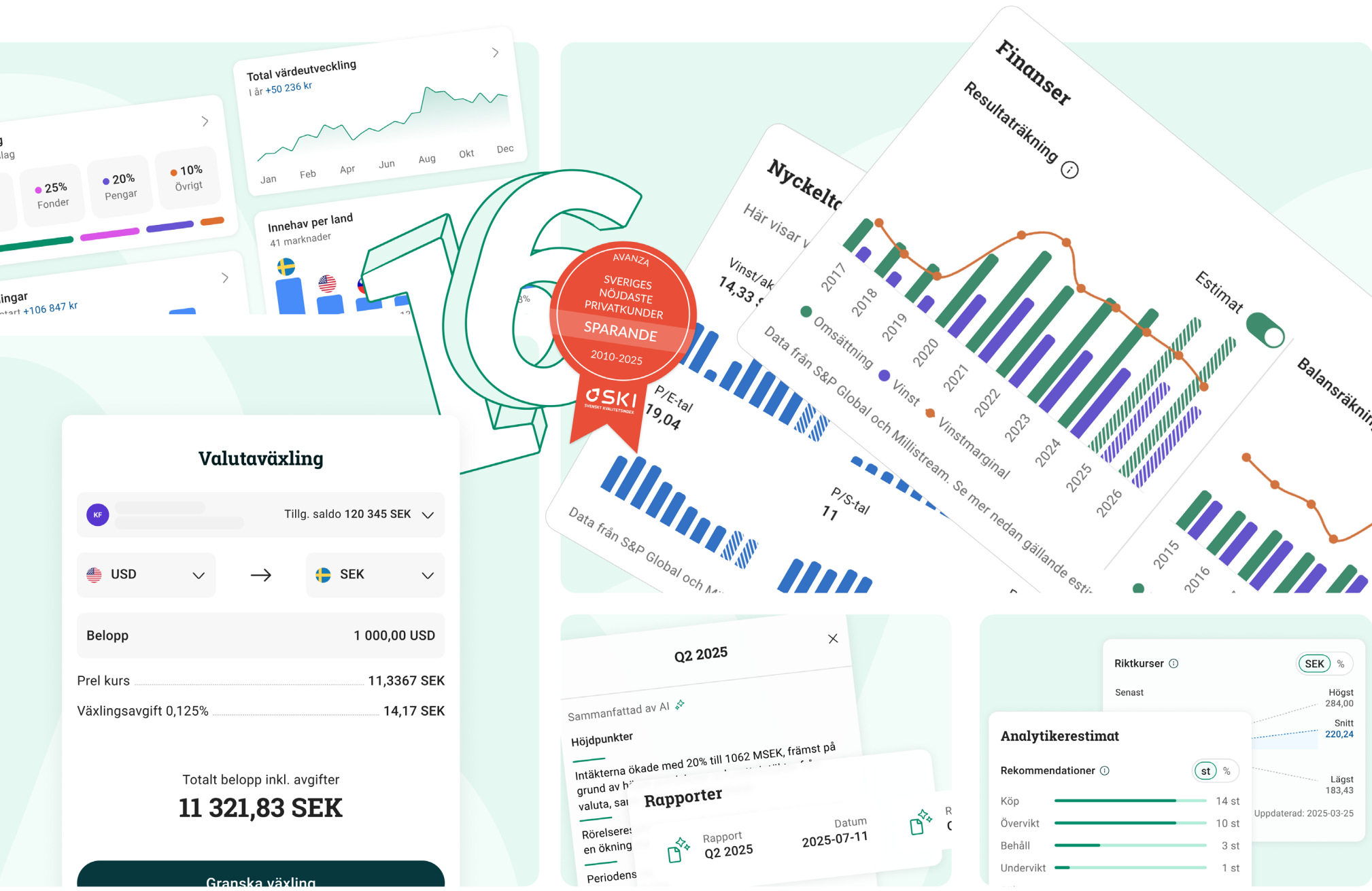




Välkommen
till en bank som
den borde vara

Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2025
Avanza Bank Holding AB (publ)

Om Avanza



Styrning



Finansiell information



Övrigt



Ladda ner som PDF



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	>
Övrigt	>

Innehåll

Om Avanza

2	Avanza – en överblick
5	Året i korthet
7	Vd-ord
11	Vision och strategi
12	Våra medarbetare
13	Våra kunder
15	Vår användarupplevelse
16	Affärsmodell
19	Hållbarhet i Avanza
23	Mål och måluppfyllelse
28	Avanza som investering
34	Aktieinformation och våra ägare
36	Riskprofil

Styrning

38	Ordförandeord
40	Bolagsstyrningsrapport
48	Styrelse och revisorer
50	Ledning

Finansiell information

53	Förvaltningsberättelse
63	Hållbarhetsrapport
64	Allmän informartion
83	Miljöinformation
98	Social information
113	Bolagsstyrningsinformation
122	EU-taxonomi
137	Koncernens resultaträkningar
138	Koncernens balansräkningar
138	Förändringar i koncernens eget kapital
139	Koncernens kassaflödesanalyser
140	Moderbolagets resultaträkningar
141	Moderbolagets balansräkningar
141	Förändringar i moderbolagets eget kapital
142	Moderbolagets kassaflödesanalyser
143	Noter
176	Årsredovisningens undertecknande
177	Revisionsberättelse

Övrigt

184	Kundsegment
185	Courtageklasser
186	Definitioner och nyckeltal
188	Årsstämma
189	Kommande rapporttillfällen

Om Avanza

● Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och måloppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar

Avanza startades 1999 för att demokratisera aktiesparande bland privatpersoner. Ett brett utbud av sparprodukter till låga avgifter, samt folkbildning och stöd inom sparande har sedan dess varit stommen i erbjudandet. Vi tror på individens förmåga att ta sina egna investeringsbeslut med rätt information och beslutsstöd, men utvecklar också produkter för dem som önskar mer hjälp. Den svenska marknaden för sparande och investeringar är den största i Norden och en av de mest välutvecklade i Europa. Avanza är den överlägset ledande sparplattformen i Sverige. Kunderna erbjuds över 80 000 investeringsmöjligheter och vi har också sparkonton, bolån och tjänstepensionslösningar.



Över 2,2 miljoner kunder



Mer än 1 000 miljarder i totalt sparkapital



Sveriges nöjdaste sparkunder 16 år i rad¹⁾

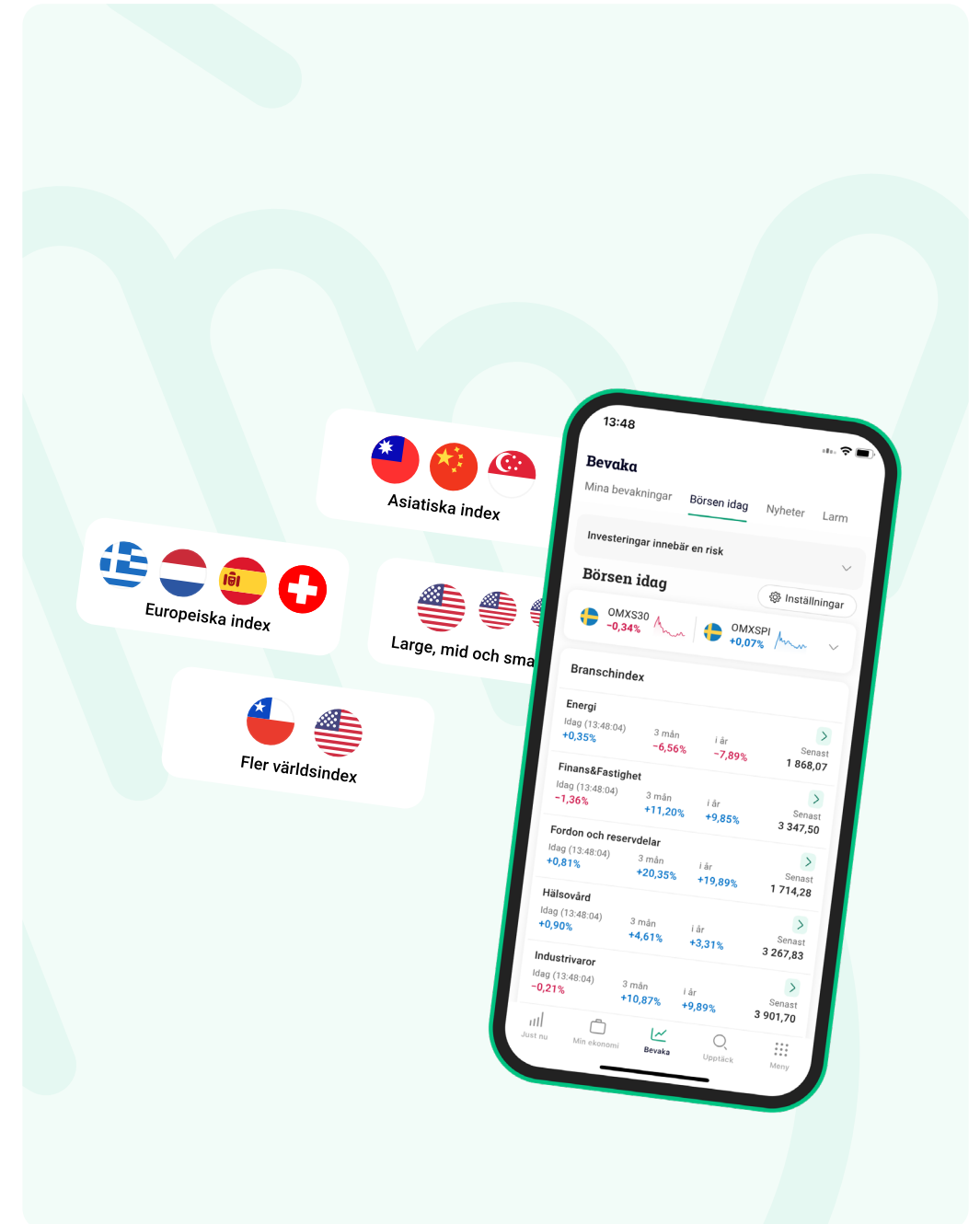


Sveriges högst ansedda bank och det nionde högst ansedda bolaget totalt²⁾

[Ladda ner som PDF](#)

¹⁾ Svenskt Kvalitetsindex 2025

²⁾ Verians anseendeindex 2025



Avanza är en investering i tillväxt

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och målpåfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Den svenska sparmarknaden är stor och avancerad, med en hög andel av befolkningen som investerar på börsen. Det är också en av de marknader i Europa som har högst tillväxtprognoser. Under den senaste tioårsperioden har marknadstillväxten varit i snitt 6 procent per år. Samtidigt finns det också en strukturell trend i samhället där allt större ansvar läggs på individen när det kommer till sparande. Avanzas andel av nettoflödet till sparmarknaden är större än vår totala marknadsandel¹⁾.

Fram till och med 2030 är vår målsättning att växa sparkapitalet med i snitt 15 procent årligen och nå över 2 000 miljarder i totalt sparkapital. För att kunna dubblera sparkapitalet behöver vi även bibehålla och öka vår skalbarhet. Vi har satt fem strategiska prioriteringsområden för att nå våra mål.

Strategiska prioriteringar 2030



Stärka vår ledande position inom kärnverksamheten – sparande och investeringar i Sverige



Bli marknadsledande inom Private Banking i antal kunder



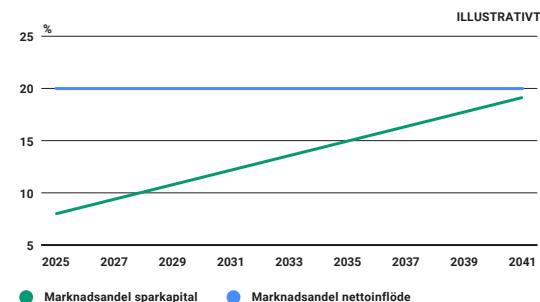
Bli marknadsledande avseende premieinflöden inom icke kollektiv-avtalad tjänstepension för fond- och depåförsäkring



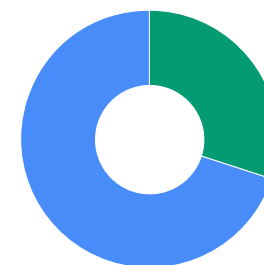
Utöka satsningarna för att öka skalbarhet, kostnadseffektivitet och flexibilitet för att stödja fortsatt stark tillväxt



Geografisk expansion till minst ett ytterligare europeiskt land

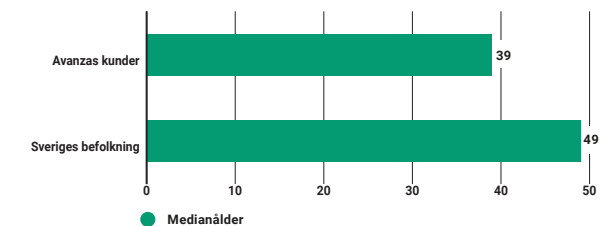


Förutsättningarna att **fortsätta växa marknadsandelar** är goda – illustrerat av en högre andel av nettoinflödena till marknaden än den totala marknadsandelen.



● Avanza 30%
● Övriga 70%

Bedömningen är att **två tredjedelar av kundernas sparande idag finns hos andra banker**, varav minst hälften är adresserbart. Det innebär mycket stora möjligheter att öka befintliga kunders sparande hos oss.



Vi har **en hög andel unga kunder** med stor potential att växa sitt sparande hos oss i takt med att de blir äldre samt inför kommande transferering av tillgångar över generationer.

Ladda ner som PDF

¹⁾SCB, 2025-12-31 R12M

Läs mer om tillväxtpotential och våra strategiska satsningsområden från sidan 28.

Om Avanza

● Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och målluppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor



Grundutbud
Våra kunder erbjuds omkring 80 000 investeringsmöjligheter genom ett brett utbud av värdepapper. Vi har även sparkonton, bolån och tjänstepensionslösningar – helt utan fasta avgifter och till låga priser.



Ledord
Kundfokus är basen i vårt erbjudande och vi arbetar med ständig utveckling för att bli billigare, bättre och enklare.



Värderingar & företagskultur
Vi har valt att formulera våra värderingar, eller ledstjärnor, i fyra korta meningar: Vi hjälper en kollega hjälpa en kund. Vi tar ansvar. Vi utmanar och tänker nytt. Vi har kul tillsammans.



Kundnöjdhet
Affären bygger på att kundernas bästa får stå i centrum – på riktigt. Avanza drivs med ett ständigt fokus på att skapa kundnytta.



Medarbetarengagemang
Avgörande för att nå framgång är våra medarbetare. Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som vill göra skillnad. Idéer tas tillvara och får berika och påverka vår utveckling.



Tre övergripande strategiska områden
För att leva upp till våra ledord arbetar vi med: 1) Kundfokus 2) Innovation, Skalbarhet & Effektivitet 3) Hållbarhet.



Långsiktig värdetillväxt
Vår övertygelse är att nöjda kunder i kombination med engagerade medarbetare, som tycker att det är kul och meningsfullt att gå till jobbet, skapar långsiktig värdetillväxt och aktieägarvärde.

En bättre framtid för miljoner människor



Ladda ner som PDF

Höjdpunkter 2025

Om Avanza

Avanza – en överblick

● Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och måluppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Ladda ner som PDF



Nyckeltal 2025

Om Avanza

Avanza – en överblick

• Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och måloppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

1 079 miljarder

Totalt sparkapital, kronor

697 st

Genomsnittligt antal anställda

2 242 670

Antal kunder

4 495 miljoner

Intäkter

16 år

Sveriges nöjdaste sparkunder

0,14%

Kostnad per sparkrona

1,3%

Kundomsättning

40%

Avkastning på eget kapital

Ladda ner som PDF

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

● Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och målpfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

[Ladda ner som PDF](#)

Vd har ordet

Ett speciellt år på marknaden och för våra kunder

Vi lägger ett mycket speciellt år bakom oss, som inleddes positivt för våra sparare med en optimism kring Sveriges ekonomi i stort, samt förväntningar kring fortsatta räntesänkningar. Spararnas nerv sattes dock på prov flera gånger under året med kraftiga börsrörelser orsakat av det eskalerande tullkriget. Räntesänkningarna blev av, men de geopolitiska utspelen blev tyvärr både kraftigare och mer frekventa under årets gång och Sveriges ekonomi tog inte fart som vi hade hoppats. När börsåret summeras kan jag trots detta konstatera att de flesta större aktiemarknader gett en bra avkastning. Det understryker vikten av att vara långsiktig och inte agera i affekt vid börssättningar likt den vi såg i början av april. Vårt fokus på Avanza är att göra allt vi kan för att stötta våra kunder till långsiktighet och riskspridning.

"Trots flertalet kraftiga börssättningar i år har de flesta aktiemarknader gett bra avkastning, vilket understryker vikten av att vara långsiktig och inte agera i affekt"

Man kan tydligt se att årets händelser har påverkat sparandet. Marknadsstatistiken för 2025 visar att nettosparandet till likvider är det som ökat mest, medan inflödet som gått till investeringar i värdepapper vuxit i långsammare takt. Det syns också på våra tillväxtsiffror, där nettoinflödet haltat mer än vad vi önskat under året och vi taktar något under vårt mål om en genomsnittlig årlig sparkapitaltillväxt på 15 procent fram till och med 2030. Utvecklingen förklaras också till viss del av den pågående avvecklingen av externa sparkonton. Vår andel av nettoinflödet till sparmarknaden minskade till 11 procent – vilket dock fortsatt är mycket högt och ett styrketecken med tanke på det avvaktande beteendet vi sett kring att aktivera pengar på börsen i år. Turbulensen till trots välkomnade vi också 171 000 nya kunder i år och växte därmed kundbasen med 8 procent. Det är helt fantastiskt, särskilt med tanke på att 20 procent av Sveriges befolkning redan var kunder hos Avanza sedan innan.



Gustaf Unger, Vd Avanza

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och måloppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Stark framfart inom våra strategiska prioriteringar

Vi är nu ett drygt år in i arbetet med våra strategiska prioriteringar. Jag är fantastiskt stolt över hur alla medarbetare på Avanza målmedvetet och fokuserat har tagit sig an vår strategi, och i högt tempo arbetar för att vi ska nå 2 000 miljarder i totalt sparkapital 2030. Jag slås gång på gång av det helt unika engagemanget som finns bland medarbetarna på Avanza. Här drivs man verkligen genuint av att hjälpa kunderna lyckas med sitt sparande och sina investeringar. Det är det som har tagit Avanza dit vi är idag och det som kommer att göra att vi lyckas även framåt.

"På Avanza drivs man genuint av att hjälpa kunderna till bra sparanden – det är vad som tagit oss dit vi är idag och vad som kommer göra att vi lyckas även framåt"

Stärka vår ledande position genom att värna och utveckla vår kärnverksamhet

Vår befintliga kundbas är en viktig källa för framtida tillväxt där vår låga kundomsättning på 1,3 procent är ett kvitto på våra kunders lojalitet. Förtroendet för våra kunder är något vi aldrig kan ta för givet. Därför behöver vi hela tiden fortsätta skapa bra anledningar för dem att stanna kvar och växa sitt sparande hos oss.

De sanna börsentusiasterna är kärnan i Avanza och var vi kommer ifrån. Därför är det en prioriterad del av vår strategi att fortsätta utveckla produkter som efterfrågas av just den kundgruppen. Här har vi hållit hög lanseringstakt och stärkt erbjudandet på många fronter under året. Vi har lanserat manuell valutaväxling på kapitalförsäkring för våra Private Banking- och Pro-kunder, vi har utökat den digitala Europahandeln med Storbritannien, Spanien och Schweiz, förbättrat analysmöjligheterna med riktkurser, rekommendationer och framåtblickande estimat, samt lagt till AI-sammanfattningar av delårsrapporter på aktiesidorna. Vi har också gjort massor av utveckling för att kunderna ska kunna skräddarsy information på sin egen börsskärm, "Börsen idag". Vi ökade flexibi-

liteten i våra courtageklasser så att det numera går att byta courtageklass intradag – en markant förbättring för den som handlar aktivt och har behov av att göra flera transaktioner av olika storlek under samma dag.

Vi har på senare år framgångsrikt breddat Avanza och har också många kunder vars sparbeteende skiljer sig från de som är börsintresserade och handelsintensiva. Det är viktigt att vi har ett relevant erbjudande även för dem, och här har vi exempelvis våra Autofonder som ytterligare förbättrades genom automatisk hävstång i sparandet i Avanza Auto 6. Vi lanserade också en funktion för automatisk rebalansering av fondportföljer och inom vårt eget fondbolag breddades fyra indexfonder att inkludera fler bolag och därmed ge bättre riskspridning.

En viktig komponent för att våra kunder ska ha möjlighet att samla hela sitt sparande hos oss är bolån. Som strukturen på bolånemarknaden ser ut idag blir många inlåsta med sitt sparande genom erbjudanden om bättre bolåneräntor. Just för att motverka dessa inlåsnings effekter lanserade vi för många år sedan vårt eget bolåneerbjudande. För att också nå en bredare målgrupp, utan att ta risk på balansräkningen, är vi också distributör av bolån via utmanarna Landshypotek och Stabelo. Under hösten nådde vi en viktig milstolpe i det samarbetet, när den maximala belåningsgraden ökades till 85 procent av bostadens värde. Det här gör Avanzas bolåneerbjudande relevant för betydligt fler – och bidrar till en friare bolåne- och sparmarknad.

"Förtroendet för våra kunder kan vi aldrig ta för givet. Vi behöver hela tiden fortsätta skapa bra anledningar att spara hos oss"

Bli störst inom Private Banking sett till antal kunder

Marknaden för Private Banking är stor och snabbt växande. Vi har både hög kundnöjdhet och rekommendationsbenägenhet bland våra Private Banking-kunder och potentialen är stor om vi lyckas utöka vår varumärkeskännetecken. Under året rekryterade vi Jacob Smith som chef för vårt affärsområde Private & Investment Banking och det är med andra ord han som leder arbetet med att sätta än

mer fokus på just våra större kunder. Det handlar dels om att bättre differentiera, paketera och synliggöra vårt erbjudande, dels om att innovera den traditionella Private Banking-marknaden med en helt ny produktkategori. Under året blev vårt förvärv av Sigmastocks klart, vars avancerade och skalbara teknik för att förvalta portföljer kommer att utgöra navet i denna. Produktutvecklingen sker i hög fart och i samarbete med våra kunder. Sedan årsskiftet är vi igång med att erbjuda produkten i liten skala. Bredare lansering planeras senare under 2026, vilket innebär att vi då kommer att vara med och konkurrera om de omkring 1 000 miljarder kronor som idag förvaltas i diskretionära portföljer inom Private Banking.

Förbättra vårt pensionserbjudande och bli störst i termer av löpande tjänstepensionspremier

Pensionsaffären är en viktig pusselbit för att säkra långsiktig tillväxt. Den har både stabilare intjäning och nettoinflöde än övriga delar, eftersom företag betalar tjänstepension till sina anställda i alla marknads lägen. Vår ambition är att bli störst på marknaden när det kommer till premieinflöde inom icke-kollektivavtalad depå- och fondförsäkring utanför valcentral. Idag ligger vi på fjärde plats.

"Pensionsaffären är en viktig pusselbit för att säkra långsiktig tillväxt"

Pensionsaffären är av sin natur långsiktig och tar tid att växa. Vårt stora placeringsutbud är en av de saker som uppskattas mest bland pensionskunder, men det kan också uppfattas som för omfattande och svårt. Vi har därför under 2025 kompletterat erbjudandet genom lansering av Autopension som ny entrélösning, där risken i fondportföljen justeras automatiskt baserat på pensionstagarens ålder. Av samma anledning ingick vi också under året ett samarbete med Lifeplan, vilket gör att våra företagskunder numera kan erbjuda sina anställda digital pensionsrådgivning. Med dessa förbättringar är vi trygga i att vår tjänstepensionslösning är den bästa på marknaden för den anställda. Vårt erbjudande riktar sig dock inte bara till den enskilda pensionsspararen utan också till företagen, som är de som avsätter tjänstepension till sina anställda. Här finns stor potential om vi utvecklar gränssnittet att bli enklare för företagen att administrera – ett arbete som pågår och fortsätter även in i 2026.

Om Avanza	—
Avanza – en överblick	
Året i korthet	
● Vd-ord	
Vision och strategi	
Våra medarbetare	
Våra kunder	
Vår användarupplevelse	
Affärsmodell	
Hållbarhet i Avanza	
Mål och måloppfyllelse	
Avanza som investering	
Aktieinformation och våra ägare	
Riskprofil	
Styrning	>
Finansiell information	>
Övrigt	>

Öka vår operationella skalbarhet och flytta vår produktion till molnet

Kostnadseffektivitet är avgörande, både för att kunna leva upp till vårt kundlöfte och leverera aktieägarvärde. I praktiken handlar det om att hela tiden göra små operationella förändringar som förfinar våra processer. I år har vi fokuserat på digitalisering av manuella processer, att ge bättre stöd till kunderna direkt på sajt och i appar inom områden som tidigare krävt kontakt med kundservice, samt att implementera interna AI-verktyg. Utöver detta arbetar vi också med att optimera vårt produktutbud. Här ingår avvecklingen av externa sparkonton som pågått i princip hela året. När den är klar frigörs flera utvecklingsresurser för att fokusera på annat.

Parallellt pågår arbetet med vår molnförflyttning som vi är övertygade om kommer ge oss ännu bättre förutsättningar för en smidig och fortsatt stark tillväxtresa. Här har vi under året tagit stora kliv framåt. Det naturliga första steget var att tidigt under våren välja molnleverantör och därefter har stor kraft lagts på att bygga en optimal plattform för våra utvecklare i molnmiljön. Under hösten nådde vi årets mål om att flytta över vår första produktionstjänst- en viktig milstolpe som innebär att förutsättningarna för en bredare migration nu är på plats. Under 2026 kommer vi i kontrollerat tempo att fortsätta flytta över allt som vi bedömer som lämpligt.

Etablera Avanza på minst en ytterligare europeisk marknad

Sist men inte minst så ska vi senast 2030 ha expanderat Avanza geografiskt. Det är den del av strategin som vi hittills kommunicerat minst kring, men som inte för det är av mindre betydelse, då detta ska säkra vår tillväxtresa även på mycket lång sikt. Än ser vi dock fortfarande stor potential i Sverige och Avanza går för närvarande på alla cylindrar inom tillväxtinitiativen på hemmaplan.

"Geografisk expansion ska säkra vår tillväxtresa även på mycket lång sikt"

Parallellt pågår arbetet med att utforska potentiella marknader och tillvägagångssätt för utlandsetablering. Det finns stor potential att göra skillnad för sparare utanför Sveriges gränser, där möjligheterna till ett bra sparande många gånger är undermåliga. Att vi lyckats nå vår ledande position i Sverige, som är en av de mest välutvecklade och konkurrensutsatta marknaderna i Europa, är vad som gör mig säker på att vi har alla förutsättningar som krävs för att lyckas även på en annan marknad. Samtidigt så är det inget vi tar lätt på och att möta en för oss ny sparkultur kommer självklart att vara utmanande. Jag ser tydliga både för- och nackdelar med olika typer av marknader där de mer välutvecklade, med sparbete-

enden som liknar svenskarnas, har en naturlig fördel för oss men dock också förknippas med högre konkurrens. På mindre utvecklade sparmarknader finns det stora möjligheter att göra skillnad, även om dessa innebär en längre tids arbete för att lyckas nå ut och förändra ett redan rotat sparbeteende. Oavsett så kommer Avanzas kundfokuserade kultur att vara avgörande för vår framgång. Vad gäller tillvägagångssätt överväger vi både organisk expansion, samarbeten och förvärv som möjligheter, där vi vid ett potentiellt förvärv tror på ett mindre sådant för att enklare kunna integrera Avanzakulturen.

Avanza står stadigt i den turbulenta omvärlden

De senaste årens föränderliga makromiljö och inte minst turbulensen på marknaden under 2025 har bevisat att Avanza är ett bolag som kan prestera i olika marknadslägen. Finansiellt rapporterade vi det starkaste årsresultatet i Avanzas historia, med fina bidrag både från ränte- och handelsrelaterade intäkter.

"De senaste årens föränderliga makromiljö, och inte minst turbulensen på marknaden under 2025, har bevisat att Avanza är ett bolag som kan prestera i olika marknadslägen"

Våra kostnader höll sig inom vår guidning och i enlighet med vår plan så fortsätter vi att investera i våra prioriterade tillväxtområden. Vi estimerar kostnadsökningar på 9 procent 2026. Fram till och med 2030 kvarstår vårt mål om en genomsnittlig årlig kostnadsökningstakt på 8 procent, vilket innebär att vi kommer att hålla en minskad kostnadsökningstakt år för år. Avkastningen på eget kapital landade på 40 procent 2025, vilket var över vårt årsmål på minst 35 – trots att Avanza alltjämt är välkapitaliserad med marginal till kraven. Med det som bakgrund föreslår styrelsen en utdelning på 12,75 kronor per aktie, motsvarande en utdelningsgrad på 76 procent.

Ytterligare ett styrketecken fick vi i maj, när vi gjorde en mycket framgångsrik emission av AT1-kapital. Vi har under flera år sett över möjligheterna för detta, eftersom vi ser det som en naturlig del av vår kapitalstruktur som bäddar för den framtida sparkapitaltillväxt som vi planerar för. Emissionen avsåg 800 miljoner kronor och löper med en kupongranta om Stibor 3 månader+3,25%, vilket var den lägsta spreaden och alltså den lägst upplevda risken av kreditinvesterar som en svensk bank utan kreditbetyg emitterat till sedan 2008.

Årets bästa nyhet kom i december, när det blev klart att vi återigen nått vårt viktigaste årsmål. För 16:e året i rad har Avanza Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex och är därmed fortsatt den enda aktören som någonsin fått utmärkelsen. Det är fantastiskt och oerhört viktigt eftersom vår övertygelse är att det är genom nöjda kunder vi bäst bygger tillväxt och aktieägarvärde. Som om det inte vore nog så rankades Avanza återigen som ett av Sveriges högst ansedda bolag i Verians anseendindex, i konkurrens med fina och anrika företag. Dessa två utmärkelser är en fin bekräftelse på att den kundfokuserade företagskulturen som finns på Avanza verkligen skiner igenom, vilket också återspeglas i en mycket hög rekommendationsgrad (eNPS) bland medarbetarna på 57. Att ha medarbetare som rekommenderar Avanza är viktigt, eftersom vi behöver attrahera och behålla de bästa talangerna för att klara av att leva upp till vår strategi.

Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat till de områden där vi kan göra störst skillnad

Hållbarhet har alltid varit en viktig del av Avanza och vi fokuserar vårt arbete kring de områden där vi ser att vi kan göra störst skillnad för flest. Som en del av det omfattande arbetet med att implementera Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och anpassningen till European Sustainability Reporting Standards (ESRS), har vi under året stärkt upp strukturerna kring vårt hållbarhetsarbete samt omdefinierat flera av våra hållbarhetsmål. Arbetet är fokuserat till tre huvudområden: Sparande för miljoner, Hållbara investeringar och Ansvarsfull organisation. Avanza ska styras ansvarsfullt både sett till den egna klimatpåverkan och som arbetsplats. Att arbeta med finansiell folkbildning och att tillgängliggöra sparande och investeringar för fler har varit stommen i Avanza sedan start. Det sker genom bland annat dagliga inlägg på sociala medier, blogginlägg och podcasts. I år lanserade vi en helt ny podd, Inga dumma frågor om pengar, vilken togs emot väl och var en av de mest lyssnade nylanserade poddarna på Spotify i Sverige 2025 – med över 1 miljon lyssningar sedan lanseringen. Det visar både på vikten och framgången av vårt arbete med att utbilda kring ekonomi och sparande, där vår Sparekonom Felicia är en viktig röst.

"Vi fokuserar på de områden där vi kan göra mest skillnad och att tillgängliggöra sparande och investeringar för fler har varit stommen i Avanza sedan start"

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

En viktig del av arbetet med finansiell folkbildning är också att bidra till ett minskat spargap genom att få fler kvinnor att spara och investera. Idag sparar kvinnor mindre, har ett lägre sparkapital och börjar spara senare i livet. Att Avanza spelar en viktig roll här underströks ytterligare när vi i samband med internationella kvinnodagen fick besök på vårt kontor av Sveriges statsminister och finansminister som ville ta del av våra insikter gällande ojämställdhet i sparandet. Klimatförändringar innebär stora risker för samhället och vi behöver alla bidra till den globala omställningen. Här har finansbranschen med sin förmåga att styra kapital en nyckelroll. Avanza kan bidra genom bra beslutsstöd och utbildning för att inspirera våra kunder till hållbara investeringar. Inom klimatområdet har vi under året satt nya delmål där vi mäter koldioxidintensitet (CO₂e/mUSD) i sparkapitalet på plattformen som helhet samt det inom Avanza Fonder, där målet är en minskning på 50 procent till och med 2035.

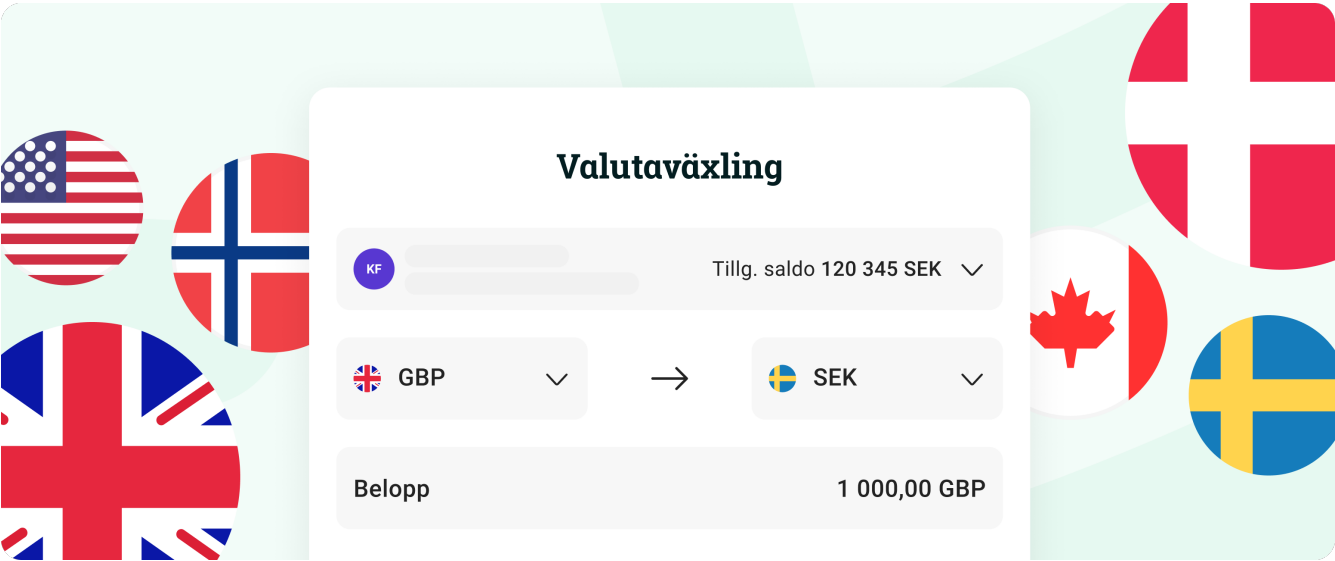
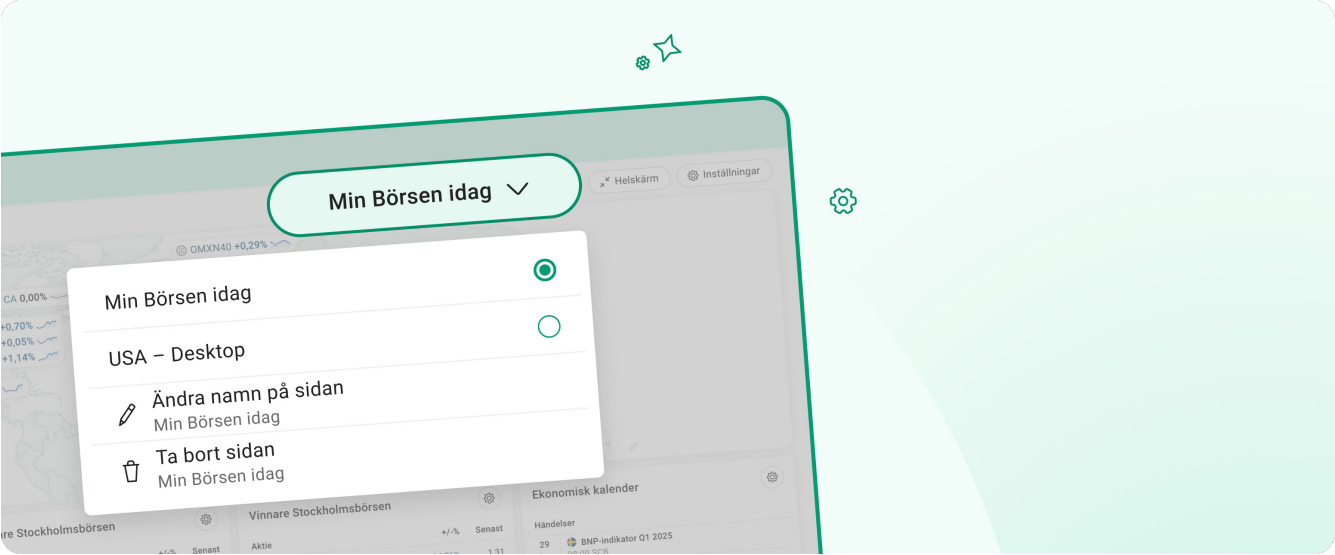
Ser fram emot ännu ett år med Avanza

Det har hänt mycket under 2025, både i omvärlden och på Avanza där vi hållit högt tempo med arbetet inom våra strategiska prioriteringar. Mina kollegor har åstadkommit otroligt mycket och under 2026 har vi ytterligare spännande initiativ på gång som jag ser fram emot. Jag ser också fram emot en svensk ekonomi som äntligen tar fart på riktigt med högre tillväxt, lägre arbetslöshet och starkare företag, vilket torde gynna den svenska sparmarknaden trots att det den geopolitiska oron verkar dröja sig kvar. Jag vill rikta ett stort tack till alla kunder, investerare och kollegor för bra dialoger och engagemang under 2025. Det är tack vare er som Avanza är vad vi är idag och det är tillsammans som vi kommer fortsätta växa härifrån.

Stockholm i mars 2026



Gustaf Unger, vd Avanza



Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

● Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och måluppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

En bättre framtid för miljoner människor

Genom ständig innovation, och med fokus på vad som är bäst för kunden skapar vi bättre förutsättningar för sparande, bygger förtroende och tillväxt. Vi vill skapa det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi och inspirera till hållbart sparande.

Billigare, bättre och enklare

Vi arbetar efter strategin att ständigt utveckla vårt erbjudande till att bli billigare, bättre och enklare. Löftet till våra kunder är att de hos oss ska få mer pengar över till sig själva än hos andra banker eller pensionsbolag. Vi koncentrerar oss på tre områden för att uppnå detta: 1) Kundfokus 2) Innovation, Skalbarhet & Effektivitet 3) Hållbarhet.

Avgörande för att nå framgång är våra medarbetare. Avanzas företagskultur hämtar sin energi ur viljan att skapa förändring. Hållbarhet har alltid varit förankrat i vår kultur och vårt arbetssätt. Vi har sedan start arbetat för att sänka trösklarna på finansmarknaden genom lägre priser, hög transparens och folkbildning inom privatekonomi. Vi lägger stor vikt vid att bibehålla vår starka företagskultur där vår övertygelse är att nöjda kunder i kombination med engagerade medarbetare som tycker att det är kul och meningsfullt att gå till jobbet, skapar långsiktig värdetillväxt och aktieägarvärde.

Kundfokus utgör basen i vårt erbjudande

Avanzas affär bygger på starkt kundfokus med en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Hos oss står kundernas bästa i centrum. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande och vill ha ett brett utbud genom ständig innovation och produktutveckling.

Vi tror på våra kunders egen förmåga att fatta de bästa besluten och erbjuder ingen rådgivning. Vi vill istället inspirera till bra investeringsbeslut genom information, utbildning och beslutsstöd. Vi rekommenderar inte heller enskilda produkter eller tjänster. Vårt utbud lyfts fram på ett objektivt sätt med både för- och nackdelar. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens, där pris och avgiftsmodell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt.

Innovation, Skalbarhet & Effektivitet

Vår produktutveckling styrs av kundfokus och lyhördhet inför våra kunders behov och önskemål. Alla medarbetare är potentiella produktutvecklare även om utvecklingen är delegerad till autonoma team med tvärfunktionella kompetenser och hög expertis inom sina områden. Detta tillsammans med en modern teknikplattform möjliggör en svårslagen innovationstakt och simultan utveck-

ling i samtliga kanaler. Genom att koncentrera vår verksamhet och utveckling till de områden vi är bäst på, eller kan bli bäst inom, skapar vi mest värde för våra kunder.

Innovation är viktigt också ur ett kostnadsperspektiv. Hög skalbarhet och effektivitet möjliggör för oss att kunna erbjuda prisledande produkter. Ständiga och löpande förbättringar i våra system bidrar också till att vi snabbt kan svara på förändrade kundbeteenden. Vi strävar hela tiden efter att bygga bort gammal teknik som riskerar att hämma utvecklingen och utvärderar ständigt ny teknik och uppdaterar och moderniserar våra system. Vår teknikplattform hör till branschens mest moderna. Strategin är att aldrig försätta oss i dilemmat med gamla system genom att löpande automatisera och förenkla våra processer. Genom att inte planera för långt fram i tiden är vi flexibla och öppna för det som händer i omvärlden. Vi uppdaterar sajt och appar med förbättringar och nya funktioner löpande genom flera releaser varje dag. Våra system ger hög stabilitet, stor kapacitet och goda skalfördelar samt förutsättningar för fortsatt hög leveranskvalitet.

Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart

Vi har sedan start jobbat för lägre priser, folkbildning inom sparande och investeringar samt jämställdhet. Vi vill engagera och skapa förståelse för sparande. Vi vill också driva på utvecklingen i branschen och sätta fokus på avgifternas påverkan på sparkapitalet samt utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna. För en långsiktigt hållbar utveckling och affär har miljöaspekter och ett större socialt engagemang blivit allt viktigare. Vi vill därför också uppmuntra och inspirera till ett hållbart sparande. Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat till tre områden.

Hållbara investeringar

Vår ambition är att underlätta och inspirera till hållbart sparande. Det ska vara enkelt för våra kunder att hitta och investera i hållbara alternativ och för detta krävs att vårt utbud går att analysera utifrån hållbarhetskriterier. Genom information och inspiration uppmuntrar vi till hållbara val. Vi ska ge våra kunder goda

möjligheter att inkludera hållbarhetspreferenser i sina investeringsbeslut. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens där pris och avgiftsmodell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt.

Sparande för miljoner

Vi vill vara det självklara valet för den som vill lära sig mer om privatekonomi och vi vill bidra till en mer jämställd sparmarknad. Genom att utbilda inom privatekonomi, sparande och investeringar samt driva opinion och utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna skapar vi möjligheter för fler människor att stärka sin ekonomiska egenmakt. Att bidra till ett mer jämställt sparande är centralt för vårt hållbarhetsarbete och vi arbetar aktivt med att nå ut till kvinnor.

Ansvarsfull organisation

Vi verkar i en förtroendebransch och att säkerställa god styrning och kontroll är en del av vår kärnverksamhet. Vår styrning bygger på väl genomtänkta processer, effektiv kontroll och tydliga ansvarsområden. Detta ger våra medarbetare de bästa förutsättningarna att agera affärsetiskt och säkerställer en sund riskkultur. Avanza ska vara en jämställd arbetsplats med låga klimatavtryck. Vi arbetar aktivt med mångfaldsfrågor och vill att vår organisation ska spegla mångfalden i samhället.



Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och målpuffyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Engagerade och innovativa medarbetare som motiveras av att göra skillnad

Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som drivs av visionen att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Grunden i företagskulturen är att vi tycker det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt.

Avanza startades med en enkel idé – att bygga ett företag där vi själva skulle vilja vara kunder. På samma sätt vill vi vara ett företag där man trivs och vill arbeta. Vår position som utmanare och våra medarbetares vilja att förändra har format kulturen som karaktäriseras av kundfokus, samarbete, prestigelöshet, att ständigt utmana och tänka nytt samt att alla tar ansvar för helheten. Vi har valt att formulera våra värderingar, eller ledstjärnor, i fyra korta meningar: Vi hjälper en kollega att hjälpa en kund. Vi tar ansvar. Vi utmanar och tänker nytt. Vi har kul tillsammans.

Medarbetarnyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Antal anställda vid årets slut, st	722	679	661	635	603
varav kvinnor, %	38	38	38	37	36
Andel kvinnor bland chefer med personalansvar, %	46	52	46	47	46
Kvinnors lön som andel av mäns lön, % ¹⁾	91	95	N/A	N/A	N/A
Genomsnittsålder bland anställda	38	38	37	36	36
Personalomsättning, %	9	11	13	15	12
Intern mobilitet, %	28	25	28	32	22
Rekommendationsgrad (eNPS)	57	59	58	58	67
Ledarskapsindex	86	86	87	82	88
Arbetsmiljöindex	84	84	84	85	82
Engagemangsindex	83	82	83	80	85

¹⁾ Jämförelsesiffran för 2024 har ändrats jämfört med föregående års årsredovisning efter en uppdatering av beräkningen i enlighet med reglerna i ESRS.

eNPS på 57

Att ha engagerade medarbetare som är starka ambassadörer är värdefullt och det vi tror driver långsiktigt aktieägarvärde. På Avanza har vi ett högt engagemang och hög rekommendationsgrad bland personalen. De främsta anledningarna till att man rekommenderar Avanza som arbetsgivare är starkt förknippat med företagskulturen där vi känner stolthet och ansvar för Avanza, våra produkter och vårt erbjudande samt att det finns frihet, variation och ansvar kopplat till arbetsuppgifterna.

Ledarskapsindex på 86

Den enskilt viktigaste faktorn för högt medarbetarengagemang och låg personalomsättning är ledarskap. Alla ledare på Avanza förväntas förstå och ta ansvar för affären, vara en bra kommunikatör och en god ambassadör, samt ha förmåga att coacha och utveckla andra. Ledarna är en viktig del i Avanzas utveckling och framgång. Därför är vi mycket noggranna vid tillsättning av våra chefsroller och prioriterar ledarskapsutveckling genom löpande utbildningar och ledarskapsprogram.

Attraktiv arbetsgivare

Avanzas attraktionskraft som arbetsgivare är av stor vikt för vår framgång. Konkurrensen om talanger är hård, inte minst avseende teknikkompetens. Genom företagskultur, värderingar och arbetssätt är Avanza en attraktiv arbetsplats. Vi vill hitta medarbetare med ambitionen och förmågan att driva verksamheten framåt och som vill bidra till kulturen. Avanza blev 2025 återigen utsedd till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare av Karriärföretagen.

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och målluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

Styrning >

Finansiell information >

Övrigt >

Sveriges nöjdaste sparkunder 16 år i rad

Avanzas affär bygger på starkt kundfokus och kundservice i världsklass. Hos oss står kundernas bästa i centrum – på riktigt. Vi vill erbjuda en riktigt bra användarupplevelse och ett brett produktutbud. Våra kunder är främst privatsparare, men också professionella investerare och företagskunder såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension för sina anställda.

Visionen om en bättre framtid för miljoner människor bygger på kundfokus, ett brett produktutbud, bra beslutsstöd och att öka kunskapen inom sparande och investeringar. Vi vill att fler ska känna sig smarta, engagerade och utbildade när det gäller sin privatekonomi och sitt sparande. Nöjda kunder och en kundupplevelse i världsklass är grunden i Avanzas affär.

Majoriteten av våra kunder kommer till oss på rekommendation från en annan kund, vilket är ett resultat av vårt starka kundfokus och varumärke, men också av att vi när vi lanserar nya produkter tänker nytt och gör det på vårt sätt.

2 242 700

Antal kunder

455 200

Genomsnittliga dagliga aktiva användare

21%

Marknadsandel av Sveriges befolkning

39 år

Medianålder i kundbasen

171 000

Nya kunder 2025

38%

Marknadsandel inom åldersspannet 20–39

Kundrelaterade nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Medianålder total kundbas	39	38	37	37	37
Medianålder bland nya kunder	31	30	31	31	31
Andel nettoinflöde från nya kunder, %	47	25	24	88	50
Andel kvinnor bland nya kunder, %	45	45	44	42	41
Kundomsättning, %	1,3	1,3	0,3	1,5	1,9

Läs mer om våra kunder och arbetet med finansiell folkbildning på sidan 20 och i hållbarhetsrapporten från sida 109.

Ladda ner som PDF

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och måloppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

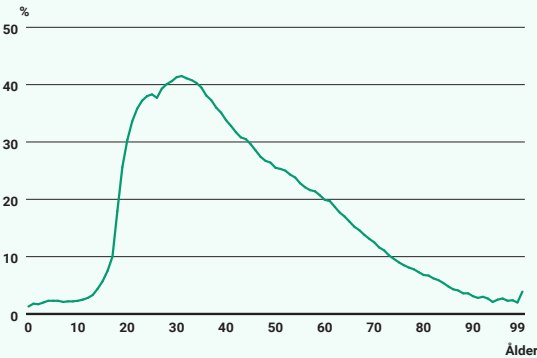
Finansiell information

Övrigt

En hög andel unga kunder

Under 2025 växte Avanza med 171 000 nya kunder. Avanza växer fortsatt starkt bland unga och bland kunder i storstäder. Vid årets slut var 21 procent av Sveriges befolkning kunder hos Avanza. Andelen inom åldersspannet 20–39 år är betydligt högre på 38 procent, och nästan 50 procent bland män i Stockholmsområdet i samma ålderskategori.

Avanzas kunder som andel av befolkningen



Grunderbjudande

De flesta av våra kunder ingår i grunderbjudandet. Alla kunder har tillgång till hela plattformen och man betalar inga fasta avgifter.

Private Banking och Pro

Kunder inom Private Banking har ett sparande hos Avanza på minst 3 miljoner kronor. Våra Pro-kunder är de mest handelsaktiva och flera av dem är professionella daytraders. Tillsammans står dessa segment för knappt 2 procent av antalet kunder, men för över 45 procent av sparkapitalet. Deras andel av den courtagegenererande omsättningen är över 50 procent, medan de står för omkring 25 procent av courtageintäkterna.

Tjänstepensionskunder

Vårt tjänstepensionserbudande är helt fritt från försäkringsavgifter. Merparten av företagskunderna inom tjänstepension utgörs av små och medelstora företag med under 100 anställda. Antalet kunder med tjänstepension hos Avanza ökade med 8 procent under året, till 193 700. Vi vänder oss främst till företag utan kollektivavtal, men det finns större företag med kollektivavtal i kundbasen, som tecknat exempelvis löneväxling eller alternativ ITP för sina anställda. Distributionen sker via egen säljkår eller digitalt via plattformen. Drygt 50 procent av avtalen kommer in via sajt, utan hjälp från säljare.



Ladda ner som PDF

Läs mer om våra kundsegment på sida 184.

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och målfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

Styrning >

Finansiell information >

Övrigt >

En användarupplevelse i världsklass

Vi var tidiga med att lägga stor kraft på användarupplevelse, vilket gynnar oss idag. Vår starka kundupplevelse är en av våra viktigaste konkurrensfördelar. Vi tror på ständig innovation och produktutveckling för att hela tiden förbättra upplevelsen för våra kunder.

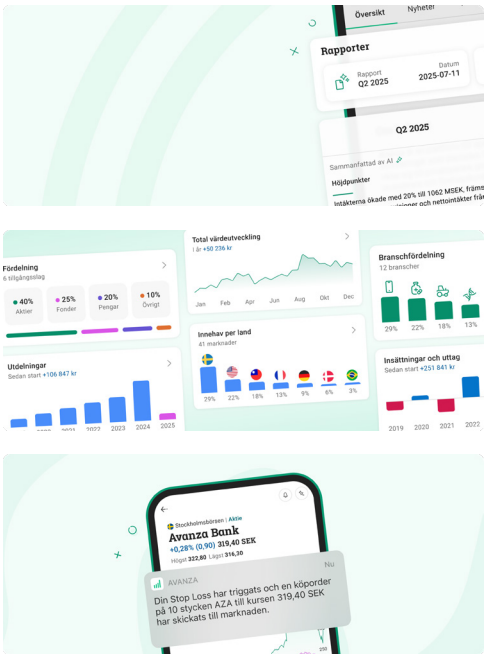
Vi har ett brett utbud, tillgång till gedigen marknadsdata, många olika filtreringsverktyg och beslutsstöd samt inte minst en enkel och lättnavigerad plattform som är snabb och fullspäckad med realtidsdata. Vi har ett välutvecklat designsystem som säkerställer enhetlighet i kundupplevelsen samt gör att vi kan lansera designförändringar inom några minuter. Nyckeln är att skapa en upplevelse som gör det enkelt för våra kunder att fatta välinformerade investeringsbeslut.

Vi utvecklar plattformen tillsammans med våra kunder

Vår stora kundbas innebär att ingen annan i branschen har så mycket data om privatpersoners sparande och investeringar som Avanza. Det kommer till nytta när vi vidareutvecklar vår produkt. Kunder har möjlighet att anmäla sig som tidiga användare av nya funktioner. Vi har också en funktion som heter "feedback buddy" där kunder direkt via sajt eller app kan skicka synpunkter till utvecklingsteam. När vi lanserar något nytt startar vi med att rulla ut till ett begränsat antal kunder innan vi lanserar brett till hela kundbasen. Vi arbetar med strukturerad A/B-testning och delar kundinsikter mellan utvecklingsteam. Utöver detta genomför vi hundratals kundintervjuer, användningstester och enkäter varje år.

Billigare, bättre och enklare

Vi har alltid pressat priserna för att kunder inte ska betala pengar till banken i onödan. Vi tror på full transparens och strävar efter låga avgifter, utan att kompromissa med kvaliteten. Trösklarna för att börja spara ska vara låga och våra kunder ska alltid ska få det allra bästa hos oss, varför vi utmanar och tänker nytt när vi utvecklar plattformen. Vi har ett brett utbud av sparprodukter, inklusive hållbara alternativ, samt beslutsstöd och verktyg för att förenkla sparandet och göra det roligare. Det ska vara riktigt enkelt att bli kund, komma igång och använda Avanza. Det som kan uppfattas som svårt och krångligt ska vara lätt och användarvänligt hos oss. Vi inspirerar, utbildar och skapar verktyg för att göra det enklare att fatta investeringsbeslut.



På avanza.se/ir finns en presentation av vår användarupplevelse och vårt produktutbud.

Ladda ner som PDF

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

● Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och målpåfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

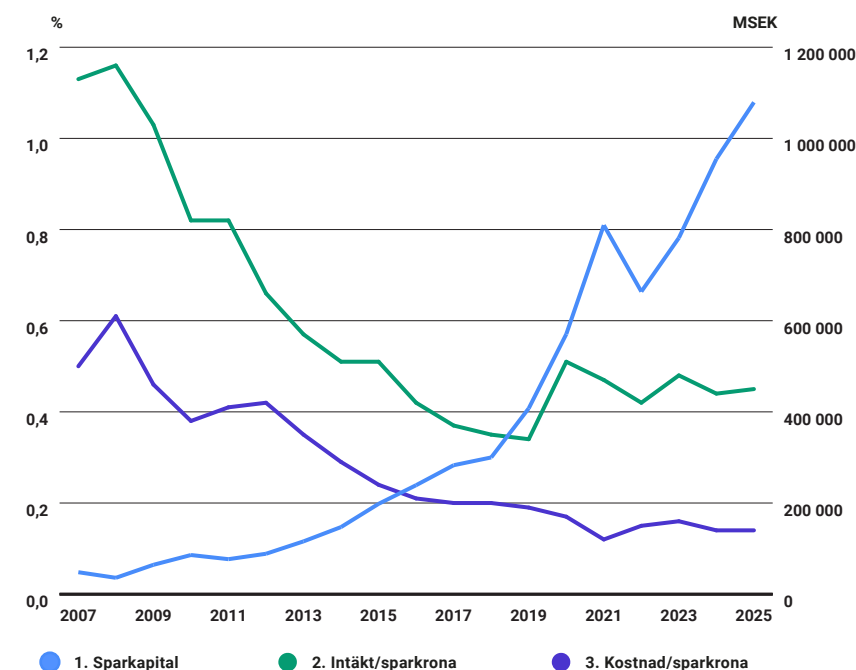
Finansiell information

Övrigt

Affärsmodellen bygger på kundfokus och skala

Stark sparkapital- och kundtillväxt kombinerat med låga kostnader och hög kostnadseffektivitet är det som långsiktigt skapar tillväxt i intäkter och möjliggör fortsatt utveckling.

1. Inflöde av sparkapital drivs av befintliga och nya kunder, vilket sätter stor vikt vid kundnöjdhet. Nöjda kunder är goda ambassadörer som pratar om oss, rekommenderar oss till andra och vill stanna kvar.
2. Utvecklingen i intäkt per sparkrona är en följd av vår prisstrategi för att öka attraktionskraften i erbjudandet, men på senare år framför allt ett resultat av marknadsförutsättningar och trender, där kundbeteende, mixeffekter i sparandet, handelsaktivitet samt inte minst ränteläget påverkar.
3. Vår affär bygger på skala och vi har idag en branschledande kostnadseffektivitet. Det är en viktig konkurrensfördel och hör till ett av våra prioriterade fokusområden till och med 2030. Vi ska öka vår skalbarhet ytterligare och framgången i detta illustreras av minskad kostnad per sparkrona.



Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Ladda ner som PDF

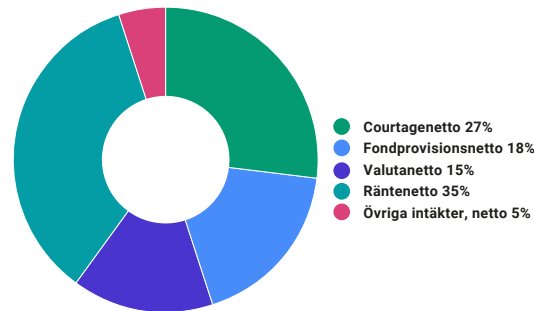
Produktområden och intäktsben

Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar samt värdepapperskredit och bolån. Tillväxt i sparkapital driver intäkter som också påverkas av marknadsläget och dess avtryck på handelsaktivitet och fond-volymer, samt ränteläge och förändringar i in- och utlåningsvolymer.

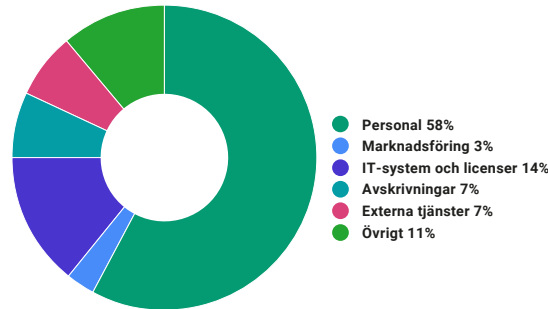
En väldiversifierad intäktsmodell

Avanzas intäktsmodell är väldiversifierad med flera intäktsben, vilket gör den motståndskraftig i olika marknadslägen. Det har inte minst bevisat sig under de senaste årens svängningar i makroekonomin. Kostnaderna är till omkring 70 procent personalrelaterade och för att värna transparens tar vi i den mån det går alla kostnader direkt över resultaträkningen.

Fördelning av rörelseintäkter 2025



Fördelning av rörelsekostnader 2025



Fem år i sammandrag	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter, MSEK	4 495	3 900	3 437	2 973	3 301
Rörelsekostnader, MSEK	-1 413	-1 280	-1 148	-1 031	-864
Rörelseresultat, MSEK	3 078	2 621	2 292	1 940	2 437
Årets resultat, MSEK	2 631	2 254	1 982	1 666	2 047
Resultat per aktie före utspädning, SEK	16,57	14,33	12,64	10,69	13,19
Rörelsemarginal, %	68	67	67	65	74
Avkastning på eget kapital, %	40	38	38	36	50
Nykundsinflode (netto), st	171 000	170 700	124 400	116 600	379 800
Kunder, st	2 242 700	2 071 700	1 901 100	1 776 700	1 660 100
Nettoinflode, MSEK	54 000	85 800	72 300	23 600	89 800
Sparkapital, MSEK	1 079 200	955 500	781 700	663 900	809 600
Intäkt per sparkrona, %	0,45	0,44	0,48	0,42	0,47
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,14	0,16	0,15	0,12
Genomsnittligt antal anställda, st	697	674	654	622	560

Se definitioner på sidorna 186–187.

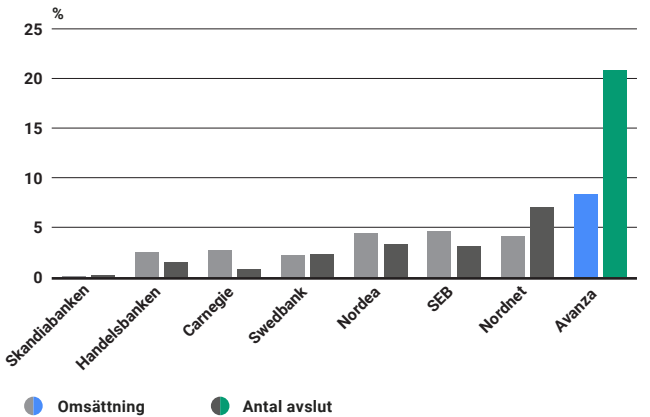
Courtage

Courtageintäkterna är kopplade till handelsaktivitet som i sin tur är avhängigt marknadsläget och kunders riskvilja. En stark aktie-marknad och hög volatilitet tenderar att öka riskviljan och aktivite-ten bland kunder, medan osäkerhet eller nedåtgående marknad och låg volatilitet har motsatt effekt.

På plattformen går det att handla aktier i Norden, på de stora bör-serna i Europa, och i USA och Kanada. De flesta övriga marknader kan man handla på genom mäklare. Vi har olika courtageklasser anpassade efter kunders handelsaktivitet. Kunder väljer själva vil-ken courtageklass de vill tillhöra, och det går att byta hur ofta man vill. Läs mer om våra courtageklasser på sida 185.

Vid utgången av 2025 ägde närmare 1,3 miljoner kunder aktier och Avanza var under året fortsatt den största svenska aktören på Nasdaq Stockholm inklusive First North mätt i såväl transaktioner som omsättning. De höga marknadsandelarna på börsen är en unik konkurrensfördel, särskilt för våra mest handelsintensiva kunder, eftersom internavsluten inom Avanza går före andra köpare och säljare på börsen och därmed ger snabbare avslut.

Marknadsandelar aktiehandel bland svenska aktörer 2025



Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

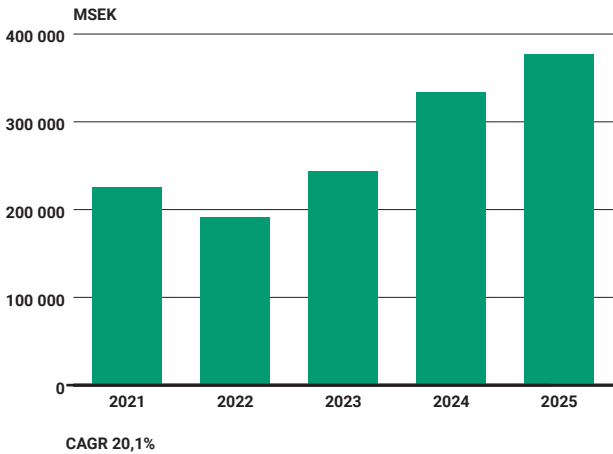
Fondprovisioner

Fondprovisionerna påverkas av fondvolymen samt hur kunder väljer att allokera sitt fondkapital och förvaltningsavgiften på dessa fonder.

På Avanzas plattform finns möjlighet att handla över 1 400 fonder från hela världen. I utbudet ingår 23 fonder från vårt eget fondbolag. Vid årets slut hade Avanza över 1,4 miljoner kunder med fonddinnehav och fondkapitalet uppgick till 377 miljarder kronor, varav 38 procent var investerat i våra egna fonder. Nettoinflödet till fonder uppgick till 28 miljarder kronor. Vi har under flera år sett en trend mot en högre andel indexfonder. Även under året ökade denna något och var 51 (49) procent vid utgången av 2025.

Inom tjänstepension utgör fondsparandet närmare 80 procent, vilket i takt med att pensionsaffären växer bedöms öka stabiliteten i intäkterna och minska känsligheten för marknadssvängningar. Tjänstepensionsmarknaden kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring. Den del som ligger utanför valcentral och inom vilken Avanza verkar uppgår till 1 011 miljarder kronor¹⁾. Tjänstepensionskapitalet hos Avanza ökade med 13 procent under året och uppgick vid årsskiftet till 86 miljarder kronor.

Utveckling av fondkapitalet hos Avanza

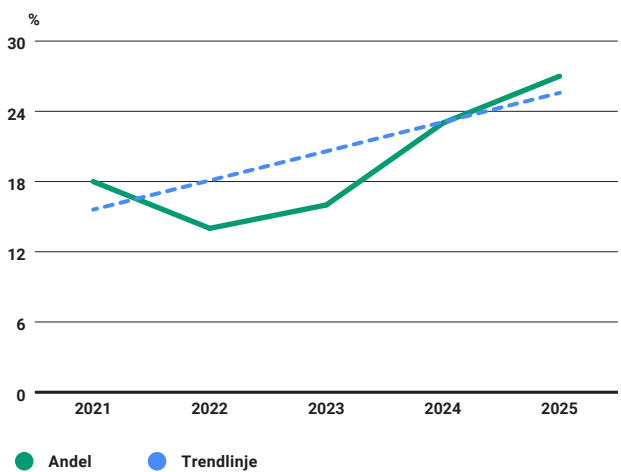


¹⁾ Svensk försäkring 2024-12-31

Valutanetto

Intäkter från valutaväxling är kopplat till kundernas handel i utländska värdepapper. Under 2025 var andelen courtagegenererande utlandsomsättning 27 (23) procent, vilket är den högsta andelen någonsin. Trenden mot en mer diversifierad portfölj och en ökad andel utlandshandel har pågått länge. Potentialen för en fortsatt trend är stor, då kunderna alltjämt är kraftigt exponerade mot Sverige med 76 procent av aktieinnehavet på Avanza investerat i svenska aktier per årsskiftet.

Andel utlandshandel av courtagegenererande omsättning



Räntenetto

Räntenettot påverkas av ränteläget samt förändringar i in- och utlåningsvolym. Avvecklingen av externa sparkonton, i kombination med fluktuerande riskvilja bidrog till högre inlåningsvolym under året.

Ränteintäkter

Avanzas ränteintäkter genereras genom avkastning från vår överskottslikviditet samt från utlåning på egen balansräkning, vilket sker genom bolån och värdepapperskredit.

Överskottslikviditet

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på Treasuryportföljen, det vill säga överskottslikviditeten, som i allt väsentligt är placerad i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt i likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan.

Bolån

Vårt internt finansierade bolån vänder sig till kunder inom Private Banking. Räntan är bunden på tre månader och direkt kopplad till Riksbankens styrränta. Bolånevolymen ökade med 19 procent under året och uppgick vid årsskiftet till 15,8 miljarder kronor.

Värdepapperskredit

Genom värdepapperskredit kan kunder belåna sina aktier och fonder och skapa hävstång i sparandet. Värdepapperskredit nyttjas främst av mer initierade investerare och volymen påverkas till stor del av börshumöret. Under 2025 ökade volymen med 9 procent och uppgick vid årets slut till 11,7 miljarder kronor.

Räntekostnader

Inlåningsränta som betalas till kunder redovisas som en räntekostnad, tillsammans med avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift. I slutet av året var 58 procent av inlåningen hos Avanza placerat på konto med ränta.

Övriga intäkter

Inkluderar främst intäkter från Avanza Markets, men också Corporate Finance, aktielån, diverse distributionsintäkter samt intäkter från kunders tilläggstjänster.



Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
 - Mål och måluppfyllelse
 - Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

- Styrning
- Finansiell information
- Övrigt

Ladda ner som PDF

Hållbarhet i Avanza

Vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor är stommen i vår affär. Det ligger också till grund för vår syn på hållbarhet som en naturlig och integrerad del av strategi, affärsmodell och övergripande mål.

Vi vill skapa långsiktigt värde för kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort och därigenom främja en ansvarsfull och hållbar utveckling. Vårt ekonomiska, miljömässiga och sociala ansvar tar avstamp i Parisavtalets 1,5-gradersmål och miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekter.

Långsiktigheten i Avanzas affär är kopplad till vår förmåga att leverera det som våra intressenter efterfrågar. Att vara lyhörda inför kunders önskemål och sträva efter att tillgodose dem utvecklar vårt erbjudande och ger oss nya perspektiv. Vi för kontinuerlig dialog med olika intressenter för att få djupare insikt i vilka hållbarhetsfrågor som är viktiga för Avanza och samhället. Detta för att säkerställa att vi utvecklar vår affär i linje med våra intressenters förväntningar.

Hållbarhet är en integrerad och självklar del av vår verksamhet. Vi fokuserar på de områden där vi kan göra störst skillnad och där våra insatser kan bidra till en bättre finansiell framtid för fler. Genom att integrera hållbarhet i hela vår värdekedja – från hur vi utvecklar produkter till hur vi möter och utbildar våra kunder – vill vi stärka möjligheterna för fler att fatta informerade och hållbara ekonomiska beslut.

Under 2025 har Avanza haft ett tydligt fokus på förberedande åtgärder inför implementering av Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) samt anpassningen till kraven i European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Det här har bidragit till att stärka strukturer, styrning och processer för hållbarhetsarbetet samt rapporteringen. Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat till tre övergripande områden: Sparande för miljoner, Hållbara investeringar och Ansvarsfull organisation. Hela hållbarhetsrapporten i enlighet med ESRS finns att läsa från sidan 63.

Sparande för miljoner

Mål:

- Sveriges nöjdaste sparkunder varje år enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI)
- Öka andelen kvinnor bland nya kunder till 50 procent 2030
- Bidra till den finansiella folkbildningen

Hållbara investeringar

Mål:

- Minska koldioxidintensitet för sparkapitalet på plattformen med 50 procent till 2035 (*basår 2025*)
- Minska koldioxidintensitet i Avanzas fonder med 50 procent till 2035 (*basår 2025*)
- 65 procent av kapitalet i Avanzas fonder som direktinvesterar i aktier ska utgöras av bolag med vetenskapliga klimatmål (SBT) år 2027

Ansvarsfull organisation

Mål:

- Rekommendationsgrad (eNPS) > 50
- 50/50 könsfördelning bland chefer
- Minska klimatpåverkan från egen verksamhet och leverantörskedjan med 50 procent till 2035 (*basår 2025*)

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
 - Mål och målluppfyllelse
 - Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

Styrning >

Finansiell information >

Övrigt >

Ladda ner som PDF

Sparande för miljoner

Avanza har sedan start arbetat för lägre priser och ökad transparens på finansmarknaden, samt med folkbildning inom privatekonomi. Vår övertygelse är att vi genom ansvarsfulla produkter och villkor, användarvänliga verktyg samt utbildning och inspiration bidrar till att fler människor kan stärka sin ekonomiska självständighet. Vi vill utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna och ta ansvar för att skapa en tryggare och mer hållbar ekonomisk framtid.

Finansiell folkbildning

Vi tror att en viktig nyckel till att göra sparande och investeringar tillgängligt för fler är nöjda kunder som rekommenderar oss till andra, varför ett av våra övergripande mål är att varje år ha Sveriges nöjdaste sparkunder enligt SKI. Vi arbetar dagligen för att höja den finansiella kunskapen bland befolkningen. Vårt innehåll är gratis, öppet för alla och anpassat för alla kunskapsnivåer och mottagare. På så vis kan fler få tillgång till insikter som stärker deras ekonomiska självständighet.

- Avanzas sparprofiler och experter lyfter frågor om sparande och privatekonomi i media, blogginlägg och föreläsningar
- I våra sociala medier och podcasts sprider vi utbildande och inspirerande innehåll till över 400 000 följare
- Genom Avanzabloggen och uppslagsverket Avanza Akademin kan alla få tillgång till relevant info, viktig fakta och smarta tips om sparande och ekonomi

Under året:

Vi arbetar för att stärka den finansiella folkbildningen genom dagliga kunskapshöjande aktiviteter på våra plattformar, i sociala medier, via Avanzabloggen och våra podcasts. Målet är att sänka trösklarna till sparande och ge fler verktygen att ta kontroll över sin ekonomi. Vi lanserade podcasten Inga dumma frågor om pengar

Räckvidd inom Sverige

Avanzas sociala kanaler har högst följarantal i bankbranschen – ett förtroende vi byggt upp genom kontinuerlig närvaro och relevant innehåll som faktiskt ger mervärde.

1,5 miljoner

Sidvisningar på Avanza Akademin

2,8 miljoner

Lyssningar på Avanzas poddar

3,7 miljoner

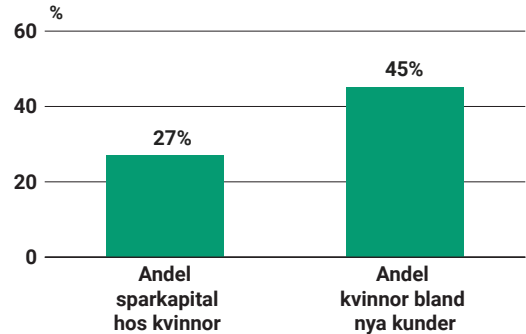
Sidvisningar på Avanzabloggen

som blev en av de mest lyssnade nylanserade poddarna i Sverige 2025. I podden svarar vi på lyssnarnas frågor på ett lättamt och tillgängligt sätt, och berör flera sociala frågor såsom relationsekonomi, barnspar, föräldraledighet och jämställt sparande. Vår sparekonom Felicia Schön spelar en stor roll i arbetet med och under



Bidra till jämställdhet i sparandet

45% andel kvinnor bland nya kunder



året utnämndes hon till både Årets Sparprofil och Årets digitala stjärnskott. Felicias förmåga att inspirera och förklara komplexa frågor gör henne till en inflytelserik röst inom sparande och investeringar, inte minst för kvinnor.

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
 - Mål och måloppfyllelse
 - Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

- Styrning
- Finansiell information
- Övrigt

Ladda ner som PDF

Hållbara investeringar

Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar och innebär betydande risker för stora delar av samhället. Finansbranschen, med sin förmåga att styra kapital, har en nyckelroll i samhällets omställning till en hållbar ekonomi. Avanza arbetar i linje med Parisavtalet för att begränsa negativ påverkan på klimatet och för att uppnå nettonoll senast 2045.

Hållbara investeringar spelar en central roll i omställningen och Avanzas ambition är att vara det självklara valet för alla som vill investera hållbart.

Stötta kunder i omställningen
Avanza erbjuder ett brett utbud av investeringsmöjligheter där kunderna själva fattar sina investeringsbeslut. Samtidigt har vi en viktig uppgift i att inspirera, underlätta och skapa transparens utifrån såväl sociala som miljö-, och styrningsperspektiv. För att stötta kunderna i omställningen utvecklar vi kontinuerligt vårt erbjudande med hållbara investeringsalternativ, utbildning och beslutsstöd för att underlätta hållbart sparande.

Ansvarsfulla investeringar
Avanza Fonder strävar efter att vara en ansvarsfull investerare genom att integrera miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter enligt FN:s PRI. Fondbolaget erbjuder flera hållbarhetsklassificerade fonder och arbetar med att välja in, välja bort och påverka för att minska risker och bidra till hållbar utveckling.

Beslutsstöd för hållbara val

Vi vill underlätta kunders omställning till en mer hållbar ekonomi genom verktyg och beslutsstöd som förenklar hållbara val utifrån individuella preferenser.

- Under året:**
- Som finansiell aktör utgörs vår största klimatpåverkan av indirekta utsläpp (Scope 3) och under året har vi utökat mätningen av våra finansierade utsläpp kopplat till investeringar.
 - En klimatomställningsplan har fastställts av styrelsen och ska guida koncernens fortsatta arbete mot att nå nettonoll 2045 samt hantering av klimatrelaterade risker.
 - Nya klimatomställningsplan har fastställts för Avanza Fonder och sparkapitalet på plattformen till år 2035.
 - Avanza Fonder har anslutit sig till Climate Action 100+ och utökat sitt strukturerade påverkansarbete.
 - Vi erbjuder över 1 400 fonder på plattformen, där fondbolagen genomgår löpande due diligence av sitt hållbarhetsarbete.

- Filtrering av fonder utifrån FN:s hållbarhetsmål samt artikel 8 och 9
- Hållbarhetsindikatorer som jämför fonder på ett värde 0–100 baserat på hållbarhetsrisk
- Morningstars hållbarhetsglober som visar hur fonder hanterar hållbarhetsrisker
- Svanenmärkning visas för certifierade fonder
- Fondportföljanalys som ger överblick över fondinnehav och hållbarhetsarbete
- Hållbarhetsnyckeltal för aktier som visar bidrag till hållbarhetsmål och exponering mot ifrågasatta branscher

52 ton CO₂e/mUSD

Sparkapitalet på plattformen
Avanza stöttar kundernas omställning genom utbildning, beslutsstöd och hållbara investeringsalternativ i syfte att minska viktad koldioxidintensitet med 50 procent till 2035 (basår 2025).

40 ton CO₂e/mUSD

Avanza Fonder
Avanza Fonder har som mål att minska koldioxidintensitet i fonderna med 50 procent till 2035 (basår 2025).

69%

Andel av kapitalet som utgörs av bolag med vetenskapliga klimatmål (Science Based Targets)
Kapitalet i Avanzas fonder som direktinvesterar i aktier ska till 65 procent utgöras av bolag med klimatmål validerade av SBTi senast 2027. Målet uppnåddes 2025.

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
 - Mål och måloppfyllelse
 - Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

Styrning >

Finansiell information >

Övrigt >

Ladda ner som PDF

Hållbar och ansvarsfull organisation

Som aktör i finansbranschen bygger Avanzas verksamhet på förtroende. Transparens och hög etisk standard är avgörande för att agera ansvarsfullt. Grunden för det är våra medarbetare och en stark företagskultur som präglas av engagemang och ett gemensamt driv att skapa en bättre framtid för miljoner människor.

Avanza främjar god affärsetik och hög integritet i hela verksamheten. God bolagsstyrning utgör grunden för ett långsiktigt och ansvarsfullt företagande och styrningen bygger på väldefinierade processer, effektiv intern kontroll och tydliga ansvarsfördelningar. Detta skapar goda förutsättningar för medarbetarna att agera affärsetiskt och bidrar till en sund riskkultur.

Det finns en stark företagskultur på Avanza, som tar avstamp i att vi tycker det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt. För att bibehålla en attraktiv arbetsplats och främja kontinuerlig dialog genomför vi bland annat pulsmätningar tre gånger per år där alla medarbetare har möjlighet att anonymt svara på frågor om sin arbetssituation. Den enskilt viktigaste faktorn för högt medarbetarengagemang, och att en medarbetare väljer att stanna hos en arbetsgivare är ledarskap. Alla chefer på Avanza förväntas förstå affären, kommunicera tydligt och agera som goda ambassadörer. Vi erbjuder trygg anställning, möjligheter till utveckling genom löpande arbete och utbildningar, samt en öppen och inkluderande kultur där mångfald värderas och diskriminering inte accepteras. God arbetsmiljö, delaktighet och kompetensutveckling är centralt för trivsel och engagemang på Avanza.

Avanza bedriver integritetskänslig verksamhet och förvaltar därmed ett särskilt förtroende från kunder och allmänhet. Vi tar bestämt avstånd från alla former av korruption, mutor och annan otillbörlig påverkan. Arbetet med att förebygga intressekonflikter och korrupt beteende sker löpande genom tydliga styrdokument, utbildning och kontrollåtgärder, med syfte att främja sunda affärsmetoder och upprätthålla hög affärsetisk standard. Att agera etiskt och förebygga oetiskt eller olagligt beteende är en central del av företagskulturen. Arbete för god affärsetik, hållbarhet, respekt för mänskliga rättigheter samt rättvisa och säkra arbetsförhållanden omfattar även leverantörsledet. Genom att ställa krav avseende miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade frågor och följa upp och utvärdera leverantörer verkar Avanza för ansvarsfulla inköp i värdekedjan.

Rekommendationsgrad (eNPS)

57

Grunden i Avanzas företagskultur är att vi tycker det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt. Ett högt engagemang drivs av att vi känner stolthet och ansvar för Avanza, våra produkter och vårt erbjudande samt att det finns frihet, variation och ansvar kopplat till arbetsuppgifterna.

Klimatpåverkan egen verksamhet och leverantörskedja

Avanza har låg direkt miljöpåverkan. Vårt mål är att minska utsläppen med 50 procent till 2035 och driva kontoret helt på förnybar energi. Klimat- och miljöhänsyn vägs in vid val av leverantörer, och under 2025 har vi utökat mätningen av leverantörskedjan samt satt ett mål om att minska även dessa utsläpp med 50 procent till 2035.

Könsfördelning bland chefer

54/46

män/kvinnor

Mångfald berikar Avanzas verksamhet och bidrar till bättre beslutsfattande. Jämställdhet främjas aktivt i rekryteringsprocesser, utvecklingsprogram och vid tillsättning av ledande positioner.

Cybersäkerhet och motverka finansiell brottslighet

Avanza arbetar kontinuerligt för att förebygga och motverka finansiell brottslighet samt upprätthålla hög cybersäkerhet. Genom starka kontrollmiljöer, övervakning, riskbedömningar och tekniska skyddsåtgärder säkerställer vi att våra tjänster inte missbrukas och att kunddata skyddas mot externa och interna hot. Arbetet är avgörande för att upprätthålla förtroendet för Avanza och bidra till ett stabilt och hållbart finansiellt system.

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

● Mål och måluppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Våra mål

Tillväxt är en väsentlig del i vår affärmodell. Måluppfyllelse mäts därför främst i kundnöjdhet där våra medarbetare spelar en mycket viktig roll. Våra hållbarhetssmål handlar om att skapa förutsättningar för en bättre ekonomisk situation för var och en och att inspirera till hållbara investeringar. Våra hållbarhetsmål har omdefinierats under 2025.



Kundnöjdhet

Med en affärmodell som bygger på tillväxt är kundnöjdhet vårt absolut viktigaste mål. För att säkerställa att vi har branschens nöjdaste kunder är vår strävan att årligen vinna Svenskt Kvalitetsindex (SKI) utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. Studien görs inom områdena image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet, vilka utmynnar i kundnöjdhet och lojalitet.



Engagerade medarbetare

En förutsättning för nöjda kunder är att ha engagerade medarbetare. Det och en stark rekommendationsgrad är också viktigt för att kunna behålla och attrahera talanger. Vårt årliga mål är ett employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50.



