagemang och driv för att skapa den bästa plattformen för våra kunder att lyckas med sin ekonomi – och jag ser samma kraft i detta efter över ett år av hemarbete. Jag ser framtiden an med tillförsikt när jag ser dessa magiska kollegor som varje dag brinner för att ständigt förbättra Avanza. Att vi samtidigt placerar oss på en förstaplats inom Finansiella tjänster och Teknologi och klättrar bland "Sverige mest attraktiva arbetsgivare" i Universums ranking bland studenter gör att det känns extra bra.

Stockholm den 20 april 2021



Rikard Josefson, VD Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknadsandelar

Stockholmsbörsen utvecklades starkt under kvartalet och OMX Stockholm Gross Index steg med 14 procent. Volatiliteten var fortsatt hög.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 15 procent och antalet transaktioner med 13 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen på dessa handelsplatser med 26 procent och antalet transaktioner med 29 procent.

Avanza var under första kvartalet fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandelar ökade från föregående kvartal.

Enligt Fondbolagens förening visade fondmarknaden återigen ett starkt nettoinflöde under kvartalet. Avanzas andel av nysparandet i fondmarknaden (exklusive PPM) uppgick till 27 procent.

Reporäntan var oförändrad på noll procent och Riksbankens egen prognos indikerar en nollränta under överskådlig framtid.

Information med anledning av covid-19

Med anledning av coronapandemin lämnar Avanza information om dess effekter på verksamheten.

Avanzas operativa verksamhet har löpt på och bedrivits utan väsentliga störningar under kvartalet. Tillgängligheten på sajten uppgick till 99,9 procent.

Avanza följer Folkhälsomyndighetens rekommendationer och hänvisningar. Den absoluta merparten av medarbetarna arbetar på distans och rekommendationen om hemarbete kvarstår. Nya kommunikationskanaler och arbetssätt har anammats under pandemin för att bedriva verksamheten, upprätthålla utvecklingstakten och engagemanget bland medarbetarna samt värna kulturen. Många av dessa nya arbetssätt är här för att stanna samtidigt som det spontana mötet med kollegor inte ska underskattas, och som underlättas när alla kan träffas fysiskt på kontoret igen. Puls-mätningen under kvartalet visar på en fortsatt mycket hög trivsel bland medarbetarna.

Politiska åtgärder samt stimulanser från centralbanker i spåren av pandemin fortsatte att påverka såväl omsättningen som volatiliteten på aktiemarknaden under kvartalet. I det rådande borsklimatet var kunder fortsatt aktiva i sitt sparande och i sina investeringar och handelsaktiviteten bland Avanzas kunder låg fortsatt på historiskt höga nivåer. Även kundtillväxten och nettoinflödet var fortsatt mycket starkt.

Effekter av efterdyningarna av pandemin är alltså svåra att förutspå. Det är inte ovanligt att kundaktiviteten efter kraftig turbulens avtar när börsen stabiliseras.

Det senaste årets turbulens har i hög grad påvisat vikten av sparande och buffertkapital. Samtidigt som sparutrymmet ökat för många när fritidsnöjen begränsats. Nettoinflödet framöver skulle kunna påverkas av en minskad sparkvot när samhället öppnas upp och fler återgår till sina normala liv eller om fler drabbas av arbetslöshet och får begränsade möjligheter till sparande.

Som ett resultat av den starka tillväxten under 2020 och första kvartalet 2021 är dock bedömningen att lägstnivån har höjts.

Exponeringen i Avanzas tjänstepensionsaffär mot de mest utsatta branscherna är mycket begränsad och generellt har coronapandemin haft en låg påverkan på pensionsaffären. Pandemin har snarare påskyndat acceptansen av digitala möten och det ökade antalet videomöten har bidragit till

effektivisering. Även efter pandemin förväntas majoriteten av kundmötena att genomföras digitalt.

Den starka tillväxten under 2020 och det ökade intresset för sparande i spåren av coronapandemin resulterade i att Avanza under fjärde kvartalet 2020 beslutade att satsa ytterligare i kunderbjudandet och ökad användarupplevelse under 2021. Kostnadstillväxten för 2021 bedöms, som tidigare kommunicerats, uppgå till omkring 15 procent. Den långsiktiga guidningen om en kostnadsökningstakt på 9–12 procent kvarstår.

Avanzas långsiktiga strategier och mål står fast.

Inga reserveringar har gjorts och inga faktiska kreditförluster har redovisats, varken för 2020 eller första kvartalet 2021.

Coronapandemin och den ekonomiska osäkerheten i samhället resulterade i att Finansinspektionen uppmanat finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar till och med september 2021. Rekommendationen är att summan av utdelningar och återköp inte ska överstiga 25 procent av det sammanlagda resultatet för de två räkenskapsåren 2019 och 2020. Avanzas sammanlagda totalresultat för de två åren uppgår till 1 945 MSEK och av detta har nu 485 MSEK delats ut, motsvarande 25 procent. När Finansinspektionen häver sin rekommendation är bedömningen att ytterligare 457 MSEK, motsvarande 2,95 SEK per aktie, finns i utdelningsutrymme för 2020.

Med hänsyn tagen till pandemin hölls Avanzas årsstämma 2021 genom poströstning.

Händelser under första kvartalet

Genom Starterbjudandet har Avanza sedan 2016 erbjudit gratis handel på Stockholmsbörsen för kunder med ett sparkapital som inte passerat 50 000 kronor. Under kvartalet utökades erbjudandet till att även innefatta fonder vilket innebär att kunder får tillbaka alla fondavgifter, inklusive eventuella växlingsavgifter. Bland Avanzas kunder är det drygt en halv miljon som träffas av erbjudandet varav drygt 300 000 av dessa kunder har ett befintligt fondsparande. Erbjudandet gäller för hela Avanzas fondtorg med över 1 300 fonder och omfattar alla konton där man kan ha fonder, även pensionskonton. Starterbjudandet är ett sätt att hjälpa fler att komma i gång med sitt sparande och ge dem en bra start.

Bolåneerbjudandet Bolån+ breddades med Landshypotek som ny aktör. Avanza blev därmed först i Sverige med att erbjuda kunder möjlighet att ansöka om, följa och hantera bolån från olika externa aktörer på en och samma plattform. Samarbetet innebär en breddning av erbjudandet med konkurrenskraftiga räntor samtidigt som efterfrågan på bolån med högre belåningsgrader, nyköp och fritidshus möts. Avanzas bolåneerbjudande omfattar sedan tidigare Superbolånet till kunder inom Private Banking och Stabelos bolån inom Bolån+.

