

Bokslutskommuniké 2022

Fjärde kvartalet 2022 jämfört med fjärde kvartalet 2021

- **Rörelseintäkterna** ökade med 3 procent till 847 MSEK. Räntenettet ökade till följd av högre marknadsräntor. Courtage- och valutanettet minskade som en följd av lägre handelsaktivitet. Även fondprovisionerna var lägre
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 8 procent till 273 MSEK, främst som en följd av högre övriga kostnader och personalkostnader
- **Kostnaderna för helåret** uppgick till 1 031 MSEK, vilket var lägre än tidigare kommunicerad guidning på mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK. Kostnaderna för 2023 bedöms uppgå till maximalt 1 160 MSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till 573 MSEK, i linje med fjolårets fjärde kvartal
- **Periodens resultat** var 494 MSEK, en ökning med 2 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,16 SEK, en ökning med 2 procent
- Styrelsen föreslår utdelning på 7,50 (9,20) SEK per aktie, motsvarande 70 procent av vinsten för 2022

Händelser under kvartalet

- Avanza erhöll SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande för trettonde året i rad
- Pensionsjakten prisades som Årets Flyttjänst av Privata Affärer
- Placera Forum återlanserades. En uppskattad tjänst för de som vill diskutera aktier
- Totalt 53 MSEK betalas ut till kunder avseende aktielånet för 2022, varav 27,5 MSEK avser fjärde kvartalet. Inom Starterbudandets för fonder kommer 20 MSEK att återföras till kunder för helåret 2022

Antal kunder

+7%

Totalt 1 776 700

Sparkapital

-18%

Totalt 664 Mdkr

"Avanza redovisar ett starkt resultat och god måluppfyllnad trots dystra tider och minskad kundaktivitet. Resultatet var det näst högsta i Avanzas historia. Räntenettet gynnades av stigande marknadsräntor, samtidigt som effekten av ytterligare räntehöjningar avtar när vi framöver kommer att dela mer med våra kunder. Kostnaderna blev något lägre än förväntat och för 2023 har vi satt ett kostnadstak. Utan försvagad krona och inflation skulle detta tak vara lägre,"
kommenterar Rikard Josefson, VD.

	Kv 4 2022	Kv 3 2022	förändr %	Kv 4 2021	förändr %	jan-dec 2022	jan-dec 2021	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	847	740	14	824	3	2 973	3 301	-10
Rörelsens kostnader, MSEK	-273	-238	15	-253	8	-1 031	-864	19
Rörelseresultat, MSEK	573	502	14	571	0	1 940	2 437	-20
Periodens resultat, MSEK	494	433	14	483	2	1 666	2 047	-19
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,16	2,78	14	3,11	2	10,69	13,19	-19
Rörelsemarginal, %	68	68	0	69	-2	65	74	-9
Avkastning på eget kapital, %	42	42	1	41	1	36	50	-14
Nettoinflöde, MSEK	-7 450	6 030	-	17 900	-	23 600	89 800	-74
Nykundsinflöde (netto), st	12 700	24 100	-47	71 800	-82	116 600	379 800	-69
Kunder vid periodens slut, st	1 776 700	1 764 000	1	1 660 100	7	1 776 700	1 660 100	7
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	663 900	639 900	4	809 600	-18	663 900	809 600	-18
Intäkt per sparkrona, %	0,52	0,46	0,06	0,43	0,09	0,42	0,47	-0,05
Kostnad per sparkrona, %	0,17	0,15	0,02	0,13	0,04	0,15	0,12	0,02

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sid 28.

Kort om Avanza

Det här är Avanza

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

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

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

En investering i tillväxt

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

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

Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt 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 hos Avanza ska få mer pengar över till sig själva än hos någon annan bank eller något försäkringsbolag. Det gör såväl innovation som skalbarhet och effektivitet till viktiga delar i Avanzas strategi. Avanzas affärsmodell bygger på skalbarhet och branschens lägsta kostnad per sparkrona. En stark kundtillväxt kombinerat med låga kostnader är det som långsiktigt skapar tillväxt och gör att Avanza kan leverera både kundnytta och aktieägarvärde. Ständig utveckling, digitalisering och interna effektiviseringar, minskar även operativa risker och ökar stabiliteten.

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

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

Långsiktiga mål 2025

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- eNPS (Employee Net Promoter Score) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet

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

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



VD-kommentar

Fortsatt dystra tider, men med hopp om ett bättre andra halvår 2023

Nu lägger vi 2022 bakom oss och kan konstatera att fjärde kvartalet inte bjöd på några stora förändringar, varken börsmässigt eller makromässigt, och vi får summera ett år med mycket dramatik och elände. Vi har krig i Europa och geopolitisk osäkerhet. Redan från starten på året såg vi fallande tillgångspriser och hög volatilitet. Inflationen har ökat i snabb takt och centralbankerna har reagerat med full kraft. Vi började året med nollränta och i fjärde kvartalet uppgick styrräntan till 2,5%. Detta drabbar många delar av samhället, inte minst hushållen som efter en lång period med noll- eller minusränta nu betalar mer än tre gånger så mycket i ränta på sina bolån varje månad. Dessvärre tror jag inte vi har sett det värsta ännu. I början på året kom höga elräkningar för många, samtidigt som kanske lite för dyra julkostnader pressar hushållens ekonomi. Blickar jag framåt ser jag ett första halvår med ännu högre räntor och ökad arbetslöshet. Ska jag se något positivt 2023 är det att vi kan komma att se inflationen falla tillbaka med räntesänkningar efter sommaren som följd.

Vi vill sprida kunskap och insikter för att öka privatpersoners ekonomiska välbefinnande

Många av våra kunder kommer att behöva använda sitt sparkapital för att klara sig igenom de tuffa tiderna. Det är precis det Avanza och sparande är till för och de som valt sparande framför konsumtion de senaste åren kommer att klara sig bättre. I svåra ekonomiska tider blir det tydligt varför sparande i goda tider är så viktigt. Därför lägger vi på Avanza också mycket kraft på att utbilda våra kunder till kloka sparare. Det gör vi bland annat genom våra gratisutbildningar på plattformen, genom våra talespersoner inom privatekonomi och i våra sociala mediekonkanaler där vi exempelvis har över 85 000 följare på Instagram, 60 000 följare på Twitter och här till en mycket engagerad sparekonom med närmare 80 000 Twitterföljare. I linje med förra året har antalet lyssningar på podden varit 5 miljoner, vilket visar på det fortsatt stora sparintresset. Sedan har vi också Placera, en av Sveriges största ekonomisajter med cirka 200 000 dagliga besökare och redaktionellt oberoende från Avanza. Placera skriver dagligen om aktier, fonder, börsändelser och sparfrågor och där finns också flertalet externa analystjänster. I december kunde vi glädjande äntligen också återöppna Placeras populära Forum och redan vid årsskiftet, efter knappt två veckor, hade 14 000 registrerat sig för att delta i diskussioner om framför allt aktier.

Jämställdheten i sparkapitalet behöver öka

Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och för att främja kvinnors sparande. Intresset för aktier ökar, men fortfarande är sex av tio aktieägare män. Hos Avanza ser det lika illa ut. Ser vi till nya kunder hos Avanza under 2022 var 42% kvinnor och andelen kvinnor uppgår nu till 38%, men av sparkapitalet stod kvinnor bara för 25%. Det duger inte och vi jobbar med ett antal aktiviteter för att ändra på detta. Vi arbetar med att skapa opinion i frågan och har också publicerat ett antal riktade kampanjer i traditionell media, poddar och sociala medier för att nå kvinnor med inspiration och vägledning kring sparande. Under kvartalet startade vi en digital utbildning riktad mot kvinnor där första utbildningstillfället blev fullbokat på en halvtimme, vilket säger något om behovet.

Det turbulenta marknadsläget påverkade Avanzas tillväxt

Under kvartalet såg vi nettoutflöden på knappt 1 miljard kronor, borträknat engångseffekter, när kunder inom Private Banking parkerade likviditet på annat håll med bättre ränta. Vi är dock trygga i att denna kommer tillbaka när det är dags att investera igen. Nettoinflödet för året som helhet landade på knappt 24 miljarder kronor. Vi växte med 116 600 kunder, varav 12 700 under fjärde kvartalet. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden, som publicerades i november, uppgick per den sista september till 6,3%. Det är fortfarande en bra bit kvar till vårt mål om 10% i slutet av 2025, men vi har goda förhoppningar om att nå detta. Vi kommer dock att behöva ett par goda börsår fram till dess och fortsätta utveckla vårt erbjudande för att skapa det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi.