Långsiktig värdetillväxt

- Vår övertygelse är att branschens nöjdaste kunder och de mest engagerade medarbetarna är nyckeln till att bygga långsiktigt aktieägarvärde och att uppnå våra finansiella mål:
- Växa sparkapitalet i Sverige med i genomsnitt 15 procent per år
 - Årlig kostnadstillväxt på i genomsnitt 8 procent
 - Minskad kostnad per sparkrona över tid
 - Årlig avkastning på eget kapital om minst 35 procent
 - Årlig utdelning på 70 procent av vinsten



Hållbara investeringar

Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar och innebär betydande risker för stora delar av samhället. Finansbranschen, med sin förmåga att styra kapital, har en nyckelroll i samhällets omställning till en hållbar ekonomi. Hållbara investeringar spelar en central roll i omställningen och Avanzas ambition är att vara det självklara valet för alla som vill investera hållbart. Under året har nya klimatmål i form av delmål fastställts för Avanza Fonder samt för sparkapitalet på plattformen.



Sparande för miljoner

Avanza har sedan start arbetat för att göra sparande och investeringar tillgängligt för fler. Vi tror att nyckeln till detta är nöjda kunder som rekommenderar oss till andra, varför ett av våra övergripande mål är att varje år ha Sveriges nöjdaste sparkunder enligt SKI. Vår framgång mäts också genom att följa räckvidden via våra sociala kanaler. En viktig målgrupp som vi aktivt arbetar för att nå ut till är kvinnor, som idag sparar mindre, har ett lägre sparkapital och börjar spara senare i livet.



Ansvarsfull organisation

Avanzas verksamhet bygger på förtroende, där transparens och hög etisk standard är avgörande. Grunden i detta är våra medarbetare och vår starka företagskultur, varför ett av våra övergripande mål är ett högt medarbetarengagemang med ett eNPS på minst 50. Vi tror att mångfald berikar vårt arbete och jämställdhet främjas aktivt. Avanza ska vara en jämställd arbetsplats med låga klimatavtryck.

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
 - Mål och måluppfyllelse
 - Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

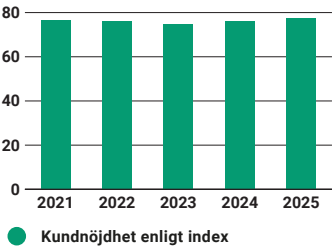
Ladda ner som PDF

Måluppfyllelse 2025

Målen sattes i samband med den strategiska översynen 2024 och gäller från 2025 fram till och med 2030. Målen kopplade till hållbarhet omdefinierades 2025.

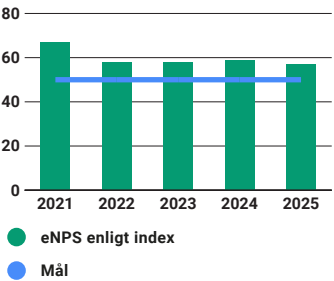
Kundnöjdhet

Årligt mål: Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI)
2025 vann Avanza utmärkelsen för 16:e året i rad och rankas fortsatt som nummer ett inom samtliga undersökningskategorier. Högst betyg får vi inom lojalitet, produktkvalitet och prisvärdhet. Som helhet uppgick resultatet för 2025 till 77,6 (76,3) på en skala som sträcker sig från 0 till 100. Branschsnittet var 70,0. SKI mäter även kundernas rekommendationsgrad Net Promoter Score (NPS), vilken uppgick till 41 (49). Resultatet sträcker sig från -100 till 100. Ett resultat mellan 0 till 50 är bra, och däröver extremt bra och väldigt ovanligt. Avanzas resultat är högst i branschen och visar en god marginal till branschsnittet på 3 (3).



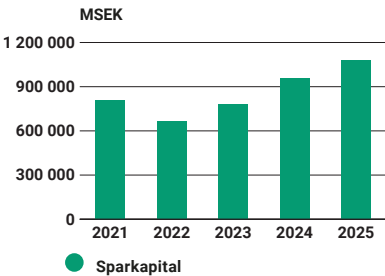
Engagerade medarbetare

Årligt mål: Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50
eNPS visar hur villiga våra medarbetare är att rekommendera Avanza som arbetsplats. Rekommendationsgraden mättes tre gånger under året och genomsnittsresultatet för 2025 uppgick till 57 (59). Ett resultat över 40 innebär högsta betyg. Målet visar på hög ambition och att medarbetarnas trivsel och arbetssituation tas på allvar.



Långsiktig värdetillväxt

Växa sparkapitalet i Sverige med i genomsnitt 15 procent per år
Det finns en stark korrelation mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i intäkter. Målet är en genomsnittlig årlig sparkapitaltillväxt på 15 procent under perioden, där marknadstillväxt bedöms bidra med cirka 5 procent per år och löpande nettosparande med 3–4 procent. Resterande 6–7 procent ska komma från ökade marknadsandelar både genom kundtillväxt och ökad andel sparande hos Avanza bland befintliga kunder. Under 2025 växte sparkapitalet med 13 procent, negativt påverkat av avvecklingen av externa sparkonton.



Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måloppfyllelse
 - Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Ladda ner som PDF

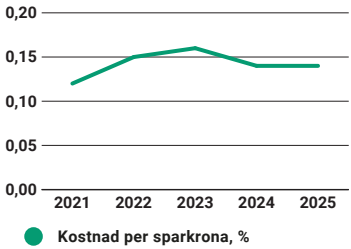
Långsiktig värdetillväxt, fortsättning

Årlig kostnadstillväxt på i genomsnitt 8 procent per år

Kostnadsmålet är exklusive utlandsetablering och kostnaderna beräknas vara högre i början av perioden till följd av accelererad molnmigrering och strategiska satsningar på Private Banking och tjänstepension. Under 2025 ökade kostnaderna med 10,4 procent och uppskattningen för 2026 är en kostnadsökning på 9 procent. Målet är att 2030 nå en kostnadstillväxt på endast 5 procent.

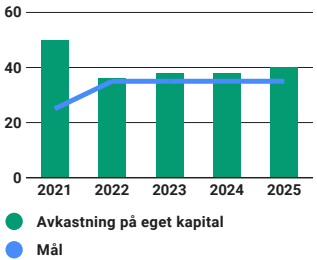
Minskad kostnad per sparkrona över tid

Avanza är branschledande inom kostnadseffektivitet räknat på kostnad per sparkrona. Hög kostnadseffektivitet är alltså prioriterat och gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen, samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel. Målet är satt med vetskapen om att enskilda år kan påverkas av marknadsrörelsernas effekt på sparkapitalet. Kostnad per sparkrona 2025 var 14,1 (14,5) punkter.



Årligt mål: Avkastning på eget kapital på minst 35 procent

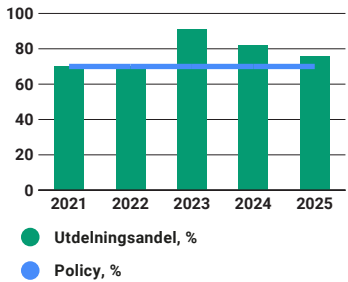
Vårt avkastningsmål borgar för fortsatt lönsamhetsfokus, en effektiv hantering av och låg risk i balansräkningen. Avkastning på eget kapital uppgick till 40 (38) procent för 2025.



Årligt mål: Utdelning på 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till kapitalkrav, inklusive Pelare 2-vägledning samt internt buffertkrav

Avanza har en stark kapitalsituation med goda marginaler till de regulatoriska kraven, trots att inlåningen på egen balansräkning ökat under året som en följd av pågående avveckling av externa sparkonton. Förslaget för 2025 är en utdelning på 12,75 (11,75) SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 76 (82) procent.

Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,4 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 26,5 procent, inklusive utdelningsförslaget.



Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
 - Mål och måluppfyllelse
 - Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

Styrning

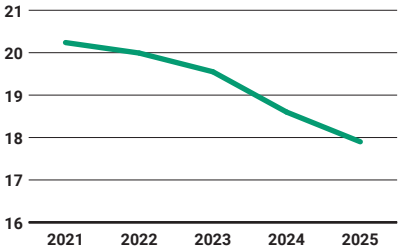
Finansiell information

Övrigt

Hållbara investeringar

Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar (omdefinierat 2025)

Andelen kapital i hållbara investeringar ökade och hållbarhetsvärdet förbättrades från 18,6 till 17,9, enligt Hållbarhetsinformation från Morningstar. Värdet sträcker sig mellan 0–100 och strävan är ett så lågt värde som möjligt. Under 2025 har målet omdefinierats och sparkapitalets klimatpåverkan inkluderas därmed i målet om klimatpåverkan kopplat till hållbara investeringar.



Klimatpåverkan kopplat till hållbara investeringar (omdefinierat 2025)

Vi arbetar i linje med Parisavtalet för att begränsa vår negativa klimatpåverkan. Fokus ligger på att identifiera och mäta de mest betydande utsläppen i värdekedjan, parallellt med arbetet för att ställa om.

Under året har mätningarna av växthusgasutsläpp i värdekedjan utökats med fokus på koncernens så kallade finansierade utsläpp. Vi har fastställt delmål som innebär att koldioxidintensiteten (ton CO₂e per mUSD) för både Avanza Fonder och sparkapitalet på plattformen ska minska med 50 procent till år 2035 med 2025 som basår. Vidare har Avanza Fonder som mål att 65 procent av kapitalet i de fonder som direkt-investerar i aktier ska utgöras av bolag med klimatmål validerade av Science Based Targets initiative (SBTi) senast 2027. Detta mål uppnåddes 2025.

Koldioxidintensitet (CO ₂ e per mUSD)	2025
Viktad koldioxidintensitet kopplat till kundernas investeringar på plattformen	52
Viktad koldioxidintensitet i Avanza Fonders investeringar	40

Avanza Fonder	2025
Andel av kapitalet som utgörs av bolag med klimatmål validerade av SBTi, %	69

Sparande för miljoner

Öka jämställdheten i sparandet

Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Andelen kvinnliga kunder var vid årsskiftet 40 procent, något högre än per utgången av föregående år. Andelen kvinnor bland nya kunder var 45 procent och andelen spar-kapital som innehas av kvinnor var alltså lågt på 27 procent.

Jämställdhet	2025	2024	2023	2022	2021
Andel kvinnliga kunder, %	40	39	39	38	38
Andel kvinnor bland nya kunder, %	45	45	44	42	41
Kvinnors andel av sparkapitalet, %	27	26	26	25	24

Bidra till den finansiella folkbildningen i samhället

Att bidra till högre finansiell kunskap bland befolkningen är en del av vårt dagliga arbete. Vårt innehåll är gratis, öppet för alla och anpassat för alla kunskapsnivåer och mottagare. På så vis kan fler få tillgång till insikter som stärker deras ekonomiska självständighet. Avanzas sociala kanaler har högst följarantal i bankbranschen – ett förtroende vi byggt upp genom kontinuerlig närvaro och relevant innehåll som skapar mervärde.

Räckvidd i Sverige	2025
Sidvisningar på Avanza Akademin	1 500 000
Sidvisningar på Avanzabloggen	3 700 000
Lyssningar på Avanzas podcasts	2 800 000

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och målluppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Ladda ner som PDF

Ansvarsfull organisation

Jämställd arbetsplats

Vi tror att mångfald berikar vårt arbete och jämställdhet främjas aktivt vid rekryteringar, utvecklingsprogram och tillsättning av ledande positioner. Vi har som mål att nå en jämn könsfördelning bland såväl chefer som medarbetare. Inom IT/Tech är kvinnor underrepresenterade, vilket påverkar könsfördelningen bland anställda som helhet. Vi arbetar aktivt med att bredda utbudet av kandidater i rekryteringar.

Jämställd arbetsplats	2025
Andel kvinnor/män bland samtliga anställda, %	38/62
Andel kvinnor/män bland chefer med personalansvar, %	46/54
Andel kvinnor/män i koncernledningen, %	33/67

Minimera klimatpåverkan från egen verksamhet

Avanza har låg direkt miljöpåverkan och vårt mål är att minska utsläppen från den egna verksamheten och vår leverantörskedja med 50 procent till 2035 med 2025 som basår. Avanzas utsläpp är kopplade till driften av kontor och serverhallar samt inköp av varor och tjänster.

Växthusgasutsläpp (tCO ₂ e)	2025
Egen verksamhet och leverantörskedja	3 165

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och målpuppfyllelse

● Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

[Ladda ner som PDF](#)

Avanza är en investering i tillväxt

Den svenska sparmarknaden är en av de mest välutvecklade i Europa och Avanza är den överlägset ledande sparplattformen i Sverige. Vi växer starkt, med en andel av nettoflödet till sparmarknaden som är större än vår totala marknadsandel.

Intensifierade satsningar på en fördjupad affär med befintliga kunder, Private Banking och tjänstepension ska säkerställa fortsatt stark tillväxt. Möjligheterna är goda, då två tredjedelar av våra kunders befintliga spar kapital idag uppskattas finnas hos andra aktörer, varav hälften bedöms adresserbart. Målet är att växa sparkapitalet med i genomsnitt 15 procent årligen och att 2030 nå över 2 000 miljarder i totalt sparkapital i Sverige.

För att säkra stark tillväxt även på mycket lång sikt ska Avanza också senast 2030 etableras i minst ett ytterligare europeiskt land. Vi har under de senaste 25 åren demokratiserat sparandemarknaden och drivit utvecklingen i Sverige. Vi bedömer därför möjligheterna för oss att lyckas och göra skillnad för sparare även utanför Sveriges gränser som mycket goda.

Sveriges nöjdaste sparkunder

Avanza drivs av att skapa kundvärde. Vårt viktigaste långsiktiga mål är att varje år ha Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Detta uppnåddes för 16:e året i rad 2025. Avanza rankas som nummer ett inom samtliga undersökningskategorier. SKI mäter även kundernas rekommendationsgrad (NPS), vilken uppgick till 41. Det kan jämföras med branschnittet på 3.

Ett mycket starkt varumärke

Utgångspunkten att bygga ett företag där vi själva vill vara kunder har lett till ett mycket starkt varumärke och positionen som Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. I Verians årliga anseendeindex rankas Avanza som Sveriges högst ansedda bank och som det nionde högst ansedda bolaget totalt. SKI mäter varumärkeskänedom bland icke-kunder och här rankas Avanza högst inom sparande.

Unikt medarbetarengagemang

Det finns en unik företagskultur på Avanza som karaktäriseras av kundfokus, samarbete, prestigelöshet, att ständigt utmana och tänka nytt samt att alla tar ansvar för helheten. Vi lägger stor vikt vid att bibehålla vår starka företagskultur då vår övertygelse är att nöjda kunder, i kombination med engagerade medarbetare som tycker att det är kul och meningsfullt att gå till jobbet, är det som skapar långsiktig värdetillväxt och aktieägarvärde.

Stor tillväxtpotential

Den svenska sparmarknaden är en av de marknader som har högst tillväxtprognoser, och den strukturella trenden i samhället är att ett allt större ansvar läggs på individen när det kommer till den egna ekonomin och sparande. Oavsett bakgrund eller intresse är Avanza en naturlig plattform för den som vill spara. Tillväxtmöjligheterna är goda och kräver fortsatt starkt kundfokus och innovation, en överlägsen kundupplevelse och ledande kostnadseffektivitet.

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måloppfyllelse
- Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

Styrning

Finansiell information

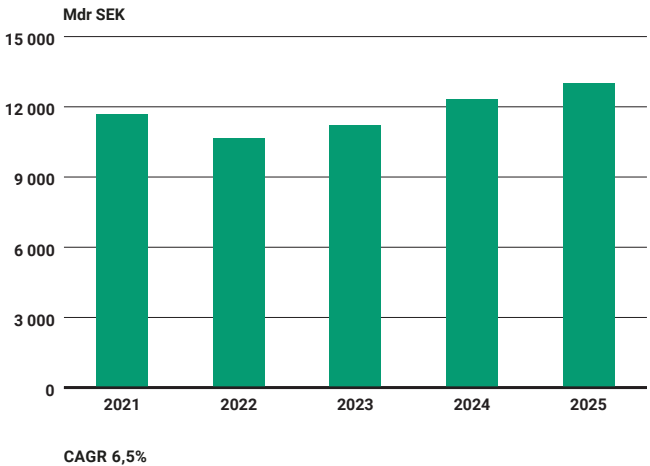
Övrigt

Ladda ner som PDF

Den svenska sparmarknaden är stor, avancerad och växande

Den svenska sparmarknaden är den största i Norden och en av de mest utvecklade i Europa, men också en av de marknader som bedöms ha störst tillväxtpotential. Under den senaste tioårsperioden har den svenska sparmarknaden vuxit med i snitt 6 procent per år. Samtidigt är också den strukturella trenden i samhället att ett allt större ansvar läggs på individen när det kommer till den egna ekonomin. Alla behöver en buffert för oförutsägbara händelser och strukturen på bostadsmarknaden förutsätter ett sparande till kontantinsatsen. Klyftorna i pensionssystemet är stora och kompensationsgraden i det allmänna pensionssystemet beräknas sjunka kraftigt kommande decennier, framför allt i takt med att medellivslängden ökar. Pensionsmarknaden utgör en stor andel av den svenska sparmarknaden, men hör till den minst utvecklade delen och den som är i mest behov av reformer. I dagens system beräknas framtida pensionärer få ut drygt 60 procent av sin lön, räknat på att samtliga går i pension vid 66 års ålder. För yngre åldersgrupper är siffran ännu lägre.¹⁾ Behovet av sparande är stort och väntas öka. Sverige har en unik sparkultur som sträcker sig tillbaka till slutet av 70-talet, när det skattesubventionerade fondsparandet infördes. Sedan dess har sparande på börsen blivit en folkrörelse. Sju av tio svenskar sparar idag privat i fonder och ungefär en fjärdedel av befolkningen äger aktier. Ingen annanstans i världen är fonder en så populär sparform och aktieägandet fortsätter att öka år för år, där unga står för en allt högre andel av aktieägandet.²⁾

Sparkapital på den svenska sparmarknaden

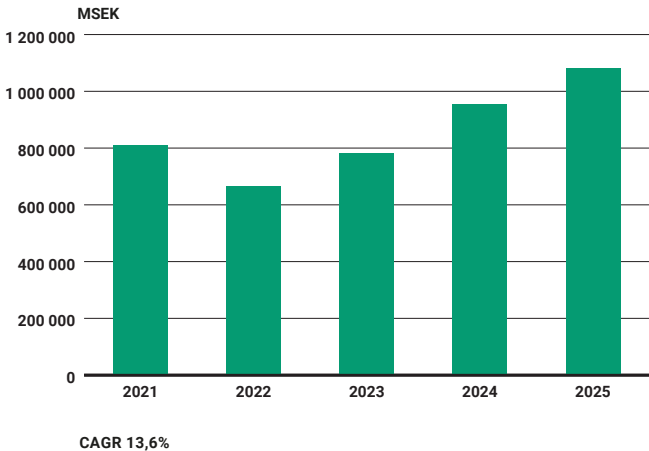


¹⁾ MinPensions kompensationsgradsrapport 2025
²⁾ Euroclear och Fondbolagens förening
³⁾ SCB, 2025-12-31 R12M

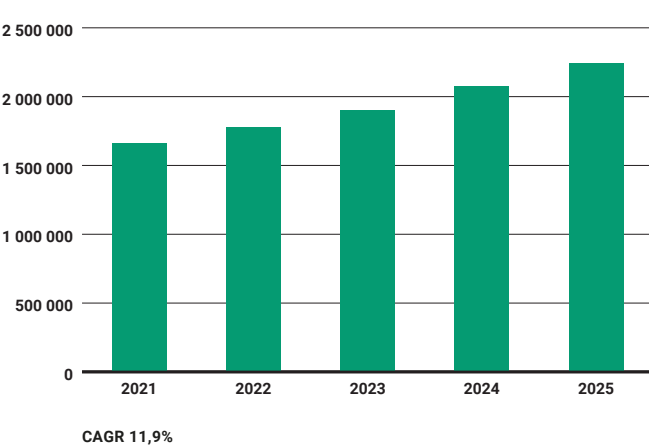
Avanza har en ledande position i Sverige – och tillväxtpotentialen är fortsatt stor

Avanza är Sveriges ledande sparplattform med över 2,2 miljoner kunder och över 1 000 miljarder kronor i totalt sparkapital. Tillväxten är stark och har varit det under lång tid. Idag har vi en marknadsandel om 8,3 procent av kapitalet, samtidigt som i snitt 11,4 procent av allt nytt sparande går till Avanza³⁾.

Sparkapital hos Avanza



Antal kunder hos Avanza



8,3%

Avanzas andel av sparmarknaden³⁾

11,4%

Avanzas andel av nettoinflödet till sparmarknaden³⁾

Möjligheterna för fortsatt stark tillväxt är goda. Två tredjedelar av våra kunders befintliga sparkapital uppskattas idag finnas hos andra aktörer, varav hälften bedöms adresserbart. Det kräver fortsatt starkt kundfokus och innovation, en överlägsen kundupplevelse och ledande kostnadseffektivitet. Oavsett bakgrund eller intresse är Avanza en naturlig plattform för den som vill spara. Erbjudandet utvecklas ständigt för att tilltala såväl börsentusiaster som mindre insatta sparare och inför 2030 har vi satt fem övergripande strategiska prioriteringar för att säkerställa fortsatt stark tillväxt, varav fyra som är centrerade kring att nå målet om ett sparkapital på 2 000 miljarder kronor i Sverige.

A) Stärka den marknadsledande positionen i Sverige med ökat fokus på fördjupad affär med befintliga kunder

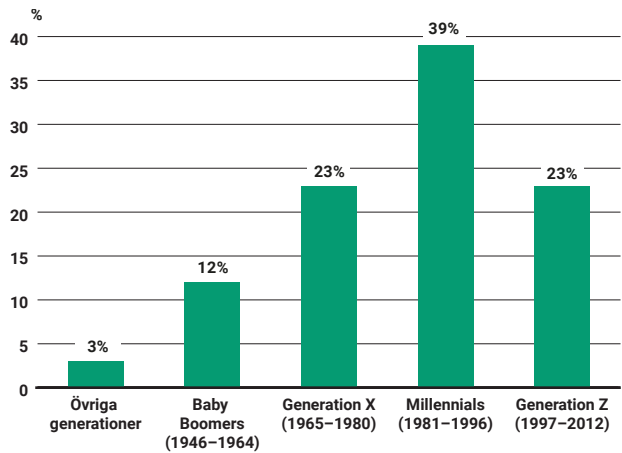
Vår egen kundbas är en viktig källa för framtida tillväxt. Få kunder lämnar oss – vår kundomsättning är endast 1,3 procent. Ingen annan i branschen har så mycket data och kunskap om privatsparande, vilken vi kan använda för att skapa värde genom att i större utsträckning anpassa plattformen till olika kund- och sparbeteenden. En användarupplevelse i framkant och ett ständigt förbättrat och utökat erbjudande ska bidra till att våra befintliga kunder vill flytta över en större del av sitt sparande till Avanza. En stor del av potentialen ligger i våra unga kunder som utgör en stor del av kundbasen och som tidigt har lärt sig om och intresserar sig för sparande och investeringar. De har goda förutsättningar att utveckla och växa sitt sparande hos oss över tid.

Om Avanza

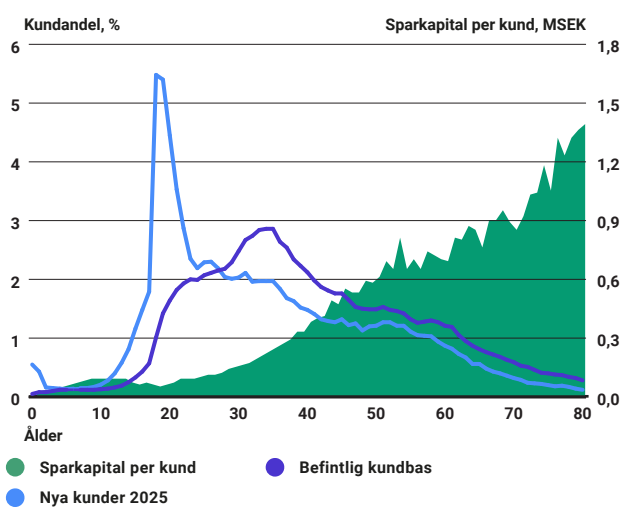
- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

- Styrning
- Finansiell information
- Övrigt

Avanzas kundbas fördelat på generationer

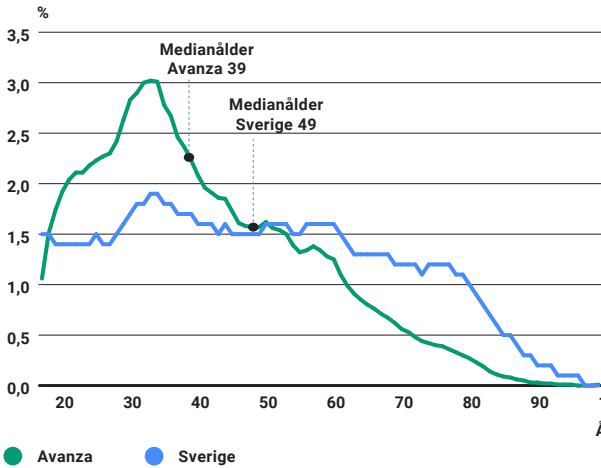


Sparkapital växer med åldern



Utöver detta står vi inför en förmögenhetstransferering de kommande åren. Generationen 40- och 50-talister har byggt upp stora förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet. Inom några år kommer det i flera länder, däribland Sverige, ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer – generationer som har sitt sparande hos Avanza.

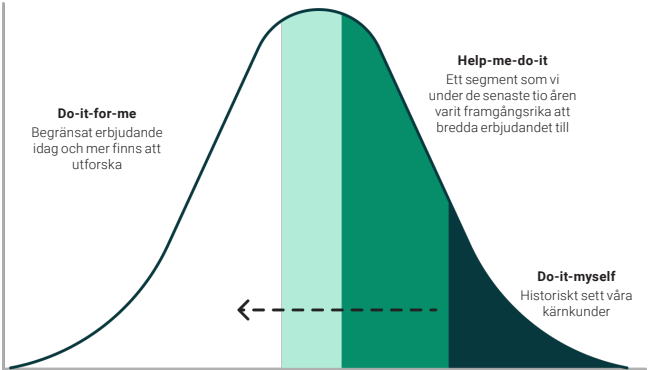
Åldersfördelning bland Sveriges befolkning och Avanzas kunder



Vi har sedan start varit framgångsrika i att nå de som är intresserade av börsen och vill sköta sitt sparande på egen hand. De är kärnan i Avanza och var vi kommer ifrån, varför en viktig del av vår strategi för att lyckas bibehålla vår ledande position är att fortsätta utveckla produkter som efterfrågas av just den typen av kunder. Därtill har vi på senare år lagt mycket fokus på, och lyckats, bredda erbjudandet till att även vara relevant för de som vill ha mer hjälp och beslutsstöd. Fortsatt finns det dock en stor andel sparkapital som kan bli adresserbart om vi lyckas nå de som vill ha ännu mer hjälp med sitt sparande – segmentet som kallas för "Do-it-for-me". Idag har vi våra Autofonder och vi ser att det finns stora möjligheter att fortsätta utveckla olika typer av portföljlösningar och utökade beslutsstöd. Vår erfarenhet av att tillgängliggöra och förenkla spa-

rande i kombination med vår innovativa förmåga ger goda möjligheter att revolutionera även den mer traditionella delen av sparmarknaden, där diskretionär förvaltning och rådgivning ofta spelar en nyckelroll för att vinna sparkapital.

Tillväxtpotential inom Do-it-for-me-segmentet



Kvinnor är också en viktig målgrupp, som idag sparar en mindre andel av sin lön jämfört med män samt i högre utsträckning på sparkonto. Löneskillnaderna mellan män och kvinnor består, samtidigt som andelen kvinnor som studerar vidare på universitet och högskola är högre än bland männen, vilket kan innebära en förändring i löneskillnaderna på sikt. Vi ser också antalet kvinnliga aktieägare öka år för år i såväl Euroclears statistik som bland Avanzas kunder. Det ökande intresset för att spara på börsen bland kvinnor är positivt både för individen och för samhället i stort. Att bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt för Avanza, och vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande.

B) Bli marknadsledande inom Private Banking i antal kunder
Tillväxtmöjligheterna inom Private Banking är stora om vi lyckas utöka vår varumärkeskännedom som Private Banking-aktör. I Prosperas undersökning rankas vi på första plats när det kommer till rekommendationsbenägenhet bland dessa kunder, men på sjunde

Om Avanza

Avanza – en överblick

Året i korthet

Vd-ord

Vision och strategi

Våra medarbetare

Våra kunder

Vår användarupplevelse

Affärsmodell

Hållbarhet i Avanza

Mål och måluppfyllelse

Avanza som investering

Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

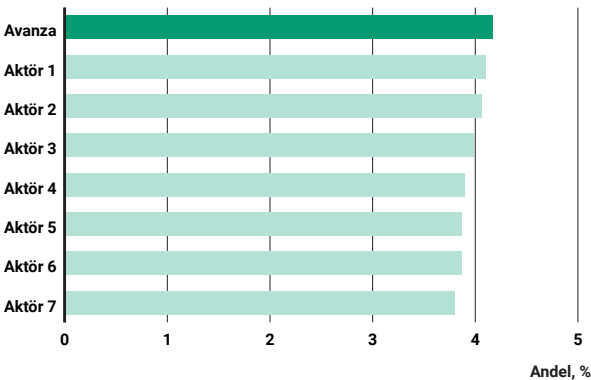
Finansiell information

Övrigt

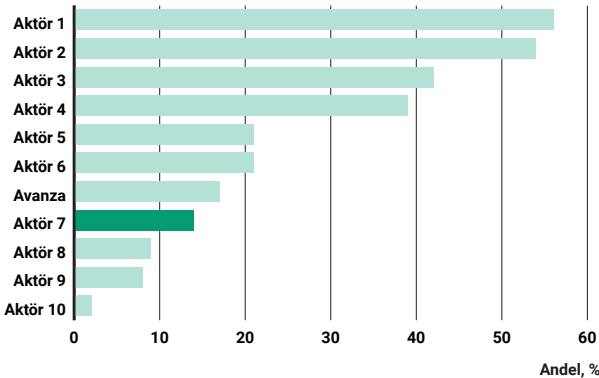
Ladda ner som PDF

plats gällande varumärkeskännedom. Våra kunder inom Private Banking är alltså mest benägna i branschen att rekommendera oss, men få potentiella kunder känner till vårt erbjudande. Att förbättra och differentiera vårt erbjudande gentemot detta segment är därför ett prioriterat område fram till 2030.

Högst rekommendationsbenägenhet i branschen bland kunder inom Private Banking



Låg varumärkeskännedom inom Private Banking



Vi vet också att många av våra kunder inom Private Banking endast använder Avanza för en del av sina investeringar, det vill säga den del de förvaltar själva. En stor del finns hos traditionella aktörer med diskretionär förvaltning och rådgivning. Under 2025 förvärvade vi därför ett bolag som byggt en delvis individanpassad diskretionär aktieportfölj utifrån varje kunds preferenser. Att bygga en diskretionär lösning från grunden tar lång tid och förvärvet var ett sätt att

snabbt få vi tillgång till en teknisk plattform att vidareutveckla, för att på så vis vara med och konkurrera på och utmana marknaden för diskretionär förvaltning som uppskattas uppgå till 1 000 miljarder kronor.

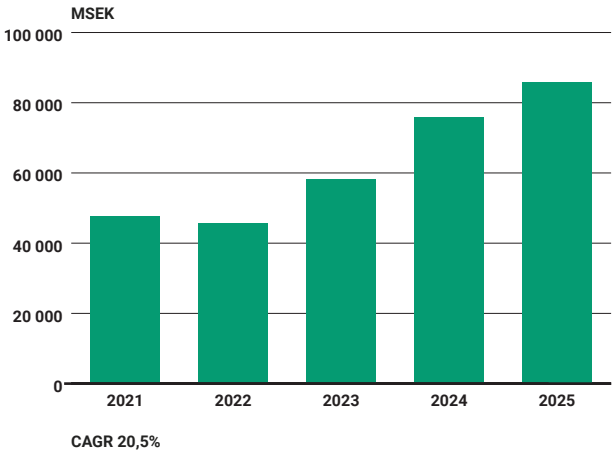
C) Störst inom icke-kollektivavtalad tjänstepension för fond- och depåförsäkring

Hos Avanza ska det ska vara enkelt att bli och vara tjänstepensionskund. Vi vill att kunderna ska förstå sin pension och vi vill hjälpa dem att fatta kloka investeringsbeslut. Pension ses av många som komplicerat. Här har vi, med vår erfarenhet av att göra det svårt enkelt, lustfyllt och begripligt, stora möjligheter att göra skillnad.

Avanza har sedan start erbjudit möjlighet till ett avgiftsfritt tjänstepensionssparande och bidragit till att få ned avgifterna i branschen. Vi har också bra analysverktyg som hjälp för god diversifiering och kostnadsanalys. Vårt stora placeringsutbud ses dock inte av alla som en fördel, utan kan också uppfattas som för omfattande och svårt. Vi har därför under 2025 lanserat Autopension som ny entré-lösning för tjänstepensionskunder, där risken i fondportföljen justeras automatiskt baserat på pensionstagarens ålder. Vidare ingick vi även under året ett samarbete med Lifeplan, vilket gör att företagskunder som har tjänstepension till sina anställda via Avanza numera kan erbjuda dem digital pensionsrådgivning.

Vårt erbjudande riktar sig inte bara till den enskilda pensionsspararen utan också till företagen som avsätter tjänstepension till sina anställda. Här finns stor potential om vi utvecklar produkten till att bli enklare för företagen att administrera sina anställdas tjänstepensioner.

Utveckling av tjänstepensionskapitalet hos Avanza

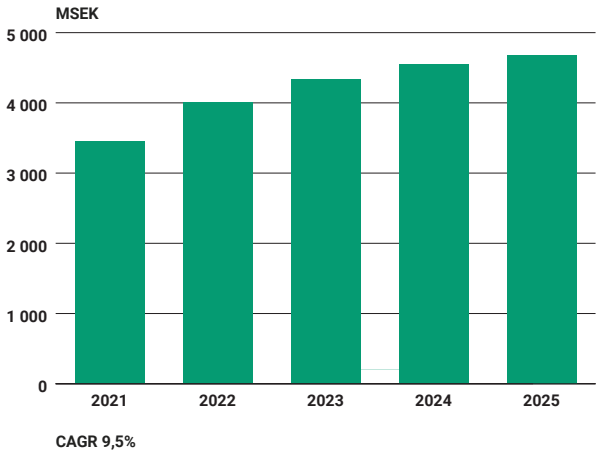


Pensionsaffären har stabilare intjäning och nettoinflöde än övriga delar, då företag betalar tjänstepension till sina anställda i alla marknadslägen, även om tillväxttakten stundtals kan påverkas av nedragningar på arbetsmarknaden. Än så länge utgör endast 9 procent av vår kundbas tjänstepensionskunder och potentialen att växa är stor. Vår ambition fram till och med 2030 är att vara störst på marknaden när det kommer till premieinflöde inom icke-kollektivavtalad depå- och fondförsäkring utanför valcentral. Vi besitter idag en fjärdeplats räknat i storleken på premieinflöde, vilket betyder att målsättningen är att bli nästan dubbelt så stora.

10,6%

Avanzas marknadsandel av premieinflödet

Utveckling av premieinflödet till Avanza



Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
 - Aktieinformation och våra ägare
 - Riskprofil

Styrning

Finansiell information

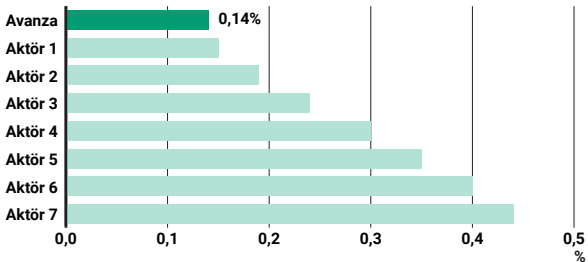
Övrigt

Ladda ner som PDF

D) Öka skalbarhet, kostnadseffektivitet och flexibilitet för att stödja fortsatt stark tillväxt

Kostnadseffektivitet är avgörande, både för att kunna leva upp till vårt kundlöfte och leverera aktieägarvärde. Det är även en viktig konkurrensfördel. Avanza har redan idag en ledande kostnads-effektivitet i branschen räknat som kostnad per sparkrona.

Kostnad per sparkrona jämfört med peers



För att behålla vårt kostnadsledarskap behöver vi säkerställa att vi hela tiden arbetar med operationella förändringar som förfinar våra processer samt lägga mer fokus på att bli lika digitala internt som vi är externt mot våra kunder.

För att skapa ännu bättre förutsättningar för en smidig och fortsatt stark tillväxtresa accelererar vi även arbetet med vår molnförflyttning. Det är vår övertygelse att framtiden ligger i molnet och att en förflyttning kommer att ge snabbare tillgång till ny teknik som kan bidra till exempelvis effektivare utveckling. Under 2025 har arbetet med molnresan varit fokuserat på att välja molnleverantör och bygga en optimal plattform för våra utvecklare i molnmiljön. Årets mål var att ha den första tjänsten i produktion före årsskiftet. Detta uppnåddes under hösten, vilket innebär att alla förutsättningar nu är klara för en bredare migrering.

E) Potential utanför Sveriges gränser

Avanza är idag den överlägset ledande plattformen på den svenska sparmarknaden, vilken är en av de mest utvecklade och konkurrensutsatta marknaderna i Europa. Vi har under de senaste 25 åren demokratiserat sparandemarknaden och drivit utvecklingen i Sverige genom vår ledande användarupplevelse, en bred produktflora samt genom en unik kunddriven utvecklingsprocess. Vi bedömer därför möjligheterna för oss att lyckas och göra skillnad för sparare även utanför Sveriges gränser som goda.

Tillväxtpotentialen i Sverige är fortsatt stark och en utlandsexpansion syftar till att ytterligare öka vår adresserbara marknad och möjliggör fortsatt stark tillväxt under mycket lång tid framåt. Det diversifierar också våra intäktsströmmar och gör Avanza mindre beroende av endast en ekonomi. Målsättningen är att 2030 ha etablerat oss i minst ett ytterligare europeiskt land.

Fokus från investerare 2025

- **Marknadsläge, kundaktivitet och intäktsfördelning.** Geopolitisk oro och handelspolitiska utspel ledde till en mer trögstartad svenskekonomi än vad många hoppats på inför 2025. Marknadsstatistiken visar att svenskarna nettosparade mer än dubbelt så mycket i inlåning, men betydligt mindre i värdepapper jämfört med förra året. Det indikerar att mycket av sparandet fastnat på lönekonton under året. Fortsatta oroligheter till trots så talar nu mycket för en vändning i ekonomin, med lägre marknadsräntor och en expansiv statsbudget. Förhoppningsvis leder detta till att det långsiktiga sparandet återigen tar fart, där Avanza är väl positionerad att ta vara på den framtida sparmarknadstillväxten. Vi har en styrka i vår affärsmodell med flera intäktsben, där räntenettet även framöver kommer att vara en betydande bidragande faktor, trots att ränteintäkterna under året pressats av lägre marknadsräntor. Historiskt har lägre marknadsräntor lett till högre kundaktivitet och handelsrelaterade intäkter. Kundaktiviteten speglar det allmänna marknadsläget samt volatilitet och omsättning på börsen. Även i år har detta synts i form av ökad handel bland våra kunder i samband med hög volatilitet på marknaden. Vår fondaffär, där pension spelar en stor roll, är en mindre volatil intäktskälla som växer starkt och där det finns stor tillväxtpotential.
- **Utlandshandeln och huruvida nuvarande nivåer är hållbara.** Trenden mot en högre andel utlandshandel har pågått under många år, men 76 procent av våra kunders aktieportföljer utgörs fortfarande av svenska aktier. Det finns med andra ord behov av fortsatt diversifiering och ökad utlandshandel, vilket talar för en fortsatt trend. Likt handeln i stort kommer utlandshandeln alltid också att påverkas av marknadssentimentet och aktiviteten på aktiemarknaden generellt, samt stundtals i enskilda aktier.
- **Konkurrensen på sparmarknaden och om vi upplever prispress.** Sverige har en mogen sparmarknad med högt intresse för sparande och investeringar. Det innebär stor potential, vilket naturligt också gjort att nya aktörer försöker slå sig in på marknaden, särskilt avseende de mer kapitalstarka och handelsintensiva kunderna. Vi verkar i en förtroendebransch och att bygga varumärke tar tid. Bakom Avanzas starka position ligger 25 års arbete. Vi är övertygade om att det är vårt genuina och starka kundfokus som har tagit oss dit vi är idag, och att det också är det som kommer att säkra fortsatt framgång. När det kommer till prispress är den svenska sparmarknaden redan idag präglad av mycket låga priser. Här har Avanza tidigt spelat en viktig roll i att pressa ned priserna. Vår erfarenhet hittills är att konkurrensen idag främst handlar om användarupplevelse och kundnöjdhet. Med det sagt följer vi utvecklingen på marknaden för att säker-

Om Avanza	—
Avanza – en överblick	
Året i korthet	
Vd-ord	
Vision och strategi	
Våra medarbetare	
Våra kunder	
Vår användarupplevelse	
Affärsmodell	
Hållbarhet i Avanza	
Mål och målpuppfyllelse	
● Avanza som investering	
Aktieinformation och våra ägare	
Riskprofil	
Styrning	>
Finansiell information	>
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

ställa att vi håller oss på tårna och ser till att vårt erbjudande fortsatt ligger i framkant.