"Din månad" lanserades för att ge kunder en samlad bild över hur sparandet utvecklas månadsvis. Funktionen är en förlängning av populära "Ditt År" i siffror och ger kunder en bättre och mer kontinuerlig överblick över sparandet.

Månadssparandet på sajten och i apparna förbättrades genom nya flöden och exempelvis möjligheten att på ett enklare sätt schemalägga automatiska köp av fonder.

Funktionen "Teknisk analys", som används för att prognostisera framtida kursutveckling och som länge efterfrågats bland kunder, förbättrades på aktiesidorna och lanserades i apparna.

Inom Avanza Trackers lanserades nya teman att investera i, däribland förnybar energi, digital ekonomi, nyskapande teknik och smarta städer. Utbudet av börshandlade fonder utökades med 132 nya ETF:er.

Den 1 april 2021 trädde en ny lag avseende pensionsflyttar i kraft. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension och medför att spararna kan flytta sin fondförsäkring till billigare alternativ till en maxkostnad om cirka 600 kronor, att jämföra med tidigare procentuella avgift på kapitalet. Flytträtten omfattar endast pensioner tecknade efter 2007. Fortfarande finns stora möjligheter att ytterligare förenkla administrationen kring pensionsflyttar i branschen. Avanza fortsätter att arbeta med att få till stånd dessa förändringar. Avanzas kunder kan nu följa sin tjänstepensionsflytt direkt i kontoöversikten.

I en undersökning av Reputation&Trust utsågs Avanza under kvartalet till det bolag med högst anseende bland finansbolag i Sverige. Undersökningen visar hur allmänheten rankar finansföretagens anseende och hur mycket man litar på dem.

I Navigators årliga mätning utsågs Avanza till den bästa bloggen inom Bank & Finans. Ett brett innehåll för den som vill lära sig om privatekonomi och Avanzas engagemang för samhällsfrågor som jämställdhet och hållbarhet lyftes fram i motiveringen.

Under kvartalet presenterades resultatet i Universums ranking "Attraktiv arbetsgivare" bland studenter i Sverige. Resultatet av mätningen visar på ett förbättrat resultat till plats 4 (10) inom Business, i konkurrens med bolag som Spotify, Google och Ikea. Inom Finans och Teknologi utsågs Avanza till en förstaplacering. Inom IT förbättrades resultatet till plats 11 (20). Det långsiktiga interna målet är att ligga på topp 10 inom kategorierna Business och IT.

Inom Corporate Finance har Avanza bland annat agerat finansiell rådgivare vid noteringen av Idun Industrier, Train Alliance företrädesemission, Estea Omsorgsfastigheters nyemission, retail manager vid noteringen av ACQ Bure samt retail-distributör vid noteringen av Fractal Gaming Group, Cint Group, Embellence Group och LMK Group.

Utveckling av kunder och sparkapital

I februari kom statistik avseende svensk sparmarknad för fjärde kvartalet 2020. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden var 5,8 procent vid utgången av året och andelen av nettoinflödet under 2020 uppgick till 19,0 procent.

Avanzas marknadsandel avseende löpande premieinbetalningar till icke kollektivavtalad tjänstepension uppgick under 2020 till 7,2 procent enligt statistik från Svensk Försäkring. Det var en ökning från 6,6 procent ett år tidigare. Marknadsandelen avseende premieinflödet för hela livmarknaden, det vill säga inklusive kapitalförsäkring, uppgick under 2020 till 11,9 procent.

Kundtillväxten under första kvartalet var rekordhög med 152 800 nya kunder. Detta var närmare 80 procent fler än såväl föregående kvartal som första kvartalet 2020. Antalet tjänstepensionskunder ökade med 4 procent under kvartalet. Antalet kunder hos Avanza uppgick vid kvartalets utgång till 1 433 200.

Nettoinflödet uppgick till 30,5 miljarder kronor vilket var 64 procent högre än inflödet under föregående kvartal och 40 procent högre än motsvarande kvartal föregående år. Nettoinflödet från befintliga kunder stod för 50 procent under kvartalet, att jämföra med 63 procent under 2020. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 257 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden. Det är en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare.

Sparkapitalet ökade under kvartalet med 15 procent till rekordnivån 654 miljarder kronor. Ökningen under kvartalet var huvudsakligen en följd av positiv börsutveckling men också det starka nettoinflödet. Vid kvartalets utgång var 27 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 1 procentenhet högre än vid årets ingång. Fondkapitalet ökade med 17 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till 12,1 miljarder kronor. Av fondkapitalet var 27 procent placerat i Avanzas egna fonder. Det löpande månadssparandet i fonder bland Avanzas kunder växer och uppgick vid kvartalets utgång till drygt 830 MSEK, det är en ökning med 48 procent jämfört med föregående år och mer än en fördubbling på två år.

Kundernas totala inlåning ökade med 5 procent under kvartalet. Kundernas likviditet, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, minskade från 14 till 13 procent. Inlåningen uppgick till 81,8 miljarder kronor, varav 29 miljarder kronor avsåg extern inlåning till Sparkonto+.

Total utlåning ökade med 10 procent under första kvartalet och uppgick till 32,9 miljarder kronor. Den externa bolånevolymer, Bolån+, uppgick vid kvartalets utgång till 15,5 miljarder kronor. Det internt finansierade Superbolånet till kunder inom Private Banking uppgick till 9,6 miljarder kronor, en ökning med 3 procent. Värdepapperskrediterna ökade med 12 procent till drygt 7,8 miljarder kronor.

Aktivitet och marknadsandelar	2021	2020	förändr	2020	förändr	2020
	kv-1	kv-4	%	kv-1	%	jan-dec
Antal courtagegenererande affärer, tusental	17 700	11 600	53	9 170	93	40 800
Courtagenererande omsättning, MSEK	422 300	300 400	41	282 400	50	1 148 800
Marknadsandelar						
<i>Nasdaq Stockholm och First North:</i>						
Antal avslut, %	20,7	18,3	2,4	16,6	4,1	18,1
Omsättning, %	9,2	8,4	0,8	7,6	1,6	8,5

Nettoinflöde, MSEK	2021	2020	förändr	2020	förändr	2020
	kv-1	kv-4	%	kv-1	%	jan-dec
Grunderbidjande	28 470	17 540	63	19 340	48	63 740
Private Banking	1 850	1 180	57	2 510	-26	12 000
Pro	180	-20	-	50	271	560
Nettoinflöde	30 500	18 700	64	21 900	40	76 300
Aktie- och fondkonton	-170	2 630	-104	2 520	-105	12 390
Investeringsparkonton	22 900	11 600	98	13 000	76	44 800
Sparkonton	1 160	1 900	-39	1 440	-20	4 910
varav externa inlåningskonton	1 210	1 890	-36	1 430	-15	4 960
Pensions- och försäkringskonton	6 610	2 570	157	4 940	34	14 200
varav kapitalförsäkring	5 200	1 450	258	3 780	37	9 800
varav tjänstepension	1 240	1 130	10	1 110	12	4 290
Nettoinflöde	30 500	18 700	64	21 900	40	76 300

För definitioner se sid 23.