Starkt resultat och god måluppfyllnad

Ser vi till våra mål är det viktigaste att vinna SKI:s pris för Sveriges nöjdaste sparare, vilket vi gjorde för 13:e gången 2022. Detta hade vi aldrig gjort utan alla fantastiska kollegor vars engagemang är beundransvärt. Employee Net Promoter Score (eNPS) landade på 58, vilket var väl över vårt mål om minst 50, om än lägre än pandemiåren.

Resultatet för året uppgick till 1 666 MSEK, vilket är det näst högsta i Avanzas historia, bara slaget av rekordåret 2021. Handelsaktiviteten har varit lägre i år än under pandemiåren, men omsättningen i courtagegenererande värdepapper var ändå nästan dubbelt så hög som 2019. Räntenettet gynnades av den stigande räntan och utgör i kvartalet den största intäktsposten. Framöver kommer vi dock, i linje med tidigare kommunikation, att fortsätta dela med oss av räntehöjningar över 1,75 procents styrränta till våra kunder. Exakt hur vi kommer agera vid nästa höjning beror på flera faktorer. Givetvis handlar det om att leva upp till förväntningarna från kunder och att bevaka hur andra aktörer agerar. Ett scenario där vi ger kunderna en del, men även delvis förbättrar vårt räntenetto ska inte uteslutas.

Kostnaderna för helåret uppgick till 1 031 MSEK. Det är lägre än tidigare uppskattat kostnadsspann och beror framför allt på lägre personalkostnader men även något lägre kostnader för IT. Detta gav en kostnad per sparkrona på 15 punkter, påverkat av den negativa värdeutvecklingen på börsen där sparkapitalet på Avanzas plattform minskade från 810 till 664 miljarder kronor under året. Målet är maximalt 12 punkter över tid. För helåret 2023 uppgår våra planerade kostnader till maximalt 1 160 MSEK. Här räknar vi med en löneinflation på 4% och den fulla effekten av nya medarbetare som började under 2022 samt högre kostnader för avskrivningar, eftersom helårseffekten av införandet av vårt nya backoffice-system kommer först i år. Som tidigare kommunicerats kommer vi under 2023 att konsolidera verksamheten och säkerställa att vi nyttjar våra resurser på bästa sätt samtidigt som vi fortsätter att investera i vår kundupplevelse. Det innebär att bemanningsplanen för 2022 ligger kvar och att vi inte kommer att öka antalet medarbetare under 2023. IT-kostnaderna kommer att öka, främst som ett resultat av svagare krona och inflation. Kronan och inflationen rör vi inte över och våra kostnader skulle utan effekten av dessa vara lägre.

Sammantaget gav resultatet en avkastning på eget kapital på 36%, vilket visar på den mycket låga risken och kapitaleffektiva balansräkningen. Avanzas kapitalisering styrs

av bruttosoliditetskvoten som i sin tur påverkas av kunders inlåningsvolym. Tack vare årets starka resultat och god kapitalisering, med en bruttosoliditetskvot på 5,5%, föreslår styrelsen en utdelning på 7,50 SEK per aktie, vilket är i linje med vår utdelningspolicy på 70% av årets vinst. Detta ger en god marginal för att parera svängningar i det osäkra marknads-läget.

Pensionsjakten – Årets Flyttjänst 2022

I december fick vi av Privata Affärer utmärkelsen Årets Flyttjänst 2022 för Pensionsjakten som vi lanserade i början av året. Det är en viktig tjänst för att underlätta för våra kunder att skaffa sig en bättre pensionslösning. Regeringen är också på flyttfrågan och har gett Finansinspektionen i uppdrag att utreda legala och praktiska hinder för flytt av individuell tjänstepensionsförsäkring, samt föreslå åtgärder för att undanröja dessa. Resultatet av arbetet kommer att presenteras under hösten. Jag hoppas verkligen att fokus kommer att vara på vad som blir till gagn för våra blivande pensionärer och inte för pensionsbolagen.

En annan viktig fråga är förutsägbarheten och skatten på ISK som regeringen tillsammans med sina samarbetspartier i Tidöavtalet har lovat se över under mandatperioden. Utlovat är att införa ett fribelopp på 300 000 kronor. Det är jättebra, men utmaningen med förslaget är att det inte är neutralt för hur man som individ väljer att spara. Särskilt tydligt blir det i valet mellan ISK och kapitalförsäkringar, som många gånger är bättre vid exempelvis ett barnsparande eftersom man kan sätta barnet som förmånstagare och själv bestämma när barnet är redo att ta över förvaltningen. Jag vill därför uppmana regeringen att även ta kapitalförsäkringar i beaktande. Det vore olyckligt att gynna ett bra sparande över ett annat, under vissa omständigheter, bättre sparande.

Som alltid hjälper vi våra kunder att summera året som gått. I år är siffrorna för många inte lika roliga som de kanske

brukar vara och därför har vi fokuserat på att stötta och förhoppningsvis också ingjuta lite hoppfullhet och uthållighet hos våra kunder. Vi har också förbättrat informationen avseende ETF:er genom att visa de 25 största innehaven samt tydligare beskrivningar av investeringsinriktning, branschfördelning, landexponering och utdelningsdata.

Under 2023, med fortsatt stor osäkerhet i världen, fortsätter jag och alla fantastiska kollegor på Avanza att göra allt för att stötta våra kunder i sitt sparande. Vi kan inte påverka makromiljön, men vi kan göra mycket för Sveriges sparare.

Med önskan om ett bättre sparår 2023!

Stockholm den 19 januari 2023



Rikard Josefson, VD Avanza



Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, ökade med närmare 11 procent under kvartalet. Volatiliteten var fortsatt hög.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 6 procent medan antalet transaktioner minskade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 2 procent medan antalet transaktioner minskade med 6 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl antal transaktioner som omsättning. Avanzas marknadsandelar minskade från föregående kvartal, medan svenska storbanker med framför allt institutionell handel ökade sina andelar.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettointflöde i fondmarknaden på 15 miljarder kronor under kvartalet. Avanzas nettointflöde till fonder var drygt 1 miljard kronor. För helåret var nettoutflödet i fondmarknaden 4 miljarder kronor medan Avanzas nettointflöde till fonder uppgick till närmare 2 miljarder kronor.

Styrräntan höjdes i slutet av november med 0,75 procentenheter till 2,5 procent. Riksbankens prognos är att styrräntan kommer att höjas ytterligare i början av året till strax under 3 procent. Nästa räntebesked publiceras den 9 februari 2023.

Marknadsandelar	2022 kv 4	2022 kv 3	2021 kv 4	2022 jan-dec	2021 jan-dec
-----------------	--------------	--------------	--------------	-----------------	-----------------

Nasdaq Stockholm och First North					
Antal avslut, %	17,6	18,2	19,2	17,3	19,7
Omsättning, %	8,3	8,7	8,7	8,1	8,9

Fondmarknaden (exkl PPM)					
Nettoparande, %	6,9	24,3	13,1	N/A	19,5

I november kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för tredje kvartalet 2022. Sparmarknaden uppgick till 10 200 miljarder kronor, en minskning med drygt 9 procent jämfört med ett år tidigare. Även tjänstepensionsmarknaden minskade med närmare 9 procent, till drygt 3 610 miljarder kronor. Under samma period minskade Avanzas sparkapital med 13 procent, medan tjänstepensionskapitalet minskade med närmare 1 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden var oförändrad och uppgick till 6,3 procent. Sparkapitalet på Avanzas plattform är till stor del placerat i aktier och fonder vilka påverkats negativt av börsutvecklingen. Marknadsandelen avseende nettointflödet för tolv månadersperioden minskade till 10,7 procent. Merparten av nettointflödet på sparmarknaden under tredje kvartalet avsåg tjänstepension, där Avanzas marknadsandel är lägre. Ett fortsatt utflöde från fonder noterades. Avanzas marknadsandel på tjänstepensionsmarknaden var oförändrad på 1,2 procent.

Marknadsandelar	okt 2021- sep 2022	jul 2021- jun 2022	okt 2020- sep 2021	jan 2021- dec 2021
-----------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Sparmarknaden				
Marknadsandel periodens utgång, %	6,3	6,3	6,6	7,0
Nettointflöde, % ¹⁾	10,7	13,0	17,8	17,2

Liv- och försäkringsmarknaden				
Premieinflöde, %	10,4	10,6	12,3	12,0
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,4	8,2	7,7	7,8

¹⁾ Justerad beräkning, av den internt finansierade utlåningen ingår numera endast värdepapperskrediten. Historiska siffror har justerats.