- **Vad vi ska göra för att växa inom Private Banking och om vi planerar att erbjuda rådgivning framöver.** Vi har ett uppskattat erbjudande idag, men däremot associerar få Avanza med Private Banking. Här kan vi paketera och differentiera vårt erbjudande ännu mer för att höja varumärkeskännedomen inom detta segment. Vi vet också att många av våra nuvarande Private Banking-kunder använder Avanza enbart för den del av sitt sparande som de sköter själva och att det därmed finns stor potential att också växa bland befintliga kunder. Här arbetar vi med att bygga en digital diskretionär förvaltningstjänst för att komplettera vårt nuvarande erbjudande med ett automatiskt aktiesparande i skräddarsydda portföljer. Vår övertygelse är att unga idag, som är vana att sköta alla bankärenden digitalt, inte kommer att efterfråga traditionell Private Banking med en rådgivare i framtiden.
- **Vad vi gör för att accelerera tillväxten inom tjänstepension.** Pensionsaffären är av sin natur långsiktig och tar tid att växa. Vårt stora placeringsutbud är mycket uppskattat bland pensionskunder, men det kan också uppfattas som för omfattande och svårt. Vi har därför under 2025 lanserat Autopension som ny entré-lösning, där risken i fondportföljen justeras automatiskt baserat på pensionstagarens ålder. Vidare ingick vi även under året ett samarbete med Lifeplan, vilket gör att våra företagskunder numera kan erbjuda sina anställda digital pensionsrådgivning. Vi är därmed trygga i att vår tjänstepensionslösning är den bästa på marknaden för den anställda. Störst fokus ligger därför nu på att utveckla våra administrativa gränssnitt gentemot tjänstepensionsföretagen, där vi fortsatt ser potential. Vidare fortsätter arbetet med att öka varumärkeskännedomen om Avanza som pensionsaktör.
- **Tankarna kring att ta Avanza utomlands och vilka marknader och tillvägagångssätt vi överväger.** Tillväxtpotentialen i Sverige är fortsatt stor och Avanza är ledande i Sverige – en av de mest avancerade sparmarknaderna i Europa, kanske i världen. Vår bedömning är att vi har stora möjligheter att göra skillnad för sparare även utanför Sveriges gränser, där möjligheterna till ett bra sparande idag många gånger är undermåliga. Det skulle också ytterligare öka vår adresserbara marknad och möjliggöra fortsatt stark tillväxt under lång tid framåt. Det finns för- och nackdelar med olika typer av marknader. De mer välutvecklade där det finns sparbeteenden som liknar svenskarnas har en naturlig fördel för oss med tanke på vår position idag. Å andra sidan är dessa marknader typiskt mer konkurrensutsatta. På mindre utvecklade sparmarknader finns det stora möjligheter att göra skillnad, även om dessa innebär en längre tids arbete för

att lyckas nå ut och förändra ett redan rotat sparbeteende. Vad gäller tillvägagångssätt överväger vi både organisk expansion, samarbeten och förvärv som möjligheter, där vi vid förvärv tror på ett mindre sådant för att enklare integrera Avanzas kundfokuserade kultur vilken vi är övertygade om är avgörande för framgång.

- **Vad som driver viljan att göra en molnresa och vår progress hittills.** Vår övertygelse är att framtiden ligger i molnet, varför vi vill accelerera vår förflyttning dit. Utgångspunkten är god eftersom vi har en modern, standardiserad och homogen plattform som skapar effektivitetsvinster och underlättar vid migreringen. Vi har bara ett programmeringsspråk, ett API-ramverk och ett sätt att bygga och distribuera tjänster på. Allt kommer inte att vara relevant att ha i molnet och det som driver vad vi flyttar är vad vi vill uppnå – det måste ge effekt och vara ändamålsenligt. Bedömningen är att vi kommer att sitta med både on-prem och molnlösning under överskådlig framtid. Under året har fokus legat på att välja molnleverantör och att bygga en optimal plattform för våra utvecklare innan vi tog den första tjänsten i produktion i molnmiljön. Det innebär att alla förutsättningar nu är klara för en bredare migrering.
- **Vilka användningsområden och effektivitetsvinster vi ser med AI framöver.** Här är det bara fantasin som begränsar. Det finns intressanta möjligheter inom intern effektivitet samt i utveckling av kunderbjudandet, informationen till kunder och personalisering. Vår gedigna kunddatabas och kunskap inom sparande ger såväl konkurrenskraft som skapar goda förutsättningar. Att anamma den nya tekniken är av hög prioritet, även om det är tidigt att konkretisera vilka effektivitetsvinster som kan uppnås.
- **Avvecklingen av externa sparkonton och dess påverkan på intäkter respektive nettoinflöden.** Finansinspektionen kom under hösten 2024 med en rapport om att inlåning via inlåningsplattformar är att betrakta som mer flyktig än traditionell inlåning och skärpte därmed tolkningen av kapitalkrav och likviditetsregler för denna. Eftersom detta skulle göra det mindre attraktivt för våra externa sparkontopartners att få inlåning via vår plattform, och i sin tur försämma erbjudandet för kunder när de anslutna bankerna behöver kompensera de högre kapitalkraven med lägre inlåningsräntor hos Avanza, beslutade vi i början av 2025 att under ordnade former sluta erbjuda dessa konton och i stället fokusera på Avanzas eget sparkonto. Arbetet med detta har pågått under hela året och volymen inom externa sparkonton har minskat med 26 miljarder under 2025. Vår bedömning är att 55 procent av dessa stannat hos Avanza, vilket är ett fantastiskt kvitto på styrkan i vårt erbjudande och kundnyttan med att samla sitt sparande hos oss. Det har inneburit ökad inlåningsvolym på egen balansräkning, vilket påverkat räntenettet positivt. Distribu-

tionsintäkten från våra externa sparkontopartners inom Övriga intäkter minskar samtidigt i takt med att volymen på dessa konton minskar. Vad gäller den externa inlåning som lämnar Avanza i samband med avvecklingen så har det en negativ påverkan på våra nettoinflöden eftersom det belastar utflödessidan. Ett flöde från ett externt sparkonto till ett konto inom Avanza räknas dock som en intern överföring som inte har någon positiv effekt på inflödessidan.

- **Vad som drev emissionen av primärkapital (AT1-kapital) och om vi överväger att emittera ytterligare primärkapitalinstrument.** Det är något vi löpande tittat på som ett alternativ för effektivare kapitalhantering och som vi tycker är en naturlig del av en banks kapitalstruktur. Redan 2021 kommunicerade vi till marknaden att vi hade för avsikt att göra detta under 2022, men sedan förändrades marknadsläget drastiskt och vi har inte tyckt att det varit tillräckligt attraktivt förrän nu. Vår ambition är att växa sparkapitalet med 15 procent per år och nå 2 000 miljarder. Då kommer även inlåningen att öka. Därtill har nedstängningen av externa sparkonton lett till ökad inlåning på egen balansräkning under året och att i samband med detta stärka upp kapitalsituationen gav oss en bättre utgångspunkt för att ta emot denna. Det är möjligt att vi emitterar ytterligare primärkapitalinstrument eftersom det också är ett bra sätt att parera ett föränderligt ränteläge.



Aktien och våra ägare

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måloppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

- Styrning
- Finansiell information
- Övrigt

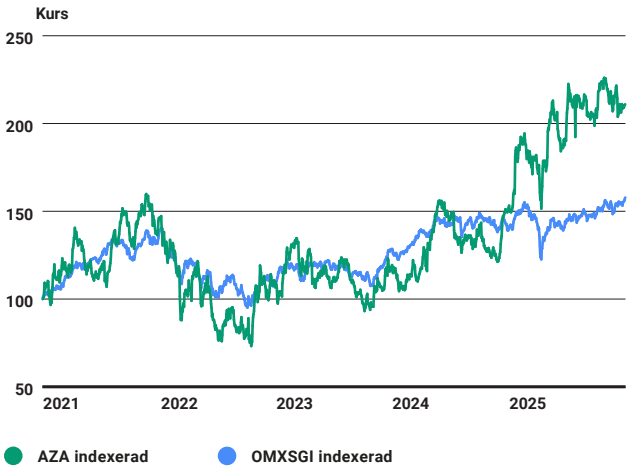
Aktieinformation

Avanza Bank Holding AB (publ) är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA. Avanza ingår i den finansiella sektorn. Totalt omsattes i snitt 922 686 Avanzaaktier per dag motsvarande en volym på 307 577 852 kronor under 2025. Avanzas aktiekurs steg med 29 procent till 353,10 kronor. Inklusive lämnad utdelning uppgick totalavkastningen för Avanzaaktien till 34,37 procent.¹⁾

Ägandet

Vid utgången av året uppgick antalet aktieägare till 80 114. De tio största registrerade ägarna stod för 48 procent av det totala innehavet och rösterna. Det utländska ägandet uppgick per årsskiftet till 28 (29) procent och var störst i USA på 10 procent.¹⁾ Avanza ägde inte några egna återköpta aktier per den 31 december 2025.

Avanzas totalavkastning relativt index



Aktiekapital och incitamentsprogram

Aktiekapitalet och antalet utestående aktier ökade under året till följd av nyemission via optionslösen. Avanzas utestående optionsprogram omfattar sammanlagt 2 580 449 teckningsoptioner, som ger rätt till teckning av lika många aktier, uppdelat på tre program, vilka var och ett löper under tre år. Teckningsoptionsprogrammet erbjuds alla tillsvidareanställda och ges ut på marknadsmässiga villkor. Black & Scholes modell används för att bestämma värdet. Det finns en risk för medarbetarna att förlora investerat kapital om bolaget och aktien inte utvecklas tillräckligt bra. Mer information om de utestående programmen framgår av sidan 40 samt i not 27 Eget kapital.

Styrelsen föreslår ökad utdelning

Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst. Med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering, trots att inlåningen på egen balansräkning ökat under året som ett resultat av att vi avvecklar det externa sparkontoerbjudandet, föreslår styrelsen en utdelning på 12,75 (11,75) SEK per aktie, motsvarande 76 (82) procent av årets vinst. Detta säkerställer en fortsatt god buffert till Avanzas kapitalkrav som uppgår till en total bruttosoliditet på 3,5 procent och ett totalt riskbaserat kapitalkrav på 17,5 procent. Kraven innebär att bruttosoliditetsgraden, som är det mått som är mest känsligt för inlåningsfluktuationer, förblir styrande för Avanzas kapitalisering. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,4 procent, inklusive utdelningsförslaget. Detta innebär att inlåningen kan öka med 30 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning. Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt låg risk i balansräkningen. I syfte att optimera kapitalstrukturen och möjliggöra fortsatt sparkapitaltillväxt långsiktigt emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) under 2025 primärkapitalinstrument (AT1) om 800 MSEK. AT1 löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25 procent, med första möjliga inlösen efter fem år. Se även styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning som framgår i not 38 Förslag till vinstdisposition på sidan 175.

Aktiefakta	2025-12-31
Aktiekapital, SEK	78 914 545,50
Antal utestående aktier	157 829 091
Kvotvärde, SEK	0,50
Börsvärde, MSEK	55 700
Börskurs, SEK	353,10
Högsta stängningskurs (2025-10-23), SEK	378,40
Lägsta stängningskurs (2025-04-09), SEK	269,90
P/E-tal	21
Direktavkastning, %	3,61
Omsättningshastighet, %	146
Resultat per aktie före utspädning, SEK	16,57
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	16,53
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	45,17
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	12,75
Antal utestående teckningsoptioner	2 580 449



¹⁾ Källa: Modular Finance. För definitioner se sida 186–187.

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare
- Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Förändring av aktiekapitalet

År	Förändringar	Förändringar av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändringar av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
2001	Nyemission	4 425 907	25 415 478	11 064 767	63 538 695
2001	Nyemission	1 207 396	26 622 874	3 018 490	66 557 185
2005	Nyemission	842 800	27 465 674	2 107 000	68 664 185
2007	Återköp av aktier	–305 674	27 160 000	–	68 664 185
2008	Indragning av återköpta aktier 2007	–	27 160 000	–764 185	67 900 000
2008	Nyemission	435 843	27 595 843	1 089 608	68 989 608
2008	Återköp av aktier	–18 233	27 577 610	–	68 989 608
2009	Indragning av återköpta aktier 2008	–	27 577 610	–45 583	68 944 025
2010	Nyemission	379 860	27 957 470	949 650	69 893 675
2011	Nyemission	580 603	28 538 073	1 451 507	71 345 183
2011	Återköp av aktier	–275 524	28 262 549	–	71 345 183
2012	Indragning av återköpta aktier 2011	–	28 262 549	–688 810	70 656 373
2012	Nyemission	611 198	28 873 747	1 527 995	72 184 368
2015	Nyemission	470 341	29 344 088	1 175 852	73 360 220
2016	Nyemission	494 834	29 838 922	1 237 085	74 597 305
2017	Nyemission	157 300	29 996 222	393 250	74 990 555
2018	Nyemission	276 774	30 272 996	691 935	75 682 490
2019	Aktiesplit	121 091 984	151,364,980	–	75 682 490
2019	Nyemission	2 421 342	153 786 322	1 210 671	76 893 161
2020	Nyemission	1 167 688	154 954 010	583 844	77 477 005
2021	Nyemission	617 748	155 571 758	308 874	77 785 879
2022	Nyemission	1 047 269	156 619 027	523 634,50	78 309 513,50
2023	Nyemission	617 922	157 236 949	309 061	78 618 474,50
2025	Nyemission	592 142	157 829 091	296 071	78 914 545,50

De tio största ägarna 2025-12-31¹⁾

	Land	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	15 990 000	10,1
Creades AB	Sverige	15 862 000	10,1
AMF Tjänstepensioner & Fonder	Sverige	11 413 538	7,2
Familjen Dybeck med bolag	Sverige	6 490 308	4,1
Vanguard	USA	5 417 946	3,4
SEB Investment Management	Sverige	4 683 021	3,0
Andra AP-fonden	Sverige	4 123 574	2,6
Alecta Tjänstepension	Sverige	4 075 000	2,6
Swedbank Robur Fonder	Sverige	3 699 523	2,3
Handelsbanken Fonder	Sverige	3 319 891	2,1
Övriga ägare		82 754 290	52,4
Summa		157 829 091	100,0

Koncentration (ägargrupperat) 2025-12-31¹⁾

	Andel av kapital och röster, %
De 10 största ägarna	47,6
De 20 största ägarna	60,3
De 100 största ägarna	77,8

Fördelning av aktier 2025-12-31¹⁾

	Antal aktieägare	Aktieägare,%	Antal aktier	Aktier,%
1–100	58 943	73,6	1 607 788	1,0
101–1 000	17 469	21,8	5 635 935	3,6
1 001–10 000	3 291	4,1	9 328 619	5,9
10 001–100 000	314	0,4	8 298 860	5,3
100 001–1 000 000	74	0,1	24 165 911	15,3
> 1 000 001	23	0,0	98 611 327	62,5
Anonymt ägande			10 180 651	6,4
Summa	80 114	100,0	157 829 091	100

¹⁾ Källa: Modular Finance

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Ladda ner som PDF

En enkel balansräkning med låg risk

Avanza verkar i en förtroendebransch. Ett tydligt riskägarskap och en långsiktigt hållbar riskkultur är en förutsättning för vår affär. Vi värnar en enkel, transparent och kapitaleffektiv balansräkning med låg risk.

Låga finansiella risker

Avanzas finansiella risker är begränsade. Vi erbjuder varken traditionella konsumtionskrediter eller bedriver handel med värdepapper för egen räkning. Balansräkningen utgörs till största del av tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen, där försäkringstagarna själva bär den direkta placeringsrisken samt erhåller avkastningen på tillgångarna. Försäkringsskuldernas värde följer utvecklingen av försäkringstillgångarnas värde. Avanza Pension erbjuder inga försäkringsprodukter med garanterad återbäring.

Frånsett tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen utgörs skuldsidan i balansräkningen främst av kunders inlåning. Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Endast en begränsad del av inlåningen används till kreditgivning med längre avtalsmässig löptid, vilket medför en låg likviditetsrisk.

All utlåning sker mot säkerheter i form av likvida finansiella tillgångar med goda säkerhetsmarginaler, eller svenska bostäder med låg genomsnittlig belåningsgrad. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Värdepapperskrediten kräver säkerhet i marknadsnoterade värdepapper där en bedömning av lämplig belåningsgrad görs bland annat utifrån värdepapprets likviditet, volatilitet och bolagsspecifika aspekter. Den genomsnittliga belåningsgraden för värdepapperskrediten är låg. Bolånet erbjuds till mer kapitalstarka kunder inom Private Banking med minst tre miljoner kronor i samlat sparande på plattformen, samt till anställda. Kunderna inom Private Banking tillåts en låg maximal belåningsgrad om 50 procent vid beviljandetillfället. Den låga belåningsgraden gör kreditstocken motståndskraftig även avseende eventuella klimatrelaterade risker. Avseende det externa bolåneerbjudandet är vi endast distributör, vilket gör att lånen inte påverkar balansräkningen eller innebär någon kreditrisk för Avanza.

Låga risker i utlåningsportföljen	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Utlåning i förhållande till inlåning, %	27	36	32	35
Genomsnittlig belåningsgrad bolån, %	39	39	41	38
Genomsnittlig belåningsgrad värdepapperskredit, %	25	26	26	28
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00	0,02	0,00

Förvaltning av överskottslikviditeten syftar till en effektiv kapitalhantering med låg risk och låga kostnader, inom ramen för de begränsningar som ställs av interna placeringsrestriktioner och gällande kapitaltäckningsregelverk. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, kommunobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker. Likviditetsportföljen förvaltas med en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis, och med löptider på upp till 5,25 år. Den genomsnittliga räntebindningstiden får maximalt uppgå till tre månader. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är normalt pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad. Överskottslikviditeten uppgick per sista december till 80 (49) miljarder kronor.

För ytterligare information se not 34 Finansiella risker. Information om likviditets- och kapitalhantering finns från sidan 59 i förvaltningsberättelsen samt i not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Intjäningsrisk

En viktig del i vår riskhantering är att utvärdera och utmana affärsmodellen när det kommer till intjäningsrisker. Intjäningsrisken hanteras genom att vi ständigt förbättrar och breddar erbjudandet för att säkerställa ett högt kundvärde och en bredare och mer diversifierad intjäning. Fortsatt stark tillväxt i sparkapital och antal kunder, samt hög kostnadseffektivitet förbättrar skalfördelarna och stärker Avanzas konkurrenskraft. Vi bevakar löpande omvärlden och marknadens prissättning för att kunna svara på förändringar i kundbeteenden.

Avanzas intäkter påverkas i hög grad av marknadsförutsättningarna, kunders handelsaktivitet, ränteläget samt förändringar i in- och utlåningsvolymerna. En stark aktiemarknad och hög volatilitet tenderar att öka riskviljan och aktiviteten bland kunder, medan en nedåtgående marknad och låg volatilitet har motsatt effekt. Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt kapital. Det finns en stark korrelation mellan utvecklingen av sparkapitalet och intäkterna, och den handelsrelaterade andelen av Avanzas intäkter kommer alltid att vara volatil och stärka resultatet när marknadsförutsättningarna är goda.

De senaste årens marknadsläge har visat på styrkan i vår affärsmodell med flera intäktskällor. Perioder med högre eller stigande marknadsräntor påverkar Avanzas räntenetto positivt samtidigt som handelsaktiviteten kan komma att mattas av. Ökad volatilitet och handelsaktivitet under 2025 har påverkat provisionsintäkter och handelsrelaterade intäkter positivt, medan sjunkande marknadsräntor har pressat räntenettet. Högre inlåningsvolymerna och ökad utlåning under året har dock bidragit positivt till räntenettet och haft en mitigerande effekt. Fondprovisionsnettot har, trots mixförskjutning i fondsparandet med en högre andel indexfonder, vuxit de senaste åren som andel av totala intäkter, vilket bidrar till en mer stabil intjäning. Här bidrar även pensionsaffären, som är mindre känslig för omvärldsfaktorer. Högre tillgångsvärden har också varit en bidragande faktor, där många världsindex står på rekordnivåer. Detta trots att den stärkta svenska kronan har agerat motvind för kundernas utländska innehav, i synnerhet mot den amerikanska marknaden.

Läs mer om Avanzas risker i not 34

Om Avanza

- Avanza – en överblick
- Året i korthet
- Vd-ord
- Vision och strategi
- Våra medarbetare
- Våra kunder
- Vår användarupplevelse
- Affärsmodell
- Hållbarhet i Avanza
- Mål och måluppfyllelse
- Avanza som investering
- Aktieinformation och våra ägare

Riskprofil

Styrning

Finansiell information

Övrigt

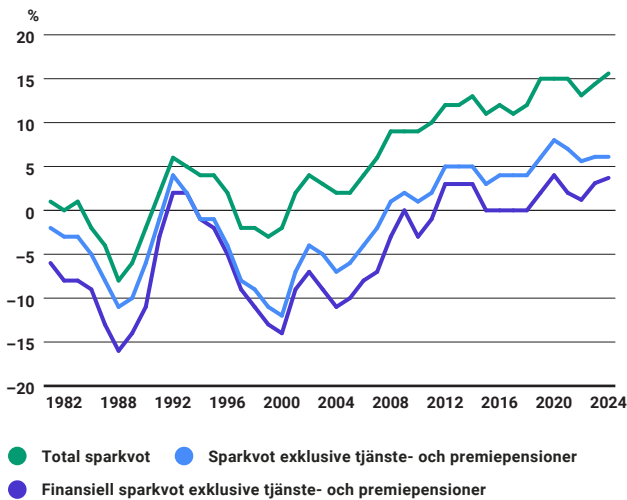
Tillväxtrisker för Avanza på sparmarknaden

Den svenska sparmarknaden är en av de mest välutvecklade i Europa och det finns starka tillväxtmöjligheter för Avanza. Kortsiktigt kan dock tillväxttakten påverkas av marknadsläge och omvärldsfaktorer.

Fördröjd återhämtning i den svenska ekonomin kan komma att påverka hushållens sparande

De senaste årens penningpolitiska åtgärder har haft positiv effekt på inflationen som sjunkit och nu rör sig nära inflationsmålet. Samtidigt har hushållens ekonomi under flera år tyngts av lägre reallöner, kraftigt stigande bolåneräntor, försvagad svensk krona och generellt högre kostnader, vilket också fick tillfällig påverkan på sparkvoten. Den ekonomiska utblicken för svenska hushåll ser nu betydligt ljusare ut med högre förväntad BNP-tillväxt, skattelättnader, lägre räntor och därmed högre realinkomster. Att hushåll ställer om och anpassar sin ekonomi efter rådande ekonomiska förutsättningar är positivt, och en ljusare ekonomi framöver kan få positiva effekter för sparandemarknaden och finanssektorn. Många är också väl medvetna om det ökande ansvaret för den egna privatekonomin i takt med att de sociala skyddsneten försämras. Det finns dock risk för fördröjning av den ekonomiska återhämtningen.

Hushållens sparkvot över tid¹⁾



¹⁾ Ekonomifakta.se

Geopolitisk oro skapar osäkerhet för den globala konjunkturen

Sverige är en liten, öppen ekonomi och därmed extra utsatt för nedgångar i världsekonomin. Vi befinner oss alltjämt i ett osäkert geopolitiskt och handelspolitiskt läge som håller tillbaka investeringar och konsumtion och därmed den ekonomiska tillväxten. Sverige har dock en i grunden stark ekonomi med goda offentliga finanser och hushåll som förstår vikten av kontinuerligt sparande. Näringslivet är starkt med välskötta företag och mycket innovationskraft.

Regulatorisk påverkan

Avanza är väl positionerat vad gäller regler som främjar konsumentskydd och transparens kring provisioner och oberoende rådgivning. För oss är det centralt att sätta kundernas intressen först. Vi har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet, samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper våra kunder att själva skapa ett sparande utifrån det enskilda behovet. Läs mer om regulatoriska osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen på sidan 60.

En trögrörig tjänstepensionsmarknad

Regeringen har under flera år haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden i Sverige, vilket gjorts genom utvidgad flytträtt och begränsning av avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension. Samtidigt kvarstår de komplicerade och administrativt tidskrävande processerna kring själva flytten och mer arbete krävs för att skapa en välfungerande och friare pensionsmarknad.

Avanza förespråkar att den försäkrade själv ska få bestämma över sin tjänstepension när anställningen upphör. Omkring 25 procent av alla påbörjade flyttar till Avanza stoppas på grund av att den tidigare arbetsgivaren inte ger sitt samtycke till en tjänstepensionsflytt. En ny lagstiftning som slopar kravet om tidigare arbetsgivares underskrift, samt att individen ges möjlighet att skriva under med BankID skulle underlätta flyttprocessen monumentalt och bedöms kunna påverka Avanzas flyttflöden positivt. Medvetenheten kring pensionssparande bland allmänheten är dock på sina håll låg och många börjar göra aktiva val kring sin pension alldeles för sent i livet. Det är svårt att skapa engagemang och intresse för sparande till pensionen. Det finns även ett mångårigt budskap från större försäkringsbolag och försäkringsförmedlare om att pensioner är komplicerade produkter som kräver rådgivning, vilket ytterligare riskerar att bromsa flyttmarknaden.

Ökad konkurrens på sparmarknaden

Insikten om potentialen för privatsparande tillsammans med det höga sparintresset i samhället har ökat konkurrensen på sparmarknaden, inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Även fondsparandet sticker ut som ett område där det dykt upp flertalet aktörer i Sverige som erbjuder antingen robotrådgivning eller fondtorg med lägre fondavgifter och där kunden istället betalar en plattformsavgift. Många av dessa aktörer är dock beroende av riskkapital och kämpar för att bli lönsamma. Samtidigt ökar även konkurrensen från försäkringsförmedlare på tjänstepensionsmarknaden, vilka erbjuder företagen administration och pensionsspararna rådgivning.

Beroende på hur många av dessa aktörer som får fäste på marknaden kan det på sikt innebära en risk för Avanzas tillväxttakt. Avanza har dock ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande med marknadens lägsta priser för merparten av kunder när det kommer till aktiehandel och också mycket lågt och transparent prissatta fonder. Vår stora kundbas och höga handelsomsättning utgör också en unik fördel vid kunders handel, särskilt för våra mest handelsintensiva kunder, eftersom internavsluten inom Avanza går före andra köpare och säljare på börsen och därmed ger snabbare avslut – vilket är en skalfördel som är mycket svår för andra att konkurrera med. Vi har en bred plattform med högt uppskattad användarupplevelse och varumärke som byggts under lång tid, samtidigt som vi fortsätter utveckla och förbättra erbjudandet för att bibehålla vår ledande position. Vi har en mycket låg kundomsättning som var 1,3 procent 2025.



Om Avanza

Styrning

● Ordförandeord

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse och revisorer

Ledning

Finansiell information

Övrigt

Ordförande har ordet

Creative Destruction 1999 vs 2026

Vår vd har på ett uttömmande sätt redogjort för allt av betydelse som gjorts och hänt på Avanza under 2025. Som väl framkom har Avanza inte legat på latsidan. Ett verkligen händelserikt år och trots att börsutvecklingen från årsskifte till årsskifte ser tämligen odramatiskt ut så dolde det en stor volatilitet.

När Avanza bildades var internet nytt och lovande. Finansbranschen hade möjlighet att effektiviseras samtidigt som kunderna fick möjlighet att själva hantera sin ekonomi genom effektiva verktyg. Avanza visade vad creative destruction i form av ny teknik kan innebära för en hel bransch. Lägre priser och bättre kundupplevelser – win-win.

”Avanza har visat vad creative destruction i form av ny teknik kan innebära för en hel bransch”

Å andra sidan trodde jag då att betalningsförmedling och då framför allt kortbolagen skulle komma att utsättas för stark konkurrens. Idag står de i stället starkare än någonsin. Hur det har gått till får forskarna gräva i, där finns nog mycket att lära. En av anledningarna till att Avanza inte gått in på detta område är att vi trodde att nya möjligheter att sköta betalningar skulle utvecklas. Så har ju naturligtvis skett men har aldrig egentligen hotat de två stora amerikanska kortbolagen. Dessutom är Avanza en sparplattform varför betalningar i viss mån är perifer verksamhet.

När 2025 års Nobelpris i ekonomi (eller Sveriges Riksbanks pris i ekonomisk vetenskap till Alfred Nobels minne som det heter på riktigt) tillkännagavs i oktober förra året så kände vi det faktiskt som om vi var en pusselbit som visade förnyelsekraften bakom creative destruction som var bakgrunden till priset. Nu, ett kvartssekel efter Avanzas start, har ännu en mycket stark kraft tillkommit, AI, som redan har börjat att revolutionera sättet att driva affärer. Främst berörs finans, hälsovård, media och programmering i alla dess former, men i stort sett alla verksamheter kommer att påverkas. Det kommer att bli intressant att, när röken skingras, se vad som var hype och vad som blev verklighet, men jag ser inte att det är en



Sven Hagströmer, Styrelsens ordförande

[Ladda ner som PDF](#)

Om Avanza	>
Styrning	—
● Ordförandeord	
Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

omöjlighet att verkligheten i detta fall överträffar dikten. Som privatperson kommer man nog att hänga med, då produkterna utvecklas för att ge en bättre, mer pricksäker tjänst (tänk på hur dina far- och morföräldrar bokade resor, hur din far och mor bokade resor och hur du bokar resor idag – allt har blivit billigare, enklare och med ett fantastiskt utbud), men i princip alla företag kan komma att förändras i grunden. Omvälvande, som till exempel för översättningsbranschen, eller smygande som för exempelvis hantverkare.

"I princip alla företag kan komma att förändras i grunden, och min gissning är att stort nytt värde kommer skapas på kort tid"

Det finns en hel del som påminner om internethypen kring sekelskiftet och de värderingar som då skapades. Många minns nog de galna värderingarna och ännu galnare affärsidéerna, men många av de idéer som fanns då blev verklighet när tekniken kom ikapp och skapade det kanske största nya värdet på kortast tid någonsin. Min gissning är nog att vi kommer att se samma förlopp nu, men vinnarna är inte alltid de man tror, och heller inte förlorarna.

Vad gäller AI för vår egen verksamhet så kan följande områden nämnas i ett första skede:

- Riskhantering, kreditbedömning och bedrägeribekämpning
- Automatisering av backoffice och regelefterlevnad
- Kundupplevelsen: Från generell service till mycket mer personligt anpassade kunderbjudanden

Vi arbetar idag mycket aktivt med detta, men i vår verksamhet är det viktigt att inte ta några genvägar: regelverk måste följas, upplevelsen måste förbättras och möjligheten att få hjälp av en människa när det behövs måste fortsatt säkerställas. Men var så säkra, detta ligger högt på prioriteringslistan.

Både destruktiva krafter och kreativitet i vår omvärld

Gällande Creative Destruction på ett mer generellt plan så verkar det nu ha nått politiken med än större kraft än tidigare. I höst är det val i Sverige, och hittills verkar det möjligtvis vara större slagsida mot Destruction. Vi väntar med spänning på att de kreativa krafterna skall visa sig.

Läget i korthet är följande:

- L ser ut att hamna utanför riksdagen. Tilltron till att vara kvar i riksdagen stärks knappast av fanflykt i ledningsskiktet.
- SD har diskuterat att stödträ på L som i sin tur sagt att man inte kommer att stödja en regering som innehåller SD.
- Centern som ju ingår i röda laget har en i princip borgerlig budget och motsätter sig varje form av skattehöjning och vill inte sitta i en regering med Vänsterpartiet, som å sin sida kräver plats i regeringen.
- Centern har dessutom spelat sina kort väl och vill, i varje fall när detta skrivs, inte offentligt visa vilket regeringsalternativ de är beredda att stötta. En god förhandlingsposition.
- Ryktet, visserligen dementerat, sade att KD eventuellt skulle kunna stötta en S-ledd regering. Ingen rök utan eld!
- S verkar verkar se fram emot en promenadseger och ansluter sig i princip till det blå lagets restriktiva invandringspolitik. Anledningen är nog att dessa frågor inte längre är en stridsfråga och därför har hamnat långt ner på listan över väljarnas viktigaste frågor. Hur S skall rymma både V och C i sitt regeringsalternativ är än så länge okänt.

Det ovannämnda får väl ses som en blandning av Kreativitet och Destruktion. Vi får dock hoppas att Kreativiteten når den svenska politiken och sakta tar över de Destruktiva krafterna. Om vi lyfter blicken från Sverige så är det mycket Destruktion utanför Sveriges gränser, även om Kreativiteten också verkar ha fått fotfäste.

Ett exempel på båda är när Trump hotar med att Kanada skall bli USA:s 51:a delstat. Kanadas premiärminister Carney, en person med ett gediget CV, använde då Davosmötet till ett försvarstal för ett självständigt Kanada som kommer att gå till historien som en kombination av fakta och lågmäld men bestämd retorik. Trump fick svar på tal men med en retorik som var fjärran från hans egen. Resultatet från världens ledare blev respekt. Nyligen visade Carney på det ömsesidiga beroendet mellan USA och Kanada som skulle göra en fördjupad tvist till ett självskadebeteende från USA:s sida. Min personliga önskan vore ett fördjupat samarbete mellan Kanada och EU. Det skulle kunna vara en trojansk häst till EU från samväldeslandet Kanada, som ju som känt har kung Charles som Statschef. Kanske skulle det öppna dörren för att kunna hälsa den förlorade sonen Storbritannien tillbaka till EU.

USA:s anspråk på Grönland är ett annat exempel. Trump har nog kommit på att det var ett övertramp(sic) av två skäl. USA:s avtal

med Danmark om Grönland från 1951 ger USA betydande friheter för etablering av militära baser och att fritt kontrollera sjö- och flygtrafik. USA hade som mest upp till 50 militära installationer. Nu endast en aktiv bas, Pituffik, före detta Thule. Det borde då vara fritt fram att öka den militära närvaron på Grönland. Den uppkomna tvisten skapade enighet i EU och NATO mot USA:s krav. Ungefär som Putins invasion av Ukraina som enade både Europa och NATO. Ryssland bildar skola! Danmark och Grönland markerade kraftigt sitt motstånd mot Trumps planer på att köpa Grönland och fick därmed både sympati och bred respekt för ett rakryggt uppträdande.

"Det enda jag med säkerhet kan säga är att vi på Avanza kommer göra allt för att nuvarande och kommande kunder ska känna att de gjort ett riktigt bra val. Något som också kommer att gynna Avanzas aktieägare"

Efter denna ekonomiska och politiska utblick hoppas jag att ni förstår att jag avstår från att spå hur både börsen och det svenska valet kommer att gå. Det slitna uttrycket att osäkerheten är större än någonsin är nog för en gångs skull sällsynt relevant för närvarande. Det enda jag med säkerhet kan förutsäga är att Avanzas alla anställda och styrelse kommer göra allt för att nuvarande och kommande kunder ska känna att de gjort ett riktigt bra val. Något som i det långa loppet även kommer att gynna Avanzas aktieägare.

Stockholm i mars 2026



Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Om Avanza

Styrning

Ordförandeord

Bolagsstyrningsrapport

Styrelse och revisorer

Ledning

Finansiell information

Övrigt

Bolagsstyrningsrapport

Vi vill skapa en bättre framtid för miljoner människor. Nyckeln till framgång är ett högt förtroende och de nöjdaste kunderna. Vår övertygelse är att det är genom kundvärde vi bäst skapar aktieägarvärde.

Avanzas bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) (ÅRL) och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Avanza Bank Holding AB (publ), nedan "Avanza", gör inga avvikelser från Koden. Som ett publikt och noterat svenskt aktiebolag styrs verksamheten även av andra lagar och regler, däribland aktiebolagslagen (2005:551) (ABL), Nasdaqs Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares samt International Financial Reporting Standards (IFRS). Verksamheten i de operativa dotterbolagen bedrivs under Finansinspektionens (FI) tillsyn, vilket innebär ett strikt tillämpande av olika ekonomiska och etiska regler och riktlinjer som grundar sig på FI:s föreskrifter, EU-regelverk, Föreningen Svensk Värdepappersmarknads riktlinjer samt svensk lag.

Avanzakoncernen drivs med ett starkt kundfokus och långsiktighet i vårt erbjudande. Vi vill skapa en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Genom inspiration och utbildning bidrar vi till att öka kunskapen om sparande och investeringar och underlättar våra kunders investeringsbeslut. Vi erbjuder ingen rådgivning. Löftet till våra kunder är att de hos oss ska få mer pengar över till sig själva än hos andra banker eller pensionsbolag. I förlängningen gynnar det vi gör den svenska sparmarknaden och utvecklingen i branschen, vilket i sin tur har en positiv påverkan på samhället i

stort. Ur ett samhälls- och hållbarhetsperspektiv verkar vi för ökad finansiell inkludering, för jämställdhet och mångfald och för en ökad andel hållbara investeringar. Vi värnar transparens, låga trösklar, utbildning samt verkar för att underlätta hållbara investeringsval. En viktig del i hållbarhetsarbetet är också att vara en hållbar organisation med god styrning och kontroll.

Våra möjligheter att uppnå vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor, och långsiktigt verka för en bättre sparmarknad, bygger på att vi för dialog med och lyssnar på våra intressenter. Vi måste förtjäna deras förtroende varje dag och helst överträffa deras högt ställda förväntningar. Till våra intressenter hör kunder, medarbetare, ägare, samarbetspartners, media, leverantörer, myndigheter och lagstiftare, vilka alla påverkar och påverkas av vår verksamhet.

A. Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett aktieslag. Samtliga aktier medför samma rätt. Det finns ingen begränsning vad gäller rätten att överlåta aktier eller hur många röster en aktieägare får avge. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2025 till 78 914 545,50 kronor, fördelat på

157 829 091 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 35. De största ägarna är representerade i valberedningen enligt nästa sida. Avanza har tre utestående optionsprogram som omfattar 2 580 499 vidareöverlåtna teckningsoptioner. Icke vidareöverlåtna teckningsoptioner har makulerats. Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas resulterar det i en utspädning på 1,6 procent. För ytterligare information om Avanzaaktien se sidorna 34–35 och not 27 Eget kapital.

B. Bolagsstämman

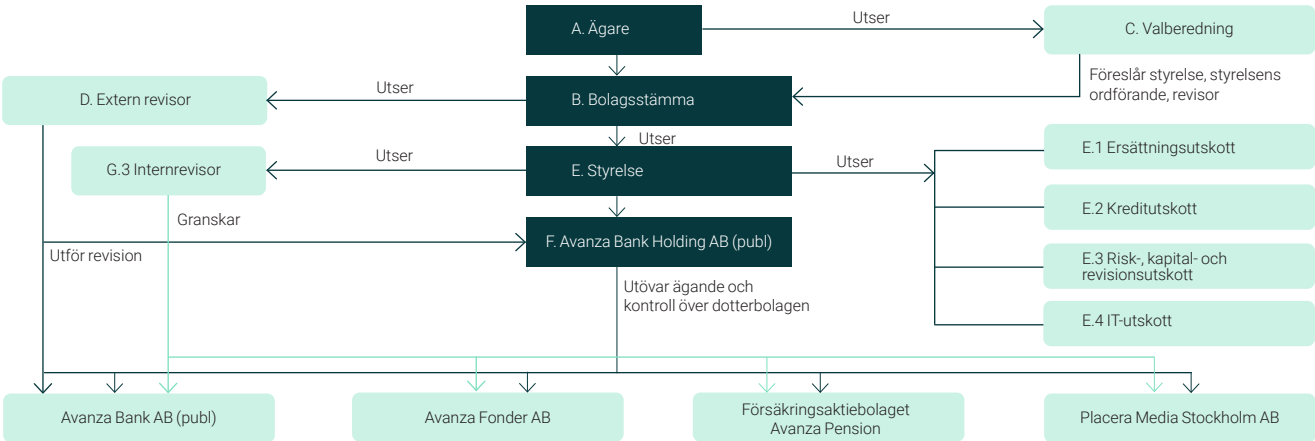
Aktieägarnas inflytande i Avanza utövas genom deltagande på bolagsstämman, det högsta beslutande organet. Bolagsstämman väljer i enlighet med bolagsordningen bolagets styrelse samt utser även Avanzas revisor. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, koncernresultat- och koncernbalansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd, fastställande av instruktion för valberedningen, liksom riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och andra angelägenheter.

För att delta i beslut ska aktieägare antingen vara närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud, eller ha utövat sin rösträtt genom att ha röstat på förhand genom så kallad poströstning. Vidare krävs att aktieägaren är införd i eget namn i aktieboken ett specifikt datum före stämman och därutöver har anmält sitt deltagande enligt kallelsen.

Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet. Detta innebär mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte annat anges i ABL. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Senaste datum för en sådan begäran anges på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir), vilket inför årsstämman 2026 är den 10 mars 2026.

Begäran skickas till arsstamma@avanza.se eller till:

Avanza Bank Holding AB
Att: Bolagsjuridik
Box 1399
111 93 Stockholm



Ladda ner som PDF

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
● Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på avanza.se/ir under avsnittet Bolagsstyrning, i samband med att tredje kvartalsrapporten offentliggörs året före årsstämman. Där finns även protokoll och underlag från tidigare bolagsstämor.

Extra bolagsstämma kan hållas om styrelsen anser att behov finns eller om bolagets revisor eller ägare till minst tio procent av aktierna begär det.

Vid årsstämman den 24 april 2025 var 482 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 71 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget.

Utöver de återkommande ärendena fattades även beslut om:

- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier och överlåtelse av egna aktier samt att fatta beslut om nyemission av aktier
- beslut om återköps- och kvittningserbjudande avseende teckningsoptioner innefattande a) godkännande av villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner och b) godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission av stamaktier
- beslut om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för anställda
- fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

C. Valberedningen

Vid årsstämman 2023 fattades beslut om en instruktion för valberedningen, i vilken nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor samt förfarande för utseende av valberedning anges. Instruktionen gäller tills vidare.

Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder offentliggjordes den 21 oktober 2025, drygt sex månader före datumet för årsstämman 2026. Valberedningen består av en representant för var och en av de fyra största aktieägare som önskat utse en representant, baserat på känt ägande omedelbart före offentliggörandet. Valberedningen är aktieägarnas organ med

enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att nyvalberedning utsetts. Ordförande i valberedningen är, i enlighet med instruktion för valberedningen, den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enats om annat. Ägare som efter offentliggörandet inte längre tillhör de fyra största aktieägarna ska ställa sin plats till förfogande till den ägare som tillkommit bland de fyra största ägarna. Marginella förändringar behöver inte beaktas. Ägare som har utsett en representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan representant och utse en ny. Alla förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras.

Valberedningens förslag till beslut inför årsstämman ska omfatta:

- ordförande vid årsstämman
- styrelse och styrelseordförande
- styrelsearvoden
- revisor och arvode till bolagets revisorer
- i förekommande fall, förändringar i förfarande för utseende av valberedningen

Valberedningens förslag till styrelse lämnas i sin helhet för att säkerställa att kraven på exempelvis styrelsens samlade kompetens, mångfald och oberoende är uppfyllda. Aktieägare som har synpunkter på styrelsens sammansättning eller förslag på nya ledamöter ska skicka dessa till valberedningen i god tid innan stämman, vilket inför årsstämma 2026 bör ha skett senast den 27 januari 2026. Nomineringsförslagen beaktas i nomineringsarbetet. Förslag skickas till valberedningen@avanza.se eller till:

Avanza Bank Holding AB
Att: Valberedningen
Box 1399
111 93 Stockholm

Valberedningens ledamöter ersätts inte för sitt uppdrag, däremot svarar Avanza för skäliga kostnader som bedöms nödvändiga för att de ska kunna fullfölja sitt uppdrag. Valberedningen har enats om att Erik Törnberg, som representerar Biovestor AB (bolag kontrollerat av Sven Hagströmer med familj), ska kvarstå som ordförande i valberedningen. Erik Törnberg är även styrelseledamot i det helägda dotterbolaget Avanza Fonder AB. Detta medför inte en avvikelse mot punkt 2.4 i Koden, men för god transparens upplyser Avanza om detta.

Valberedningens förslag, liksom ett motiverat yttrande över förslaget och en redogörelse för valberedningens arbete, offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. När valberedningen tar fram förslag till styrelsearvoden görs jämförelser med bolag som bedriver liknande verksamhet samt har liknande storlek och komplexitet. Föreslagna arvoden ska vara marknadsmässiga utifrån det ansvar och den arbetsinsats som krävs samt det bidrag styrelsen kan ge till bolagets utveckling.

Valberedningen har under 2025 haft 3 möten vid vilka samtliga ledamöter deltog, samt därutöver löpande kontakt. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete, där styrelsens storlek och sammansättning, bransch erfarenhet och kompetens har ingått.

Mångfaldspolicy

Som mångfaldspolicy har valberedningen tillämpat punkt 4.1 i Koden. Målet med policyn är att uppnå en ändamålsenlig sammansättning av styrelsen präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموالدا ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att uppnå en jämn könsfördelning bland de stämموالدا ledamöterna.

Valberedningen beaktar i sitt arbete inför årsstämman mångfaldsaspekter vid framtagande av förslag till styrelseledamöter. Vid nominering av nya styrelseledamöter beaktar valberedningen särskilt behovet av kompletterande kompetenser samt vikten av en jämn könsfördelning.

Från och med årsstämman 2025 har styrelsen bestått av 5 män och 4 kvinnor, vilket motsvarar en könsfördelning om 44 procent kvinnor och 56 procent män. Styrelseledamöterna har varierande ålder, utbildnings- och yrkesbakgrund samt besitter bred och relevant erfarenhet som är avgörande för Avanzas verksamhet. Denna omfattar expertis inom finansmarknaden, digitala tjänster, IT och cybersäkerhet, kundbeteende och regelverk för finansiella institut. Erfarenhetsbasen bedöms diversifierad och ändamålsenlig för att styrelsen ska kunna göra en heltäckande bedömning av både finansiella och hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter inom sektorn. Mångfald i styrelsen ses som en strategisk tillgång som

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
● Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

bidrar till bättre beslutsfattande och en djupare förståelse för intres-senters behov. Valberedningen bedömer att sammansättningen är ändamålsenlig och att målet med mångfaldspolicyn har uppnåtts. Läs mer under avsnitt E. Styrelse.

D. Extern revisor

Externrevisorn är en oberoende granskare av Avanzas räkenskaper och hållbarhetsrapport och ska avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och ger en rättvisande bild av bolaget och dess finansiella ställning, resultat och hållbarhetsarbete.

Vid årsstämman 2025 omvaldes KPMG AB som revisor fram till och med slutet av årsstämman 2026 samt noterades att KPMG AB utsett Dan Beitner som huvudansvarig revisor.

Revisorn avger vid årsstämman sin revisionsberättelse över revisionen av Avanzas årsredovisning och hållbarhetsrapport och koncernredovisning, samt över bolagets disposition av resultatet och styrelsens och vd:s förvaltning samt yttrar sig över bolagsstyr-ningsrapporten. Därutöver avlämnar revisorerna rapporter avse-ende löpande förvaltning och intern kontroll såväl skriftligen som muntligen till Avanzas styrelse och/eller revisionsutskott minst två gånger per år samt även sin granskning av årsbokslut och årsre-dovisning.

Revisionen sker i enlighet med International Standards on Audit-ing (ISA) utgivna av International Federation of Accountants (IFAC). Granskningen av hållbarhetsrapporten sker i enlighet med tillämp-liga granskningsstandarder enligt ÅRL. Revisorns arvode debiteras enligt godkänd räkning. 2025 uppgick ersättning till KPMG avse-ende revisionsuppdraget till totalt 5 183 TSEK. Total ersättning se not 9 Arvode och ersättning till revisorer.

Granskningsberättelse av hållbarhetsrapport

Från och med räkenskapsåret 2025 omfattas Avanza av bestäm-melserna om hållbarhetsrapportering enligt 6 kap. 10 § ÅRL. Håll-barhetsrapporten ska granskas översiktligt av bolagets revisor. Vid årsstämman 2026 ska styrelsen lägga fram den granskningsberät-telse som revisorn har lämnat över hållbarhetsrapporten för räken-skapsåret 2025.

E. Styrelse

Styrelsen sätter ramarna för verksamheten, utser vd och utövar kontroll av bolagets ledning. Styrelsens uppgift är att förvalta kon-cernens angelägenheter i Avanzas och aktieägarnas intresse för att skapa de bästa förutsättningarna för en långsiktigt hållbar affär. Styrelsens arbetsuppgifter regleras i ABL, Koden och den arbets-ordning styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsens ledamöter 2025

Styrelseledamot	Invald i styrelsen	Risk-, kapital och revisionsutskott	Ersättnings-utskott	IT-utskott	Kredit-utskott	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	1997		Ledamot	Ledamot	Ledamot	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
John Hedberg, vice ordförande	2023		Ordförande			Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Magnus Dybeck	2020			Ordförande		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Julia Haglind	2024	Ledamot		Ledamot		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	2015	Ledamot			Ordförande	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Linda Hellström	2022			Ledamot		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Johan Roos	2020	Ordförande	Ledamot		Ledamot	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Leemon Wu	2021	Ledamot				Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Lisa Åberg	2024					Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2025

Styrelseledamot	Styrelse-möten	Risk-, kapital och revisionsutskott	Ersättningsutskott	IT-utskott	Kreditutskott ¹⁾
Sven Hagströmer, ordförande	25/25		9/9	5/5	13/13
John Hedberg, vice ordförande	24/25		9/9		
Magnus Dybeck	25/25			5/5	
Julia Haglind	24/25	10/10		4/5 ²⁾	
Jonas Hagströmer	25/25	10/10			13/13
Linda Hellström	24/25			5/5	
Johan Roos	25/25	10/10	9/9		13/13
Leemon Wu	23/25	10/10			
Lisa Åberg	22/25				

¹⁾ Utskottet finns endast i Avanza Bank AB
²⁾ Utsågs till ledamot i utskottet vid konstituerande styrelsesammanträde den 24 april 2025

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Avanzas strategiska inrikt-ning, större investeringar samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer respektive koncernbolagsstyrelse policys och riktlinjer samt arbetsordningar för vd. I de dotterbolag där det är tillämpligt fastställs även arbetsordningar för kontrollfunktionerna Riskhan-teringsfunktionen, Compliance, Internrevision och Aktuariefunk-tionen.

Vid årsstämman 2025 omvaldes tidigare invalda ledamöter i enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolags-ordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas sty-relse bestod vid utgången av 2025 av nio bolagsstämموالدا leda-möter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer och styrelsens vice ordförande är John Hedberg. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 25 april 2025.

Mångfald och lämplighet

I policyn för lämplighetsbedömning fastställs hur Avanza ska bedöma att personer som tillsätts är lämpliga för uppdraget, hur intressekonflikter beaktas samt hur en lämplig mångfald säker-ställs i styrelsen. Styrelsens sammansättning av individer i varie-rande ålder, med strävan efter en jämn könsfördelning samt med varierade utbildnings- och yrkesbakgrunder ska bidra till att styrel-sen som helhet har förmåga att kritiskt granska, förstå relevanta regelverk och ha förmågan att identifiera de risker som verksam-heten medför och står inför. Vid lämplighetsbedömning av nya ledamöter eftersträvas också att styrelseledamöterna inte har fler uppdrag än att de hinner lägga ner den tid som krävs för styrelsear-betet. Bedömningen ska göras i samband med nytillsättning samt följas upp minst årligen. Utifrån lämplighetsbedömningarna och styrelseutvärderingen sätts årliga utbildningsplaner för styrelsen.

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
● Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Bakgrundskontroll har gjorts av samtliga styrelseledamöter under 2025. Uppgift om styrelsens sammansättning, ålder och bakgrund finns på sidorna 48–49.

Styrelserna i dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension följer den koncern-gemensamma policyn för lämplighetsbedömningar anpassade till kraven på lämplig sammansättning och samlad kompetens för styrelsen i respektive bolag. Dotterbolagsstyrelserna består av ledamöter med varierande erfarenheter och utbildning, vilket bidrar till en lämplig sammansättning av olika kompetenser i respektive styrelse utifrån den verksamhet som bedrivs.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsearbetet styrs av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning som reglerar arbetsfördelning, beslutsordning, mötesordning och ordförandens uppgifter. Därutöver regleras styrelsens ansvar och uppgifter samt hur potentiella intressekonflikter ska identifieras och hanteras.

Styrelsens arbete följer en årsplan som tillgodoser styrelsens behov av information och styrs i övrigt av arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Bolagets externrevisor har varit närvarande och avrapporterat sin granskning för styrelsen vid 1 styrelsemöte samt deltagit vid 6 av risk-, kapital- och revisionsutskottets möten under 2025. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Styrelsens arbete under 2025

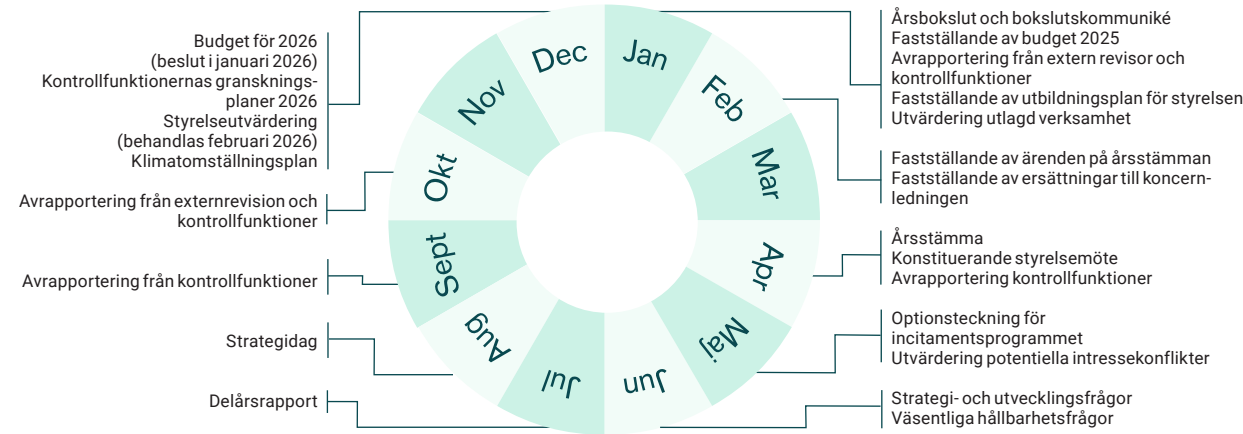
Under året har styrelsen haft totalt 25 sammanträden, varav 11 ordinarie, 1 konstituerande, 5 extra och 8 per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser bland annat beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram. Vid styrelsens ordinarie styrelse-sammanträden föredras som huvudregel:

- ekonomisk rapportering
- verksamhetsrapportering
- avrapportering från styrelsens utskott
- kredit- och likviditetsrapportering avseende dotterbolaget Avanza Bank

Rapportering från kontrollfunktionerna (Riskhanteringsfunktionen, Internrevision och Compliance) sker kvartalsvis.

Utöver de regelmässigt förekommande frågorna har styrelsen behandlat frågor under året enligt illustrationen till höger. Styrelsen har också fokuserat på arbetet i koncernen med implementeringen av och anpassningar till nya och förändrade regelverk, vilka berör verksamheten i olika delar, samt varit delaktig i strategisk affärs-

Styrelsens sammanträden 2025



Styrelsearvode beslutat av årsstämman 2025

Styrelseledamot*	Styrelsen	Risk-, kapital och revisionsutskott	Ersättningsutskott	IT-utskott	Kreditutskott	Summa, kronor
Sven Hagströmer, ordförande	425 000		51 000	60 000	63 000	599 000
John Hedberg, vice ordförande	425 000		51 000			476 000
Magnus Dybeck	425 000			60 000		485 000
Julia Haglind	531 000	134 000		60 000		725 000
Jonas Hagströmer	425 000	134 000			63 000	622 000
Linda Hellström	531 000			60 000		591 000
Johan Roos**	531 000	310 000	51 000		63 000	955 000
Leemon Wu	531 000	134 000				665 000
Lisa Åberg	531 000					531 000
Summa, kronor	4 355 000	712 000	153 000	240 000	189 000	5 649 000

* Styrelseledamot som på grund av anställning i bolaget erhåller lön får inget styrelsearvode. Under 2025 har inga styrelseledamöter varit anställda i bolaget. Mer information i not 8 Anställda och personalkostnader

** Styrelseledamot har även erhållit arvode för styrelseuppdrag i koncernföretag

planering i syfte att ständigt anpassa och förbättra Avanzas kund-erbjudande och säkerställa fortsatt tillväxt.

I slutet av varje år genomför styrelsen en systematisk och struk-turerad utvärdering av sitt arbete i syfte att utveckla arbetsformer, effektivitet och kompetens. Utvärderingen genomförs med hjälp av ett digitalt externt utvärderingsverktyg där varje styrelseledamot individuellt besvarar frågor om styrelsens arbete, sammansätt-

ning, kompetens och effektivitet. Därutöver genomförs en kompe-tensutvärdering. Det sammanställda resultatet presenteras för och diskuteras av styrelsen och ligger till grund för eventuella föränd-ringar i arbetssätt och kompetenshöjning. Resultatet av utvärde-ringen kommuniceras även till valberedningen och sammanställs i en rapport, som ligger till grund för eventuella förändringar och kompetenshöjning.

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
● Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen fastställer varje år en utbildningsplan för att öka ledamöternas kunskap om olika delar inom verksamheten, relevanta regelverk och risker som berör verksamheten samt nya produkter och tjänster som Avanza lanserar. Styrelsens utbildningsbehov ses löpande över och punktsatser kan förekomma för att informera och höja kompetensen inom särskilda områden vid behov. Under 2025 har styrelsen genomgått utbildningar med fokus på bankpaketet 2021 (Basel III), penningtvättsregelverket, IT (Avanzas större IT-system och struktur), DORA (implementeringen på Avanza), Cybersäkerhet, CSRD och AI. Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning för att få en överblick över koncernen och dess verksamhet samt en förståelse för Avanzas styrning, kontroll och risker samt värderingar och kultur.

Styrelsens ersättning och närvaro vid styrelsesammanträden

Årsstämman 2025 fastställde styrelsearvode enligt tabellen på föregående sida. Totalt styrelsearvode för kalenderåret 2025 framgår av not 8 Anställda och personalkostnader. Styrelsearbetet kräver alla ledamöters engagemang och deltagande i frågor som rör bolagets och koncernens organisation och förvaltning av dess angelägenheter, fastställande av kvalitativa och kvantitativa mål för verksamheten samt godkännande av bolagets strategi för att nå målen. Härtill kommer även Avanzas långsiktiga finansiella intressen, de risker Avanza och dotterbolagen exponeras för, och kan komma att exponeras för, samt det kapital som krävs för att täcka dessa risker. Arbetsfördelningen i styrelsen är uppdelad i utskott. Utskottens möten och beslut protokollförs och delges styrelsen vid varje nästkommande ordinarie styrelsemöte.

I frågor som kräver viss spetskompetens och oberoende diskuteras vilka, eller vilken, av ledamöterna som är mest kvalificerad att driva eller utreda frågan. Styrelsen utvärderar löpande behovet av kompetens inom respektive utskott.

Styrelseledamöterna har utöver detta och nedan angivna utskott inga individuella ansvarsområden.

E.1 Ersättningsutskott

Styrelsen utser ledamöter till ersättningsutskottet som bereder förslag om ersättning till koncernledningen och till ledningen i dot-

terbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, till ansvariga för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Internrevision, Compliance och Aktuariiefunktionen samt till identifierade risktagare. Ersättningarna fastställs av styrelsen i respektive koncernbolag. Utskottet bereder även frågor som rör vd:s anställningsvillkor och förmåner för beslut i styrelsen.

E.2 Kreditutskott

Styrelsen för Avanza Bank AB utser ledamöter till kreditutskottet. Utskottets uppdrag är att löpande fatta beslut i kreditfrågor, med undantag för frågor om jävskrediter som hela styrelsen fattar beslut om.

E.3 Risk-, kapital- och revisionsutskott

Styrelsen utser ledamöter till risk-, kapital- och revisionsutskottet som ska stödja styrelsen i risk- och kapitalfrågor och utgöra forum för analys av och fördjupad diskussion kring bolagets risktagande och kapitalbehov. I dess egenskap av revisionsutskott övervakar utskottet även att den finansiella rapporteringen, inklusive hållbarhetsrapporten, håller hög kvalitet, tar del av rapporter från revisorn, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet, utvärderar revisionsinsatsen samt lämnar rekommendation till valberedningen avseende förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Utskottets ledamöter uppfyller ABL:s och Kodens krav på oberoende samt krav på redovisnings- eller revisionskompetens.

Den externa revisorn har deltagit vid 6 av risk-, kapital- och revisionsutskottets 10 ordinarie sammanträden och har avrapporterat sin granskning vid 2 tillfällen under 2025. Internrevisorn har deltagit vid samtliga ordinarie sammanträden samt har avrapporterat sina oberoende granskningar kvartalsvis. Kvartalsvis rapportering har även skett till styrelsen.

E.4 IT-utskott

Styrelsen utser ledamöter till IT-utskottet som har till uppgift att övervaka och granska verksamhetskritiska IT-projekt, samt behandla och bereda frågor inför styrelsens beslut som rör sådana projekt respektive övriga verksamhetskritiska frågor med stort IT-inslag.



Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
● Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

F. Avanzakoncernen

Avanza eftersträvar en tydlig och transparent organisationsstruktur. Rapportering från dotterbolagen sker löpande månadsvis. Ledamöterna i Avanzas styrelse är även ledamöter i styrelsen för dotterbolaget Avanza Bank AB. Övriga dotterbolags styrelser består av interna och/eller externa ledamöter.

Under 2025 förvärvade moderbolaget samtliga aktier i Sigmastocks AB och Sigmastocks Neo AB och bolagen blev en del av Avanzakoncernen. Förvärvet ger Avanza tillgång till Sigmastocks avancerade och skalbara teknik och syftar till att snabbare kunna lansera en diskretionär förvaltningslösning till kunder inom Private Banking. Dotterbolaget Avanza Förvaltning AB har som enda uppgift att förvärva och vidareöverlåta optioner i de optionsprogram som är beslutade av bolagsstämman.

Vd och koncernledning

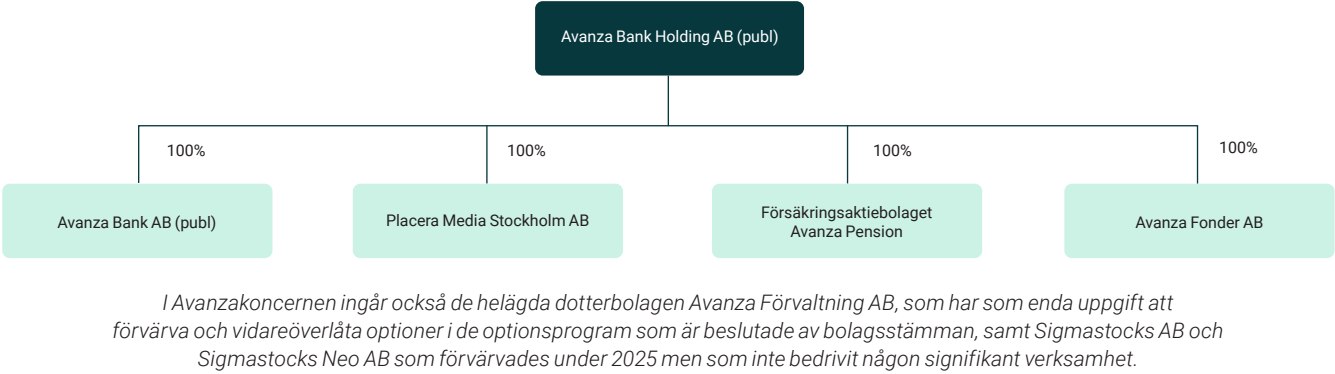
Vd är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med ABL och Avanzas arbetsordning för vd, vilken fastställs av styrelsen. Vd ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att se till att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. Vd håller kontinuerligt styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

Åsa Dammert, Chief Human Resources Officer, Olov Eriksson, Chief Product Officer, och Jacob Smith, Head of Private & Investment Banking, tillträdde under 2025 som nya medlemmar av koncernledningen. Koncernledningsmedlemmarna Anna Casselblad, Chief Financial Officer, Sofia Svavar, Chief Communications & IR Officer och Karin Åge, Chief Operations Officer lämnade Avanza. Härutöver rekryterades Jonas Svärling som ny Chief Financial Officer. Han tillträdde sin roll i januari 2026. Under interimspérioden hade Avanza en tillförordnad CFO som inte var medlem av koncernledningen.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången 2025 av:

- Gustaf Unger, vd Avanza Bank Holding AB (publ)/Avanza Bank AB (publ)
- Jesper Bonnivier, vd Avanza Fonder AB
- Fredrik Broman, Chief Technology Officer (CTO)
- Åsa Dammert, Chief Human Resources Officer (CHRO)
- Olov Eriksson, Chief Product Officer (CPO)
- Erik Gjötterberg, Chef för affärsutveckling (CBDO)
- Åsa Mindus Söderlund, vd Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
- Teresa Schechter, Chief Legal Officer (CLO)
- Jacob Smith, Head of Private & Investment Banking

F. Avanzakoncernen



Mer information om koncernledningens representanter finns på avanza.se/ir samt på sidorna 50–51. Efter årets slut utsågs Jesper Bonnivier till ny COO, vilket innebär att han lämnar rollen som vd för Avanza Fonder. Rekryteringen av en efterträdare pågår.

Koncernledningen har formella ledningsmöten varannan vecka samt informella möten vid behov. Vid ledningsmötena behandlas Avanzas resultat och strategi, diskuteras prioriteringar och status i större projekt och initiativ samt rapporteras regelbundet från kontrollfunktionerna.

Lämplighetsbedömning

Avanza har interna styrdokument för lämplighetsbedömning av vd och övriga medlemmar av koncernledningen, ansvariga för kontrollfunktioner samt personer med ansvar för koncernens AML-arbete. Lämplighetsbedömningen görs i samband med ny tillsättning samt följs upp minst årligen avseende vd och vice vd, samt minst vartannat år avseende övriga medlemmar av koncernledningen, ansvariga för kontrollfunktioner samt Centralt funktionsansvarig (CFA) och Särskilt utsedd befattningshavare (SUB). I bedömningen prövas om personen i fråga har tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet för uppdraget. Även risken för intressekonflikter beaktas. Bakgrundskontroller görs minst en gång årligen och även utbildningsplaner fastställs årligen.

Ersättning till koncernledningen

Koncernledningens ersättning ska spegla personens erfarenhet, kompetens och prestation. Ersättningen utgörs av en fast grundlön samt möjlighet till köp av teckningsoptioner i incitamentsprogram, vilket riktar sig till samtliga anställda.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner i utestående incitaments-

program. Till skillnad från övriga anställda erhåller Avanzas koncernledning optionsfinansiering för förvärv av teckningsoptioner på en årlig engångsutbetalning om 10 procent av koncernmedlemmens grundlön. Optionsfinansieringen är villkorad av att beloppet investeras i Avanzas incitamentsprogram och kan vara föremål för återbetalning om förköp av optioner aktualiseras i enlighet med förköpsavtalet.

Avanzas ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir under rubriken Bolagsstyrning liksom Ersättningsrapporten som godkändes på senaste ordinarie bolagsstämma.

Ersättningsrapporten som framläggs på årsstämman 2026 kommer att publiceras efter att årsstämman godkänt den. Frågor som rör vd:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet, efter samråd med vd. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman och presenteras i not 8 Anställda och personalkostnader.

Företagskultur och mångfald

Avanzas företagskultur bygger på visionen om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Grundförutsättningen är att det vi gör ska skapa mervärde för våra kunder. Företagskulturen karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet samt strävan att ständigt utmana och våga tänka nytt. Beslutsvägarna är korta och det är högt i tak.

Avanza har en koncernövergripande instruktion för mångfald och inkludering, vilken återfinns på avanza.se/ir. Mångfald innebär hos Avanza att allas kunskaper, erfarenheter och synsätt tas tillvara och får berika, skapa dynamik och påverka utvecklingen inom alla områ-

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
● Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

den. Instruktionen ska säkerställa att alla medarbetare behandlas likvärdigt i enlighet med arbetsrättsliga krav och att ingen diskriminering förekommer. Vd har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet. Arbetet bedrivs systematiskt med löpande dokumentation och kartläggningar, analyser, aktiva åtgärder, utvärderingar och uppföljning. Likabehandlingsfrågor följs upp via medarbetarundersökningar. En jämn fördelning mellan kvinnor och män, mäts i koncernledning och bland chefer med personalansvar. Avanzas koncernledning hade vid utgången av 2025 en könsfördelning på 3 kvinnor och 6 män. Bland övriga chefer med personalansvar är fördelningen 46 procent kvinnor.

Arbetsmiljö är en prioriterad fråga inom Avanzakoncernen. Friska och engagerade medarbetare ger en bättre och effektivare organisation och skapar aktieägarvärde. Det övergripande målet för arbetsmiljöarbetet är att skapa och säkerställa en miljö som ger medarbetaren rätt förutsättningar med hänsyn till arbetets innehåll och mål. Avanza har en arbetsmiljökommitté som arbetar med den övergripande strukturen för systematiskt arbetsmiljöarbete och likabehandlingsfrågor.

Avanzakoncernen har en låg och jämställd total sjukfrånvaro på 2,0 procent och hög rekommendationsgrad bland medarbetarna med ett eNPS på 57. Det höga engagemanget speglas i svarsfrekvensen på omkring 90 procent i medarbetarundersökningar. Läs mer i hållbarhetsrapporteringen från sidan 98.

Regelverksutbildningar

Alla nyanställda ges utbildning i relevanta regelverk, vilket följs upp med jämna mellanrum för att säkerställa att medarbetarna håller sig uppdaterade om eventuella förändringar. I regelverksutbildningen ingår verksamhetens arbete mot penningtvätt och terrorismfinansiering, centrala lagar och regler för den tillståndspliktiga verksamhet som bedrivs i koncernbolagen samt övriga väsentliga interna regelverk. Utöver detta sker riktade utbildningar för att fördjupa medarbetarnas kunskap inom respektive avdelnings område. Samtliga medarbetare genomgår regelbundet webbaserade utbildningar i GDPR, IT- och informationssäkerhet, motverkande av penningtvätt och terroristfinansiering samt anti-korruption. En kunskapsuppdatering görs löpande var tredje år och omfattar samtliga anställda.

Avanzakoncernens interna regelverk finns tillgängligt på internwebben. Alla medarbetare inom Avanzakoncernen bär ansvar för att förstå och hålla sig uppdaterade om de lagar och interna regler som påverkar och är relevanta för arbetet. Avanza är också anslutet till SwedSec som verkar för att stärka kompetensen och kundskyddet i finansbranschen genom att arbeta för höga kunskaper, regelefterlevnad och god etik. Vid årsskiftet var 126 av Avanzakoncernens anställda licensierade inom någon av följande kategorier:

bolån, rådgivare, informationsgivare, specialister samt ledning och kontrollfunktioner. Härutöver var 92 av Avanzakoncernens anställda licensierade för försäkringsdistribution. Licenshavare genomför årligen en kunskapsuppdatering och förbinder sig att följa Avanzas och SwedSecs regelverk samt tillämpliga externa regler.

G. Intern kontroll och riskhantering

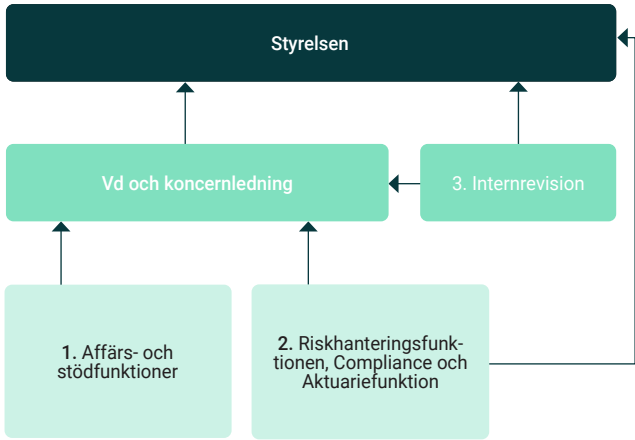
Avanzakoncernen ska präglas av god styrning, riskhantering och kontroll och verksamheten ska bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsramen är effektiv och ändamålsenlig och förvaltas av den oberoende funktionen för riskhantering med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av koncernens samlade risker.

Dotterbolagen tillämpar som huvudregel samma principer för styrning, riskhantering och kontroll på bolagsnivå som de som fastställs på koncernnivå. Undantag medges för specifika legala eller tillsynsmässiga krav samt av proportionalitetshänsyn för det specifika dotterbolagets verksamhet, omfattning och/eller komplexitet samt där specifika riskslag endast existerar i ett enskilt dotterbolag.

Principen om tre försvarslinjer

Koncernens och dotterbolagens riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer.

G. Intern kontroll och riskhantering, Tre försvarslinjer



1. Första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Riskhanteringen sker i första hand i den första försvarslinjen som utgörs av verksamhetens affärs- och stödfunktioner, med tydligt ansvar för varje avdelning.

2. Andra försvarslinjen

Den andra försvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen och Compliance, samt för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension även av Aktuariiefunktionen. Dessa är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet.

2.1 Riskhanteringsfunktionen

En viktig del i riskarbetet är att verka för en långsiktigt hållbar riskkultur och ett risktagande som inte äventyrar bolagets fortlevnad. Kulturen utgår från styrelsens och ledningens styrning och beslutsfattande. Inom ramen för koncernens finansiella kapacitet har styrelsen formulerat sin riskaptit, vilken ytterligare brutits ned och konkretiserats i form av vd-limiter. För att säkerställa att risktagandet håller sig inom riskaptit- och limitstruktur finns riskhanterings- och riskkontrollprocesser som omfattar riskidentifiering, värdering, hantering, uppföljning och rapportering för alla riskslag som koncernen och dess dotterbolag är exponerat emot.

Kontroll och uppföljning av risker sker bland annat genom limitering och mätning av finansiella och icke-finansiella risker, självutvärdering av icke-finansiella risker, incidentrapportering och uppföljning, samt riskanalys och utlåtande från kontrollfunktionerna innan ledningen fattar beslut om större förändringar. Riskhanteringsfunktionen rapporterar en samlad bild över koncernens riskexponering och limitutnyttjande på månadsbasis till ledning och på kvartalsbasis till styrelse. Härutöver rapporteras löpande direkt till vd och styrelsens ordförande vid behov. Chefen för Riskhanteringsfunktionen (CRO) är direkt underställd vd och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering för koncernledningen, samt rapporterar direkt till vd och styrelsens ordförande vid behov.

2.2 Compliance

Compliance ansvarar för att kontrollera att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter och interna regler, och att de interna reglerna är ändamålsenliga och effektiva. Compliance ansvarar vidare för att stödja verksamheten, genom att lämna råd i regelefterlevnadsfrågor och genom att identifiera relevanta compliancerisker relaterade till den verksamhet som bedrivs. Vidare ansvarar Compliance för att berörda personer informeras om nya eller ändrade regler inom den tillståndspliktiga verksamheten.

Chefen för Compliance är direkt underställd vd i respektive dotterbolag och rapporterar på månadsbasis till ledning och på kvartalsbasis till styrelsen, samt rapporterar direkt till vd och styrelsens ordförande vid behov.

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
● Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>

2.3 Aktuariiefunktionen

Aktuariiefunktionen ansvarar för att kravställa och kontrollera att de försäkringstekniska beräkningar som görs i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension överensstämmer med fastställda limiter samt bistår styrelse och vd i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värdering av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

Aktuariiefunktionen är underställd försäkringsbolagets vd. Aktuariiefunktionen rapporterar regelbundet vid styrelsens sammanträden i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

3. Tredje försvarslinjen – Internrevision

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som är en intern oberoende granskningsfunktion som utses av samt är direkt underställd respektive styrelse inom koncernen. Internrevisionens arbete baseras på en riskbaserad revisionsplan som fastställs av respektive styrelse. Planen baseras på en omfattande riskanalys och revisionsarbetet innefattar att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, att granska och utvärdera att företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt att granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner. Internrevisionen utfärdar rekommendationer efter varje granskning och följer sedan regelbundet upp att rekommendationerna åtgärdas.

Internrevision tillhandahåller internrevisionstjänster till samtliga tillståndspliktiga dotterbolag i koncernen genom att dotterbolagen har lagt ut denna funktion till moderbolaget.

Utfallet av internrevisionsgranskningarna rapporteras kvartalsvis, både skriftligen och muntligen, vid styrelsemöten respektive revisionsutskottets möten samt till vd. Internrevision rapporterar direkt till vd, ordförande i Risk-, kapital- och revisionsutskottet och styrelsens ordförande vid behov.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt ABL, ÅRL och Koden för den interna kontrollen avseende såväl Avanza som hela Avanzakoncernen. Denna beskrivning är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process genom vilken det säkerställs att fastlagda principer för intern kontroll och finansiell rapportering efterlevs. Det säkerställs även att

den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, föreskrifter, tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed, samt övriga krav på bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Kontrollmiljö

Grundläggande för Avanzas interna kontroll av den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö som har beskrivits i denna bolagsstyrningsrapport, en tydlig och transparent organisationsstruktur och ansvarsfördelning samt styrande interna dokument såsom policy, riktlinjer och instruktioner.

Ytterligare en del av kontrollmiljön utgörs av riskbedömningen, det vill säga identifiering och hantering av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Riskhantering

Riskhanteringen, omfattande risker avseende den finansiella rapporteringen, är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande utvärdering, kontroller och utbildningsinsatser. Avanza tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter. Respektive avdelningschef är i första hand ansvarig för att hantera riskerna knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser.

Vidare är en hög IT-säkerhet en förutsättning för god intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Därför finns regler och riktlinjer för att säkerställa tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet av informationen i affärssystemen.

Information och kommunikation

Informations- och kommunikationsvägarna syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrande dokument avseende den finansiella rapporteringen har gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare via bolagets internwebb och har kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar.

Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller, säkerställs att medarbetarna tar del av och förstår det interna

regelverket. Detta ska säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Systemet för finansiell rapportering omfattar hela koncernen.

Uppföljning

Avanzas controllerfunktion sammanställer och rapporterar löpande finansiella och operativa siffror och analysertillavdelningschefer, ledning och styrelse. Redovisnings- och controllerfunktionerna arbetar vidare aktivt med löpande uppföljning av rörelsens kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samarbete med koncernledningen och cheferna i organisationen.

Kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance och Internrevision följer upp att interna policy, riktlinjer och instruktioner efterlevs.

Styrelsen får månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas den ekonomiska situationen. Styrelsen erhåller kvartalsvis rapporter från respektive kontrollfunktion Riskhanteringsfunktionen, Compliance och Internrevision. Samtliga dessa rapporter baseras på en utvärdering av den egna verksamheten och rapporteringen täcker hela organisationen.

Styrelsen granskar också den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt tar del av de externa och interna revisorer- nas iakttagelser och slutsatser.

Koncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

Utvärdering och ställningstaganden avseende internrevision

Internrevisionens granskningsplan innefattar att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, att granska och utvärdera att företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och följer upp att rekommendationerna åtgärdas.