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om inget annat anges)	2021-03-31	2020-12-31	förändr	2020-03-31	förändr
			%		%
Grunderbidjande, st	1 403 660	1 252 460	12	1 035 940	35
Private Banking, st	26 400	25 000	6	24 500	8
Pro, st	3 140	2 840	11	2 060	52
Kunder, st	1 433 200	1 280 300	12	1 062 500	35
varav Tjänstepensionskunder, st	112 600	107 900	4	97 100	16
Grunderbidjande	379 500	327 700	16	216 200	76
Private Banking	249 000	221 300	13	139 700	78
Pro	25 400	21 500	18	12 300	107
Sparkapital	653 900	570 500	15	368 200	78
Aktie- och fondkonton	160 500	150 000	7	103 600	55
Investeringsparkonton	277 300	229 300	21	131 600	111
Sparkonton	29 800	28 600	4	24 900	20
varav externa inlåningskonton	29 000	27 700	5	24 000	21
Pensions- och försäkringskonton	186 300	162 600	15	108 100	72
varav kapitalförsäkring	131 300	113 400	16	72 400	81
varav tjänstepension	38 400	34 200	12	24 100	59
Sparkapital	653 900	570 500	15	368 200	78
Aktier, obligationer, derivat m m	395 100	342 000	16	190 600	107
Fonder	177 000	150 900	17	93 300	90
Inlåning	81 800	77 600	5	84 300	-3
varav extern inlåning (Sparkonto+)	29 000	27 700	5	24 000	21
Sparkapital	653 900	570 500	15	368 200	78
Internt finansierad utlåning	17 400	16 300	7	12 700	37
varav värdepapperskrediter	7 830	6 970	12	4 290	83
varav bolån (Superbolånet PB)	9 600	9 320	3	8 390	14
Externa bolån (Bolån+)	15 500	13 600	14	10 400	49
Utlåning	32 900	29 900	10	23 100	42
Inlåning/Sparkapital, %	13	14	-1	23	-10
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	9	19	-10	-15	24
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	14	15	-1	-18	32

För definitioner se sid 23.

Ekonomisk översikt

	2021 kv-1	2020 kv-4	förändr %	2020 kv-1	förändr %	2020 jan-dec
Resultaträkning, MSEK						
Courtagenetto	439	291	51	268	64	1 102
Fondprovisioner, netto	150	125	21	96	56	418
Räntenetto ¹	76	73	5	64	20	283
Övriga intäkter ¹	291	217	34	114	156	545
Rörelsens intäkter	957	706	36	542	77	2 349
Personal	-137	-135	2	-111	23	-469
Marknadsföring	-9	-5	93	-8	18	-22
Avskrivningar	-17	-34	-50	-14	18	-84
Övriga kostnader	-39	-48	-17	-45	-13	-188
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-202	-221	-8	-179	13	-763
Resultat före kreditförluster	754	485	56	363	108	1 586
Kreditförluster, netto	1	1	46	1	175	-4
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-2	-100	-6
Rörelseresultat	756	486	56	361	109	1 576
Skatt på periodens resultat	-124	-68	83	-56	121	-242
Periodens resultat	632	418	51	305	107	1 335
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, %	79	69	10	67	12	67
Vinstmarginal, %	66	59	7	56	10	57
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,08	2,70	51	1,98	106	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,99	2,66	50	1,98	102	8,58
Avkastning på eget kapital, %	74	58	16	64	9	57
Avkastning på tillgångar, %	1,2	0,8	0,3	0,8	0,4	0,8
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,03
Investeringar, MSEK	19	17	9	7	178	63
Courtagenetto/Rörelseintäkter, %	46	41	5	49	-4	47
Fondprovisioner/Rörelseintäkter, %	16	18	-2	18	-2	18
Räntenetto/Rörelseintäkter, % ¹	8	10	-2	12	-4	12
Övriga intäkter/Rörelseintäkter, % ¹	30	31	0	21	9	23
Intäkt per sparkrona, %	0,63	0,52	0,10	0,56	0,07	0,51
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,16	-0,03	0,18	-0,05	0,17
Intäkt per kund, SEK	2 820	2 280	24	2 130	33	2 090
Kostnad per kund, SEK	-600	-710	-16	-700	-15	-680
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	7,1	4,7	53	4,3	68	4,4
Courtage/Omsättning, %	0,122	0,113	0,009	0,108	0,014	0,111
Handelsdagar, st	61,5	62,5	-2	63,0	-2	250,0
Genomsnittligt antal anställda, st	518	506	2	452	15	478
Driftstillgänglighet på webbtjänsten, %	99,9	100,0	-0,1	99,8	0,1	99,9

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

Nyckeltal	2021-03-31	2020-12-31	förändr %	2020-03-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	23,68	20,47	16	11,95	98
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,68	1,74	-3	1,43	17
Antal anställda, st	526	510	3	460	14
Börskurs, SEK	271,40	233,00	16	82,80	228
Börsvärde, MSEK	42 100	36 100	17	12 700	231

För definitioner se sid 23.

Ytterligare finansiell historik finns på Avanzas hemsida, avanza.se/keydata. Informationen är på engelska.

Första kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade med 56 procent jämfört med föregående kvartal. Detta var främst ett resultat av högre intäkter.

Rörelsemarginalen ökade till 79 (69) procent och avkastningen på eget kapital var 74 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 36 procent jämfört med föregående kvartal. Exklusive engångsintäkten kopplad till det minskade aktieinnehavet i Stabelo i fjärde kvartalet ökade intäkterna med 49 procent. Samtliga intäktsrader förbättrades, främst ökade courtagenetto och valutaintäkter inom övriga intäkter.

Courtagenettet ökade med 51 procent, ett resultat av ökad kundaktivitet. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 41 procent och antalet courtagegenererande notor med 53 procent. Courtage per omsättningskrona ökade till 12,2 punkter, en följd av att en högre andel av courtaget genererades av kunder inom lägre courtageklasser i takt med den starka tillväxten inom dessa kundsegment. Antalet courtagegenererande kunder ökade med 31 procent jämfört med fjärde kvartalet. Antalet handelsdagar minskade med 1 dag.