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

Statistik från Svensk försäkring visar att Avanzas marknadsandel avseende icke-kollektivavtalad tjänstepension i fond- och depåförsäkring per utgången av 2021 uppgick till 5,8 procent, en ökning från 5,1 procent ett år tidigare. Föregående års rapporterade marknadsandel har justerats med anledning av att betydande bestånd inte längre ingår i statistik från Svensk Försäkring. Notera att statistiken publiceras med ett års eftersläpning.

Måluppfyllelse 2022

- Vann SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare för trettonde året i rad.
- Employee Net Promoter Score på 58, vilket var lägre än pandemiåren men klart högre än målet på minst 50.
- En marknadsandel på 6,3 procent av sparmarknaden per tredje kvartalet, att jämföra med målet om 10 procent vid utgången av 2025. Marknadsandelarna uppdateras med ett kvartals eftersläpning.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 36 procent, över målet om minst 35 procent.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 7,50 SEK per aktie, vilket motsvarar 70 procent av vinsten.
- Kostnad per sparkrona var 15 punkter, påverkat av den negativa värdeutvecklingen på börsen. Målet är maximalt 12 punkter över tid, och sattes med vetskapen om att enskilda år kan påverkas av marknadsförutsättningarna.
- Andelen kapital i hållbara investeringar ökade och hållbarhetsvärdet minskade från 20,2 till 20,0, enligt Hållbarhetsinformation från Morningstar. Värdet sträcker sig mellan 0–100 och strävan är ett så lågt värde som möjligt.
- Jämställdheten i sparandet ligger långt ifrån acceptabla nivåer och andelen sparkapital som innehas av kvinnor uppgick till 25 procent per årsskiftet, medan andelen kvinnor bland Avanzas kunder var 38 (37) procent.
- Nettonollutsläpp: Avanza har under 2022 anslutit sig till Business ambition for 1,5° C med målet att minska sina direkta och indirekta utsläpp med 40 procent till 2030. Mål och färdplan är inskickade till SBTi. Godkännande väntas ske under 2023, med 2021 som basår. Avanzas klimatpåverkan presenteras i Års- och hållbarhetsredovisningen samt i Klimatredovisningen för 2022 på avanza.se/ir.

Lanseringar och händelser under kvartalet

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

Efter år av noll- och minusränta möjliggjordes för företagskunder att öppna Sparkonto med ränta hos Avanza. Företag har inte kunnat öppna konto via Avanzas externa sparkontopartners som vänder sig till privatpersoner. Räntan på sparkontot uppgick vid kvartalets utgång till 1,50 procent.

Möjligheten till massköp av aktier introducerades. Genom att välja vilka av sina aktier på kontot och hur många man vill investera mer i kan man enkelt fylla på i portföljen genom att köpa alla samtidigt.

För att tydliggöra hur kunders kredit påverkas av ett köp syns det nu direkt i orderläggningen hur mycket kredit som använts för köpet, hur köpet påverkar skulden och vad den totala belåningsgraden blir efter köpet.

Informationen avseende ETF:er förbättrades genom att visa de 25 största innehaven i fonden liksom tydligare beskrivningar av investeringsinriktning, branschfördelning, landexponering och utdelningsdata.

För att göra det smidigare för framför allt kunder inom Private Banking och företag är det numera möjligt att signera fullmakter digitalt. Även vid flytt av tjänstepension är detta möjligt avseende flyttar från sådana bolag som accepterar digital signering. Digital signering kortar ledtiderna med ett par veckor och gör processen effektivare, enklare och säkrare.

Efter önskemål från finanwitter introducerades möjligheten att jämföra sina konton mot olika index. Enskilda konton kan väljas för att sedan jämföras mot utvecklingen av de jämförelseindex man själv väljer.

Traditionsenligt lanserades "Ditt 2022" i siffror där kunder bland mycket annat kan följa årets utveckling i sina innehav och hur den sett ut i förhållande till den genomsnittliga Avanzakunden. Med anledning av marknadsläget 2022 lades fokus på information och insikter om tidigare börsnedgångar och hur man kan sprida sina risker och vikten av att tänka långsiktigt.

Inom Corporate Finance agerade Avanza finansiell rådgivare vid spridningsemissionerna i Flexion Mobile och Maven Wireless samt retaildistributör vid IPO:erna i Cinis Fertilizer och LumenRadio.

Avanzas oberoende mediebolag Placera återlanserade sitt populära Forum för de som vill diskutera aktier. Forumet fick ett nytt utseende och nya funktioner och även krav på legitimering infördes i form av Bank-ID, även om det fortfarande är möjligt att diskutera under pseudonym.

I kvartalet vann Avanza för trettonde året i rad utmärkelsen Sveriges nöjdaste sparkunder utförd av Svenskt Kvalitetsindex, härutöver fick Pensionsjakten, för flytt av pensioner, pris som Årets Flyttjänst av Privata Affärer.

Avanza placerade sig fortsatt på Allbrights gröna lista som ett av de mest jämställda börsbolagen i Sverige.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 12 700 och antal kunder vid årets slut uppgick till 1 776 700. Andelen kvinnor bland nya kunder var 42 procent under 2022 och utgjorde totalt 38 procent av antalet kunder. Av totalt antal kunder var 8 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen under 2022 var 1,8 procent, ökningen från tredje kvartalet hänförs främst till beståndsöverlåtelsen av avtalspensioner till Futur Pension. Exklusive denna uppgick kundomsättningen till 1,5 procent.

Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till knappt 340 000, helgdagar inräknade.

Börsuppgången under kvartalet påverkade sparkapitalet positivt, vilket ökade till 664 miljarder kronor. Nettoflödet i kvartalet var negativt på 7,4 miljarder kronor, varav 2,4 miljarder kronor var kopplat till beståndsöverlåtelsen av avtalspensioner till Futur Pension. Avanza är sedan sju år tillbaka inte längre aktiv inom avtalspensioner. Härutöver avsåg 4,4 miljarder förvaltaraffären där en förvaltare flyttade kunder till en egen depålösning, vilket till stor del förklarar utflödena från Private Banking. Nettoinflödet för helåret uppgick till 24 miljarder kronor varav nya kunder stod för 81 procent, att jämföra med 50 procent under 2021. Osäkerheten i marknaden och den senaste tidens räntehöjningar gjorde att vissa företagskunder och kunder inom Private Banking flyttade ut likvida medel från Avanza till sparkonton med högre ränta. Från och med 1 januari började Avanza att betala ränta på likvida medel på Aktie- och fondkonto, Investerings-sparkonto samt Kapitalförsäkringar.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, rullande 12 månader, bland Avanzas kunder uppgick till 1,5 miljarder kronor, vilket var något lägre än föregående kvartal och en minskning från 1,8 miljarder i december 2021. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 334 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare. Årets oroliga marknadsläge har även påverkat nettoinflödet avseende tjänstepensionsflyttar som minskade med 15 procent under den senaste 12-månadersperioden jämfört med 12-månadersperioden innan. Den 1 juli utvidgades flytträtten till att även inkludera fond- och depåförsäkringar tecknade före 2007.

Vid kvartalets utgång var närmare 29 procent av kundernas kapital placerat i fonder, vilket var 1 procentenhet högre än vid årets ingång. Strax över 33 procent var placerat i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 6 procent under kvartalet. Nettoinflödet till fonder uppgick till drygt 1 miljard kronor.

Kundernas totala inlåning, det vill säga inlåning som andel av sparkapitalet, var 14 procent vilket kan jämföras med 11 procent vid utgången av 2021. Utlåningen inom värdepapperskrediten minskade, medan den internt finansierade bolånevolymen var stabil trots högre amorteringar.