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
Bolagsstyrningsrapport	
● Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>



Sven Hagströmer, Ordförande
Födelseår: 1943
Invald i styrelsen: 1997
Utskott: Ersättningsutskottet, Kreditutskottet, IT-utskottet
Utbildning: Studier vid Stockholms Universitet
Bidrag till styrelsearbetet: Över 40 års erfarenhet från finansbranschen. Hög kompetens inom näringsliv och företagande. Entreprenör som har startat flera bolag och varit medfinansjär i bolag även utanför finansbranschen. Stort samhällsengagemang med diverse sociala projekt och projekt inom jämställdhet och mångfald. Gedigen kunskap och väl utvecklad fingertoppskänsla för de finansiella marknaderna.
Relevant arbetslivserfarenhet: Startade Sven Hagströmer Fondkommission AB 1981. Styrelseordförande i Avanza sedan 1999
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Creades AB och Biovestor AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 31 852 000 (varav Creades 15 862 000)



John Hedberg, Vice ordförande
Födelseår: 1972
Invald i styrelsen: 2023
Utskott: Ersättningsutskottet
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Omfattande erfarenhet och kunskap inom bland annat kapitalmarknad och strategi samt från operativa positioner. Stor förståelse för Avanzas verksamhet efter att ha följt Avanza nära under många år som vd för Creades AB och som tidigare styrelseledamot i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och tidigare styrelseledamot i Avanza Fonder AB.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2016–nuvarande, Creades AB, Vd. 2021–2024 Creaspac AB, Vd. 2011–2016 Nordic Capital, Director/Principal/Partner. 2007–2011 Relacom AB, Relacom Group, Senior Vice President/Vd. 2003–2006 Bonnier Dags-tidningar, Affärsutvecklings- och inköpschef. 1997–2002 McKinsey & Co, Managementkonsult
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Instabee Holding AB, MARGE Arkitekter Aktiebolag, Mentimeter AB (publ), Lumene Group OY och Silex Micro-systems AB. Vd för Creades AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 25 000 samt ägande via Creades



Magnus Dybeck
Födelseår: 1977
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: IT-utskottet
Utbildning: Civilingenjör M.Sc., KTH i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Operativ erfarenhet från finansbranschen inom analys och kapitalförvaltning samt inom utveckling av finansiella system inom bank och finans.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2012–2017 HiQ, Specialist Bank & Finans. 2010–2011 Öhman, Chef Kapitalförvaltning. 2007–2010 EFG Bank, Analytiker
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot Investment AB Öresund och DBT Capital AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 4 507 000



Julia Haglind
Födelseår: 1978
Invald i styrelsen: 2024
Utskott: Risk-, kapital- och revisionsutskottet, IT-utskottet
Utbildning: Kandidatexamen i Beteendevetenskap med psykologi som huvudämne, Stockholms Universitet
Bidrag till styrelsearbetet: Omfattande erfarenhet från ledande roller i strikt regle-rade och tillståndspliktiga verksamheter samt av finansmarknader har lagt grunden för ett starkt fokus på operativ motståndskraft, god riskhantering samt god intern styrning och kontroll. Regelefterlevnad, strategiska frågor och företagskultur är också särskilda kompetensområden.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2022–nuvarande, North House AB, Vd och medgrun-dare. 2019–2022 Avonova Holdco AS, Styrelseledamot. 2017–2021 Nasdaq Clearing AB, vd. 2013–2017 Nasdaq Clearing AB, CTO respektive COO. 2013–2017 Nasdaq Operations, Diverse ledande roller inom de nordiska börserna. 2005–2007 Nasdaq Hong Kong, Market & Clearing Specialist
Övriga väsentliga uppdrag: Vd och medgrundare, North House AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 1 192



Jonas Hagströmer
Födelseår: 1982
Invald i styrelsen: 2015
Utskott: Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet
Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, Lunds Universitet, studier vid Hong Kong University of Science and Technology
Bidrag till styrelsearbetet: Erfarenheter från corporate finance, investmentbolag och styrelseuppdrag i ett flertal bolag. Bred kunskap inom finansmarknaden. Bidrar med investerar- och aktieägarperspektiv samt kunskap om den finansiella tjänste-sektorns mekanismer och förutsättningar.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2012–nuvarande Creades AB, Investeringsansvarig. 2007–2011 Keystone Advisers (sedermera MCF Corporate Finance), Associate och analytiker inom Corporate Finance
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Inet Group AB. Styrelseledamot i Apotea AB, StickerApp Holding AB och Biovestor AB. Investeringsansvarig på Creades AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: Indirekt ägande via Biovestor och Creades



Linda Hellström
Födelseår: 1974
Invald i styrelsen: 2022
Utskott: IT-utskottet
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Lång erfarenhet av att skapa tillväxt genom kundcen-trering och data-driven marknadsföring på nordiska och globala företag. Fokus på personalisering av kundmötet, kundanskaftning, lojalitet och engagemang genom att utnyttja möjligheterna inom kunddata, marknadsföringsteknik, nya mediakanaler och kundstrategi. Har drivit ett antal digitala transformationsprogram inom retail, telekom, media och finans de senaste 20 åren.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2022–nuvarande Sift Lab AB, Vd. 2022 2013–2022 Kaplan (del av Accenture Interactive), Co-CEO/Managing Director. 2009–2012 Lernia, CMO. 2004–2009 Differ, Partner. 2003–2004 Henkel Norden AB, Nordic Brand Manager, Consumer Retail. 2000–2003 Accenture, Managementkonsult
Övriga väsentliga uppdrag: Vd för och styrelseledamot i Sift Lab AB. Styrelseleda-mot i DartVoid AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 1 903

Om Avanza	>
Styrning	—
Ordförandeord	
Bolagsstyrningsrapport	
● Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	>
Övrigt	>



Johan Roos
Födelseår: 1968
Invald i styrelsen: 2020
Utskott: Ersättningsutskottet, Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet
Utbildning: Revisorsexamen, Ekonomexamen med inriktning mot Redovisning från Uppsala Universitet
Bidrag till styrelsearbetet: Omfattande erfarenhet och kunskap inom redovisning och revision. 20 år i ledande befattningar, dotterbolagsstyrelser samt operativ erfarenhet inom bank och försäkring. Djup kunskap av att utveckla effektivitet och tillförlitlighet i bolagsprocesser och interna kontroll, med starkt kundfokus. Lång erfarenhet av att utveckla och säkerställa efterlevnaden av god bolagsstyrning samt utvärdering av bolagsstrategier.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2019–nuvarande Oberoende konsult. 2016–2018 RSA Scandinavia (Codan/ Trygg-Hansa), CFO. 2007–2016 SEB, Koncern-ekonomichef. 2001–2007 Hewlett-Packard Sweden, Ekonomidirektör. 1991–2001 PricewaterhouseCoopers Sverige, Auktoriserad revisor och regionpartner
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i The Intelligence Company AB och Avida Finans AB (publ). Oberoende konsult
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 9 753



Leemon Wu
Födelseår: 1975
Invald i styrelsen: 2021
Utskott: Risk-, kapital- och revisionsutskottet
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Lång erfarenhet inom aktieanalys, portföljförvaltning och investeringar samt styrelseerfarenhet från fondbolag och digitala affärsmodeller.
Relevant arbetslivserfarenhet: 2022–nuvarande C WorldWide Asset Management, Portföljförvaltare. 2018–2022 Moor Holding, Investeringschef. 2007–2016 C Worldwide Asset Management, Portföljförvaltare. 2001–2007 Carnegie Investment Bank, Aktieanalytiker. 1999–2001 AB Custos, Investeringsanalytiker
Övriga väsentliga uppdrag: Portföljförvaltare på C WorldWide Asset Management
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 13 060



Lisa Åberg
Födelseår: 1970
Invald i styrelsen: 2024
Utskott: –
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm
Bidrag till styrelsearbetet: Bred erfarenhet från strategiskt och operationellt arbete med banker och andra finansiella institutioner i Europa, USA och Afrika. Har arbetat såväl med stora väletablerade banker och försäkringsbolag som med digitala nisch-/fintechbolag. Har utvecklat och stöttat genomförande av exempelvis organiska/icke-organiska tillväxtstrategier, digitala transformationer, framtagande av nya kunderbjudanden och integration av genomförda företagsförvärv.
Relevant arbetslivserfarenhet: 1998–2023 McKinsey & Co., Managementkonsult, varav 2019–2023 Senior Partner
Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Swegon Group AB, SATS ASA, Caljan A/S, Haarslev Industries A/S, BRP Systems Holding AB och Ardyh TopCo AB
Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2025: 897



Revisorer

KPMG AB
Huvudansvarig revisor:
Dan Beitner
Födelseår: 1974
Auktoriserad revisor

Om Avanza	>
Styrning	
Ordförandeord	
Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Koncernledning



Gustaf Unger, Vd
Födelseår: 1973
Anställd: 2024
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Stockholms universitet, Civilingenjör M. Sc., KTH i Stockholm. Filosofie doktor finansiell matematik ETH Zürich
Arbetslivserfarenhet: 2022–2024 Nordnet AB, Styrelseledamot. 2021–2024 Intelligent Debt Financing AB, Medgrundare. 2017–2021 Nordea, varav 2017–2018 Head of Nordea Life & Pension; 2019–2019 Co-head Nordea Wealth Management och 2020–2021 Head of Nordea Private Banking & Solutions. 2006–2017 SEB, varav 2006 SEB Private Banking, Head of Business Development & IT; 2007–2010 SEB Wealth Management, Senior Manager; 2010–2013 SEB Enskilda Corporate Finance Frankfurt & Stockholm, Managing Director och 2014–2017 SEB Investor Services, Head of Investor Services. 2000–2005 McKinsey & Co, varav 2000–2003 Associate, Zürich och 2003–2005 Engagement Manager, Stockholm. 1999–2000 Investor AB, Analytiker
Övriga uppdrag: Medlem i Nasdaq Advisory Committee of European Market Services
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 4 499
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 177 307



Jesper Bonnivier, Vd Avanza Fonder AB
Födelseår: 1974
Anställd: 2019
Utbildning: Ekonomiprogrammet, Linköpings Universitet och Mälardalens Högskola. Diplomerad finansanalytiker, Handelshögskolan Stockholm
Arbetslivserfarenhet: 2011–2018 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice Vd och chef förvaltningsavdelningen. 2009–2010 Länsförsäkringar AB, Chef Värdepappersadministration. 2007–2008 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice Vd och chef Fondanalys och Värdering
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Fondbolagens Förening och StockRepublic AB
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 600
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 17 305



Fredrik Broman, Chief Technology Officer (CTO)
Födelseår: 1971
Anställd: 2024
Utbildning: M.Sc., Datavetenskap, KTH i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: 2020–2024 Tink, varav 2020–2021 Engineering Director och 2021–2024 VP of Engineering. 2019–2020 Nexus Group – Global, VP of Engineering. 2014–2018 Klarna, varav 2014–2016 Product Manager Post purchase services; 2016–2018 Product Manager Engineering efficiency och 2018 Acting Domain Lead Engineering efficiency. 2009–2014 Aktieinvest, Chief Technology Officer. 2007–2009 Netgiro Systems AB, Product Manager. 1996–2007 SmartTrust, varav 1996–1997 Developer R&D; 1997–1999 Project Manager; 1999–2000 Team Manager R&D; 2000–2001 Business Development Manager; 2001–2003 Head of Product Marketing; 2003–2006 Solution Marketing Manager och 2006–2007 Senior Director, Business and Technical Consultant
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 1 500
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 10 000



Åsa Dammert, HR-chef (CHRO)
Födelseår: 1971
Anställd: 2025
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Stockholms Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2022–2025 Aspia Group, CHRO. 2019–2022 Scandic Hotels, HR Director för Sverige samt koncernen. 2015–2019 Santander Consumer Bank, HR Director. 2014–2015 Acando Consulting (f.d. Connnecta), Senior managementkonsult med fokus på HR. 2007–2014 Connecta Group, HR-chef 2012-2014 och Affärsområdeschef samt Traineechef 2007-2012. 2000–2007 Capgemini Consulting, Managementkonsult. 1994–2000 Ernst & Young, varav 1994–1997 Revisor och 1997–2000 Managementkonsult. 1990-1994 Ackordscentralen Stockholm, Juridikassistent
Övriga uppdrag: Styrelseledamot ByggPartnerGruppen
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 0
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 0



Olov Eriksson, Chief Product Officer (CPO)
Födelseår: 1981
Anställd: 2025
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Uppsala Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2023–2024 Volvo Cars, VP Product. 2018–2023 Pleo, varav 2018–2020 VP Product; 2020–2023 Chief Product Officer. 2011–2018 Klarna, varav 2011–2013 Key Account Manager; 2013–2013 Senior Key Account Manager; 2014–2014 Product Manager, Checkout Nordics; 2015–2016 Group Product Manager, Checkout and Head of Product Nordics, DACH och UK; 2016–2016 Director of Product, Checkout, 2016–2017 Director of Product, Purchase; 2017–2018 Director of Product, Purchase Experience Domain
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 1 608
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 15 000



Erik Gjötterberg, Chef för affärsutveckling
Födelseår: 1966
Anställd: 2024
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: 2011–2024 Nordea, varav 2011–2014 Head of Group Processes; 2014–2017 Head of Banking Operations; 2018–2020 Head of Business Support Wealth Management och 2020–2024 Head of Strategy and Governance Life & Pensions. 2008–2011 Region Stockholm, Nya Karolinska Solna-förvaltningen, Administrativ Direktör. 2007–2008 SEB, Operativ Programme Manager. 2003–2007 Region Stockholm, Chef Ekonomi- och Verksamhetsstyrning. 2001–2003 Huddinge Universitetssjukhus, Ekonomichef Akutdivisionen. 2000–2001 Capital Cube, start-up. 1992–2000 McKinsey & Co., Managementkonsult
Övriga uppdrag: –
Egna och närståendes innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 2 000
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 15 000

Om Avanza	>
Styrning	
Ordförandeord	
Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	
Övrigt	



Åsa Mindus Söderlund, Vd Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
Födelseår: 1965
Anställd: 2017
Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm
Arbetslivserfarenhet: 2017–2018 Avanza Fonder, vd. 2012–2017 SPP, Vd SPP Konsult samt medlem i SPP Pension & Försäkrings ledningsgrupp. 2010–2012 mindUS Consulting, Projektledare internationell outsourcing inom fond- och kapitalförvaltningsindustrin. 2005–2010 Atos Consulting, Director och vd. 1998–2005 Capgemini Ernst & Young, Senior Manager Ernst & Young Management Consulting. 1991–1997 Finansdepartementet, Departementssekreterare
Övriga uppdrag: –
Egna och närstående innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 919
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 18 651



Teresa Schechter, Chief Legal Officer (CLO)
Födelseår: 1970
Anställd: 2006
Utbildning: Jur.kand, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet
Arbetslivserfarenhet: 2006–2017 Avanza Bank AB, Chef Compliance, Legal och Surveillance. 2004–2006 Aktieinvest FK AB, Compliance Officer och Bolagsjurist. 2002–2004 Aktiesparares Riksförbund, Jurist. 1999–2001 Aktiesparinvest AB/HQ.se AB, Jurist
Övriga uppdrag: –
Egna och närstående innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 500
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 22 056



Jacob Smith, Head of Private & Investment Banking
Födelseår: 1990
Anställd: 2025
Utbildning: B.Sc. Materials Science & Engineering, Stanford University. M.Sc. Mineral and Energy Economics, Colorado School of Mines. MBA., Insead
Arbetslivserfarenhet: 2018–2025 Boston Consulting Group (BCG), varav 2018–2020 Konsult; 2020–2022 Projektledare; 2022–2025 Principal och 2025 Partner. 2014–2027 Stamos Capital Partners, Associate
Övriga uppdrag: –
Egna och närstående innehav per den 31 december 2025:
Aktier: 275
Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 0

Om Avanza	>
Styrning	
Ordförandeord	
Bolagsstyrningsrapport	
Styrelse och revisorer	
Ledning	
Finansiell information	
Övrigt	

Stockholm den 12 mars 2026

	Sven Hagströmer Styrelsens ordförande	
Magnus Dybeck Styrelseledamot	Julia Haglind Styrelseledamot	Jonas Hagströmer Styrelseledamot
John Hedberg Styrelseledamot	Linda Hellström Styrelseledamot	Johan Roos Styrelseledamot
Lisa Åberg Styrelseledamot		Leemon Wu Styrelseledamot
	Gustaf Unger Verkställande direktör	

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Avanza Bank Holding AB, org.nr 556274-8458

Uppdrag och ansvarsfördelning
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40–47 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning
Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande
En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 12 mars 2026

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458 med säte i Stockholm, avger årsredovisning för verksamhetsåret 2025. Bolagsstyrningsrapporten återfinns skild från förvaltningsberättelsen på sidorna 40–47. Avanzas årsredovisning finns tillgänglig på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Koncernstruktur

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag inom Avanzakoncernen. Den operativa verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension") och Avanza Fonder AB, vilka står under Finansinspektionens tillsyn. Även Placera Media Stockholm AB, som är ett mediebolag vars redaktionella innehåll är oberoende från Avanza, ingår i koncernen. Under 2025 förvärvade moderbolaget samtliga aktier i Sigmastocks AB och Sigmastocks Neo AB och bolagen blev en del av Avanzakoncernen. Förvärvet ger Avanza tillgång till Sigmastocks avancerade och skalbara teknik och syftar till att snabbare kunna lansera en diskretionär förvaltningslösning till kunder inom Private Banking. Dotterbolaget Avanza Förvaltning AB har som enda uppgift att förvärva och vidareöverlåta optioner i de optionsprogram som är beslutade av bolagsstämman.

Verksamhetsbeskrivning

Avanza är Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar samt värdepapperskrediter 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. Kunder har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton till mycket låga avgifter och konkurrenskraftiga räntor. Avanza riktar sig till privatsparare, professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och företag som vill teckna tjänstepension för sina anställda.

Marknad och försäljning

Avanza verkar på den svenska sparmarknaden. Marknadsläget präglades under 2025 av av räntesänkningar, geopolitisk och handelspolitisk oro samt höga värderingar inom AI-sektorn. Volatiliteten ökade jämfört med 2024 samtidigt som OMX Stockholm Gross

Index steg med närmare 13 procent. Handelsaktiviteten på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade jämfört med 2024 avseende såväl antal transaktioner som omsättning med 13 respektive 10 procent. Bland Avanzas kunder ökade antalet transaktioner och omsättning med 10 respektive 21 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören mätt i såväl antal transaktioner som omsättning.

Marknadsandelar	2025 jan–dec	2024 jan–dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>		
Antal avslut %	20,8	20,7
Omsättning, %	8,3	7,7
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>		
Nettosparande, %	15,9	22,9

Styrräntan sänktes med sammanlagt 1 procentenhet under året. Styrräntan uppgick vid årsskiftet till 1,75 procent. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att styrräntan kommer hållas oförändrad framöver, med förbehåll för att utsikterna och omvärldsläget fortsatt präglas av osäkerhet.

Den svenska sparmarknaden uppgick till 13 000 miljarder kronor per den sista december 2025, en ökning med 6 procent sedan utgången av 2024. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 5 procent till 4 600 miljarder kronor.¹⁾ Såväl Avanzas totala sparkapital som tjänstepensionskapital steg med 13 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgick till 8,3 procent och andel av nettoinflöden var 11,4 procent.¹⁾

Pensions- och försäkringssparandet, som är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av den svenska sparmarknaden, uppgick till 6 070 miljarder kronor.¹⁾ Avanza är verksam inom fond- och depåförsäkringar utanför kollektivavtalad tjänstepension, där marknaden uppgick till 1 011 miljarder kronor.²⁾ Det totala premieinflödet inom fond- och depåförsäkringar var 49 (48) miljarder kronor, vilket speglar stabiliteten i denna del av sparmarknaden. Avanzas marknadsandel minskade till 10,6 (10,7) procent.

Avseende premieinflöden på den konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, inklusive kapitalförsäkring, ökade Avanzas marknadsandel till 12,1 (9,5) procent.¹⁾

Den svenska fondmarknaden visade ett nettoinflöde uppgående till 173 (181) miljarder kronor för helåret.³⁾ Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 28 (41) miljarder kronor.

Marknadsandelar	jan 2025– dec 2025	jan 2024– dec 2024
<i>Sparmarknaden¹⁾</i>		
Marknadsandel periodens utgång, %	8,3	7,8
Nettoinflöde, %	11,4	19,3
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>		
Premieinflöde, %	12,1	9,5
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, % ²⁾	10,6	10,7

¹⁾ SCB har reviderat historisk data varför jämförelsesiffror har justerats.
²⁾ Tidigare ingick avgiftsbestämd traditionell försäkring i den rapporterade marknadsandelen. Nu ingår enbart fond- och depåförsäkring i enlighet med Avanzas strategiska prioritering.

Totalt ökade antalet kunder med 171 000 till 2 242 700 vid årets slut, vilket var i linje med kundtillväxten 2024. Andelen kvinnor bland nya kunder var 45 procent under året. Kvinnor utgjorde vid periodens slut 40 procent av totalt antal kunder och stod för endast 27 procent av sparkapitalet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen under 2025 var 1,3 procent.

Kundernas sparkapital ökade under 2025 drivet av såväl positiv värdeutveckling som nettoinflöden. Vid årets slut uppgick sparkapitalet till 1 079 miljarder kronor, en ökning med 13 procent jämfört med föregående år. Nettoinflödet under 2025 uppgick till 54 miljarder kronor och påverkades negativt av den pågående avvecklingen av externa sparkonton. Kunder inom grunderbudandet stod för merparten av nettoinflödet och andelen nettoinflöde från nya kunder uppgick till 47 procent. Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet, inklusive externa sparkonton, minskade till 10,9 (11,5) procent vid utgången av året. Minskningen var en följd av avveck-

¹⁾ Statistik från Sparbarometern (SCB) och Svensk försäkring per 2025-12-31.
²⁾ Baserat på siffror från Svensk Försäkring per 2024-12-31.
³⁾ Baserat på siffror från Fondbolagens förening per 2025-12-31.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	–
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

lingen av externa sparkonton. Inlåningen på Avanzas eget spar-konto, där räntan vid utgången av året var 1,30 procent, ökade till 55 miljarder kronor. Per utgången av året uppgick andelen inlåning på konton med ränta till 58 (60) procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning.

Utlåningen ökade med 9 procent, främst på grund av högre volymer inom det interna bolånet men även värdepapperskrediten och extern bolånevolym ökade.

Nettoinflöde, MSEK	2025	2024	förändr %
Grunderbudande	49 450	77 460	–36
Private Banking	5 340	7 550	–29
Pro	–790	790	–199
Nettoinflöde	54 000	85 800	–37
Aktie-, fond- och sparkonton	33 200	68 700	–52
Pensions- och försäkringskonton	20 800	17 100	21
varav kapitalförsäkring	14 000	10 000	40
varav tjänstepension	6 540	6 790	–4
Nettoinflöde	54 000	85 800	–37

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om annat inte anges)	2025-12-31	2024-12-31	förändr %
Grunderbudande, st	2 196 780	2 031 380	8
Private Banking, st	41 700	36 600	14
Pro, st	4 220	3 720	13
Kunder, st	2 242 700	2 071 700	8
varav tjänstepensionskunder, st	193 700	180 100	8
Grunderbudande	590 800	538 200	10
Private Banking	416 700	352 600	18
Pro	71 700	64 200	12
Sparkapital	1 079 200	955 000	13
Aktie-, fond- och sparkonton	764 400	679 000	13
Pensions- och försäkringskonton	314 800	276 000	14
varav kapitalförsäkring	207 500	180 800	15
varav tjänstepension	85 900	76 000	13
Sparkapital	1 079 200	955 000	13
Aktier, obligationer, derivat m m	584 900	511 500	14

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om annat inte anges)	2025-12-31	2024-12-31	förändr %
Fonder	377 000	333 500	13
Inlåning	117 300	110 000	7
varav sparkonto	55 400	32 500	70
varav extern inlåning (Sparkonto+)	16 200	42 700	–62
Sparkapital	1 079 200	955 000	13
Internt finansierad utlåning	27 600	23 900	15
varav värdepapperskrediter	11 700	10 700	9
varav bolån (Bolån PB)	15 800	13 300	19
Externa bolån (Bolån+)	21 600	21 200	2
Utlåning	49 100	45 100	9
Inlåning/Sparkapital, %	11	12	–1
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	7	11	–3
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	13	9	4

För definitioner se sidorna 186–187.

Affärsutveckling och investeringar

Avanza arbetar ständigt med att förbättra kunderbudandet och under 2025 har användarupplevelsen på Avanzas plattform upp-daterats i princip dagligen. Nedan följer ett axplock av årets lan-seringar.

Med fokus på kärnaffären och de mest handelsintresserade kunderna lanserades möjlighet till manuell valutaväxling på kapi-talförsäkring för kunder inom Private Banking och Pro. Genom funktionen kan kunder växla likvider i sex olika valutor och därefter handla utländska värdepapper utan att betala växlingsavgift vid varje enskild transaktion. För kunder som har funktionen ges också utdelning i lokal valuta. Obegränsade byten av courtage-klasser möjliggjordes, vilket gynnar handelsaktiva kunder som gör transaktioner av varierande storlek under samma handelsdag. Det var tidigare möjligt att byta courtageklass en gång per dag. Här-utöver utökades den digitala Europahandeln med ytterligare tre marknader – Spanien, Schweiz och Storbritannien. Analysfliken på aktiesidorna utvecklades med analytikers riktkurser, rekommen-dationer och framåtblickande estimat samt med AI-genererade sammanfattningar av delårsrapporter. Utöver detta förbättrades även kundernas möjlighet att analysera sin egen portfölj genom en

ny funktion som snabbt och enkelt ger en helhetsbild av innehav, riskspridning och sparandets utveckling. Det gjordes även flera för-bättringar av sidan Börsen idag som nu erbjuder ett större utbud av valbart innehåll. Nyhetssajten Placera, som tidigare nylanserats i samarbete med Affärsvärlden, fick ett nytt utseende.

Fyra indexfonder inom det egna fondbolaget breddades till att inkludera fler bolag och ger därmed kunder ännu bättre risksprid-ning. En funktion som möjliggör automatisk rebalansering av fondportföljer lanserades och risken i autofonderna justerades, där Avanza Auto 6 numera har högre risk och därmed möjlighet till högre avkastning genom hävstång på i genomsnitt 114 procent.

Det externa bolåneerbjudandet genom både Stabelo och Lands-hypotek breddades med möjlighet att belåna upp till 85 procent av bostadens värde från tidigare 75 procent, vilket gör Avanzas bolå-neerbjudande relevant för betydligt fler och är i linje med Avanzas strävan efter fördjupad affär med befintliga kunder.

Förvärvet av Sigmastocks färdigställdes och bolagen blev en del av Avanzakoncernen. Köpet är en del i Avanzas satsning på Private Banking och syftar till att snabbare kunna lansera en digital diskre-tionär förvaltningsprodukt för att möta behoven hos kunder som vill ha mer hjälp med hela eller delar av sitt sparande. Kontotypen Kapitalförsäkring Barn förbättrades med möjlighet att ställa in en ålder för överlåtande av sparandet för fortsatt kontroll över spar-an-det efter arvskifte, något som särskilt efterfrågats av kunder inom Private Banking.

Inom satsningen på pension lanserades Autopension som entré-lösning för nya tjänstepensionskunder. Risken i Autopension juste-ras automatiskt baserat på pensionstagarens ålder. Funktionen är valbar även för befintliga kunder. För att ytterligare synliggöra vårt pensionserbjudande lades pension till som en egen rubrik under Meny i apparna. Vidare inleddes ett nytt samarbete med Lifeplan som ger tjänstepensionskunder möjlighet till digital, oberoende pensionsrådgivning, vilket breddar pensionserbjudandet och där-med skapar tillväxtmöjligheter. Rådgivningen erbjuds som en till-läggstjänst till företag som har tjänstepension för sina anställda hos Avanza.

Inom molnresan valdes molnleverantör och årets mål om att ta minst en tjänst i produktion i molnmiljön uppnåddes.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Under året har det gjorts flera förbättringar som minskar behovet av att kontakta kundservice, bland annat har deklarationsstödet för kunder för-bättrats, en ny sida som visar status på kunders värdepappersflyt-

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

tar lanserats och kontoavslutsfunktionen ytterligare digitaliserats med möjlighet att avsluta sparkonton, vilket tidigare gjorts genom kundservice. Det introducerades också ett nytt AI-verktyg inom kundservice för att minska handläggningstiderna. Vidare har flera processer som tidigare krävt fysiska blanketter digitaliserats för att minska manuellt arbete och posthantering. Inom arbetet med intern effektivitet ingår också att optimera utbudet och därmed avveckla vissa delar av erbjudandet. Under året påbörjades arbetet med avvecklingen av det externa sparkontoerbjudandet, vilket bedöms vara klart under våren 2026. Vidare har funktionen där kunder kunnat se sina saldon hos andra banker via sin översikt på Avanza tagits bort.

Avanza arbetar kontinuerligt med folkbildning inom sparande och investeringar och flera utbildande livesändningar hölls via YouTubekanalen. Vidare lanserades en ny podcast, "Inga dumma frågor om pengar" som riktar sig mot nya sparare. Den tidigare "Avanzapodden" håller numera ett större fokus på aktieanalys och investeringsstrategier och riktar sig mot mer initierade sparare. Traditionenligt lanserades 2025 års upplaga av Ditt år där kunder får en sammanfattning av sitt sparmönster och sin samlade kontoutveckling i förhållande till index och den genomsnittliga Avanzakunden, samt generella insikter om händelser i omvärlden och börsåret som gått.

På avanza.se/produktnyheter finns löpande information om produktnyheter.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 17 procent jämfört med 2024. Såväl rörelseintäkter som rörelsekostnader steg och rörelsemarginalen ökade till 68 (67) procent. Avkastning på eget kapital uppgick till 40 (38) procent.

Rörelseintäkterna ökade med 15 procent som en följd av högre courtagenetto, valutanetto, fondprovisionsnetto och övriga intäkter. Räntenettot var i princip oförändrat.

I provisionsnettot ingår courtage-, valuta- och fondprovisionsnetto samt övriga provisionsintäkter.

Courtagenettot ökade med 32 procent, främst på grund av ökad handelsaktivitet, men även något högre intäktsmarginal. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 31 procent och antalet courtagegenererande notor med 18 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,4 (11,3) punkter drivet av en högre andel utlandshandel som stod för 27 (23) procent av den courtagegenererande omsättningen. Private Banking och Pro stod för 26 (25) procent av courtageintäkterna. Antalet courtagegenererande kunder ökade.

Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar, MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Provisionsnetto	2 934	2 309	1 864	2 181	2 980
Räntenetto	1 577	1 580	1 574	789	321
Övriga intäkter	–16	11	–1	3	0
Rörelsens intäkter	4 495	3900	3 437	2 973	3 301
Rörelsens kostnader före kreditförluster	–1 413	–1 280	–1 148	–1 031	–864
Resultat före kreditförluster	3 082	2 620	2 289	1 941	2 437
Kreditförluster, netto	–4	0	3	–1	0
Rörelseresultat	3 078	2 621	2 292	1 940	2 437
Skatt	–447	–367	–310	–274	–390
Årets resultat	2 631	2 254	1 982	1 666	2 047
Hänförligt till:					
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	2 609	2 254	1 982	1 666	2 047
Innehavare av primärkapitalinstrument	22	–	–	–	–

Balansräkningar, MSEK	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	13 061	8 194	8 630	4 915	2 939
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 300	1 899	4 698	802	2 523
Utlåning till kreditinstitut	5 907	4 007	2 599	2 052	2 508
Utlåning till allmänheten	27 542	23 924	19 583	19 259	20 300
Obligationer	59 596	35 192	31 195	31 789	25 854
Aktier och andelar	15	146	154	237	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	304 778	266 491	213 713	180 337	218 990
Övriga tillgångar	4 854	3 761	1 881	1 699	5 731
Summa tillgångar	417 053	343 614	282 453	241 091	279 082
Inlåning från allmänheten	100 989	66 862	61 728	54 308	53 659
Skulder i försäkringsrörelsen	304 781	266 493	213 715	180 339	218 992
Övriga skulder	3 353	3 939	1 178	1 493	1 732
Eget kapital	7 930	6 320	5 832	4 951	4 700
Summa skulder och eget kapital	417 053	343 614	282 453	241 091	279 082

För definitioner se sidorna 186–187.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag, forts.

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelsemarginal, %	68	67	67	65	74
Vinstmarginal, %	59	58	58	56	62
Resultat per aktie före utspädning, SEK	16,57	14,33	12,64	10,69	13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	16,53	14,32	12,64	10,67	13,00
Avkastning på eget kapital, %	40	38	38	36	50
Avkastning på tillgångar, %	0,7	0,7	0,8	0,7	0,8
Kreditförlustnivå, %	−0,01	0,00	0,02	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,45	0,44	0,48	0,42	0,47
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,14	0,16	0,15	0,12
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	4,9	3,7	2,9	3,8	5,8
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	181 300	152 200	134 900	161 100	234 300
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 000	3 790	3 200	4 260	5 930
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 330	860	510	610	1 040
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,114	0,113	0,108	0,104	0,114
Handelsdagar, st	247,0	248,5	249,0	251,0	250,5
Genomsnittligt antal anställda, st	697	674	654	622	560
Drifttillgänglighet plattform, %	99,92	99,99	99,75	99,91	99,93

Nyckeltal	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	45,17	40,19	37,09	31,61	30,21
Utdelning per aktie, SEK (2025; förslag)	12,75	11,75	11,50	7,50	9,20
Antal aktier, tusental	157 829	157 237	157 237	156 619	155 572
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	157 414	157 237	156 754	155 916	155 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	157 798	157 386	156 838	156 209	157 456
Börsvärde, MSEK	55 700	42 900	36 700	35 000	51 700
Börskurs, SEK	353,10	272,90	233,50	223,60	332,20
Antal anställda, st	722	679	661	635	603

För definitioner se sidorna 186–187.

Valutanettot ökade med 46 procent drivet av högre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper, vilken ökade med 54 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 9 procent till följd av högre fondkapital. Snittintäkt per fondkrona minskade till 24,9 (25,9) punkter. Andelen indexfonder ökade till 50,6 (48,6) procent vid utgången av året.

Räntenettot var i princip oförändrat, då lägre marknadsräntor kompenserades av ökad in- och utlåningsvolym samt lägre kostnad för inlåning. Intäkterna från Treasuryportföljen uppgick till 1 581 (1 792) MSEK och intäkterna från internt finansierad utlåning till 781 (917) MSEK. Intern utlåningsvolym ökade med 15 procent medan den årliga snitträntan minskade till 3,04 (4,22) procent. Räntekostnaden för inlåning minskade till 724 (1 076) MSEK och den årliga snitträntan till 0,86 (1,64) procent.

Övriga intäkter ökade med 16 procent framför allt till följd av högre intäkter från Avanza Markets, vilka ökade till 245 (179) MSEK. Även intäkterna från Corporate Finance ökade och uppgick till 30 (15) MSEK. Intäkterna från externa sparkonton var lägre. Kostnader för betalningsförmedling ökade till 134 (117) MSEK. Provisionskostnaderna för 2024 innehåller kundkompensationer relaterade till ISK-skatt om 29 MSEK.

Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent, främst på grund av högre övriga kostnader som ökade med 22 procent. Detta var framför allt hänförligt till ökade licens- och utvecklingskostnader kopplat till molnresan. Även informationskostnaderna var högre. Personalkostnaderna ökade med 4 procent som ett resultat av fler genomsnittligt antal anställda och årlig lönejustering, där dock högre semesteruttag 2025 har haft en positiv påverkan. I personalkostnaderna för 2024 ingår även kostnader hänförliga till avvecklingen av redaktionen i Avanzas medieföretag Placera på 10,6 MSEK. Marknadsföringskostnaderna ökade kopplat till strategiska satsningar på ökad varumärkeskänedom inom Private Banking och tjänstepension.

Kostnad per sparkrona minskade till 14,1 (14,5) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus är en minskad kostnad per sparkrona över tid. Avanza har idag en ledande kostnadseffektivitet och ämnar behålla den positionen. Det har under åren bidragit till motståndskraft i olika marknadslägen samtidigt som det utgör en viktig konkurrensfördel.

Totala kostnadsökningar under 2026 beräknas till 9 procent, främst hänförligt till fortsatt molnmigrering och satsningar inom Private Banking och tjänstepension. Totala lönejusteringar under året beräknas utgöra 4 procent.

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 18 Utlåning till allmänheten.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,5 (14,0) procent. Att skat-
tesatsen fluktuerar mellan åren beror på hur stor del av intäkterna
som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken
gäller vanlig bolagsskatt och i försäkringsbolaget belastas mer-
parten av intäkterna med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen
lägre.

Räntenettokänslighet

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på Treasuryport-
följen, det vill säga överskottslikviditeten, som i allt väsentligt är
placerad i säkerställda obligationer, kommunobligationer samt
i likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska ban-
ker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders
räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och
likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan, med undantag för
225 MSEK som enligt krav deponeras till 0 procent ränta. Avanzas
internt finansierade utlåning utgörs av bolån till kunder inom Private
Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är kopp-
lad till styrräntan medan räntan på värdepapperskrediten styrs av
efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettot utgörs främst av ränta till kunder avse-
ende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på sparkonto
till alla kunder. På aktie- och fondkonto, investeringssparkonto och
kapitalförsäkring betalas ränta till kunder inom Pro. Inlåning på kon-
ton med ränta utgjorde 58 procent av kunders totala inlåning per
utgången av året, exklusive extern inlåning. Inlåningen på Avanzas
eget sparkonto uppgick till 55 miljarder kronor. Sparkontoräntan
uppgick till 1,30 procent vid årets utgång.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat
kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens
räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning
av styrräntan innebära en helårseffekt i form av en minskning av
räntenetto på 450 MSEK vid en räntesänkning och en ökning av
räntenettot på 1 020 MSEK vid en räntehöjning. Beräkningen base-
ras på räntan vid utgången av året och belyser endast känsligheten
i räntenettot. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen
utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt. På ned-
sidan har Avanza sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Under året fattade Riksbanken beslut om att alla banker och andra
svenska kreditinstitut ska deponera en andel av sin inlåningsbas
som räntefri inlåning senast per den 31 oktober 2025. För Avanza
innebär det att 225 MSEK har deponerats hos Riksbanken till 0
procent ränta. Den uteblivna ränteintäkten redovisas som en ränte-
kostnad inom räntenettot.

Säsongsvariationer

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

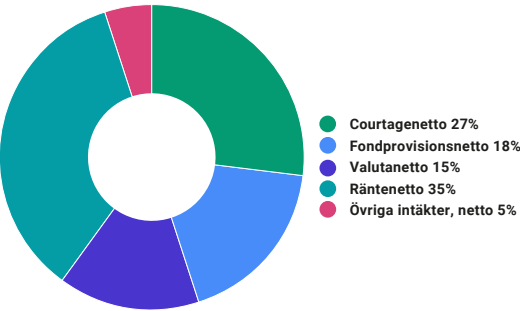
Framtidsutsikter

Avanza med sin starka, kundfokuserade företagskultur och mycket
engagerade medarbetare är väl positionerade för att tillvarata fram-
tida möjligheter på sparmarknaden samt att parera förändrade
marknadsförhållanden. Målsättningen är att växa sparkapitalet
med i genomsnitt 15 procent per år och nå över 2 000 miljarder
kronor i sparkapital 2030. Marknadsförutsättningar som konjunk-
turläge, geopolitik och börshumör påverkar Avanzas intäkter sam-
tidigt som det finns strukturella trender och förändringar som gyn-
nar sparandemarknaden och Avanza långsiktigt. De senaste årens
högre inflation och marknadsräntor har tyngt hushållens ekonomi,
men också ökat förståelsen för och belyst behovet av sparande.
Trots närtidens handels- och geopolitiska oro ser den långsiktiga
ekonomiska utblicken för svenska hushåll ljusare ut än tidigare,
med skattelättnader, sänkta räntor och därmed högre realinkom-
ster, samt förväntad BNP-tillväxt.

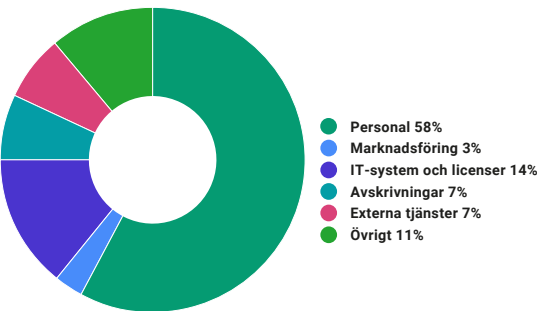
Fortsatt starka tillväxtmöjligheter i Sverige

Sverige har en unik kultur av sparande på börsen – ingenstans i värld-
en är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av
befolkningen är investerad i aktier. Av Sveriges befolkning är 21 pro-
cent kunder i Avanza, men potentialen är fortsatt stor – särskilt när
det kommer till att attrahera en större andel av kunders sparande.
Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden räknat
i kapital var 8,3 procent vid utgången av 2025, medan andelen av
nettoinflödet uppgick till 11,4 procent. I undersökningar framgår att
ungefär två tredjedelar av kunders sparande ligger utanför Avanza.
Bedömningen är att hälften av detta är adresserbart. För att attra-
hera mer sparande kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett
steg längre för de som behöver mer hjälp och beslutsstöd. I Avan-
zas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutveck-
lade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private
Banking och tjänstepension.

Fördelning av rörelseintäkter 2025



Fördelning av rörelsekostnader 2025



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Ansvaret för den egna ekonomin ökar i samhället

Individer förväntas ta ett allt större ansvar för sin ekonomi. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så när kompensationsgraden beräknas sjunka. För individen innebär detta en senare pension eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Ett annat exempel är strukturen på bostadsmarknaden som har ökat incitamenten att spara till kontantinsatsen.

Låg kundomsättning med stor potential bland unga kunder

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp betydande förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet i Sverige. Inom några år kommer det att ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har en stor andel unga kunder, medianåldern är 39 år vilket är nästan 10 år yngre än befolkningen. Yngre kunder har generellt mindre ekonomiska resurser än äldre vilket gör att tillväxten i sparkapital och intäkter ökar över tid. Om Avanza fortsätter skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för kunder att stanna på plattformen finns en stor potential i de unga spararna, vilka tidigt lärt sig om och intresserat sig för sparande och investeringar. Avanza har en låg kundomsättning på under 2 procent.

Ökad adresserbar marknad genom geografisk expansion

Sverige är en av de mest utvecklade och avancerade marknaderna i Europa och där är Avanza den överlägset mest framgångsrika spar- och investeringsplattformen. Att ha lyckats nå en sådan position talar för att Avanza har stora möjligheter att vara framgångsrik även i andra länder. Ambitionen är att 2030 vara etablerad på minst ytterligare en europeisk marknad. Detta kommer att ge fördelar i form av större tillväxtmöjligheter med utökad adresserbar marknad och minskad risk genom diversifiering.

Positionen inom privatsparande ger stora konkurrensfördelar

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

unik fördel vid kunders handel, särskilt för de mest handelsintensiva kunderna, eftersom internavsluten inom Avanza går före andra köpare och säljare på börsen och därmed ger snabbare avslut – vilket är svårt för andra att konkurrera med.

Väl positionerad avseende nya regelverk

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

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

ISK och kapitalförsäkring har blivit de populäraste kontoformerna för investeringar samt förenklat sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. Från januari 2025 infördes en skattefri grundnivå på dessa kontotyper om 150 000 kronor, vilken har höjts till 300 000 kronor år 2026. Detta sänker barriärerna ytterligare och är positivt både för spararna och Avanza.

Avanza ska vara det självklara valet för hållbart sparande

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

Läs mer om Avanzas tillväxtmöjligheter på sidorna 28–33 och om risker på sidorna 36–37 och i Hållbarhetsrapporten från sidan 63.

Finansiell ställning

Såväl Avanzas kapital- som likviditetssituation är stark. Eget kapital uppgick till 7 930 (6 320) MSEK. Förändringen under året förklaras, förutom av årets resultat, av lämnad utdelning till aktieägarna om

1 848 MSEK, emission av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram för anställda och emittering av övrigt primärkapital om 800 MSEK samt ränteutbetalning till ägare av primärkapital om 22 MSEK.

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 31 december 2025 uppgick inlåningen till 101,0 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 27,5 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick till 39 procent per 31 december 2025 och för värdepapperskrediten till 25 procent. Mellan 2001 och 2025 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 16,3 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick till 27,3 procent vid årets utgång.

Överskottslikviditeten, som per den 31 december 2025 uppgick till 79,9 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer.

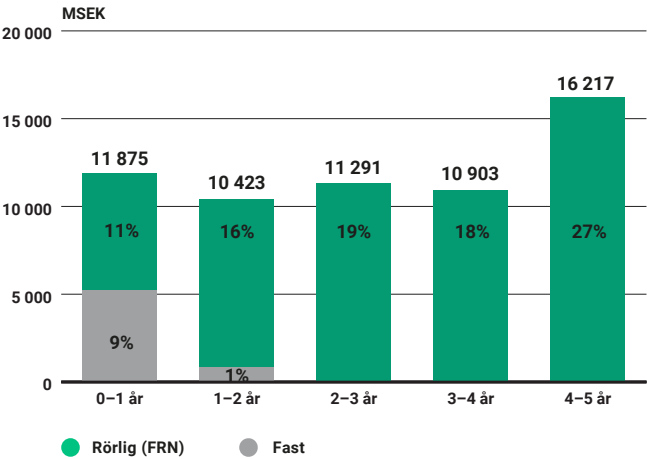
Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive Riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 8 procent av räntebärande värdepapper per 31 december 2025. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor.