Fondprovisionerna ökade med 21 procent, främst till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet ökade med 17 procent under perioden. Nettoinflödet till fonder uppgick till 12,1 miljarder kronor. Intäkten per fondkrona ökade med två punkter till 0,38 procent men var tillbaka på 0,36 procent i slutet av perioden. Under mars utökades Starterbjudandet till fonder, vilket betyder att kunder med ett sparkapital som ännu inte överskridit 50 000 kronor får tillbaka hela fondavgiften, inklusive eventuella växlingsavgifter. Detta väntas påverka fondprovisionerna marginellt. Uppskattningen är att förlorade intäkter kommer kompenseras av nya kunder och volym samt merförsäljning inom andra produkter, vilket var fallet när exempelvis Starterbjudandet inom aktiehandel lanserades 2016.

Räntenettet ökade med 5 procent, vilket huvudsakligen förklaras av högre volymer inom värdepapperskrediten. Den 1 februari sänktes räntan på Superbolånet för kunder inom Private Banking med ett sparkapital på över 10 miljoner kronor från 0,99 till 0,79 procent. Detta minskade intäkterna från bolånet något. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade, trots att genomsnittlig STIBOR (3M) var 3 punkter högre än under fjärde kvartalet. Detta är ett resultat av att obligationsportföljen förvaltas med en genomsnittlig räntebindningstid på 3 månader och att räntan sjönk under fjärde kvartalet och vid årsskiftet. Kostnaderna för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 10 (8) MSEK. Förlagslånet som tidigare belastat räntenettet med knappt 1 MSEK per kvartal förtidsinlöstes i december 2020.

Övriga intäkter, vilka främst utgörs av valutaintäkter, intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, ökade med 34 procent. Under fjärde kvartalet såldes en del av aktieinnehavet i Stabelo vilket gav en engångsintäkt på 63 MSEK. Exklusive engångsintäkter ökade övriga intäkter med 89 procent, främst som ett resultat av högre valutaintäkter. Valutaintäkterna ökade till 247 (114) MSEK, främst som en följd av ökad handel i utländska aktier. Under kvartalet stod aktiehandeln på utländska marknader bland Avanzas kunder för 34 (23) procent av antalet affärer och 27 (17) procent av omsättningen. Handelsvolymen i utländska fonder ökade till 12 (9) procent medan andelen fondaffärer var 9 (8) procent. Även intäkterna från Avanza Markets ökade, och uppgick till 32 (23) MSEK, liksom intäkterna från Corporate Finance som

var 23 (17) MSEK. Övriga provisionskostnader ökade framför allt på grund av högre kostnader för betalningsförmedlingsprovisioner, vilket är en följd av ökad kundaktivitet.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 8 procent, främst som ett resultat av lägre avskrivningar och lägre övriga kostnader. I fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av engångskaraktär på 16 MSEK avseende kostnader för lokalerna på Vasagatan som inte kunnat hyras ut. I första kvartalet kunde dock kontraktet överlåtas till en ny hyresgäst och en återvinning av den tidigare nedskrivningen på 10 MSEK gjordes, vilket påverkade övriga kostnader positivt. Exklusive dessa poster ökade rörelsekostnaderna i kvartalet med 4 procent. Varken nedskrivningen eller återvinningen ingår i kostnadsguidningen för 2021. Marknadsföringskostnaderna ökade på grund av varumärkesbyggande reklam samt marknadsföring i samband med kvartalets lanseringar.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9.

Skatt

Skattesatsen under kvartalet ökade till 16,4 (14,0) procent. Den låga skattesatsen för fjärde kvartalet var ett resultat av att aktieförsäljningen i Stabelo var skattefri eftersom ägandet i Stabelo klassas som ett näringsbetingat innehav. Under första kvartalet genererades en högre andel av intäkterna i banken där vanlig bolagsskatt gäller, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt, vilket också förklarar den högre skattesatsen.

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

Investeringar

Investeringarna under första kvartalet är främst hänförliga till projektet att byta ut backoffice-systemet som kommer att ge Avanza möjlighet att använda smartare teknik och lösningar för att öka effektiviteten samtidigt som skalbarheten och förutsättningarna för produktutveckling förbättras. Investeringen för bytet av backoffice-systemet uppskattas under 2020 och 2021 uppgå till 80–100 MSEK och kommer därefter att skrivas av under 5–10 år.

Första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2020

Rörelseresultatet ökade med 109 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Rörelseintäkterna ökade med 77 procent medan rörelsekostnaderna steg 13 procent. Exklusive återförd nedskrivning på 10 MSEK kopplad till hyreskostnader för kontoret på Vasagatan steg rörelsekostnaderna med 19 procent.

Rörelsemarginalen ökade till 79 (67) procent och avkastning på eget kapital uppgick till 74 procent.

Intäkter

Intäkterna ökade med 77 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta var till största del en följd av högre courtagenetto men också högre valutaintäkter inom övriga intäkter, även om samtliga intäktsrader förbättrades markant.

Courtagenettet ökade med 64 procent, vilket var en följd av ökad kundaktivitet och fler courtagegenererande kunder. Antalet ökade med 72 procent, eller var 280 000 fler än vid utgången av första kvartalet 2020. Antalet courtage-

genererande notor ökade med 93 procent och den courtage-genererande omsättningen med 50 procent. Courtage per omsättningskrona ökade samtidigt från 10,8 till 12,2 punkter. Detta är ett resultat av att en högre andel av courtaget genererats i lägre courtageklasser i takt med den starka kundtillväxten.

Fondprovisionerna ökade med 56 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet var 90 procent högre än vid utgången av första kvartalet i fjol. Intäkten per fondkrona ökade från 0,33 till 0,38 procent, men var tillbaka på 0,36 procent i slutet av perioden. Andelen indexfonder var 3,9 procentenheter lägre än för ett år sedan.

Räntenettot ökade med 20 procent, till följd av högre intäkter från utlåning, främst avseende värdepapperskrediten. Den internt finansierade utlåningsvolymen var 37 procent högre än för ett år sedan. Avkastningen på överskottslikviditeten minskade som en följd av lägre STIBOR (3M), som var 21 punkter lägre jämfört med första kvartalet i fjol. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, skulle 1 procentenhets ränteförändring av reporäntan med dagens volymer innebära en helårseffekt på räntenettot på omkring 450 MSEK. Effekten är lägre på nedsidan än uppsidan på grund av räntegolvet i Superbolånet PB på -20 punkter mot reporäntan. Riksbankens egen prognos indikerar dock en nollränta under överskådlig framtid. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 10 (8) MSEK som en följd av högre volymer.