Nettoinflöde, MSEK	2022 kv 4	2022 kv 3	förändr %	2021 kv 4	förändr %	2022 jan-dec	2021 jan-dec	förändr %
Grunderbidjande	1 940	8 070	-76	18 640	-90	35 350	81 520	-57
Private Banking	-8 640	-2 150	-301	-540	-1 491	-11 500	8 170	-
Pro	-750	110	-	-200	-272	-250	110	-
Nettoinflöde	-7 450	6 030	-	17 900	-	23 600	89 800	-74
Aktie-, fond-, och sparkonton	-1 880	3 580	-	14 410	-	18 560	68 100	-73
Pensions- och försäkringskonton	-5 570	2 450	-	3 490	-	5 040	21 700	-77
varav kapitalförsäkring	-4 840	1 250	-	1 830	-	1 760	15 600	-89
varav tjänstepension	1 600	1 340	19	1 540	4	5 740	5 470	5
Nettoinflöde	-7 450	6 030	-	17 900	-	23 600	89 800	-74

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2022-12-31	2022-09-30	förändr %	2021-12-31	förändr %	
Grunderbidjande, st	1 741 530	1 729 460	1	1 627 050	7	
Private Banking, st	31 700	31 200	2	29 500	7	
Pro, st	3 470	3 340	4	3 550	-2	
Kunder, st	1 776 700	1 764 000	1	1 660 100	7	
varav Tjänstepensionskunder, st	148 300	143 200	4	127 200	17	
Grunderbidjande	377 200	364 200	4	461 400	-18	
Private Banking	257 900	248 100	4	315 200	-18	
Pro	28 800	27 600	4	33 000	-13	
Sparkapital	663 900	639 900	4	809 600	-18	
Aktie-, fond-, och sparkonton	476 200	457 800	4	581 700	-18	
Pensions- och försäkringskonton	187 700	182 100	3	227 900	-18	
varav kapitalförsäkring	127 800	123 800	3	160 600	-20	
varav tjänstepension	45 800	42 800	7	47 600	-4	
Sparkapital	663 900	639 900	4	809 600	-18	
Aktier, obligationer, derivat m m	377 700	359 500	5	495 100	-24	
Fonder	191 700	180 300	6	225 100	-15	
Inlåning	94 500	100 100	-6	89 400	6	
varav extern inlåning (Sparkonto+)	36 000	35 700	1	29 700	21	
Sparkapital	663 900	639 900	4	809 600	-18	
Internt finansierad utlåning	19 300	20 200	-4	20 300	-5	
varav värdepapperskrediter	8 040	8 970	-10	10 100	-20	
varav bolån (Bolån PB)	11 200	11 200	-	10 200	10	
Externa bolån (Bolån+)	24 100	23 300	3	19 800	22	
Utlåning	43 400	43 500	0	40 100	8	
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %		-21	-24	3	24	-
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %		-22	-30	8	39	-

Ekonomisk översikt

	2022 kv 4	2022 kv 3	förändr %	2021 kv 4	förändr %	2022 jan-dec	2021 jan-dec	förändr %
Resultaträkning, MSEK								
Courtagenetto	196	216	-9	354	-45	956	1 456	-34
Fondprovisionsnetto	137	141	-3	176	-22	577	661	-13
Valutanetto	65	80	-19	135	-52	364	625	-42
Räntenetto	369	222	66	82	349	789	321	146
Övriga intäkter, netto	81	81	0	78	4	286	238	20
Rörelsens intäkter	847	740	14	824	3	2 973	3 301	-10
Personal	-166	-141	18	-159	4	-636	-566	13
Marknadsföring	-7	-8	-10	-7	-7	-28	-24	15
Avskrivningar	-21	-21	-1	-18	18	-81	-70	16
Övriga kostnader	-79	-68	16	-68	16	-286	-204	40
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-273	-238	15	-253	8	-1 031	-864	19
Resultat före kreditförluster	574	503	14	571	0	1 941	2 437	-20
Kreditförluster, netto	-1	0	-	0	-	-1	0	-
Rörelseresultat	573	502	14	571	0	1 940	2 437	-20
Skatt på periodens resultat	-78	-69	14	-88	-11	-274	-390	-30
Periodens resultat	494	433	14	483	2	1 666	2 047	-19
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	68	68	0	69	-2	65	74	-9
Vinstmarginal, %	58	59	0	59	0	56	62	-6
Avkastning på eget kapital, %	42	42	1	41	1	36	50	-14
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,16	2,78	14	3,11	2	10,69	13,19	-19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,15	2,78	13	3,06	3	10,67	13,00	-18
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,52	0,46	0,06	0,43	0,09	0,42	0,47	-0,05
Kostnad per sparkrona, %	0,17	0,15	0,02	0,13	0,04	0,15	0,12	0,02
Sparkapital per kund, SEK	373 650	362 780	3	487 670	-23	373 650	487 670	-23
Intäkt per kund, SEK	1 910	1 690	13	2 030	-6	1 720	2 210	-22
Kostnad per kund, SEK	-620	-540	14	-620	-1	-600	-580	3
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	3,1	3,3	-6	5,6	-45	3,8	5,8	-34
Courtagenererande notor/handelsdag, st	135 500	141 100	-4	219 800	-38	161 100	234 300	-31
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 670	3 520	4	6 030	-39	4 260	5 930	-28
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	420	510	-18	910	-54	610	1 040	-41
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,099	0,108	-0,010	0,106	-0,008	0,104	0,114	-0,010
Handelsdagar, st	63,5	66,0	-4	63,5	-	251,0	250,5	0
Investeringar, MSEK ¹	9	4	145	-28	-132	43	56	-23
Genomsnittligt antal anställda, st	642	637	1	601	7	622	560	11
Drifttillgänglighet plattform, %	99,8	100,0	-0,2	99,8	-	99,9	99,9	-

1) Under fjärde kvartalet 2021 gjordes en omföring med anledning av en anpassning till en ny tolkningsföreskrift avseende redovisningen av immateriella tillgångar.

Nyckeltal	2022-12-31	2022-09-30	förändr %	2021-12-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	31,61	28,23	12	30,21	5
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	156 619	156 619	-	155 572	0,7
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	156 994	156 619	0,2	158 115	-0,7
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 269	161 269	-	161 272	0,0
Antal anställda, st	635	649	-2	603	5
Börskurs, SEK	223,60	170,95	31	332,20	-33
Börsvärde, MSEK	35 000	26 800	31	51 700	-32

Fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade med 14 procent trots högre kostnader, vilka är säsongsmässigt låga i tredje kvartalet.

Rörelsemarginalen var oförändrad på 68 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 42 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 14 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettet ökade medan övriga intäktsrader minskade.

Courtagenettet minskade med 9 procent som en följd av lägre courtagebrutto per courtagegenererande omsättning, minskat antal courtagegenererande notor med 8 procent samt att antalet handelsdagar i kvartalet var 2,5 färre. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade från 10,8 punkter till 9,9 punkter till följd av en högre andel handel bland kunder inom Private Banking och Pro, vilka stod för 25 procent av courtageintäkterna. Den courtagegenererande omsättningen var oförändrad.

Valutanettet minskade till 65 (80) MSEK, en följd av lägre omsättning i utländska värdepapper. Omsättningen i courtagegenererande utländska värdepapper minskade med 22 procent och omsättningen i utländska fonder minskade med 4 procent. Den courtagegenererande handeln på utländska marknader stod för 11 procent av den totala courtagegenererande omsättningen, drygt 3 procentenheter lägre än föregående kvartal.

Fondprovisionsnettot minskade med 3 procent, till följd av lägre genomsnittligt fondkapital och minskad intäkt per fondkrona. Intäkt per fondkrona minskade till knappt 29 punkter i slutet av kvartalet. Andelen kapital i indexfonder ökade något och låg fortsatt på knappt 40 procent. Fondkapitalet vid utgången av kvartalet var 6 procent högre än vid av tredje kvartalets utgång. Nettoinflödet till fonder var drygt 1 miljard kronor.

Räntenettet ökade med 66 procent, vilket främst var ett resultat av högre marknadsräntor. I slutet av november höjdes styrräntan med 0,75 procentenheter till 2,5 procent. Det var dock primärt räntehöjningen på 100 punkter i slutet av september som bidrog till intäktsökningen. Framför allt ökade avkastningen på överskottslikviditeten som är kopplad till Stibor, och där obligationsportföljen har 3 månaders räntebindningstid. Räntan på de internt finansierade bolånen följer styrräntan fullt ut, även om effekten av den senaste styrräntehöjningen på 75 punkter får effekt först från 1 februari enligt tidigare kommunikation. Räntan på värdepapperskrediten höjdes med i snitt 75 punkter i slutet av september och ytterligare 35 punkter den 7 december, dock minskade volymen med 10 procent och ränteintäkten för värdepapperskrediten ökade endast något. Den årliga snitträntan på internt finansierad utlåning uppgick till 3,2 procent för fjärde kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti uppgick till 8 (12) MSEK, beräknat på faktiskt utfall för 2022 vilket var något lägre än beräknat.