Av koncernens likvida medel på 19 miljarder SEK vid årets utgång var 19 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Förfallostruktur avseende räntebindningstid (MSEK)



Kapitalplanering

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. I syfte att optimera kapitalstrukturen och möjliggöra fortsatt sparkapitaltillväxt långsiktigt emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) under andra kvartalet primärkapitalinstrument (AT1) om 800 MSEK. AT1 löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25 procent, med första möjliga inlösen efter fem år. Den första kupongräntan utbetalades till innehavare av primärkapitalinstrument under det tredje kvartalet. Med hänsyn till Avanzas starka kapitalisering, trots att inlåningen ökat som ett resultat av att Avanza avslutar sitt externa sparkonto-erbjudande, föreslår styrelsen en utdelning på 12,75 (11,75) SEK per aktie, motsvarande 76 (82) procent av 2025 års vinst. Finansinspektionen meddelade i slutet av september resultatet av 2025 års översyn och utvärdering av Avanza. Pelare 2-vägledningen (P2G) för bruttosoliditet kvarstår på 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet (P2R) sänks från 5,7 till 5,0 procent. Det totala bruttosoliditetskravet uppgår härmed fortsättningsvis till 3,5 procent medan totalt riskbaserat kapitalkrav minskar från 18,2 till 17,5 procent. Bruttosoliditetsgrad är fortsatt styrande för Avanzas kapitalisering. Vid årets utgång uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,4 procent. Upparbetat resultat för helåret 2025 har medräknats i kapitalbasen. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 30 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Läs mer i not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Kapitalöverskott Finansiellt konglomerat, MSEK ¹⁾²⁾	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ³⁾	4 217	4 430
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	4 398	3 508
Total kapitalbas efter utdelning	8 615	7 938
Total kapitalbas före utdelning	10 638	9 786
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ³⁾	3 159	2 913
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 019	2 724
Totalt kapitalkrav	5 178	5 637
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ⁴⁾	-453	-633
Överskott av kapital efter utdelning	2 984	1 669
Överskott av kapital före utdelning	5 007	3 517
Kapitalöverskott per aktie efter utdelning, SEK	18,91	10,62
Kapitalöverskott per aktie före utdelning, SEK	31,73	22,37

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.
2) Kapitalöverskott för det Finansiella konglomeratet, se även not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.
3) Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivets standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse.
4) Ej utdelningsbart solvenskapital (framtida vinster) = Solvenskapital – Solvenskapitalkrav.

Kapitalöverskott bruttosoliditetsgrad, Konsoliderad situation, MSEK ¹⁾	2025-12-31	2024-12-31
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	113 516	78 358
Primärkapital efter utdelning	5 027	3 941
Bruttosoliditetsgrad efter utdelning, %	4,4	5,0
Bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning, % ²⁾	3,5	3,5
Kapitalöverskott efter utdelning och bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning	1 054	1 199
Kapitalöverskott riskbaserat, Konsoliderad situation, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Total kapitalbas	5 027	3 941
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 520	1 368
Kombinerade buffertkravet	855	770
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ²⁾	954	977
Pelare 2-vägledning	-	-
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 328	3 114
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 700	827

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.
2) Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för pelare 2.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för 2025 var –41 (–45) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av 2025 uppgick till 3 595 (2 683) MSEK och likvida medel till 14 (6) MSEK. Anticiperad utdelning från dotterbolag om 1 964 (1 850) MSEK har redovisats avseende 2025.

Utdelning om 1 848 (1 808) MSEK avseende 2024 har efter beslut på årsstämman i april lämnats till aktieägarna i maj 2025.

Avanza Bank Holding AB (publ) emitterade i maj 2025 primärkapitalinstrument i syfte att optimera kapitalstrukturen. Emissionen omfattade 800 MSEK och obligationerna löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25 procent. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm och har en evig löptid, med första möjliga inlösen efter fem år. Första handelsdag var den 10 juni 2025.

Moderbolaget förvärvade under året samtliga aktier i Sigmastocks AB och Sigmastocks Neo AB. Rörelseförvärvet slutfördes den 1 juli 2025 och bolagen ingår sedan dess i Avanzakoncernen. Förvärvet ger Avanza tillgång till Sigmastocks avancerade och skalbara teknik och syftar till att snabbare kunna lansera en diskretionär förvaltningslösning till kunder inom Private Banking. Köpeskillingen uppgick till 21,1 miljoner kronor. En förvärvsanalys har genomförts, vilket har resulterat i en allokering av köpeskillingen till de förvärvade identifierbara tillgångarna och skulderna.

Den 1 juli 2025 ingick Avanza Bank Holding AB (publ) tillsammans med övriga större ägare ett avtal om att avyttra aktierna i Stabelo till Swedbank. Myndighetsprövningen godkändes under fjärde kvartalet 2025 och Avanza erhöll en köpeskillning om 59 miljoner kronor. Därutöver finns möjlighet till en tilläggsköpeskillning baserat på Stabelos utveckling fram till och med 2028.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza har en konservativ syn på risk. Finansiella risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker, är begränsade. Avanzas verksamhet bedrivs digitalt med krav på hög stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra informationstillgångar är centralt för att fortsatt förtjäna våra kunders förtroende. Avanza strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt.

Styrelsen utvärderar och beslutar om riskaptit som fastställer den riskexponering som styrelsen är villig att acceptera för att uppnå

koncernens strategiska och finansiella mål. Förändringar av riskaptit och limiter beaktar utfall från bolagets stresstester. Avanzas skuldsida består nästan uteslutande av kundinlånning.

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

Avanzas utlåning och placering av överskottslikviditeten exponerar verksamheten för kreditrisk. Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Avanza erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet riktas till Avanzas kapitalstarka kunder, inom Private Banking, med minst 3 MSEK i samlat sparande hos Avanza och med en belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället. Avvecklingsrisk och motpartsrisk som uppkommer på grund av kunders värdepappershandel är begränsad. Avanza är i huvudsak exponerad mot en mindre marknadsrisk i form av kreditspreadrisk där ökade kreditspreadar får en negativ påverkan på marknadsvärdet på räntebärande värdepapper samt ränterisk i bankboken genom att tillgångar och skulder i termer av att räntebindningstid inte stämmer överens med varandra till fullo. Se not 30 Löptider för tillgångar och skulder för mer detaljerad information.

Den svenska finansmarknaden har historiskt utvecklats starkt och det senaste årets högre volatilitet på marknaden och sjunkande räntor har påverkat aktiviteten på börsen positivt. De senaste årens marknadsläge har visat på styrkan av flera intäktsben. Kundernas ökade handelsaktivitet under 2025 påverkade provisionsintäkter och handelsrelaterade intäkter positivt, medan sjunkande marknadsräntor pressade räntenettot. Under 2025 var dock räntenettot motståndskraftigt till följd av ökade volymer. Fondprovisionsnettot har, trots mixförskjutning i fondsparandet och en högre andel indexfonder med lägre intäktsmarginaler, vuxit de senaste åren tack vare högre fondvolymer.

I januari 2024 kom ett lagförslag för att motverka överskuldsättning, vilket innebär avtrappade ränteavdrag på konsumtionslån utan trygga säkerheter. Förslaget omfattade även värdepapperskrediter. Efter synpunkter på förslaget, bland annat från Avanza via Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad, ändrades det med möjligheten att även fortsättningsvis få avdrag för ränta på krediter med värdepapper som säkerhet. Dessvärre uttrycks lagen på ett sådant sätt att avdragsrätten endast gäller vid direkt ägande, vilket betyder att kapitalförsäkringar inte omfattas. Avanza har, tillsammans med Bankföreningen och Svensk Värdepappersmark-

nad, skickat in en hemställan om lagändring till finansdepartementet, för att lagen justeras till att även omfatta kapitalförsäkringar. Avtrappade ränteavdrag för värdepapperskrediter på kapitalförsäkringar påverkar attraktiviteten och skulle kunna påverka volymutvecklingen i Avanzas värdepapperskredit.

I december 2025 nåddes en politisk överenskommelse avseende Retail Investment Strategy (RIS). Av den information som publice-rats om överenskommelsen framgår att det inte införs något gene-rellt provisionsförbud på EU-nivå. Möjligheten för medlemsländer att införa hårdare krav finns fortfarande kvar. I Sverige har Finansin-spektionen länge efterfrågat nationella regler kring provisioner och det kommer sannolikt att ske en utredning av förutsättningarna för detta. Skulle ett provisionsförbud införas träffas framför allt Avan-zas affär med externa fonder och Avanza Markets. Avanza har då olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

Risker mäts, kontrolleras och åtgärdas vid behov för att skydda bolagets kapital och anseende. De sätt på vilket Avanza identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och Avanzas långsiktiga lönsamhet.

Ytterligare information om koncernens riskexponering och risk-hantering återfinns på sidorna 36–37, i Hållbarhetsrapporten från sidan 63, samt i not 34 Finansiella risker.

Medarbetare

Under 2025 hade koncernen i genomsnitt 697 (674) medarbetare varav 38 (38) procent var kvinnor. Genomsnittsåldern var 38 (38) år. Moderbolaget hade i genomsnitt 5 (5) anställda under året. Samt-liga medarbetare har individuella mål som bygger på Avanzas över-gripande mål och som följs upp i regelbundna utvecklingssamtal. Ett av Avanzas övergripande och långsiktiga mål är engagerade medarbetare vilket mäts med ett internationellt lojalitetsmått, employee Net Promoter Score (eNPS). Resultatet för 2025 uppgick till 57 (59), väl över Avanzas ambitiösa mål på 50. Läs mer om Avan-zas medarbetare på sidan 12, i Hållbarhetsrapporten från sidan 98 och i not 8 Anställda och personalkostnader.

Styrelsen och verkställande ledning

Årsstämman den 24 april 2025 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter. Styrelsens ordförande, vice ordförande och styrelseledamöter omvaldes. Styrelsen ska

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2025 av 9 bolagsstämموالدا leda-möter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma.

Den 10 februari tillträdde Olov Eriksson rollen som Chief Product Officer.

Den 30 april lämnade Sofia Svavar sin roll som Chef för Kommu-nikation och Investerarrelationer.

Den 2 juni tillträdde Åsa Dammert rollen som HR-chef.

Den 1 september tillträdde Jacob Smith som Chef för Private & Investment Banking.

Den 12 september lämnade Anna Casselblad sin roll som CFO. Anna efterträddes av Jonas Sväriling som tillträdde efter årets slut, den 2 januari 2026. Under interimspanperioden har Avanza haft en till-förordnad CFO som inte varit en del av koncernledningen.

Den 30 oktober lämnade Karin Åge sin roll som COO. Efter årets slut utsågs Jesper Bonnivier till ny COO, vilket innebär att han läm-nar rollen som vd för Avanza Fonder. Rekryteringen av en efterträ-dare pågår.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången av perioden av nio medlemmar, varav tre kvinnor.

Mer information om Avanzas styrelse och verkställande ledning finns på sidorna 48–51.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för Avanza Bank Holding AB (publ) beslutade den 24 april 2025 att fastställa följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning (koncernledningen) att gälla tills vidare. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamö-ter utöver styrelsearvode.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Avanzas affärsmodell bygger på stark kundtillväxt genom nöjda kunder, i kombination med en skalbar affärsmodell med hög kost-nadseffektivitet. Detta skapar långsiktig tillväxt i rörelseintäkter och möjliggör fortsatt utveckling och bygger aktieägarvärde. Strategin är att utveckla erbjudandet till att bli billigare, bättre och enklare. Genom ständig innovation, och med fokus på vad som är bäst för kunden skapas bättre förutsättningar för sparande, byggs förtro-ende och skapas tillväxt. Hållbarhetsarbetet har alltid varit en viktig del av Avanza och en förutsättning för att bibehålla låga risker och konkurrenskraft samt för att attrahera nya kunder och talangfulla

medarbetare. Hållbarhetsstrategin är integrerad i den övergripande strategin och tar sin utgångspunkt i internationella ramverk och riktlinjer samt är fokuserad till tre huvudområden: Hållbara investe-ringar, Sparande för miljoner, samt Ansvarsfull organisation. Strä-van är att skapa det bästa verktyget för kunder att lyckas med sin ekonomi. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se sidan 11 samt från sidan 28.

En framgångsrik implementering av Avanzas affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, förutsätter att Avanza kan rekrytera och behålla kvalificerade med-arbetare. För detta krävs att Avanza kan erbjuda en marknadsmäs-sig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningsha-vare kan erbjudas en sådan ersättning.

Avanza har långsiktiga incitamentsprogram baserade på teck-ningsoptioner. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Formerna av ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av fast kontant-lön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exem-pelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitaments-program baserade på teckningsoptioner.

För den verkställande direktören ska pensionsförmåner, inne-fattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremi-erna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premie-bestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring och sjukvårdsförsäkring. Premier och andra kostnader relaterade till sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 5 procent av den fasta kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden för respek-tive ledande befattningshavare vara högst 12 månader. Vid bola-gets uppsägning av verkställande direktören får fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 2¹⁾ år för verkställande direktören. Vid bolagets uppsägning av övriga

ledande befattningshavare får fast kontantlön under uppsägnings-tiden och avgångsvederlag sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 1¹⁾ år för sådan ledande befattningshavare. Vid uppsägning från verkställande direktörens eller övriga ledande befattningshavares sida får uppsägningstiden vara högst 6 månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ledande befattningshavare kan i vissa fall vara bundna av kon-kurrensbegränsande åtagande enligt anställningsavtal. För tid då eventuellt avgångsvederlag inte utgår kan ledande befattningsha-vare erhålla ersättning för sådant konkurrensbegränsande åta-gande. Ersättningen får sammanlagt uppgå till högst 60 procent av den månatliga fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägning och ska endast betalas under den tid som det konkurrensbegrän-sande åtagandet är tillämpligt, som längst en period om 6 månader för ledande befattningshavare och 12 månader för verkställande direktör.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlin-jer har lön och anställningsvillkor för Avanzas anställda beaktats. Detta har gjorts genom att uppgifter om anställdas totalersätt-ning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av rikt-linjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Arvode till styrelseledamöter

Avanzas stämموالدا styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvodas för tjänster inom deras respektive kompetensområde (inklusive styrelseuppdrag i annat koncernföretag), som ej utgör styrelsearbete i Avanza Bank Holding (publ). Sådana åtaganden kommer att hanteras enligt tillämpliga interna regler och med ved-erbörlig hänsyn till potentiella intressekonflikter. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode. Information om eventuell ersättning för sådana tjänster ska inkluderas i årsredovisningen och ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersätt-ning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya

¹⁾ Begränsningen i avgångsvederlag är exklusive eventuell ersättning för konkurrensförbud.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
● Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Avanza och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna. Vid den senaste översynen av riktlinjerna har information om möjligheten att i anställningsavtal för ledande befattningshavare införa konkurrensbegränsande åtagande och därmed sammanhängande rätt till ersättning lagts till.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Avanzas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Avanzas ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Hållbarhetsrapportering

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten som finns på sidorna 63–136 är en del av förvaltningsberättelsen. Hållbarhetsrapporten har översiktligt granskats av revisorerna.

Avanzaaktien

Avanzaaktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap i sektorn Financial Services under kortnamnet AZA.

Antal aktier i Avanza uppgick vid årets slut till 157 829 091. Det finns bara ett aktieslag, varje aktie har en röst och det finns inte några begränsningar för hur många röster en aktieägare får avge vid en bolagsstämma. Det finns inte heller någon bestämmelse i Avanzas bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier.

Per den 31 december 2025 hade Avanza två ägare som vardera direkt eller indirekt representerade minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier, Sven Hagströmer med familj och bolag med 10,1 procent samt Creades AB med 10,1 procent.

Utestående tre optionsprogram omfattar 2 580 449 vidareöverlåtna teckningsoptioner. Teckningsoptioner som ej vidareöverlåtits har makulerats. Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas resulterar det i en utspädning på 1,6 procent.

Ytterligare information om Avanzaaktien återfinns på sidorna 34–35 och i not 27 Eget kapital.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2025 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 2025 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2025.

Bestämmelser i bolagsordningen

Styrelsen ska bestå av lägst fem och högst tio ledamöter och utses på årsstämman.

Bolagsordningen saknar bestämmelser om ändringen av denna, utan ändring av bolagsordningen sker genom beslut av bolagsstämman enl 3:4 Aktiebolagslagen (ABL). Bolagsordningen ändrades senaste gången vid årsstämman 31 mars 2022.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Jonas Svärling tillträdde rollen som CFO den 2 januari 2026. Vidare har Jesper Bonnavier utsetts till ny COO, vilket innebär att han lämnar rollen som vd för Avanza Fonder. Rekryteringen av en efterträdare pågår.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 28 april 2026 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst, överkursfond och övrigt primärkapital enligt den fastställda balansräkningen, 3 515 924 287 SEK, ska disponeras så att 12,75 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 2 012 (1 848) MSEK och en utdelningsgrad om 76 (82) procent. Det kan jämföras med Avanzas utdelningspolicy om att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna, med hänsyn tagen till såväl riskbaserade krav som bruttosoliditet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav. Styrelsens yttrande om förslagen vinstutdelning framgår i not 38 Förslag till vinstdisposition.

Om Avanza

>

Styrning

>

Finansiell information

—

Förvaltningsberättelse

● Hållbarhetsrapport

Allmän informartion

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

>

Ladda ner som PDF

Innehåll

Allmänt	Miljö	Socialt	Styrning
ESRS 2 Allmänna upplysningar64	ESRS E1 Klimatförändringar83	ESRS S1 Den egna arbetskraften98	ESRS G1 Ansvarsfullt företagande113
	EU-taxonomin95, 122	ESRS S4 Konsumenter och slutanvändare109	

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

ESRS 2

Generella upplysningar

BP-1 Utarbetande av hållbarhetsrapport

Konsolidering av hållbarhetsrapporten
Avanzas hållbarhetsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt EU:s Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Rapporteringen följer de detaljerade kraven i European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Rapporteringen upprättas för koncernen på samma konsolideringsgrund som den finansiella rapporteringen och omfattar Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga dotterbolag som ingår i Avanza-koncernen. Samtliga dotterbolag ingår i koncernens konsoliderade hållbarhetsrapport.

Värdekedja
Avanzas värdekedja delas in i tidigare och senare led, vilket i rapporten beskrivs som uppströms respektive nedströms. Värdekedjan framgår i detalj i avsnittet Strategi, affärsmodell och värdekedja, SBM-1 och består av flera centrala aktiviteter både uppströms och nedströms samt av stödjande koncernfunktioner i den egna verksamheten. För 2025 års rapportering är Avanzas värdekedja avgränsad till direkta kunder och direkta leverantörer, baserat på möjligheten till en stegvis infasning av information i värdekedjan. Uppströmsaktiviteter inkluderar leverantörer och inköp samt företag vars produkter erbjuds via plattformen. Nedströmsaktiviteter avser främst tillhandahållande av finansiella tjänster till privat- och företagskunder. Stödjande aktiviteter innefattar regelverksefterlevnad, personalhantering och IT-infrastruktur, vilka samverkar för att möjliggöra effektiva och säkra affärsprocesser.

Immateriella rättigheter
Vid upprättandet av denna rapport har Avanza valt att inte utelämnat relevant information om immateriella rättigheter, know-how eller innovationsresultat, i enlighet med ESRS 1 avsnitt 7.7. Avanza har heller inte utnyttjat undantaget som tillåter att frågor kopplade till förestående utveckling eller pågående förhandling utelämnas.

BP-2 Särskilda omständigheter

Tidshorisonter
För rapporteringsändamål har Avanza valt att avvika från de standardiserade tidshorisonterna och istället utgått från de som används inom ramen för bankens klimatscenarier. Avanza har definierat kort sikt som 1–3 år, medellång sikt som 4–5 år och lång sikt som 6–11 år. Detta ökar jämförbarheten mellan påverkans- och den finansiella väsentlighetsanalysen, samtidigt som de längre tidshorisonterna bättre avspeglar de risker som identifierats inom ramen för branschspecifika klimatscenariomodeller såsom Network for Greening the Financial System (NGFS).

Uppskattning av värdekedjan
Avanzas hållbarhetsrapportering innefattar mått kopplade till miljö, sociala och affärsetiska aspekter där framför allt de miljörelaterade måtten bygger på skattningar och indirekta källor då primärdata från aktörer i värdekedjan saknas eller är begränsad i dess kvalitet.

- Identifiering av mått och metodik**
För att beräkna följande data har Avanza använt uppskattningar från indirekta källor:
- Scope 2-utsläpp: Samtliga utsläpp är beräknade med emissionsfaktorer från Fortum och Stockholm Exergi vilka inbegriper köp av förnybar el, fjärrvärme och fjärrkyla.
 - Scope 3-data: För samtliga väsentliga utsläpp inom kategori 1 – inköpta varor och tjänster, har branschspecifika schabloner från Upphandlingsmyndigheten använts. Gällande kategori 15-investeringar, har data använts från Clarity AI som baseras både på rapporterad och uppskattad data. Den uppskattade datan bygger på statistiska modeller som tar hänsyn till sektor, bolagsstorlek, värdekedja och landdata.
 - Sparkapitalet på plattformen samt Avanza Fonders viktade koldioxidintensitet (WACI) mäts med data från Morningstar och

Sustainalytics omfattande aktier, ETF och fonder. Även denna data baseras på en kombination av rapporterad och uppskattad information, där den uppskattade datan bygger på statistiska modeller som beaktar sektor, bolagsstorlek, värdekedja och landdata.

Noggrannhet och antaganden kring mått
Avanza ämnar använda de källor som är mest relevanta och tillförlitliga i branschen. Användningen av indirekta källor medför dock en viss grad av osäkerhet jämfört med primärdata. Bedömningen är att noggrannheten i valda mått trots detta är tillräcklig för att ge en relevant indikation av total påverkan, men med en erkänd fel-marginal.
Noggrannheten varierar beroende på vilken typ av data det rör sig om; exempelvis bedöms uppskattningar för energianvändning generellt vara mer robusta än datan som rör växthusgasutsläpp kopplat till investeringar. Valda metoder ger ändå en viktig startpunkt för att förstå och hantera påverkan i värdekedjan där fullständig primärdata ännu inte är praktiskt möjlig att samla in. En detaljerad översyn av de kvantitativa mått som inkluderar osäkerheter, uppskattningar och antaganden presenteras i avsnittet för redovisningsprinciper under ESRS E1.

Planerade åtgärder för att förbättra noggrannheten
Avanza arbetar kontinuerligt med att förbättra noggrannheten i hållbarhetsrapporteringen, särskilt vad gäller värdekedjan och Scope 3-data. Planerade åtgärder inkluderar utökad dialog med leverantörer, utveckling av bättre skattningar och utbyte av redovisningspraxis inom ramen för exempelvis branschsamarbete. Dessa åtgärder syftar till att successivt minska andelen uppskattad data och över tid öka precisionen i rapporteringen.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Källor till osäkerhet i uppskattning och utfall

Osäkerheter kring kvantitativa mått i hållbarhetsredovisningen inkluderar, men är inte begränsade till:

- **Regelverksändringar:** Förändringar i nationella och internationella lagar och förordningar kan påverka rapporteringskrav och mått. Det kan exempelvis röra nya krav för klimatrelaterad rapportering under EU:s taxonomiförordning och förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR).
- **Datakvalitet och tillgänglighet:** Noggrannhet och fullständighet av data kan variera varför förbättring av datainsamlingsprocesser är en del av Avanzas kontinuerliga arbete för att säkerställa högsta möjliga kvalitet.
- **Osäkerheter i metoder:** Val av metoder och antaganden som används i beräkningarna kan påverka resultaten. Detta inkluderar till exempel valet av scenarier för klimatriskanalyser och antaganden om framtida marknadsförhållanden.

De kvantitativa mått med störst grad av mätosäkerhet kopplas till klimatdata för scope 3-utsläpp. Avanza redovisar uppgifter kopplade till mätosäkerhet, antaganden och skattningar i tabellform under respektive hållbarhetsområde.

Ändringar av hur hållbarhetsinformation utarbetas eller presenteras

Avanzas rapportering har anpassats till de nya kraven enligt ESRS. Detta innebär att information som tidigare rapporterades i linje med GRI och TCFD nu istället är integrerad i Hållbarhetsrapporten. ESRS har medfört betydande förändringar i rapportens struktur, omfattning och detaljnivå. Givet att detta är första året Avanza rapporterar enligt ESRS är flera mätetal behäftade med korrigeringar, ändringar och omräkningar jämfört med tidigare år. Avanza kommer således presentera flera mått med 2025 som basår. Eventuella förändringar och justeringar av mätetal kommer redovisas under nästkommande år baserat på siffrorna som redovisas 2025.

Rapportering av fel under tidigare perioder

Avanza har inte identifierat några väsentliga fel under tidigare perioder.

Införlivande genom hänvisning

Avanza har inom ramen för CSRD-rapporteringen inte införlivat information genom hänvisning utan redovisar relevanta upplysningspunkter inom respektive kapitel av hållbarhetsrapporten.

Infasade upplysningskrav	ESRS	Upplysningskrav	Infasning (räkenskapsår)
Tabellen illustrerar de upplysningskrav som Avanza valt att fasa in i enlighet med ESRS 1. Avanza har valt att fasa in samtliga upplysningskrav som rör ESRS S4 men rapporterar översiktligt över policyer, åtgärder, mått och mål kopplade till området.	Miljöinformation		
	E1-9	Förväntade finansiella effekter genom väsentliga fysiska risker och omställningsrisker och potentiella klimatrelaterade möjligheter	2026
	Social Information		
	S1-7	Uppgifter om arbetstagare i den egna arbetskraften som inte är anställda	2026
	S1-12	Personer med funktionsnedsättning	2026
	S1-13	Uppgifter om genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd, uppdelat efter kön.	2026
	S4-1	Policyer för konsumenter och slutanvändare	2027
	S4-2	Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverkningar	2026
	S4-3	Rutiner för att gottgöra negativa konsekvenser och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem	2027
	S4-4	Åtgärder avseende väsentliga inverkningar på konsumenter och slutanvändare och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	2027
	S4-5	Mål för hur väsentliga negativa konsekvenser ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	2027

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
• Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

GOV-1 Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ) är Avanzas högsta verkställande organ som sätter ramarna för verksamheten, utser vd och utövar kontroll av bolagets ledning. Styrelsens uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter i Avanzas och aktieägarnas intresse för att skapa de bästa förutsättningarna för en långsiktigt hållbar affär. Styrelsens arbetsuppgifter regleras i aktiebolagslagen (2005:551), Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) och den arbetsordning styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen i Avanza Bank Holding fattar beslut i frågor som rör strategisk inriktning, större investeringar samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer respektive dotterbolags styrelse interna styrdokument samt arbetsordningar för vd. I de tillsynspliktiga dotterbolagen fastställer styrelsen även arbetsordningar för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance, Internrevision och Aktuariefunktionen.

Styrelsen har inrättat utskott för beredning av styrelsefrågor och beslut. Utskottens arbetsordningar fastställs av styrelsen och inkluderar bland annat utskottens arbetsuppgifter och mandat.

Vd i Avanza Bank Holding är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och Avanzas arbetsordning för vd, vilken fastställs av styrelsen. Vd ansvarar för den löpande verksamheten, för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att se till att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. Vd håller kontinuerligt styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

Vd har inrättat en koncernledning, vilket är ett till vd rådgivande organ med syfte att utgöra en gemensam verkställande ledning för koncernen och ett beredningsorgan inför vd:s beslut i koncernledningen. Vd har även inrättat kommittéer för att effektivisera hantering av ärenden och främja samråd, enhetliga prioriteringar och beslut inom koncernen. Kommittéernas arbetsordningar fastställs av vd och inkluderar bland annat dess arbetsuppgifter och mandat.

Sammansättning och mångfald i styrelsen

- **Struktur:** Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas styrelse bestod vid utgången av 2025 av 9 bolagsstämmovalda ledamöter utan arbetstagarrepresentanter eller suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Inga av styrelsens ledamöter innehar verkställande funktion.

- **Kompetens:** Styrelseledamöterna besitter bred och relevant erfarenhet som är avgörande för Avanzas verksamhet. Denna omfattar expertis inom finansmarknaden, digitala tjänster, IT och cybersäkerhet, kundbeteende och regelverk för finansiella institut. Erfarenhetsbasen bedöms diversifierad och ändamålsenlig för att styrelsen ska kunna göra en heltäckande bedömning av både finansiella och hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter inom sektorn.
- **Mångfald och oberoende:** Styrelsen består av 5 män och 4 kvinnor och har därmed en könsfördelning om 56 procent män och 44 procent kvinnor. Samtliga ledamöter bedöms oberoende i relation till bolaget och dess ledning i enlighet med Kodens regler. 6 av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen är även oberoende i relation till bolagets större aktieägare. Mångfald i styrelsen ses som en strategisk tillgång som bidrar till bättre beslutsfattande och en djupare förståelse för intressenters behov.

Hållbarhetsrelaterade roller och ansvarsområden i de styrande organen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för styrning, riskhantering och intern kontroll relaterat till Avanzas hållbarhetsarbete. Styrelsen ska vid behov fastställa och övervaka genomförandet av Avanzas hållbarhetsstrategi och övergripande hållbarhetsmål samt fastställa Avanzas väsentliga hållbarhetsfrågor, godkänna samt övervaka koncernens klimatomställningsplan och uppdatera relevanta styrdokument, såsom koncernens Hållbarhets- och miljöpolicy. Vidare har styrelsens Risk-, kapital- och revisionsutskott (RKRU) ansvar för att övervaka bolagets hållbarhetsrapportering, samt bereda Avanzakoncernens väsentliga hållbarhetsfrågor inför beslut av styrelsen i enlighet med arbetsordning för RKRU.

- Vd:** Vd har det övergripande ansvaret för att integrera hållbarhet i koncernens verksamhet. Det sker bland annat genom att:
- säkerställa att den dubbla väsentlighetsanalysen genomförs av verksamheten och att väsentliga hållbarhetsfrågor identifieras för beslut av styrelsen,
 - utveckla Avanzas hållbarhetsstrategi och övergripande hållbarhetsmål inför beslut av styrelsen,
 - säkerställa att den av styrelsen fastställda hållbarhetsstrategin samt klimatomställningsplanen genomförs och införlivas i verksamheten
 - rapportera genomförande och verkställighet av strategi och framsteg mot de övergripande målen till styrelsen.

Hållbarhetskommittén: Vd har inrättat en Hållbarhetskommitté där koncernens hållbarhetsansvarige är ordförande. Hållbarhetskommittén bistår vd i hållbarhetsarbetet inom koncernen och ansvarar därigenom för att analysera och samordna det övergripande hållbarhetsarbetet och förbereda beslutsunderlag till vd i koncernledningen i frågor som rör hållbarhetsinriktning. Kommittén bistår vidare som remissinstans för framtagande och utvärdering av dubbel väsentlighetsanalys, hållbarhetsstrategi, klimatomställningsplan samt hållbarhetsmål och ansvarar för samordningen av åtgärdsplaner. Slutligen ansvarar kommittén för att informera och vid behov diskutera tolkningar och antaganden som verksamheten gjort kring nya eller förändrade regelverk på hållbarhetsområdet.

Kontrollfunktioner: Riskhanteringsfunktionen och Regelefterlevnadsfunktionen (Compliance) utgör tillsammans den andra försvarslinjen och rapporterar till styrelse och vd. Riskhanteringsfunktionen ansvarar bland annat för uppföljning och kontroll av hållbarhetsrisker i enlighet med funktionens arbetsordning, fastställd av styrelsen. I enlighet med arbetsordning för Compliance ansvarar funktionen bland annat för övervakning och kontroll av verksamhetens regelefterlevnad avseende hållbarhet. Internrevision utgör den tredje försvarslinjen och rapporterar direkt till styrelsen i Avanza Bank Holding. Internrevision ansvarar bland annat för utvärdering av organisationens styrning, riskhantering och interna kontroll, inklusive regelefterlevnad, i enlighet med arbetsordning för internrevision. Granskning av hållbarhetsrisker är en väsentlig och integrerad del av detta arbete.

Integrering av policyer: Avanzas hållbarhetsarbete inom samtliga relevanta hållbarhetsfrågor styrs av antagna policyer och instruktioner. Policyer fastställs av styrelsen och utgör grunden för koncernens hållbarhetsarbete. Dessa sätter riktningen för arbetet och för hur Avanza verkar ansvarsfullt, säkerställer en god arbetsmiljö och bidrar till hållbart värdeskapande. De styr även miljöarbetet och strävan efter att nå nettonollutsläpp. Koncernens hållbarhetsrelaterade policyer kompletteras av Avanzas policy för intern styrning i Avanzakoncernen samt av mer tematiska styrdokument.

Rapporteringsvägar: Avanzas hållbarhetsarbete är decentraliserat och samordnas av Avanzas hållbarhetsansvariga som rapporterar till Chief Financial Officer i koncernledningen. Hållbarhetsansvarig sammanställer bland annat rapporter till Hållbarhetskommittén och vd i koncernledningen. Information rapporteras löpande från Hållbarhetskommittén till vd i koncernledningen och vidare från koncernledningen till styrelsen genom regelbundna uppdateringar och specifika rapporter. RKRU bereder frågor avseende hållbar-

Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän informartion

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

hetsrapport och väsentliga hållbarhetsfrågor inför behandling av styrelsen. RKRU tar också ställning till hållbarhetsfrågor inom ramen för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) och den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) där olika klimatscenarier utvärderas i förhållande till Avanzas resultat- och balansräkning.

Uppföljning av hållbarhetsmål: Styrelsen har det yttersta ansvaret för att godkänna övergripande hållbarhetsmål. Vd har det övergripande ansvaret för att verka för att dessa mål uppfylls. Både styrelse och vd i koncernledningen övervakar framstegen mot dessa mål genom löpande uppdateringar och rapportering från vd, Hållbarhetsansvarig och Hållbarhetskommittén. Medlemmar i koncernledningen ansvarar för att hållbarhet integreras i deras respektive enheter, bland annat genom att mål, mått och åtgärdsplaner tas fram och genomförs kopplat till relevanta hållbarhetsfrågor. De rapporterar löpande framstegen till Hållbarhetskommitté och vd. RKRU övervakar bolagets hållbarhetsrapportering liksom effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Styrelse och vd godkänner Avanzas hållbarhetsredovisning i samband med undertecknande.

Kompetens gällande hållbarhetsfrågor
Genom löpande kompetensutveckling säkerställer Avanza att styrelse, vd och koncernledning har den kunskap som krävs för att effektivt övervaka och integrera hållbarhet i Avanzas verksamhet. Flera styrelseledamöter har dokumenterad erfarenhet från roller där hållbarhetsfrågor har varit centrala. Denna kompetens inkluderar:

- **Hållbarhetsstyrning och strategi:** Erfarenhet av att leda och övervaka hållbart föregående samt att integrera hållbarhetsaspekter i övergripande strategier, finansiell verksamhet och bolagsstyrning.
- **ESG och investeringar:** Kompetens kopplat till integrering av ESG-principer i investeringsstrategier och portföljförvaltning.
- **Varumärke och hållbarhet:** Erfarenhet av att integrera hållbarhet i varumärkesutveckling.
- **Regelefterlevnad och riskhantering:** Specialistkunskap inom hållbarhetsregelverk.

Inom verksamheten informeras ansvariga kring relevanta hållbarhetsfrågor av interna specialister, Hållbarhetskommittén och via dialoger i Svenska Bankföreningen. Avanza har även vid behov

anlitat externa experter med spetskompetens inom specifika komplexa hållbarhetsområden, såsom bedömningar av nya regelverk. Dessa åtgärder säkerställer att nyckelpersoner har kompetens och expertis att utvärdera relevanta hållbarhetsfrågor liksom fastställa relevanta och mätbara hållbarhetsmål.

GOV-2

Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets styrelse och vd

Informations och rapporteringsflöde: Styrelse och vd, inklusive relevanta utskott och kommittéer, får regelbundet information från relevanta enheter såsom risk, compliance, hållbarhet, cybersäkerhet och HR om väsentliga konsekvenser, risker och möjligheter. Detta sker via rapporter och presentationer från vd och relevanta enheter, vilka omfattar insikter från Avanzas väsentlighetsanalys, synpunkter från intressenter samt resultat från policyer, åtgärder, mått och mål. Genom dessa åtgärder säkerställer koncernen att både policyer och operativa åtgärder är relevanta och ändamålsenliga.

Respektive kontrollfunktion rapporterar regelbundet, minst kvartalsvis, till styrelse och vd i enlighet med kontrollfunktionens arbetsordning. Riskhanteringsfunktionen ska årligen till styrelsen lämna en bedömning av Avanzakoncernens hållbarhetsrisker. Bedömningen ska inkluderas i den dubbla väsentlighetsanalysen. De medlemmar i koncernledningen som ansvarar för väsentliga hållbarhetsfrågor rapporterar löpande framdrift gällande mål, KPI:er och åtgärdsplaner till Hållbarhetskommitté och vd.

Hur styrelse och vd tar hänsyn till påverkan, risker och möjligheter

Styrelsen i Avanza Bank Holding är ytterst ansvarig för tillsyn, styrning och intern kontroll, inklusive riskhantering, av Avanzakoncernens hållbarhetsarbete. Styrelsen ska vid behov fastställa och övervaka genomförandet av Avanzas hållbarhetsstrategi och övergripande hållbarhetsmål samt fastställa Avanzakoncernens väsentliga hållbarhetsfrågor, vilka identifieras genom den dubbla väsentlighetsanalysen, och vid behov uppdatera relevanta styrdokument. Vd i koncernledningen och RKRU bereder de väsentliga hållbarhetsfrågorna inför styrelsens fastställande. Hantering av miljö-, sociala- och styrningsrelaterade risker utgör en integrerad del av Avanzas övergripande riskhanteringsramverk. Koncernen

tar hänsyn till hållbarhetskriterier genom uteslutningskriterier, leverantörskrav och screening av finansiella risker som ett led i att integrera hållbarhet i den övergripande strategin.

Behandlade frågor under redovisningsperioden: Under perioden har styrelsen, vd och relevanta utskott och kommittéer behandlat samtliga väsentliga hållbarhetsområden med särskilt fokus på koncernens klimatarbete.

I tabellen nedan visas en förteckning över väsentliga områden som styrelse, vd och relevanta utskott och kommittéer behandlat under 2025.

Väsentliga områden	HK	Vd	RKRU	Styrelse
E1 Klimatförändringar	●	●	●	●
S1 Egen arbetskraft	●	●	●	●
S4 Kunder och slutkonsumenter	●	●	●	●
G1 Affärsetik	●	●	●	●

GOV-3

Incitamentsprogram

Inom Avanza tillämpas fast ersättning, med undantag för några få medarbetare inom Corporate Finance och Mäklari som även har möjlighet till rörlig ersättning. Vd alternativt styrelse fattar beslut om rörlig ersättning. Avanza erbjuder även deltagande i teckningsoptionsprogram som ger möjlighet för alla tillsvidareanställda att bli delägare i bolaget.

Inom Avanza är hållbarhetsmål integrerade i övergripande koncernmål och påverkar därmed utvärderingen av prestation i likhet med övriga mål vid lönerevision. Avanza utvärderar bolagets hållbarhetsrelaterade resultat på en övergripande nivå; specifika hållbarhetsrelaterade mål och resultat är inte kopplade till rörlig ersättning.

GOV-4

Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Rapporteringen av Avanzas arbete med tillbörlig aktsamhet är integrerad i hållbarhetsrapporten och presenteras i tabellen nedan. Tabellen refererar till de upplysningskrav där det framgår vilka due diligence-processer som finns integrerade i Avanzas verksamhet.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Centrala delar av tillbörlig aktsamhet	Upplysningskrav i hållbarhetsrapporten
a) Att bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	Generella upplysningskrav; strategi, hållbarhetsprioriteringar och styrning (ESRS 2 GOV-2 sida 67 , ESRS GOV-3 sida 67, ESRS SBM-3 sida 72)
b) Att samarbeta med berörda intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	Generella upplysningskrav; intressenters intressen och synpunkter, rutiner för kontakter med medarbetare. (ESRS 2 SBM-2 sida 71, ESRS 2 IRO-1 sida 76)
c) Att identifiera och bedöma negativ påverkan	Generella upplysningskrav; bedömning av påverkan kopplat till strategi och affärsmodell (ESRS 2 IRO-1 sida 76, ESRS SBM-3 sida 72)
d) Att vidta åtgärder för att behandla negativ påverkan	Åtgärder kopplat till klimatpåverkan, egen arbetskraft, leverantörsgranskning, screening av kunder för att förebygga finansiell brottslighet. (ESRS 2 IRO-1 sida 76, ESRS E1–3 sida 87, ESRS S1–4 sida 101, ESRS S4 MDR A sida 111, ESRS G1–2 sida 115)
e) Att följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är	Utfall och resultat kopplat till klimat, egen arbetskraft, affärsetik och finansiell brottslighet (ESRS E1-6 sida 90, ESRS S1-6 sida 104, ESRS S1–11 sida 104–105, ESRS S1-13–17 sida 105–106, ESRS S4 MDR- M sida 112, ESRS G1-2–4 sida 115–116)
Begränsningar	Processen för tillbörlig aktsamhet sträcker sig endast till de leverantörer som Avanza har direkta avtal med vilket begränsar omfånget kopplat till värdekedjan

GOV-5 Riskhantering och internkontroll

Omfattning, inslag och beståndsdelar i risk- och kontrollsystem
Avanzas etablerade ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll avser även hållbarhetsrapportering. Avanzas processer för intern kontroll innebär granskning av uppgifternas fullständighet, tillförlitlighet och korrekthet. Processerna bygger på kontinuerlig uppföljning och utvärdering samt omfattar samtliga avdelningar som bidrar med data och information till rapporten. Avanzas kontrollsystem syftar till att säkerställa att rapporterad information är i enlighet med ESRS och andra relevanta standarder. Ramverket för datakvalitetssäkring innefattar kontroller på flera nivåer. All data stäms av centralt före publicering, samtidigt som robust datainsamling säkerställs genom löpande kontroller i verksamheten.