Övriga intäkter ökade med 156 procent vilket främst förklaras av väsentligt högre valutaintäkter, vilka uppgick till 247 (73) MSEK. Kunders aktiehandel på utländska marknader stod för 34 (12) procent av antalet affärer och 27 (11) procent av omsättningen. Intäkterna från Corporate Finance ökade till 23 (14) MSEK och intäkterna från Avanza Markets uppgick till 32 (29) MSEK. I övriga intäkter ingår också intäkter från aktielån, inom kapitalförsäkringar i Försäkringsbolaget, som lanserades i oktober 2020. Dessa intäkter uppgick till 4 MSEK under kvartalet, samtidigt som 6 MSEK har betalats ut till kunder. Aktielån innebär att Avanza lånar ut aktier till Morgan Stanley där kunden får 60 procent av ersättningen och Avanza behåller 40 procent samt står för kostnaderna. Övriga provisionskostnader ökade, huvudsakligen på grund av högre betalningsförmedlingsprovisioner vilket var en följd av kunders ökade aktivitet. Även kostnaderna för sökordsoptimering var något högre.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent. I fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning av engångskaraktär på 16 MSEK, avseende hyreskostnader för lokalerna på Vasagatan som inte kunnat hyras ut. I första kvartalet kunde kontraktet överlåtas till en ny hyresgäst och en återvinning av den tidigare nedskrivningen på 10 MSEK gjordes, vilket påverkade övriga kostnader positivt. Exklusive den återförda nedskrivningen ökade kostnaderna med 19 procent. Varken nedskrivningen eller återvinningen ingår i kostnadsguidningen för 2021. Kostnadsökningen jämfört med första kvartalet föregående år hänförs främst till fler medarbetare och ökade personalkostnader, främst till följd av utökad utvecklingskapacitet.

Kostnadsökningen för 2021 bedöms uppgå till omkring 15 procent. Ökningen görs för att möta den mycket starka tillväxten samt det ökade intresset för sparande och kommer att läggas på fler satsningar i kunderbudandet och en förbättrad användarupplevelse. Den långsiktiga prognosen för årlig kostnadsökning kvarstår på 9–12 procent.

Kostnaden per sparkrona minskade med 5 punkter till 0,13 procent, medan intäkten per sparkrona steg med 7 punkter till

0,63 procent, vilket visar på skalbarheten i Avanzas affärsmodell. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en mycket viktig konkurrensfördel.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9.

Resultat från andelar i intresseföretag

I samband med Stabelos nyemission i fjärde kvartalet 2020 minskade Avanza sitt ägande i Stabelo till 19,8 procent av utestående aktier. Stabelo klassificeras efter det minskade ägandet som ett aktieinnehav och därmed inte längre som ett intresseföretag till Avanza. Det innebär att Avanza från och med det fjärde kvartalet 2020 marknadsvärderar innehavet i Stabelo via övrigt totalresultat.

Skatt

Skattesatsen ökade till 16,4 (15,6) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererats i banken där vanlig bolagsskatt gäller, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten av intäkterna belastas med avkastningsskatt.

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

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

Den svenska finansmarknaden präglas av en hög digitalisering, som gör kunderna lätttröliga, samtidigt som den mobila användningen har ökat kundaktiviteten. Transparensen har ökat liksom fokus på avgifternas betydelse för sparandet i lågräntemiljön. Kunder har idag också förbättrade rättigheter när det gäller dataportabilitet, det vill säga rätten att få ut sin data i ett format som kan läsas in av andra aktörer. Detta benämns ofta Open Banking.

Ovan gör att bankmarknaden fragmenteras med nya aktörer, vilket förstärker vikten av såväl kundnöjdhet som ett starkt varumärke och innovationskraft. Allt eftersom kunder sprider ut sin ekonomi på fler aktörer ökar behovet av överblick där de kan se och sköta sin ekonomi på ett ställe.

Den demografiska utvecklingen och stigande försörjningsbörda bland den arbetande befolkningen liksom de allmänna och kollektiva pensions- och välfärdssystemens gradvisa försämring ökar vikten av ett eget sparande. Här har även kraven på striktare belåningsgrader i samband med bolån satt ljuset på behovet av sparande. Inom pensionssparandet väntas den nya lagen om förbättrad flytträtt för tjänstepensioner som trädde ikraft den 1 april 2021 att bidra positivt till Avanzas pensionsaffär. Den nya lagen begränsar avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepensioner och medför att sparare lättare kan flytta sin pensionsförsäkring till billigare alternativ. Fortfarande krävs dock utbildningsinsatser för att öka medvetenheten bland befolkningen rörande pensioner.

De globala målen för hållbar utveckling har belyst finansbranschens möjlighet att bidra positivt till klimatförändringarna. Det talas också om klimatrisker, hur ett bolags

produkt eller tjänst kan komma att påverkas av klimatförändringarna eller hur lönsamheten påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Att hållbarhetsgranska sitt sparande blir en viktig ekonomisk fråga när bolags lönsamhet påverkas av striktare regleringar och hårdare klimatlagar. Genom att underlätta, utbilda och inspirera till hållbara val kan Avanza bidra till de globala hållbarhetsmålen och samtidigt säkerställa ett modernt erbjudande.

Bedömningen är att ovanstående trender och förändringar ytterligare kommer att driva utvecklingen framåt avseende digitaliseringen, kunderbjudanden och digitala beslutsstöd samt utgöra ett gynnsamt tillväxtklimat för Avanza. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl

erfarna och etablerade sparare som nya samt att genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Avanzas moderna plattform, höga användarupplevelse, låga priser och breda utbud ger goda möjligheter att tillgodose sparnas förändrade behov och beteenden. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadsvängningar.