Övriga intäkter var i princip oförändrade. Dessa utgörs främst av intäkter från Avanza Markets, vilka uppgick till 46 (49) MSEK och motsvarar en minskning på 7 procent till följd av lägre kundaktivitet. Intäkterna från aktielånet ökade och uppgick till 21 (12) MSEK. Som tidigare kommunicerats höjdes limiten för hur mycket som kan lånas ut från 5 till 10 miljarder kronor under tredje kvartalet, även antalet aktier som ingår i aktielånprogrammet utökades. Intäkterna från Corporate Finance var 5 (1) MSEK, en fortsatt låg nivå till följd av det osäkra marknadsläget.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 15 procent, främst som ett resultat av säsongsmässigt låga personalkostnader i tredje kvartalet men även högre övriga kostnader. Övriga kostnader ökade som en följd av högre kostnader för konsulter och IT.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet var oförändrad på 13,7 procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som har genererats i banken respektive försäkringsbolaget. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Helåret 2022 jämfört med helåret 2021

Rörelseresultatet minskade med 20 procent jämfört med 2021. Rörelseintäkterna minskade medan rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen minskade till 65 procent och avkastningen på eget kapital till 36 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 10 procent, vilket framför allt var en följd av lägre courtage- och valutanetto. Även fondprovisioner minskade. Räntenetto och övriga intäkter steg.

Courtagenettet minskade med 34 procent, vilket var en följd av lägre aktivitet och färre courtagegenererande kunder. Antalet courtagegenererande notor minskade med 31 procent och den courtagegenererande omsättningen var 28 procent lägre. Samtidigt minskade courtagebrutto per courtagegenererande omsättning från 11,4 till 10,4 punkter, som en följd av att en högre andel av courtaget genererats av kunder inom Private Banking och Pro. Andelen courtageintäkter genererade inom Private Banking och Pro var 24 procent, att jämföra med 18 procent 2021.

Valutanettet minskade med 42 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken minskade med 41 procent och stod för 14 (18) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Fondprovisionsnettot minskade med 13 procent till följd av lägre intäkt per fondkrona, vilken minskade från 35 till 30 punkter. Detta var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Dessutom minskade fondkapitalet med 15 procent jämfört med vid utgången av 2021. Även sänkt förvaltningsavgift med 15 punkter i Avanza Auto i sista kvartalet 2021 bidrog till minskningen.

Räntenettet ökade med 146 procent, till störst del som en följd av högre marknadsräntor. Främst bidrog intäkterna från överskottslikviditeten, där avkastningen i obligationsportföljen ökade som en följd av högre Stibor men även högre volym. Intäkterna för internt finansierade bolån ökade som en följd av högre styrränta samt större utlåningsvolym. Utlåningsvolymen var 10 procent högre än för ett år sedan. Även intäkterna från värdepapperskrediten ökade, vilket var ett resultat av en högre räntemarginal. Vid utgången av året var utlåningen 20 procent lägre än vid utgången av 2021. Den årliga snitträntan på internt finansierad utlåning uppgick till 2,4 procent för 2022, att jämföra med 1,8 procent 2021. Avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift ökade till 44 (42) MSEK. Övriga intäkter ökade med 20 procent, vilket främst

förklaras av högre intäkter från aktielånet och Avanza Markets medan intäkterna från Corporate Finance sjönk. Även lägre provisionskostnader bidrog positivt till ökningen.

Intäkterna från Avanza Markets var 182 (159) MSEK, en följd av högre ersättning från Morgan Stanley samt högre kundaktivitet. Intäkterna från aktielånet uppgick till 46 (21) MSEK. Limiten för hur mycket som kan lånas ut höjdes från 5 till 10 miljarder kronor i tredje kvartalet och även antalet aktier som ingår i aktielånprogrammet utökades. Intäkterna från Corporate Finance sjönk till 11 (89) MSEK på grund av färre transaktioner till följd av det oroliga marknadsläget. Betalningsförmedlingsprovisionerna sjönk som en följd av lägre kundaktivitet. Även kostnaderna för sökordsoptimering sjönk.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 19 procent till 1 031 MSEK, vilket är lägre än tidigare kommunicerad kostnadsuppskattning för helåret 2022 på mellan 1 050 MSEK och 1 070 MSEK. Att utfallet blev lägre beror främst på lägre personal- och IT-kostnader än prognostiserat för fjärde kvartalet.

Jämfört med helåret 2021 ökade framför allt övriga kostnader, som en följd av högre kostnader för konsulter och IT. I första kvartalet 2021 gjordes en återvinning avseende hyreskostnader vilket minskade övriga kostnader med 10 MSEK. Även detta bidrog till ökningen 2022. Personalkostnaderna ökade främst som ett resultat av fler medarbetare inom utveckling och kundstödande funktioner.

Kostnaden per sparkrona ökade till 15 (12) punkter. Under 2022 har måttet påverkats av marknadsrörelsernas inverkan på sparkapitalet, vilket kan ske enskilda kvartal och år. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. Hög kostnadseffektivitet gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

Kostnaderna för 2023 uppskattas inte överstiga 1 160 MSEK. I kostnadsuppskattningen ingår löneredovisningar om 4 procent från 1 januari 2023. Personalkostnaderna kommer även att öka till följd av helårseffekten av medarbetare som börjat under 2022 samt pågående rekryteringar, enligt bemanningsplanen för 2022, vilka ännu inte hunnit börja sin anställning. Även kostnaderna för IT bedöms öka, bland annat som en följd av högre licenskostnader. Härutöver bidrar helårseffekten av avskrivningen av det nya backoffice-systemet till högre kostnader.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen minskade till 14,1 (16,0) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten belastas med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

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

Räntenettokänslighet

Styrräntan höjdes i slutet av november med 0,75 procentenheter till 2,5 procent. Året inleddes med nollränta som höjdes för första gången i maj. Riksbankens prognos är att styrräntan kommer att höjas ytterligare i början av 2023 till strax under 3 procent. Nästa räntebesked publiceras den 9 februari.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på överskottslikviditeten som i allt väsentligt är placerat i säkerställda obligationer och likvida medel hos 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 omfattas av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, även om den senaste styrräntehöjningen sköts upp till den 1 februari enligt tidigare kommunikation. Räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Under 2022 har inlåningsränta endast betalats på Avanzas eget sparkonto sedan slutet av september. Sparkontot riktar sig främst till företagskunder och räntan vid årsskiftet uppgick till 1,5 procent. Från och med 1 januari 2023 infördes även ränta på likvida medel på Aktie- och fondkonto, Investeringssparkonto samt Kapitalförsäkringar.

I ett stigande ränteläge blir det allt svårare att bedöma effekterna av en räntehöjning. Prissättningen på såväl inlåning som utlåning blir i allt högre grad avhängig kundbeteenden och konkurrenssituation.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -270 och 580 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av året och beroende på hur mycket som kommer att delas med kunder. Att nedsidan är mindre än uppsidan beror på nuvarande räntenivåer på inlåning.

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. Avanzas finansiella resultat påverkas snarare av börsutveckling, volatilitet och styrränta. Kund- och nettoinflödet är normalt högre i början av året.

Framtidsutsikter

Förutsättningarna på sparmarknaden förändrades dramatiskt under 2022. Under 2021 var intresset för sparande större än någonsin, men 2022 minskade både kundaktiviteten och nettoinflödet som en följd av makroläget och marknadsturbulensen. Det nya makroekonomiska läget ställer höga krav på anpassningsförmåga och visar på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad för att ta tillvara på de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

- Sverige har en välfungerande börs och en stark spartradition med en hög andel aktie- och fondsparare bland befolkningen. Även om Avanza redan har en hög marknadsandel av den aktieägande delen av befolkningen finns fortfarande en god tillväxtpotential. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av ett eget sparande är en potentiell Avanzakund. I Avanzas tillväxtambitioner ingår att attrahera bredare målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya, samt genom nya produkter och tjänster även attrahera en större andel av befintliga kunders sparande. Tillväxten bland nya kunder väntas öka andelen fondsparande hos Avanza, vilket tillsammans med tillväxtambitioner inom pensionsområdet och bolån minskar känsligheten för marknadssvängningar.
- Under en längre tid har vi rört oss mot ett samhälle där individen väntas ta ett större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser. Dessutom behövs ett sparande för livets alla faser. Det finns också ett stort spargap mellan kvinnor och män. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto. Samtidigt ökar antalet kvinnliga aktieägare i Sverige och hos Avanza. Sparkapitalet bland kvinnor på Avanzas plattform uppgår dock endast till 25 procent. Avanza har under året stärkt sitt arbete med att motivera och inspirera fler kvinnor att spara.
- Digitaliseringen skapar nya förutsättningar och här är Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparmarknaden. Samtidigt utgör Avanzas kostnadsledarskap och väl beprövade och motståndskraftiga affärsmodell en stark utgångspunkt.