Läs också avsnittet om covid-19 och dess påverkan på Avanzas verksamhet på sidan 4 i denna rapport. Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på avanza.se/ir.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt (MSEK om inget annat anges)	Kv-1 2021	Kv-4 2020	Kv-3 2020	Kv-2 2020	Kv-1 2020	Kv-4 2019	Kv-3 2019	Kv-2 2019	Kv-1 2019
Courtagenetto	439	291	283	260	268	123	126	105	112
Fondprovisioner, netto	150	125	109	88	96	91	86	83	72
Räntenetto ¹	76	73	74	73	64	48	45	42	30
Övriga intäkter ¹	291	217	110	104	114	66	56	55	53
Rörelsens intäkter	957	706	575	526	542	329	313	284	268
Personal	-137	-135	-103	-120	-111	-115	-90	-107	-103
Marknadsföring	-9	-5	-7	-2	-8	-3	-4	-3	-8
Avskrivningar	-17	-34	-19	-17	-14	-22	-14	-14	-14
Övriga kostnader	-39	-48	-49	-46	-45	-48	-40	-42	-40
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-202	-221	-177	-185	-179	-187	-148	-166	-164
Kreditförluster, netto	1	1	0	-5	1	0	0	2	-1
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-1	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Rörelseresultat	756	486	396	333	361	140	163	117	100
Justerat rörelseresultat²	746	439	409	333	361	148	163	117	100
Rörelsemarginal, %	79	69	69	63	67	43	52	41	37
Resultat per aktie före utsp., SEK ³	4,08	2,70	2,15	1,83	1,98	0,79	0,91	0,67	0,57
Eget kapital per aktie före utsp., SEK ³	23,68	20,47	16,88	14,13	11,95	12,65	11,96	10,10	9,35
Avkastning på eget kapital, %	74	58	55	56	64	26	33	27	23
Nettoinflöde	30 500	18 700	16 300	19 400	21 900	6 820	9 940	8 270	7 570
Nykundsinflöde (netto), st	152 800	85 600	79 200	53 000	86 100	37 300	36 800	31 500	33 600
Kunder vid periodens slut, st	1 433 200	1 280 300	1 194 700	1 115 500	1 062 500	976 400	939 100	902 300	870 800
Sparkapital vid periodens slut	653 900	570 500	514 200	444 600	368 200	407 700	377 100	359 300	335 700
Intäkt per sparkrona, %	0,63	0,52	0,48	0,52	0,56	0,34	0,34	0,33	0,34
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,16	0,15	0,18	0,18	0,19	0,16	0,19	0,21

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

2) Se tabell Jämförelsestörande poster.

3) Omräknad i enlighet med aktiesplit i april 2019.

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

Finansiell ställning

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

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

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

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och första kvartalet 2021 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 13 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år.

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

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Rörelseresultatet för första kvartalet 2021 var –8 (–6) MSEK. Moderbolaget redovisar ingen omsättning.

Utdelning avseende 2020 har i mars 2021 efter beslut på årsstämman lämnats till aktieägarna med 132 (354) MSEK.

Kapitalplanering

När det regulatoriska kravet på en bruttosoliditetsgrad om 3 procent träder i kraft vid halvårsskiftet 2021 blir det styrande för Avanzas kapitalisering. Härutöver inför Finansinspektionen en instituttspecifik så kallad pelare 2-vägledning som väntas medföra ytterligare en buffert på 0,2–0,5 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. För Avanzas del väntas pelare 2-vägledningen klargöras 2022, efter det att Finansinspektionen slutfört den så kallade översyn- och utvärderingsprocessen. För att säkerställa en god marginal till kravet i alla marknadslägen har Avanza beslutat om ett internt målvärde för bruttosoliditetsgraden om 3,8 procent för konsoliderad situation respektive banken. Bruttosoliditeten påverkas negativt av kunders ökade inlåning, vilket gör att den lätt fluktuerar vid försämrade marknadslägen då inlåningen vanligtvis ökar. Vid utgången av första kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,3 procent.

Nuvarande, något högre kvot, är ett resultat av Finansinspektionens uppmaning till finansiella företag att vara återhållsamma med utdelningar och återköp fram till och med september 2021. När Finansinspektionens rekommendation hävs planerar Avanzas styrelse att återkomma till en extra bolagsstämma med ett ytterligare utdelningsförslag avseende vinsten för 2020. Detta beräknas ske under fjärde kvartalet och bedömningen är att detta utdelningsutrymme uppgår till 457 MSEK, motsvarande 2,95 SEK per aktie. Avanzas policy om att dela ut minst 70 procent av vinsten kvarstår för 2021 och framåt. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av Not 8.

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Anna Casselblad, CFO och medlem av koncernledningen, tillträdde sin tjänst den 1 februari 2021. Anna började som operativt ansvarig på Avanzas avdelning för compliance hösten 2012 och var från våren 2017 chef för Avanzakoncernens compliancefunktion innefattande övergripande ansvar för de bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Anna har dessförinnan flera års erfarenhet från revision av bolag inom finansiell sektor på PwC i Stockholm. Anna efterträder Birgitta Hagenfeldt som lämnar Avanza för att inte längre arbeta i en operativ roll. Birgitta har varit Avanzas CFO sedan 2008 och vice VD sedan våren 2017.

Gunnar Olsson, COO, tog över som vice VD den 1 februari efter Birgitta Hagenfeldt.

Årsstämma 2021

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

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

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

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2020 fastställdes. Avanzas årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2020 offentliggjordes den 26 februari 2021.

Incitamentsprogram

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

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2021 ett bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under första kvartalet 2021 och inga egna aktier innehas per den 31 mars 2021.

Närståendetransaktioner

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Den 12 april offentliggjordes rörelseresultat och resultat efter skatt för första kvartalet med anledning av att marknaden, baserat på konsensusprognoserna, väsentligt underskattat resultatet av den ökade kundaktiviteten. Konsensus prognoser avseende rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till i snitt 490 MSEK, att jämföra med utfallet om 756 MSEK. Avanza publicerar varken intäkts- eller resultatprognoser.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2021 kv-1	2020 kv-1	2020-2021 apr-mar	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Provisionsintäkter ¹	1, 2	1 010	548	2 772	2 310
Provisionskostnader	3	-129	-70	-371	-312
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		98	82	381	364
Övriga ränteintäkter ¹		-	-	-	-
Räntekostnader		-22	-18	-85	-80
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1	0	67	67
Övriga rörelseintäkter		-	-	0	0
Summa rörelsens intäkter		957	542	2 764	2 349
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-172	-152	-660	-640
Avskrivningar		-17	-14	-87	-84
Övriga rörelsekostnader		-13	-12	-39	-38
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-202	-179	-786	-763
Resultat före kreditförluster		754	363	1 978	1 586
Kreditförluster, netto		1	1	-3	-4
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-2	-3	-6
Rörelseresultat		756	361	1 971	1 576
Skatt på periodens resultat		-124	-56	-310	-242
Periodens resultat²		632	305	1 662	1 335
Resultat per aktie före utspädning, SEK		4,08	1,98	10,76	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,99	1,98	10,61	8,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		154 954	153 786	154 439	154 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		158 332	153 992	156 551	155 581
Utestående antal aktier före utspädning, tusental		154 954	153 786	154 954	154 954
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental		158 473	153 786	158 473	157 940
Antal aktier vid full utspädning, tusental		161 704	160 536	161 704	161 704