- Avanza ligger även väl positionerat avseende regler kring ökad transparens, stärkt konsumentskydd och stärkt digital utveckling på finansmarknaderna. För Avanza är det centralt att sätta kundernas intressen först samtidigt som Avanza värnar tydlighet och transparens i prissättningen. Avanza har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper kunder till egna investeringsbeslut och att skapa ett sparande utifrån sitt enskilda behov.
- Avanzas pensionserbjudande, utan skalavgifter, tillsammans med bredden i erbjudandet och de digitala verktygen är starka konkurrensfördelar när flyttratten för fondförsäkringar utökats och stärkts. Ny teknik och regelverk inom Open Finance möjliggör samtidigt att fler verktyg och tjänster kan utvecklas.
- Transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer sker löpande. Äldre generationer som byggt upp stora förmögenheter kommer att påverka många yngre människor på ett positivt sätt, men också den framtida utvecklingen på kapitalmarknaden och efterfrågan på Avanzas tjänster. Avanza har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel yngre kunder. Även om yngre kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om Avanza fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna på plattformen. Avanza har en låg kundomsättning på 1,5 procent, exklusive engångseffekter.
- Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom områdena spara och investera. Användarupplevelsen och satsningarna på information och utbildning är viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också intresse från en bredare grupp sparare.
- Avanzas stora kundbas och starka varumärke utgör en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen.

Mer information om de långsiktiga trenderna finns i Avanzas årsredovisning på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir). Läs även om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 13.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020
Courtagenetto	196	216	215	328	354	330	334	439	291
Fondprovisionsnetto	137	141	143	157	176	173	161	150	125
Valutanetto	65	80	86	133	135	114	129	247	114
Räntenetto	369	222	115	83	82	83	80	76	73
Övriga intäkter, netto ¹	81	81	58	66	78	67	50	44	103
Rörelsens intäkter	847	740	618	768	824	767	754	957	706
Personal	-166	-141	-170	-159	-159	-125	-145	-137	-135
Marknadsföring	-7	-8	-5	-9	-7	-5	-3	-9	-5
Avskrivningar	-21	-21	-21	-18	-18	-18	-17	-17	-34
Övriga kostnader	-79	-68	-77	-63	-68	-45	-51	-39	-48
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-273	-238	-272	-249	-253	-192	-216	-202	-221
Kreditförluster, netto	-1	0	-1	2	0	-1	-1	1	1
Rörelseresultat	573	502	345	521	571	574	536	756	486
Justerat rörelseresultat²	573	502	345	521	571	574	536	746	439
Rörelsemarginal, %	68	68	56	68	69	75	71	79	69
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,16	2,78	1,90	2,85	3,11	3,10	2,91	4,08	2,70
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	31,61	28,23	25,00	32,78	30,21	30,04	26,58	23,68	20,47
Avkastning på eget kapital, %	42	42	26	36	41	44	46	74	58
Nettoinflöde	-7 450	6 030	8 400	16 600	17 900	18 400	22 900	30 500	18 700
Nykundsinflöde (netto), st	12 700	24 100	19 700	60 100	71 800	70 100	85 100	152 800	85 600
Kunder vid periodens slut, st	1 776 700	1 764 000	1 739 900	1 720 200	1 660 100	1 588 400	1 518 200	1 433 200	1 280 300
Sparkapital vid periodens slut	663 900	639 900	652 700	740 900	809 600	735 000	713 600	653 900	570 500
Intäkt per sparkrona, %	0,52	0,46	0,35	0,40	0,43	0,42	0,44	0,63	0,52
Kostnad per sparkrona, %	0,17	0,15	0,16	0,13	0,13	0,11	0,13	0,13	0,16

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

2) Se tabell Jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (delförsäljning aktieinnehav i Stabelo AB)									63
Rörelsens kostnader									
Avskrivningar (nedskrivningar nyttjanderätter Vasagatan)									-16
Övriga kostnader (återvinning nedskrivning Vasagatan)								10	
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	10	47

Finansiell ställning

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

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

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

All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Mellan 2001 och fjärde kvartalet 2022 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 16 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 2021, not 35 samt sidorna 40–43, 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.

Den svenska finansmarknaden har under många år utvecklats starkt med ett högt sparande. Det senaste årets stigande inflation, högre energipriser och högre räntor har påverkat och riskerar i ännu högre utsträckning att påverka hushållens möjligheter att spara framöver. Om det förändrade sparmönstret blir långvarigt riskerar det att slå hårt mot finanssektorn. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot över tid alltid återhämtat sig.

Samtidigt har marknadsturbulensen påverkat riskviljan negativt och därmed aktiviteten och investeringarna på börsen. Detta tillsammans med högre inlåningsräntor skulle kunna leda till att kapital flyttas från risktillgångar till sparkonton, även utanför Avanza, vilket till viss del skett bland kunder inom Private Banking.

Osäkerheten på marknaden och de förändrade makroekonomiska faktorerna skulle också kunna påverka Avanzas kreditrisk. Framför allt Rysslands invasion av Ukraina och medförda sanktioner, har påverkat och riskerar att ytterligare påverka de finansiella marknaderna negativt. Den finansiella effekten på Avanza är mycket begränsad och utan kreditförluster. Avanza arbetar aktivt med riskmonitorering och kreditrisken i värdepapperskrediten bedöms inte ha ökat under den senaste tidens turbulens. Riskerna för högre kreditförluster till följd av försämrade återbetalningsförmåga bland kredittagarna bedöms alltjämt som mycket låg inom såväl värdepapperskredit som bolån och är inget som har noterats bland Avanzas kunder.

Avanza har inga belåningsbara ryska eller ukrainska värdepapper och heller ingen annan exponering mot dessa länder. Avanzas eget fondbolag har ingen exponering mot Ryssland eller Ukraina. Vissa kunder har innehav i Rysslandsfonder, vilka hanteras i enlighet med branschpraxis. Läs om riskerna på sparmarknaden i årsredovisningen.

Under andra kvartalet 2021 anmälde dotterbolaget Avanza Bank AB sig till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) och Finansinspektionen (FI) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Detta efter att Avanza på grund av ett handhavandefel oavsiktligt haft funktioner påslagna som gjorde att Facebook över en krypterad kommunikationsväg kunde inhämta personuppgifter från Avanzas sajt. Facebook har bekräftat att uppgifterna inte använts för egen eller andra aktörers affärsmässiga syften samt att uppgifterna som inhämtats har raderats. Om Facebook har använt uppgifterna, vilket vi inte vet, så har det endast avsett Avanzas egen marknadsföring. Avanza stängde av funktionerna omedelbart efter att felet uppdagats. Avanzas bedömning är att inga kunder utsatts för skada. Under första kvartalet 2022 meddelade FI att man inte öppnar något ärende i frågan. Ärendet hos IMY är pågående och det är ännu för tidigt att avgöra om det kan få några ekonomiska konsekvenser, vilket dock inte kan uteslutas.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för 2022 var –34 (–30) MSEK. Anticiperad utdelning från dotterbolag om 1 205 (1 380) MSEK har redovisats avseende 2022.

Utdelning avseende 2021 har i april 2022 efter beslut på årsstämman i mars lämnats till aktieägarna med 1 431 (591) MSEK.

Kapitalplanering

Avanzas kapitalisering styrs av det regulatoriska kravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent som infördes vid halvårsskiftet 2021. Härutöver underrättade Finansinspektionen (FI) Avanza den 30 september 2022 om en pelare 2-vägledning på gruppnivå på ytterligare 0,9 procent – helt i linje med tidigare kommunicerad förväntan. Bruttosoliditeten påverkas till stor del av förändring i kunders inlåning. Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,5 procent. Detta innebär att inlåningen kan öka med 25 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,9 procent. Marginalen till bruttosoliditetskravet är god och med anledning av detta har beslutats att avvakta med eventuell emission av övrigt primärkapital.