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2021 kv-1	2020 kv-1	2020-2021 apr-mar	2020 jan-dec
Periodens resultat	632	305	1 662	1 335
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-3	-75	90	18
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	1	16	-19	-4
Värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-10
Skatt på värdeförändringar av intresseföretag	-	-	-	-
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	144
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-2	-59	71	149
Totalresultat efter skatt²	629	246	1 733	1 483

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2021-03-31	2020-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		2 291	1 428
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 521	245
Utlåning till kreditinstitut	4	2 735	2 272
Utlåning till allmänheten	5	18 327	16 287
Obligationer		25 087	25 572
Aktier och andelar		237	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen		179 686	155 931
Immateriella anläggningstillgångar		94	82
Nyttjanderättstillgångar		147	153
Materiella anläggningstillgångar		62	64
Övriga tillgångar		3 583	2 153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		252	344
Summa tillgångar		234 022	204 775
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		48 765	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen		179 688	155 933
Leasingskulder		149	171
Övriga skulder		1 601	1 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		150	133
Eget kapital		3 670	3 172
Summa skulder och eget kapital		234 022	204 775

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - mars 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	-	-	-	305	305
Periodens övriga totalresultat	-	-	-59	-	-59
Periodens totalresultat	-	-	-59	305	246
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-202	-	-152	-354
Eget kapital 2020-03-31	77	462	-50	1 349	1 838
Januari - december 2020					
Eget kapital 2019-12-31	77	663	9	1 196	1 945
Periodens resultat	-	-	-	1 335	1 335
Periodens övriga totalresultat	-	-	159	-10	149
Periodens totalresultat	-	-	159	1 325	1 483
Förändrad redovisningsprincip räntebärande värdepapper	-	-	-8	-	-8
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-202	-	-152	-354
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	96	-	4	101
Emission av teckningsoptioner	-	6	-	-	6
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Januari - mars 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	-	-	-	632	632
Periodens övriga totalresultat	-	-	-2	-	-2
Periodens totalresultat	-	-	-2	632	629
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-73	-	-59	-132
Eget kapital 2021-03-31	77	491	157	2 944	3 670

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2021 kv-1	2020 kv-1
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	756	361
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-3	6
Betald skatt	-1 510	481
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 027	11 729
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 270	12 576
Investeringsverksamheten		
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-19	-7
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-1 276	-7 936
Investering i obligationer	483	-5 081
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-812	-13 024
Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	-132	-354
Förlagslån	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-132	-354
Periodens kassaflöde	1 326	-801
Likvida medel vid periodens början ¹	3 675	3 077
Likvida medel vid periodens slut ¹	5 000	2 276
Förändring	1 326	-801

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 25 (80) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-5	-4
Övriga rörelsekostnader	-3	-2
Rörelseresultat	-8	-6
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	20
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-8	14
Skatt på periodens resultat	1	-3
Periodens resultat	-6	11

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar
Periodens resultat	-6	11
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-6	11

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2021-03-31	2020-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	657	657
Kortfristiga fordringar ¹	38	124
Likvida medel	139	62
Summa tillgångar	833	843
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	77	77
Fritt eget kapital	614	752
Kortfristiga skulder	142	13
Summa eget kapital och skulder	833	843

1) Varav fordringar på dotterbolag 34 MSEK (121 MSEK per den 31 december 2020).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med årsredovisningslagen. Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommenderar Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats.

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

Informationen på sidorna 1–12 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Noter

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2021 kv-1	2020 kv-1	2020-2021 apr-mar	2020 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	740	366	1 960	1 586
Fondsparande	174	109	525	459
Företagstjänster	23	14	46	37
Övriga provisionsintäkter ¹	73	60	242	229
Summa¹	1 010	548	2 772	2 310
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	1 010	548	2 772	2 310
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	-	-	-	-
Summa	1 010	548	2 772	2 310

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

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2021 kv-1	2020 kv-1	2020-2021 apr-mar	2020 jan-dec
Courtageintäkter	515	306	1 481	1 272
Fondprovisioner	152	96	473	418
Valutaintäkter	247	73	530	355
Övriga provisionsintäkter ^{1 2}	95	73	288	266
Summa	1 010	548	2 772	2 310

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

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2021 kv-1	2020 kv-1	2020-2021 apr-mar	2020 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	-77	-38	-208	-170
Betalningsförmedlingsprovisioner	-32	-19	-99	-86
Övriga provisionskostnader ²	-20	-13	-64	-57
Summa	-129	-70	-371	-312

1) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

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

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till 1 579 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 579 (1 630 per den 31 december 2020) MSEK. Av koncernens likvida medel på 5 026 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 25 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 13 MSEK (14 MSEK per den 31 december 2020). Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat årets resultat med 1 MSEK.

912 (0 per den 31 december 2020) 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 17 415 MSEK varav 7 818 (6 970 per den 31 december 2020) MSEK med värdepapper som säkerhet och 9 597 (9 317 per den 31 december 2020) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 10 634 (10 129 per den 31 december 2020) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 033 (804 per den 31 december 2020) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2021-03-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	2 291	–	–	2 291
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	1 521	–	–	1 521
Utlåning till kreditinstitut	–	2 735	–	–	2 735
Utlåning till allmänheten	–	18 327	–	–	18 327
Obligationer	–	18 904 ¹	6 183	–	25 087
Aktier och andelar	0	–	237	–	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	165 687	14 000	–	–	179 686
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	94	94
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	147	147
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	62	62
Övriga tillgångar	–	3 583	–	–	3 583
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	219	–	32	252
Summa tillgångar	165 687	61 579	6 420	336	234 022
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	48 765	–	–	48 765
Skulder i försäkringsrörelsen	179 686	–	–	2	179 688
Leasingskulder	–	–	–	149	149
Övriga skulder	–	1 323	–	278	1 601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	90	–	60	150
Summa skulder	179 686	50 177	–	489	230 352

1) Det verkliga värdet uppgår till 18 954 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2021-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	98 449	0	237	98 686
Fondandelar	62 925	0	–	62 925
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 524	623	–	8 147
Övriga värdepapper	2 025	323	–	2 348
Summa tillgångar	170 923	947	237	172 107
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	179 686	–	179 686
Summa skulder	–	179 686	–	179 686

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

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

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

MSEK	2021-03-31	2020-12-31
Kapitalbas		
Eget kapital koncernen	3 670	3 172
Avgår vinster som ej varit föremål för revision	-632	-
Antagen/Föreslagen utdelning	-	-132
Eget kapital finansiella konglomeratet	3 038	3 040
<i>Tillkommer</i>		
Solvenskapital ¹	2 067	1 794
<i>Avgår</i>		
Ytterligare värdejusteringar	-8	-7
Immateriella anläggningstillgångar	-94	-82
Total kapitalbas	5 003	4 745
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	2 866	2 598
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 137	2 147
Total kapitalbas	5 003	4 745
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 731	1 500
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 246	1 235
varav tillkommande buffertkrav	228	224
varav tillkommande Pelare 2-krav	280	286
Totalt kapitalkrav	2 977	2 735
Överskott av kapital	2 026	2 010
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,68	1,74

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

Ovanstående 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 eget kapital för det finansiella konglomeratet under löpande år inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. Antagen utdelning avser innevarande period och föreslagen utdelning är den av styrelsen till bolagsstämman föreslagna utdelningen för hela räkenskapsåret.

Sedan det nya Solvens 2-regelverket trädde i kraft den 1 januari 2016 utgörs konglomeratets största sektor av försäkringssektorn. Tidigare var bank- och värdepapperssektorn den största. Som en följd av de nya solvensreglerna inkluderas en post i ovanstående tabell avseende solvenskapital vilket avser det beräknade nuvärdet av Avanza Pensions framtida vinster genererade av försäkringstagarnas tillgångar. Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn avser det beräknade kapitalkravet vilket också baseras på försäkringstagarnas tillgångar.

Not 8 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen

I enlighet med den europeiska kapitalkravsförordningen (CRR), rapporterar Avanza en konsoliderad situation som avser Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Avanza Fonder AB. Kapitalkrav som redovisas i denna not avser Pelare 1, Pelare 2 samt tillkommande buffertkrav. Detta enligt de vid var tid rådande kapitaltäckningsregelverken.

Kapitalbas, MSEK	2021-03-31	2020-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	711	642
varav: instrumenttyp 1	77	77
varav: instrumenttyp 2	634	564
Ej vinstutdelade medel	1 835	961
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-2	149
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	-	795
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	2 544	2 546
Ytterligare värdejusteringar	-8	-7
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-94	-82
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-31	-30
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-134	-119
Kärnprimärkapital	2 410	2 427
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	2 410	2 427
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	2 410	2 427
Totala riskvägda tillgångar	10 096	9 957
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	23,9	24,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	23,9	24,4
Totalt kapital (som procentandel av de riskvägda exponeringsbeloppet)	23,9	24,4
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	2,5	2,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	-	-
varav: krav på systemriskbuffert	-	-
varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	15,9	16,4
Belopp under tröskelvärdena för avdrag (före fastställande av riskvikt)		
Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10%, netto efter godtagbara korta positioner)	244	246

Risikvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2021-03-31		2020-12-31	
Risikvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	8 122		7 970	
varav exponeringar mot institut riskvikt 20 %	543		450	
varav exponeringar mot företag riskvikt 100 %	87		94	
varav exponeringar mot hushåll riskvikt 75 %	346		306	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter riskvikt 35 %	3 379		3 272	
varav fallerande exponeringar riskvikt 100%/150%	11		6	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer riskvikt 10 %	2 431		2 475	
varav aktieexponeringar riskvikt 250 %	610		614	
varav övriga poster riskvikt 100 %	714		754	
Marknadsrisk (positionsrisk)	0		14	
Avvecklingsrisk	1		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0		0	
Operativ risk enligt schablonmetoden ¹	1 973		1 973	
Totala risikvägda exponeringsbelopp	10 096		9 957	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	650	6,4%	638	6,4%
varav exponeringar mot institut riskvikt 20 %	43	0,4%	36	0,4%
varav exponeringar mot företag riskvikt 100 %	7	0,1%	8	0,1%
varav exponeringar mot hushåll riskvikt 75 %	28	0,3%	24	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter riskvikt 35 %	270	2,7%	262	2,6%
varav fallerande exponeringar riskvikt 100%/150%	1	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer riskvikt 10 %	195	1,9%	198	2,0%
varav aktieexponeringar riskvikt 250 %	49	0,5%	49	0,5%
varav övriga poster riskvikt 100 %	57	0,6%	60	0,6%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	1	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	0,0%	0	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	158	1,6%	158	1,6%
Kapitalkrav pelare 1	808	8,0%	797	8,0%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav	2,98		3,05	
Total kapitalbas	2 410	23,9%	2 427	24,4%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	-808	-8,0%	-797	-8,0%
Kombinerade buffertkravet	-252	-2,5%	-249	-2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	-289	-2,9%	-295	-3,0%
Summa riskbaserat kapitalkrav	-1 349	-13,4%	-1 340	-13,5%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 061	10,5%	1 087	10,9%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	55 740		50 032	
Primärkapital	2 410		2 427	
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,3		4,9	

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 20 april 2021

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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



Sofia Svavar, Chef IR
+46 (0)8 409 420 17
sofia.svavar@avanza.se

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 april 2021 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 20 april 2021 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Telefonnummer för deltagande är:

- Sverige +46 (0)8 566 426 51
- Storbritannien +44 33 330 008 04
- USA +1 63 191 314 22
- Deltagarkod: 77993852#

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2021	14 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021	18 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	20 januari 2022

Definitioner

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

Affär (Avräkningsnota)

En kunds genomförda köp- eller säljavslut i ett specifikt värdepapper. En affär kan bestå av ett eller flera avslut. En affär utgör debiteringsunderlag för courtage.

Avkastning på eget kapital¹⁾

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

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt balansomslutning under perioden. Avkastning på tillgångar beräknas på helårsbasis.

Courtagenetto²⁾

Courtage brutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtage/Omsättning²⁾

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

Eget kapital per aktie¹⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning

Sparkonton i externa banker och kreditmarknadsbolag, Sparkonto+, som har öppnats och hanteras av kunder via Avanzas sajt.

Fondprovisioner²⁾

Distributionsersättning från fondbolag (utgörs av provision baserad på fondvolym) samt förvaltningsarvoden från Avanzas fonder.

Inlåning

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

Inlåning/Sparkapital

Inlåning i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut. Måttet visar hur likvida kunderna ligger och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per kund²⁾

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

Intäkt per sparkrona²⁾

Rörelseintäkter på årsbasis i förhållande till genomsnittligt sparkapital under perioden. Det finns en stark korrelation mellan sparkapital och intäkter. Detta mått visar effekten av prissänkningar, mixeffekter i sparkapital och effekten av ränteförändringar.

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund

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

Nettoinflöde

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

Omsättning

Omsättning avseende värdepappershandel.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal¹⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital

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

Vinstmarginal¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

2) Finansiella nyckeltal som går att härleda i finansiell historik som publiceras kvartalsvis på sökvägen avanza.se/keydata.

3) Nyckeltal som rapporteras med avseende på FI:s föreskrifter och allmänna råd, se noterna 7 och 8 om kapitaltäckning.