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

Finansiell ställning ¹	Kv 4 2022	Kv 3 2022	Kv 2 2022	Kv 1 2022	Kv 4 2021	Kv 3 2021	Kv 2 2021	Kv 1 2021	Kv 4 2020
Kärnprimärkapital, MSEK	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
Totalt kapital, MSEK	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966	2 799	2 647	2 410	2 427
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4
Total kapitalrelation, %	26,2	25,3	24,0	23,1	24,0	26,2	25,0	23,9	24,4
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ³	15,1	15,1	12,6	12,5	12,6	12,9	13,0	13,1	13,1
Bruttosoliditetsgrad, % ^{2,3}	5,5	4,6	4,4	4,5	4,8	4,5	4,7	4,3	4,9

1) Avser konsoliderad situation.

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

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Peter Almqvist tog över som ny CIO och blev medlem i koncernledningen den 1 oktober 2022. Peter har arbetat på Avanza i rollen som driftchef sedan 2011 med ansvar för framför allt IT-drift, IT-säkerhet, fysisk säkerhet och mjukvarutestning. Peter Almqvist efterträdde Peter Strömberg som den 1 april tillträdde som chef för det nya området Product & Tech (CPTO) i samband med att Peter Westling, tidigare chef för Innovation & Marknad, avgick från koncernledningen i februari. Sofia Svavar, IR chef sedan 2015, tillträdde samtidigt en ny roll som chef för Kommunikation & IR och medlem i koncernledningen. Avanzas koncernledning består i och med detta av tio medlemmar, med en könsfördelning på 50/50.

Årsstämma 2022

Årsstämman den 31 mars 2022 beslutade att styrelsen ska bestå av tio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes, med undantag för Viktor Fritzén som undanbett sig omval. Linda Hellström och Sofia Sundström valdes in i styrelsen.

Mattias Miksche som ingått i Avanza Bank Holding AB:s styrelse sedan 2008 meddelade den 11 april på egen begäran sin omedelbara avgång på grund av personliga skäl. Efter hans avgång består styrelsen av nio ledamöter.

Utdelningen fastställdes till 9,20 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2021 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2021 offentliggjordes den 25 februari 2022.

Incitamentsprogram

Det incitamentsprogram som bolagsstämman den 19 mars 2019 beslutade om hade lösenperiod från den 26 augusti 2022 till den 1 september 2022. Efter omräkning uppgick lösenpriset till 91,40 SEK per aktie. Totalt 1 047 269 aktier tecknades och har emitterats. Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 31 december 2022 till 156 619 027.

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre nya incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje incitamentsprogram löper på tre år och omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas resulterar respektive incitamentsprogram i en utspädning om maximalt 0,77 procent. Programmet 2022/2025 som tecknades 2022 har ett lösenpris på 209,03 SEK och löper till och med den 27 november 2025. Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2022 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 2022 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2022.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2021, not 36. Inga väsentliga förändringar har uppstått herefter.

Årsstämma 2023

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 30 mars 2023.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 24 februari 2023.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer som representerar Sven Hagströmer 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.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Peter Strömberg, Chief Product & Tech Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen, har meddelat att han slutar på Avanza. Peter lämnade sin plats i koncernledningen 16 januari, men arbetar kvar till och med april. Rekryteringen av en ny CPTO har påbörjats.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 7,50 (9,20) per aktie, motsvarande 70 (70) procent av vinsten 2022. Policyn är en utdelning om 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till bruttosoliditetskravet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2022 kv 4	2021 kv 4	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Provisionsintäkter	1, 2	564	847	2 512	3 419
Provisionskostnader	3	-89	-105	-331	-439
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		412	115	935	428
Övriga ränteintäkter		1	-	1	-
Räntekostnader		-44	-32	-147	-106
Nettoresultat av finansiella transaktioner		0	1	-1	0
Övriga rörelseintäkter		4	-	4	-
Summa rörelsens intäkter		847	824	2 973	3 301
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader		-239	-223	-900	-753
Avskrivningar		-21	-18	-81	-70
Övriga rörelsekostnader		-13	-12	-50	-41
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-273	-253	-1 031	-864
Resultat före kreditförluster		574	571	1 941	2 437
Kreditförluster, netto		-1	0	-1	0
Rörelseresultat		573	571	1 940	2 437
Skatt på periodens resultat		-78	-88	-274	-390
Periodens resultat¹		494	483	1 666	2 047
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,16	3,11	10,69	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,15	3,06	10,67	13,00
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		156 619	155 572	155 916	155 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		156 785	158 127	156 209	157 456

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2022 kv 4	2021 kv 4	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Periodens resultat	494	483	1 666	2 047
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	44	3	-116	-3
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹	-9	-1	24	1
Övrigt totalresultat efter skatt	35	2	-92	-3
Totalresultat efter skatt²	530	486	1 574	2 044

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		4 915	2 939
Belåningsbara statsskuldförbindelser		802	2 523
Utlåning till kreditinstitut	4	2 052	2 508
Utlåning till allmänheten	5	19 259	20 300
Obligationer		31 789	25 854
Aktier och andelar		237	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen		180 337	218 990
Immateriella anläggningstillgångar		107	107
Nyttjanderättstillgångar		87	120
Materiella anläggningstillgångar		60	61
Övriga tillgångar		837	4 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		608	491
Summa tillgångar		241 091	279 082
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		54 308	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen		180 339	218 992
Leasingskulder		83	122
Övriga skulder		1 260	1 442
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		150	167
Eget kapital		4 951	4 700
Summa skulder och eget kapital		241 091	279 082

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2021					
Eget kapital 2020-12-31	77	564	159	2 372	3 172
Periodens resultat	-	-	-	2 047	2 047
Periodens övriga totalresultat	-	-	-3	-	-3
Periodens totalresultat	-	-	-3	2 047	2 044
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-161	-	-430	-591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	62	-	-	63
Emission av teckningsoptioner	-	11	-	-	11
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Januari - december 2022					
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Periodens resultat	-	-	-	1 666	1 666
Periodens övriga totalresultat	-	-	-92	-	-92
Periodens totalresultat	-	-	-92	1 666	1 574
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 431	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	90	-	5	96
Emission av teckningsoptioner	-	12	-	-	12
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2022 kv 4	2021 kv 4	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	573	571	1 940	2 437
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	22	18	83	73
Betald skatt	310	358	3 751	-2 653
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 103	-402	1 875	4 671
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 199	545	7 649	4 528
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9	28	-43	-56
Investering i belåningsbara statsskuldförbindelser	1 259	-394	1 721	-2 278
Investering i obligationer	363	510	-6 052	-285
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 613	144	-4 374	-2 619
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasingskulder	-11	-10	-40	-37
Utdelning kontant	-	-459	-1 431	-591
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-	96	63
Emission av teckningsoptioner	-	-	12	11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-469	-1 363	-554
Periodens kassaflöde	-596	221	1 912	1 355
Likvida medel vid periodens början ¹	7 538	4 809	5 030	3 675
Likvida medel vid periodens slut ¹	6 942	5 030	6 942	5 030
Förändring	-596	221	1 912	1 355

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-21	-19
Övriga rörelsekostnader	-13	-10
Rörelseresultat	-34	-30
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	1 205	1 750
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	1 171	1 720
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	74	65
Resultat före skatt	1 245	1 786
Skatt på periodens resultat	-8	-8
Periodens resultat	1 237	1 778

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Periodens resultat	1 237	1 778
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	1 237	1 778

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	663	663
Kortfristiga fordringar ¹	1 331	1 432
Kassa och bank	6	5
Summa tillgångar	2 000	2 100
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	1 903	2 002
Kortfristiga skulder	19	20
Summa eget kapital och skulder	2 000	2 100

1) Varav fordringar på dotterbolag 1 321 MSEK (1 428 MSEK per den 31 december 2021).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2021.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2022 kv 4	2021 kv 4	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	288	531	1 438	2 260
Fondsparande	149	192	635	735
Företagstjänster	5	23	11	89
Övriga provisionsintäkter	123	101	429	335
Summa	564	847	2 512	3 419
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	564	847	2 512	3 419
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–
Summa	564	847	2 512	3 419

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

Not 2 Provisionsintäkter

MSEK	2022 kv 4	2021 kv 4	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Courtageintäkter	230	406	1 111	1 690
Fondprovisioner	142	181	596	679
Valutaintäkter	65	135	365	626
Övriga provisionsintäkter ¹	128	124	439	424
Summa	564	847	2 512	3 419

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

Not 3 Provisionskostnader

MSEK	2022 kv 4	2021 kv 4	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Transaktionskostnader ¹	–34	–52	–156	–234
Betalningsförmedlingsprovisioner	–22	–29	–91	–118
Övriga provisionskostnader ²	–33	–24	–84	–88
Summa	–89	–105	–331	–439

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 1 667 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om 1 667 (1 540 per den 31 december 2021) MSEK. Av koncernens likvida medel på 6 966 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 9 MSEK (9 MSEK per den 31 december 2021). Parametrarna i modellerna för förväntade kreditförluster (IFRS 9) har under fjärde kvartalet setts över med anledning av det försämrade makroekonomiska läget. Under andra halvåret 2022 realiserades en tidigare befarad kreditförlust från 2011 om 1 MSEK och denna post minskade då den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster. Detta tillsammans med den översyn som gjordes av parametrarna i modellerna för förväntade kreditförluster under fjärde kvartalet 2022, med följden att avsättningen för förväntade kreditförluster ökade, förklarar varför den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkats med 0 MSEK under 2022.

Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 19 259 MSEK varav 8 037 (10 076 per den 31 december 2021) MSEK med värdepapper som säkerhet och 11 222 (10 224 per den 31 december 2021) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 13 081 (11 476 per den 31 december 2021) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 853 (1 247 per den 31 december 2021) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2022-12-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	-	4 915	-	-	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	802	-	-	802
Utlåning till kreditinstitut	-	2 052	-	-	2 052
Utlåning till allmänheten	-	19 259	-	-	19 259
Obligationer	-	23 343 ¹	8 446	-	31 789
Aktier och andelar	0	-	237	-	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	166 085	14 253	-	-	180 337
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	107	107
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	87	87
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	60	60
Övriga tillgångar	-	837	-	-	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	484	-	124	608
Summa tillgångar	166 085	65 944	8 683	379	241 091
Skulder					
Inlåning från allmänheten	-	54 308	-	-	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen	180 337	-	-	2	180 339
Leasingskulder	-	-	-	83	83
Övriga skulder	-	614	-	645	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	71	-	79	150
Summa skulder	180 337	54 993	-	809	236 140

1) Det verkliga värdet uppgår till 23 224 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2022-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	95 368	–	237	95 605
Fondandelar	67 930	–	–	67 930
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 226	3	–	10 229
Övriga värdepapper	1 000	4	–	1 003
Summa tillgångar	174 524	7	237	174 768
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	180 337	–	180 337
Summa skulder	–	180 337	–	180 337

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

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

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	3 006	3 055
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 990	2 712
Total kapitalbas	5 996	5 767
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹	1 795	2 229
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	1 863	1 435
Totalt kapitalkrav	3 658	3 664
Överskott av kapital	2 338	2 103
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,64	1,57

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

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

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

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

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

Finansinspektionen beslutade i september 2021 att höja det kontracykliska buffertvärdet till 1 procent, att börja gälla från 29 september 2022. Avanza har beaktat det nya buffertvärdet i kapitalkraven. Finansinspektionen har beslutat att höja det kontracykliska buffertvärdet till 2 procent, vilket börjar tillämpas 22 juni 2023. Avanza har i sin kapitalplanering beaktat detta.

För att säkerställa att Avanza uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av dess kapitaltäckningskvot inkludera intäkter redovisade under året.

Kapitalbas, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 694	4 514
Förutsebar utdelning	-1 175	-1 431
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 519	3 083
Ytterligare värdejusteringar	-9	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-107	-107
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-117	-117
Kärnprimärkapital	3 402	2 966
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 402	2 966
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 402	2 966

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2022-12-31		2021-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 182		9 492	
varav exponeringar mot institut	396		493	
varav exponeringar mot företag	83		123	
varav exponeringar mot hushåll	320		623	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 959		3 606	
varav fallerande exponeringar	44		5	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 016		2 480	
varav aktieexponeringar	689		689	
varav övriga poster	676		1 474	
Marknadsrisk (positionsrisk)	0		0	
Avvecklingsrisk	3		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	3 812		2 844	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 998		12 336	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	735	5,7%	759	6,2%
varav exponeringar mot institut	32	0,2%	39	0,3%
varav exponeringar mot företag	7	0,1%	10	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	26	0,2%	50	0,4%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	317	2,4%	288	2,3%
varav fallerande exponeringar	4	0,0%	0	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	241	1,9%	198	1,6%
varav aktieexponeringar	55	0,4%	55	0,4%
varav övriga poster	54	0,4%	118	1,0%
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	305	2,3%	227	1,8%
Kapitalkrav pelare 1	1 040	8,0%	987	8,0%
Total kapitalbas	3 402	26,2%	2 966	24,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 040	8,0%	987	8,0%
Kombinerade buffertkravet	455	3,5%	308	2,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹	467	3,6%	260	2,1%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	1 961	15,1%	1 555	12,6%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 441	11,1%	1 411	11,4%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	62 464		62 317	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,5%		4,8%	
Primärkapital	3 402	5,5%	2 966	4,8%
Minimikrav (pelare 1)	1 874	3,0%	1 870	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	562	0,9%	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 436	3,9%	1 870	3,0%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	966	1,5%	1 096	1,8%

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

Nyckeltal, MSEK	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
2	Primärkapital	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
3	Totalt kapital	3 402	3 148	2 979	3 000	2 966
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 998	12 448	12 395	12 979	12 336
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	26,2%	25,3%	24,0%	23,1%	24,0%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	3,6%	3,6%	2,1%	2,0%	2,1%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,0%	2,0%	1,2%	1,1%	1,2%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	2,7%	2,7%	1,6%	1,5%	1,6%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,6%	11,6%	10,1%	10,0%	10,1%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	1,0%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 9a	Systemrisikuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	3,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	15,1%	15,1%	12,6%	12,5%	12,6%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,6%	13,7%	13,9%	13,1%	13,9%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	62 464	67 844	67 061	67 442	62 317
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,5%	4,6%	4,4%	4,5%	4,8%
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)	17 464	18 169	17 539	16 833	16 236
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 687	6 552	6 322	6 044	5 665
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 303	5 321	6 349	6 777	6 030
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 075	2 545	1 931	1 511	1 436
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	649%	820%	962%	1061%	1035%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	51 878	55 050	54 877	53 670	50 814
19	Totalt behov av stabil finansiering	29 317	31 104	31 773	32 766	27 590
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	177%	177%	173%	164%	184%

Internt bedömt kapital i pelare 2	2022-12-31	2021-12-31
Kreditrelaterad koncentrationsrisk		
Branschkoncentration	50	49
Geografisk koncentration	59	61
Namnkoncentration	8	7
Summa kreditrelaterad koncentrationsrisk	117	118
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - kreditspreadrisk	275	77
Ränterisk och andra marknadsrisker i övrig verksamhet - ränterisk i bankboken (IRRBB)	236	140
Pensionsrisk	-	-
Summa internt bedömt kapital i pelare 2	628	335

Ytterligare om likviditet

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

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

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

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

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

Likviditetsreserv, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Likvida medel	6 376	4 421
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	29 090	26 609
Summa likviditetsreserv	35 466	31 029
Finansieringskällor, MSEK	2022-12-31	2021-12-31
In- och upplåning från allmänheten	54 308	53 659
Leasingskulder	83	122
Övriga skulder	1 306	2 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	140	158
Eget kapital	4 694	4 514
Summa skulder och eget kapital	60 531	60 510

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

Stockholm den 19 januari 2023

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Sofia Sundström
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Rikard Josefson
Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 januari 2023 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Rikard Josefson, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 20 januari 2023 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommandehandelser/.

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

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

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

Januari 2023	3 februari 2023
Februari 2023	3 mars 2023
Mars 2023	5 april 2023

Kommande rapporttillfällen

Års- och hållbarhetsredovisning 2022	24 februari 2023
Årsstämma	30 mars 2023
Delårsrapport januari–mars	24 april 2023
Delårsrapport januari–juni	14 juli 2023
Delårsrapport januari–september	19 oktober 2023

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital²⁾

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

Bruttosoliditetsgrad³⁾

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

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

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

Eget kapital per aktie²⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning²⁾

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

Extern utlåning²⁾

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

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning²⁾

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

Internt finansierad utlåning²⁾

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

avdrag för reserv för förväntade kreditförluster.

Intäkt per kund²⁾

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt antal kunder under perioden. Nyckeltalet visar effekten av handelsaktivitet, handel i olika courtageklasser samt prisförändringar.

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund²⁾

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

Nettoinflöde²⁾

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

Nota²⁾

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

Omsättning²⁾

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Resultat per aktie¹⁾

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

Rörelsemarginal²⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital²⁾

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

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

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

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