Riskbedömningsmetod och prioritering
Riskbedömningsmetoden följer Avanzas övergripande process för intern riskhantering. Avanza identifierar, bedömer och prioriterar risker utifrån sannolikhet för att de ska inträffa och den potentiella påverkan de har på rapporteringskvalitet och tillförlitlighet. Risker med högsta prioritet är de som kan leda till väsentliga felaktigheter, utelämnanden eller bristande efterlevnad av regelverk. Denna metodik är en integrerad del av Avanzas väsentlighetsanalys, där riskerna bedöms utifrån sin koppling till faktiska konsekvenser, risker och möjligheter. De huvudsakliga risker som identifierats avseende Avanzas hållbarhetsrapportering inkluderar:

- Risk för felaktig inrapportering av hållbarhetsdata: Risk att bolagets hållbarhetsrapportering innehåller felaktig, vilseledande eller ofullständig information. Detta kan vara resultatet av bristande datakvalitet, manuell inmatning utan validering eller andra brister i interna kontroller.
- Risk att data som rapporteras in är inkonsekvent mellan rapporteringsperioder: Risk att bolagets hållbarhetsrapportering är inkonsekvent mellan rapporteringsperioder. Detta kan vara resultatet av bristande datakvalitet, ändrade metoder eller definitioner mellan perioder utan dokumentation samt bristande versionshantering.

Hantering av observationer: Observationer och resultat rapporteras till relevanta utskott, vilket säkerställer att rapporteringen är ändamålsenlig och baseras på verifierbara data från etablerade styrprocesser.

Strategier för att begränsa dessa risker inkluderar:

- **Förstärkt datainsamling:** Avanza har utarbetat en standardiserad process för att samla in data internt och från värdekedjan och har en nära dialog med leverantörer för att säkerställa hög datakvalitet.
- **Kompetensutveckling:** Avanza genomför utbildning om ESRS och hållbarhetsrapportering för relevant personal för att säkerställa korrekt tolkning och att processer och rutiner följs.
- **Interna kontroller:** Avanza tillämpar specifika kontroller och avstämningar för att verifiera data innan rapportering, samt använder interna granskningar för att testa datans tillförlitlighet. Kontroller genomförs av datalämnare i verksamheten samt av controllingenheten.
- **Integration av riskbedömning och kontroll i interna funktioner:** Resultaten av Avanzas riskbedömning och interna kontroller i hållbarhetsrapporteringsprocessen integreras i

relevanta interna funktioner och processer. Detta sker via ett decentraliserat processägande där områdesansvarig åtgärdar potentiella kontrollbrister som identifierats av controlling-enheten. Denna integration säkerställer att hållbarhetsrapportering inte hanteras separat, utan är likställd med övrig finansiell rapportering och är en naturlig del av Avanzas övergripande affärs- och riskhanteringssystem.

● **Rapportering till styrande organ:** Resultat från riskbedömning och intern kontroll rapporteras till koncernledning och styrelsens Risk-, kapital- och revisionsutskott. Detta sker som en del av ordinarie rapportering, vilket ger organen möjlighet att utöva en effektiv tillsyn av processens tillförlitlighet och att vid behov godkänna åtgärder för att ytterligare stärka kontrollerna.

SBM-1 Strategi, affärsmodell och värdekedja

Hållbarhet integrerad i strategin
Avanzas övergripande vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Målet är att ständigt förbättra sparmarknaden och det egna erbjudandet, så att det blir billigare, bättre och enklare att spara och investera. Löftet till kunderna är att de ska ha mer pengar över till sig själva om de sparar hos Avanza än om de sparar hos andra banker eller pensionsbolag. Avanzas framgång bygger på en stark företagskultur och engagerade medarbetare som drivs av viljan att skapa förändring. Hållbarhet är ett av koncernens fyra övergripande fokusområden med visionen att Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart.

Avanza har sedan start arbetat för lägre priser, folkbildning inom sparande och investeringar samt jämställdhet. Avanza ska engagera och skapa förståelse för sparande, driva på utvecklingen i branschen, sätta fokus på avgifternas påverkan på sparkapitalet samt utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna. För en långsiktigt hållbar utveckling och affär har miljöaspekter och ett större socialt engagemang blivit allt viktigare. Genom indirekt påverkan spelar Avanza som aktör i finansbranschen en central roll i arbetet med att motverka klimatförändringarna och vill därför uppmuntra och inspirera till ett hållbart sparande.

Avanza verkar på den svenska marknaden och erbjuder över 80 000 investeringsmöjligheter, däribland över 1 400 fonder varav 23 fonder från det egna fondbolaget. I utbudet finns även spar-konton, bolån och tjänstepensionslösningar. Under året har inga betydande produktgrupper, marknader eller kundgrupper lagts till eller tagits bort, men befintligt erbjudande har kontinuerligt utvecklats för att möta kunders behov och underlätta investeringsbeslut genom information, utbildning och beslutsstöd.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Avanzas kunder är främst privatpersoner, men i kundbasen finns även en mindre andel företagskunder såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och företag som vill teckna tjänstepension för sina anställda. Koncernens strategi innebär att Avanza fokuserar på att fortsatt vara den ledande plattformen för sparande och investeringar genom att erbjuda en användarvänlig digital upplevelse. Kunderna är en viktig del av strategin, och deras intresse för hållbarhet formar utvecklingen av erbjudandet, bland annat genom att öka transparensen kring olika hållbarhetsaspekter i aktier, fonder och börshandlade fonder.

Samtliga medarbetare på Avanza är verksamma i Sverige och all personal är placerade på huvudkontoret i Stockholm, vilket bidrar till en stark och sammanhållen företagskultur. Antal anställda var vid rapporteringsåret 722 personer.

Avanza har inga produkter eller tjänster som är förbjudna på de marknader där Avanza är verksamma. Alla produkter och tjänster följer gällande svenska och europeiska regelverk.

Avanza har analyserat sina intäkter mot sektorer med betydande hållbarhetspåverkan och konstaterar att inga direkta intäkter genereras från fossila bränslen, kemikalieproduktion, kontroversiella vapen eller tobak.

Hållbarhetsmål

Avanzas vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Den långsiktiga hållbarhetsstrategin är en integrerad del av det uppdraget. Avanza har identifierat tre strategiska fokusområden inom hållbarhet som genomsyrar stora delar av verksamheten. Genom att tydligt definiera och fokusera på dessa områden säkerställs att hållbarhetsinitiativen har direkt koppling till kärnverksamheten och kundernas behov. Inom dessa områden har Avanza antagit flera hållbarhetsrelaterade mål. Klimatmålen utgår från den övergripande målsättningen att koncernen ska uppnå nettonollutsläpp senast 2045 för den egna verksamheten och leverantörskedjan samt de delar av värdekedjan där Avanza fattar investeringsbesluten. Mer information om Avanzas hållbarhetsrelaterade mål finns i avsnitten om målen för E1–4, S1–5, S4 samt G1.

Hållbara investeringar

Avanza vill möjliggöra för fler att spara och investera hållbart. Genom ett brett utbud av hållbara alternativ inom alla produktkategorier på plattformen ges fler chansen att bidra till klimatomställningen och stötta övergången till en mer hållbar framtid. Mål på området är:

- Minska viktad koldioxidintensitet kopplat till kundernas investeringar på plattformen med 50 procent till 2035 från basår 2025.
- Avanza Fonder ska minska viktad koldioxidintensiteten i sina fonder med 50 procent till 2035 från basår 2025.

Sparande för alla

Avanza ska vara den självklara partnern för den som vill lära sig mer om privatekonomi och det bedrivs målmedvetet arbete för att öka jämställdheten på sparmarknaden, få fler att börja spara och att underlätta hållbara val genom utbildning och beslutsstöd. Mål på området är:

- Att ha Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt kvalitetsindex (SKI)
- Senast år 2030 ska minst 50 procent av alla nya kunder vara kvinnor

Hållbar och ansvarsfull organisation

Avanza ska bedriva en hållbar och ansvarsfull organisation med hög etik och ta ansvar för utsläppen i egen verksamhet och värdekedja. Organisationen ska skapa de bästa förutsättningarna för en god arbetsmiljö, stärka medarbetarnas engagemang och arbeta för ökad mångfald och lika möjligheter. Mål på området är:

- Att minska Avanzas egna utsläpp samt utsläpp kopplat till leverantörskedjan med 50 procent till år 2035
- Att ha en rekommendationsgrad (Employee Net Promoter Score, eNPS) på minst 50
- Att det lägst representerade könet i koncernledningen ska utgöra minst 40 procent

Bedömning av produkter, marknader och kundgrupper i förhållande till mål

Nuvarande produkter, marknader och kundgrupper bedöms ha en stark koppling till hållbarhetsmålen och efterfrågan från kunder på hållbara investeringsalternativ bedöms vara stabil.

Den digitala plattformen möjliggör att effektivt nå ut med information och utbildning till en bred kundbas, vilket stödjer målet om att öka finansiell kunskap och ansvarsfullt sparande. Den starka positionen på den svenska marknaden gör Avanza till en central aktör i den lokala omställningen mot ett hållbart finansiellt system. De främsta förestående utmaningarna inkluderar:

- **Regelverk:** Det snabbt föränderliga landskapet av hållbarhetsregleringar (t.ex. SFDR och CSRD) kräver kontinuerlig anpassning av verksamhet och rapportering
- **Datakvalitet:** Utmaningen med tillförlitlig hållbarhetsdata från tredjepartsaktörer, särskilt i Avanzas breda värdekedja, är betydande
- **Klimatomställning:** Att hantera de risker och möjligheter som klimatomställningen medför för den egna verksamheten och för kunders investeringsportföljer

För att hantera dessa utmaningar fokuserar Avanzas strategi på följande lösningar:

- **Ökad transparens och datatillgång:** Investeringar i data för att förbättra insamlingen av ESG-data samt presentationen av hållbarhetsdata för kunderna
- **Hållbarhetsutbildning:** Initiativ för att öka kunders och anställdas kunskap om hållbarhet och hållbarhetsrisker.
- **Produktutveckling:** Kontinuerlig utveckling för att erbjuda ett konkurrenskraftigt utbud av hållbara produkter och tjänster som möter kundernas behov
- **Systematisk riskhantering:** Integrering av hållbarhetsrisker i den övergripande riskhanteringen (t.ex. IKLU och ORSA) för att proaktivt hantera potentiella finansiella och icke-finansiella risker

Dessa strategiska insatser är avgörande för att kunna navigera i det föränderliga hållbarhetslandskapet och fortsätta leverera värde till kunder och andra intressenter på ett ansvarsfullt sätt.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Värdekedja

Översikt av värdekedja: I Avanzas värdekedja finns en hög grad av indirekt påverkan. Affären bygger på att förmedla finansiella produkter och tjänster via en digital plattform, vilket innebär att påverkan blir mer indirekt i jämförelse med en traditionell bank eller ett försäkringsbolag som i högre utsträckning tillhandahåller lån och investeringsprodukter.

Uppströms: Avanzas värdekedja uppströms kännetecknas framför allt av direkta relationer med motparter inom finanssektorn, vilka erbjuder finansiella produkter som sedan förmedlas via Avanzas plattform. Värdekedjan uppströms kännetecknas också av Avanzas relationer med leverantörer av IT-tjänster, leverantörer av marknads- och ESG-data, liksom leverantörer av energi och teknisk utrustning. Avanza har baserat på kostnadsanalys främst identifierat IT-leverantörer och samarbetspartners inom finanssektorn som väsentliga. Då majoriteten av leverantörerna är verksamma inom tjänstesektorn eller är starkt reglerade har Avanza gjort bedömningen att bolagen inte verkar inom uppenbara högrisksektorer.

Egen verksamhet: Rör främst Avanzas egna arbetsplats vilken inbegriper administration, utveckling och stödfunktioner. Den egna verksamheten innefattar även driften av plattformen liksom förmedling av egna finansiella produkter. Aktiviteten på plattformen sker dels inom den egna verksamheten sett till själva användningen, men även nedströms då de flesta finansiella produkter som kunderna handlar ligger utanför Avanzas egna verksamhet. Aktiviteterna kopplat till Avanzas eget fondbolag faller också delvis under den egna verksamheten för att fånga dess roll som förvaltare. Fondbolagets investeringar ligger dock nedströms.

Nedströms: Avanzas huvudsakliga påverkan ligger nedströms hos de kunder som nyttjar tjänster, förmedlade finansiella produkter, liksom Avanzas egna finansiella produkter. Avanza riktar sig framför allt till privatpersoner men har även en mindre andel företagskunder. De huvudsakliga aktiviteterna nedströms är således kopplade till kunders placeringar hos externa bolag, finansiella institutioner och fastigheter. Avanza Fonder har vidare både direkta och indirekta aktiviteter kopplat till externa fonder som bolaget investerar i, och i förlängningen koppling till investeringarna som ingår i dessa fonder.

Affärsmodell och värdekedja i en hållbarhetskontext

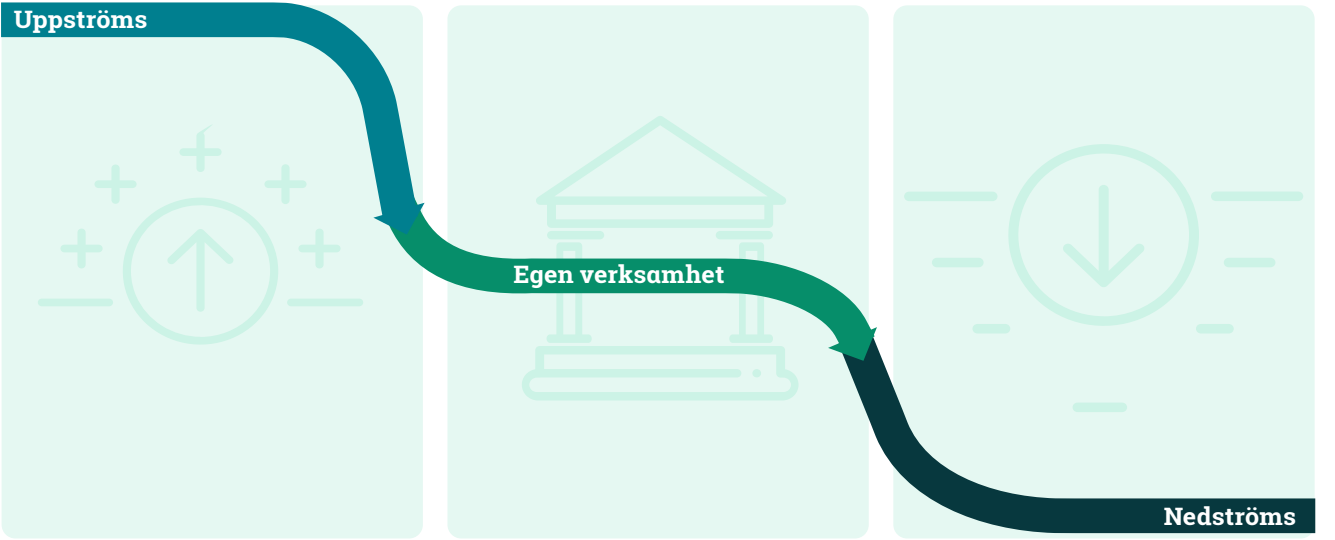
Affärsmodellen bygger på en digital plattform som tillhandahåller finansiella tjänster. De viktigaste verksamheterna inkluderar sparande, investeringar, pension och bolån, med fokus på att demokratisera investeringar i värdepapper. Den enda distributionskanalen är den digitala plattformen och kundsegmenten är privatpersoner och mindre företag i Sverige. Avanza möter efterfrågan på hållbarhet genom att tillhandahålla hållbara investeringsalternativ samt beslutsstöd för att möjliggöra ansvarsfulla investeringsbeslut.

De viktigaste affärsförbindelserna innefattar leverantörer av IT-infrastruktur, mjukvara och konsulttjänster, samt fondbolag och emittenter som utgör Avanzas produktsortiment. Relationen till kunderna baseras på tillit, transparens och en exceptionell användarupplevelse. Hållbarhetsarbetet i värdekedjan fokuserar på att samarbeta med dessa parter för att säkerställa att deras hållbarhetspolicyer, särskilt gällande IT-säkerhet, energiförbrukning och sociala aspekter, är i linje med Avanzas.

Avanzas har en väldiversifierad affärsmodell med flera intäktsben. Perioder med högre eller stigande marknadsräntor påverkar Avanzas räntenetto positivt samtidigt som aktiviteten inom vär-

depappershandeln kan mattas av. Ökad riskvilja påverkar provisionsintäkterna och handelsrelaterade intäkter positivt, medan sjunkande marknadsräntor pressar räntenettet. Historiskt har sjunkande marknadsräntor lett till ökad riskvilja och handelsaktivitet, vilket kompenserat för lägre ränteintäkter. Kostnaderna är till omkring 60 procent personalrelaterade. Hållbarhetsaspekter, såsom kostnader för energieffektiviseringar eller investeringar i säkerhetsåtgärder, är en integrerad del av kostnadsstrukturen och ses som nödvändiga för att bygga en robust och hållbar verksamhet.

Avanzas verksamhet är direkt kopplad till sektorn för finansiella tjänster, där potentiella hållbarhetsrisker inkluderar omställningsrisker, exempelvis klimatförändringars påverkan på marknader och cybersäkerhetsrisker. Avanza har också indirekt koppling till andra sektorer, såsom IT och sektorer där kunder investerar, exempelvis industri och energi. Det finns därmed möjligheter i att utveckla nya hållbara produkter och tjänster, samtidigt som risker hanteras genom robusta due diligence-processer för både leverantörer och produkter. Denna insikt är en grundläggande del av Avanzas riskhantering och strategi för att skapa långsiktigt värde.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän information	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

SBM-2 **Intressenters synpunkter och involvering**

Avanzas affär bygger på starkt kundfokus med en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Långsiktighet och ett brett produkt- och tjänsteutbud är prioriterat, där innovation och produktutveckling baserat på dialog med intressenter är avgörande för att lyckas.

Samarbete med intressenter

Avanzas strategi och affärsmodell utgår från en aktiv intressentdialog. Denna process säkerställer att intressen och synpunkter tillvaratas och används som underlag för strategiska beslut. Syftet med intressentdialogen är att identifiera och prioritera de hållbarhetsfrågor som är mest väsentliga för verksamheten. Dialogen är central för Avanzas väsentlighetsanalys och resultatet utgör grunden för att definiera hållbarhetsstrategi och mål. Den hjälper till att förstå risker och möjligheter, samt att säkerställa ansvarsfullt agerande och långsiktigt värdeskapande. Avanzas viktigaste intressentgrupper inbegriper kunder, medarbetare, aktieägare, leverantörer, tillsynsmyndigheter och samhället i stort. För mer information kring hur Avanza arbetar specifikt med intressentdialoger kopplat till den egna arbetskraften, se upplysningspunkt SBM-2 under avsnittet för den egna arbetskraften (S1).

Former för dialog

Avanza har löpande samarbeten och dialog med bolagets intressentgrupper. Kunder och medarbetare är ständigt engagerade genom den digitala plattformen, sociala kanaler och interna kommunikationskanaler. Investerare och aktieägare har kontakt via investerarmöten och bolagsstämmor. Lagar och regler kräver ett nära samarbete med tillsynsmyndigheter och Avanza engagerar sig i dialog med samhället genom partnerskap och branschorganisationer. Dialogen med intressenter är organiserad genom en rad olika kanaler:

- **Kunder:** Löpande kundundersökningar, NPS-mätningar, kundservice, sparprofiler och sociala medier.
- **Medarbetare:** Medarbetarundersökningar, interna forum och arbetsmiljökommitté
- **Aktieägare:** Kvartalsvisa rapporter, bolagsstämmor och investerarmöten
- **Leverantörer:** Inköpsprocess, uppförandekod samt leverantörsdialoger
- **Tillsynsmyndigheter:** Formella rapporteringskrav och löpande regulatorisk dialog

Resultaten från intressentdialogen sammanställs, analyseras och presenteras för koncernledningen och styrelsen. Resultaten används som underlag för att säkerställa att affärsmodellen är anpassad för att möta kunders, medarbetares och andra intressenters förväntningar, sätta nya mål och mått för hållbarhetsarbetet samt prioritera åtgärder och resurser för att hantera identifierade väsentliga frågor.

Koppling mellan intressenters synpunkter och Avanzas affärsmodell

Intressenternas synpunkter utgör ett centralt underlag för strategi och affärsmodell. Det är avgörande för att Avanza ska bibehålla förtroende och konkurrenskraft. Koncernen har samlat inspel från årets intressentdialoger vilka har bekräftat Avanzas redan antagna strategi. Avanza arbetar kontinuerligt med att anpassa sin strategi och affärsmodell utifrån intressenternas krav och intressen.

Rapportering till styrorganen

Avanza rapporterar i tillämpliga fall baserat på utfallet av väsentlighetsanalysen och det arbete som genomförs inom hållbarhetskommittén. Styrelse, ledning och tillsynsorgan informeras regelbundet om synpunkter och intressen från berörda intressenter gällande hållbarhetsrelaterade konsekvenser som en del av verksamhetsrapporteringen från vd. Denna process säkerställer att styrande organ har tillräcklig kunskap för att kunna fatta strategiska beslut som beaktar både finansiella och hållbarhetsrelaterade frågor.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Översikt över intressentdialog

Intressentgrupper	Avanzas kanaler för dialog	Prioriterade områden inom hållbarhet
Kunder		
Privatpersoner Företag	• Kundenkäter • Kundintervjuer • NPS • Dialog med kunder • Klagomålsmekanismer	• Beslutsstöd såsom analyser, verktyg samt stöd för hållbara val • Utbildning & vägledning • Avgifter • Användarvänlighet • Produktutbud • Kundservice • Stabilitet och driftssäkerhet • Cybersäkerhet • Avkastning
Medarbetare		
	• Pulsmätningar (3 gånger per år) • Medarbetardialoger • Utveckling, halvårsuppföljning samt målsättningssamtal • Frånvarouppföljning • Värderingsarbete • Arbetsmiljökommitté (representanter från medarbetare och chefer)	• Ledarskap av hög kvalitet • Flexibilitet • Trygg och hälsosam arbetsmiljö • Kultur och värderingar • Möjlighet till kompetens- och karriärsutveckling • Rättvisa anställningsvillkor
Investerare		
Privatpersoner Institutionella investerare	• Samtal, möten och konferenser med investerare • Bolagsstämma • Kvartals- och årsredovisning • ESG-betyg	• Tillväxt • Skalbarhet och kostnadseffektivitet • Lågt risktagande • Måluppfyllelse • Engagerad ledning • Starkt ägande
Leverantörer		
ca 400 st	• Motpartsbedömningar och leverantörsuppföljning utifrån supplier code of conduct • Utvecklad samverkansmodell och uppföljning under 2025 • Löpande leverantörmöten	• Affärsetik • Miljö • Mänskliga rättigheter • Arbetsvillkor • Jämställdhet
Myndigheter och lagstiftare		
	• Löpande dialog med till exempel tillsynsmyndigheter och regelverksorgan.	• Uppfylla föränderliga standarder och säkerställa regelefterlevnad • Korrekt och professionellt införande av lag- och tillsynskrav
Samhället i stort		
Allmänheten Media	• Proaktiv informationsspridning och tillgänglighet för frågor från media	• Ansvar för verksamhetens påverkan

SBM-3 Väsentlig påverkan samt risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Avanza har genomfört en dubbel väsentlighetsanalys för att identifiera och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter från aktiviteter som sker uppströms och nedströms längs värdekedjan liksom inom ramen för den egna verksamheten. Analysen har resulterat i att följande områden anses vara väsentliga: Klimatförändringar (E1), Egen arbetskraft (S1), Konsumenter och slutanvändare (S4) och Affärsetik (G1). Identifierad påverkan är kopplad till koncernens verksamhet, exempelvis genom de finansiella produkter som förmedlas, liksom affärsförbindelser med leverantörer kopplat till exempelvis inköp av IT-utrustning.

Effekter av väsentliga hållbarhetsfrågor på affärsmodell och strategi

Avanzas affärsmodell bedöms stabil och hållbar. Genom långsiktigt kundfokus, ett ansvarsfullt risktagande och skalbarhet kan Avanza hantera utmaningar som uppstår i samband med hållbarhetsfrågor som exempelvis klimatförändringar och sociala risker. Den påverkan samt de risker och möjligheter som har identifierats bedöms inte medföra några väsentliga finansiella risker som motiverar större ändringar kopplat till strategi, affärsmodell eller värdekedja. Identifierad väsentlig påverkan samt risker och möjligheter är integrerade med nuvarande strategi och affärsmodell genom de tre fokusområdena inom hållbarhet; Hållbara investeringar, Sparande för miljoner och Hållbar och ansvarsfull organisation. Ansvaret för dessa har decentraliserats med tydligt ägarskap inom respektive verksamhet. Åtgärdsplaner hanteras som en del av det löpande arbetet och följs upp av koncernens hållbarhetskommitté för att säkerställa framdrift och önskat resultat.

På kort sikt förväntas inga betydande effekter på finansiell ställning, resultat eller kassaflöde kopplat till identifierade hållbarhetsrisker. På medellång och lång sikt ser Avanza att risker relaterade till social och miljömässig hållbarhet kan komma att öka. För att proaktivt hantera dessa har organisationen därför ökat integrationen av dessa perspektiv i befintliga processer och rutiner. Klimatförändringar är en risk som påverkar hela samhället, inklusive den finansiella sektorn. Det är därför viktigt att förstå hur klimatförändringar kan påverka både Avanzas verksamhet och kundernas sparande på kort och lång sikt. Denna utveckling medför dock inte bara risker, utan även möjligheter. Politiska beslut, teknologiska framsteg och kundernas efterfrågan kan skapa nya affärsmöjligheter. Samtidigt kan förändringar i lagar och regler, liksom av att

Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän informartion

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

Ladda ner som PDF

Avanza inte lever upp till intressenters allt högre krav på hållbarhet, påverka Avanzas anseende.

Avanza arbetar kontinuerligt med att analysera och anpassa verksamheten för att hantera en föränderlig omvärld, där hållbarhetsfrågor spelar en allt viktigare roll för både verksamhet och kunders sparande. Genom att löpande investera i utveckling av den digitala plattformen och erbjudandet säkerställs anpassningsförmågan gentemot en förändrad marknad och omvärld.

Motståndskraften i strategi och affärsmodell

Avanzas strategi och affärsmodell är resilienta mot väsentliga hållbarhetskonsekvenser, risker och möjligheter, i enlighet med ESRS 2 SBM-3. Denna motståndskraft bygger på den digitala affärsmodellen, Avanzas kundfokus och snabba anpassningsförmåga. Avanzas affärsmodell har visat sig vara hållbar över tid och bedömningen, baserad på analys och stresstestning, är att den direkta påverkan från klimatförändringar kommer att vara begränsad.

Avanzas motståndskraft stärks av en intern innovationsförmåga som möjliggör snabb anpassning av plattform och erbjudande samt ansvarsfull riskhantering, som inkluderar cybersäkerhet och klimatrisker, samt expertis inom hållbarhet och teknologi.

Inom ramen för Avanzas arbete med stresstester utmanas strategi och affärsmodell utifrån olika klimatscenarier. Denna analys är kopplad till den årliga risk- och solvensbedömningen (ORSA) samt den interna kapitalutvärderingen (IKU) för den konsoliderade situationen.

Stresstesterna visar att den direkta exponeringen mot fysiska risker på grund av klimatförändringar är mycket begränsad. Däremot utgör omställningen till en mer koldioxidsnål och fossilfri ekonomi omställningsrisker för Avanza, eftersom intjäningen delvis är kopplad till värdet på kundernas investeringar samt deras handelsaktivitet. Analyserna baseras på kvalitativa bedömningar och kvantitativa stresstester, med tidshorisonter enligt Avanzas klimatscenarier. I samtliga scenarier visar stresstesterna en mycket begränsad effekt.

Förändringar av väsentliga områden gentemot föregående år

Avanza rapporterar samma väsentliga områden som föregående år då rapporten för 2024 var inspirerad av ESRS-standarderna även om Avanza rapporterade i linje med GRI. Årets rapportering är mer granulär men de övergripande hållbarhetsområdena är desamma.

En mer detaljerad beskrivning av dessa väsentliga påverkan, risker och möjligheter finns i tabellen på nästa sida.



Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

- Allmän informartion

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

VÄSENTLIG PÅVERKAN, RISKER OCH MÖJLIGHETER (IRO)				
	Typ av IRO	Väsentlighet	Del av värdekedja	Beskrivning
ESRS E1	Egen verksamhet och leverantörskedja	Negativ påverkan	Uppströms, egen verksamhet	Avanza har en faktisk negativ påverkan relaterad till indirekta växthusgasutsläpp från den egna verksamheten genom inköp av produkter och tjänster, elförbrukning samt drift av serverhallar.
	Klimatpåverkan från sparande och investeringar	Negativ påverkan	Uppströms, nedströms	Avanza har en faktisk negativ påverkan genom indirekta växthusgasutsläpp från kundernas investeringar på plattformen, fondbolagets investeringar samt Avanzas likviditetsförvaltning.
		Positiv påverkan	Uppströms, nedströms	Avanza kan potentiellt bidra positivt genom att tillhandahålla ett brett utbud av hållbara investeringsalternativ samt underlätta och förenkla hållbara val genom beslutsstöd, inspiration och utbildning.
	Stötta kundernas omställning	Möjlighet	Nedströms	Avanza ser en möjlighet i att stötta kundernas omställning till ett mer hållbart sparande. Genom att sträva efter att vara det självklara valet för hållbart sparande kan Avanza möta växande efterfrågan, stärka sin marknadsposition och attrahera fler kunder.
ESRS S1	Arbetsvillkor	Negativ påverkan	Egen verksamhet	Avanza har en potentiellt negativ påverkan på anställdas välmående på grund av hög arbetsbelastning och stress som kan uppstå till följd av att arbeta i en kontorsmiljö.
		Positiv påverkan	Egen verksamhet	Avanza har en potentiellt positiv påverkan på anställdas välmående genom att säkerställa en bra arbetsmiljö med goda och attraktiva arbetsförhållanden.
		Risk	Egen verksamhet	Avanza har identifierat finansiell risk kopplat till problem att attrahera personal inom bristyrken på grund av icke konkurrenskraftiga arbetsvillkor vilket kan resultera i lägre intäkter då bolaget inte kan möta kundbehoven.
	Likabehandling och lika möjligheter för alla	Negativ påverkan	Egen verksamhet	Avanza har potentiellt negativ påverkan på jämställdhet och likabehandling. Detta kan leda till en otrygg arbetsplats där alla inte känner sig respekterade och trygga.
		Positiv påverkan	Egen verksamhet	Avanza har potentiellt positiv påverkan på jämställdhet och likabehandling vilket främjar en trygg arbetsplats där alla har lika möjligheter att utvecklas.
ESRS S4	Finansiell folkbildning (företagsspecifik)	Positiv påverkan	Nedströms	Avanzas breda räckvidd innebär stor potential att nå ut och därmed kunna förbättra den finansiella kunskapen i Sverige och stärka människors ekonomiska hälsa och finansiella förmåga.
		Möjlighet	Nedströms	Att sprida kunskap om sparande och investeringar bedöms även vara en finansiell möjlighet för Avanza då folkbildning inom privatekonomi är en stor del i hur Avanza attraherar nya kunder.
	Finansiell inkludering (företagsspecifik)	Positiv påverkan	Nedströms	Avanza stärker ekonomisk egenmakt genom att göra sparande och investeringar tillgängligt för fler, oavsett förutsättningar. Genom digital innovation, intuitiv användarupplevelse och låga avgifter sänks trösklarna till att investera som är ett viktigt steg för att minska det ekonomiska gapet mellan kvinnor och män. På så sätt kan Avanza potentiellt bidra till ökad jämställdhet i sparandet.

Om Avanza

Styrning

Finansiell information

● Allmän informartion

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

VÄSENTLIG PÅVERKAN, RISKER OCH MÖJLIGHETER (IRO)				
	Typ av IRO	Väsentlighet	Del av värdekedja	Beskrivning
ESRS G1	Ansvarsfullt företagande och företagskultur	Negativ påverkan	Egen verksamhet	Bristande affärsetik inom Avanza eller hos affärspartners kan allvarligt skada samhällets förtroende för finansmarknaden, vilket kan leda till negativa samhällsekonomiska konsekvenser. Avanza bedriver integritetskänslig verksamhet och förvaltar i och med detta ett särskilt förtroende från allmänheten. Mutor och korruption inom banksystemet kan undergräva rättvisa marknadsförhållanden, snedvrida konkurrens och minska tillgången till rättvisa finansiella tjänster.
		Risk	Egen verksamhet	Den finansiella sektorn är föremål för omfattande reglering, vilket ställer höga krav på ett aktivt och effektivt regelefterlevnadsarbete. Brister i styrning, företagskultur eller utbildning kan leda till att Avanzas medarbetare inte följer lagar, förordningar eller bolagets uppförandekod. Systematiska eller allvarliga överträdelser kan medföra legala konsekvenser, inklusive sanktioner, betydande böter, skadestånd eller i extremfall återkallat tillstånd. Sådana brister kan även påverka bolagets anseende och förtroende hos kunder, investerare och övriga intressenter samt försvaga den finansiella ställningen.
	Leverantörer och ansvarsfulla inköp	Positiv påverkan	Uppströms, egen verksamhet	Genom att ställa krav på affärsetik, mänskliga rättigheter och säkra arbetsförhållanden hos leverantörer, även utöver lagkrav, minskar Avanza risken för negativ påverkan på människa och miljö kopplad till upphandlade varor och tjänster. Detta sker genom en etablerad uppförandekod för leverantörer, motpartsbedömningar och årliga uppföljningar.
		Negativ påverkan	Egen verksamhet	Avanzas verksamhet bedrivs digitalt, med krav på hög stabilitet och tillgänglighet. Att skydda informationstillgångar är centralt för att fortsatt upprätthålla kunders förtroende. Om Avanza drabbas av störningar eller intrång i IT-miljön kan det få mycket stora konsekvenser för kundernas förtroende.
	Cybersäkerhet (företagsspecifik)	Risk	Egen verksamhet	Finansiell risk kopplad till brister i cybersäkerheten. Störningar eller intrång i Avanzas IT-miljö kan allvarligt skada varumärket och kundernas förtroende, samt medföra betydande finansiella konsekvenser.
		Negativ påverkan	Egen verksamhet	Att Avanzas produkter och tjänster utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism, bedrägerier, otillbörlig marknadspåverkan eller insiderhandel utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och samhället i stort.
	Finansiell brottslighet (företagsspecifik)	Risk	Egen verksamhet	Risk att Avanza används för penningtvätt eller terrorismfinansiering. Om Avanza skulle uppvisa väsentliga brister i sina rutiner för att förhindra penningtvätt och terrorismfinansiering kan Finansinspektionen utdöma en sanktionsavgift på maximalt tio procent av kreditinstitutets omsättning eller, i förekommande fall, motsvarande omsättning på koncernnivå närmast föregående räkenskapsår.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

IRO-1Arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga påverkan, risker och möjligheter

Avanza beaktar både sin påverkan på miljö och samhälle samt hur miljömässiga och sociala förhållanden kan påverka Avanzas finansiella situation och långsiktiga värdeskapande. Avanza genomför därför en så kallad dubbel väsentlighetsanalys enligt kraven i ESRS. En dubbel väsentlighetsanalys genomfördes initialt 2023 och uppdaterades senast under 2025.

Den dubbla väsentlighetsanalysen kommer att revideras årligen med beaktande av ny praxis, nya riktlinjer, samt utvecklingen inom specifika områden. Avanza har tillämpat de metoder som anges i ESRS 1. Analysen är uppbyggd i fyra steg: förståelse, identifiering, bedömning samt resultat och rapporteringsscope. Mer detaljerad information om väsentlig påverkan samt risker och möjligheter, inklusive hur dessa har bedömts och prioriterats, redovisas i tematiskt avsnitt, se E1 IRO-1 sid. 84 samt G1 IRO-1 sid. 114.

01 Förståelse av värdekedja och kartläggning av aktiviteter, affärsmodell, intressenter och intressentdialoger

Ett första steg för att identifiera och bedöma påverkan, risker och möjligheter som är väsentliga för Avanza är att kartlägga och förstå affärsmodell och värdekedja. Avanzas affärsförbindelser, resurser, produkter, tjänster och viktiga intressenter kartläggs genom värdekedjan för att skapa en tydligt definierad omfattning för bedömningen. Avanza har gjort en generell genomlysning av relevanta aktiviteter, geografier, produkter och tagit hänsyn till faktorer med potentiellt hög hållbarhetspåverkan baserat på tidigare analyser och antagna exkluderingskriterier. Som del av kvalitetssäkringen har Avanza genomfört intressentdialoger för att ta in synpunkter och uppdatera analysen.

02 Identifiering av påverkan, risker och möjligheter

Identifieringen av IRO:s grundar sig på listan från ESRS 1 AR16. Därtill har Avanza lagt till några företagsspecifika upplysningar som inte täcks in av ESRS lista över hållbarhetsområden. Avanza har

kartlagt samtliga hållbarhetsområden gentemot de aktiviteter som identifierats i värdekedjan för att sedan bedöma påverkan. Avanzas bedömning bygger på en allvarlighetsgrad kopplad till positiv och negativ påverkan, återställbarhet i de fall det rör negativ påverkan, samt sannolikhet i de fall det rör sig om potentiell positiv eller negativ påverkan.

När Avanza bedömt den finansiella väsentligheten har koncernen utgått från samma kartläggning och analyserat de finansiella risker och möjligheter som kan uppstå i anslutning till aktiviteterna i värdekedjan liksom till följd av koncernens exponering och beroenden.

03 Bedömning av påverkan samt risker och möjligheter

Påverkansväsentlighet: Avanza använder sig av en femgradig skala för skala, omfattning, återställbarhet och sannolikhet. För negativa effekter bedöms samtliga variabler, och för positiva effekter tas endast skala och omfattning i beaktning.

Hänsyn till mänskliga rättigheter: När det gäller påverkan som kan ha en effekt på mänskliga rättigheter ges allvarlighetsgraden en högre vikt än sannolikheten i linje med Avanzas riskramverk.

Finansiell väsentlighet: Bedömningen av finansiell väsentlighet baseras på en analys av potentiell finansiell påverkan utifrån dess storlek och sannolikhet. Metoden bygger på en femgradig skala och är harmoniserad med bedömningen av påverkansväsentlighet. Risker och möjligheter beaktas i termer av deras potentiella effekt på resultat och kapitalisering. De potentiella finansiella effekterna bedöms i samarbete mellan Finansenheten och Riskhanteringsfunktionen i enlighet med koncernens ramverk för riskhantering.

Hållbarhetsrelaterade risker betraktas inte som fristående, utan ses som en del av företagets övergripande riskklassificering och hanteras inom ramen för den löpande riskhanteringen.

04 Beslutsprocess för fastställande av väsentliga områden och frågor

För att fastställa väsentliga områden och hållbarhetsfrågor definieras initiala trösklar för väsentlighet. Trösklarna utvärderas och anpassas för att säkerställa att utfallet är relevant och heltäckande. Resultatet från väsentlighetsanalysen godkänns av Hållbarhets-

kommittén, koncernledningen och RKRU innan det fastställs av styrelsen i Avanza Bank Holding AB och Avanza Bank.

Integrering av hållbarhet i befintliga riskprocesser

Avanzas riskstrategi fastställer att miljö-, social- och styrningsrelaterade risker ska vara en integrerad del av riskhanteringen. Avanzas policy om hantering av operativa risker krävställer att bedömning av Avanzakoncernens hållbarhetsrisker ska uppdateras minst årligen och beaktas i den dubbla väsentlighetsanalysen. Datakällor som används för analys av potentiella hållbarhetsämnen innefattar branschspecifika väsentlighetsmatriser från SASB (Sustainability Accounting Standards Board), MSCI (Morgan Stanley Capital International) och S&P (Standard & Poor's). Avanza tillämpar både kvantitativ data (primär- och schablondata) samt kvalitativa data från externa rapporter som underlagsparametrar. Data gällande exempelvis den egna arbetskraften är baserad på primärdata och har således lägre grad av antaganden medan underlagen för bedömning av påverkan på exempelvis biodiversitet är behäftad med en högre grad av antaganden.

Avanza genomförde sin väsentlighetsanalys 2023 och uppdaterade analysen 2025. Inga nya områden har tillkommit eller tagits bort jämfört med den tidigare versionen.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

IRO-2
Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av hållbarhetsrapporten

Process för att bedöma informationens väsentlighet
Avanza har utifrån de väsentliga områdena granskat upplysningskraven och datapunkter där hänsyn tagits till dess relevans för ämnets beskaffenhet och intressenters krav på informationen för att välja ut de datapunkter som redovisas enlighet med ESRS 1 kapitel 3.2 Väsentliga frågor och informationens väsentlighet.

Förteckning upplysningskrav

Upplysningskrav		Sida
ESRS 2		
BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringen	64
BP-2	Upplysningar avseende på särskilda omständigheter	64
GOV-1	Förvaltnings- lednings- och tillsynsorganens roll	66
GOV-2	Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets styrelse och vd	67
GOV-3	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	67
GOV-4	Förklaring om tillbörlig aktsamhet	67
GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	68
SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja	68
SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	71
SBM-3	Väsentliga påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	72
IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter	76
IRO-2	Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsrapport	77
ESRS E1		
ESRS 2	Beskrivning av arbetsgången för att faställa och bedöma väsentlig klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter	84
IRO-1		
E1-1	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna	85
ESRS 2	Väsentlig klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter och deras samband med strategi och affärsmodell	86
SBM-3		
E1-2	Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	87
E1-3	Åtgärder för att hantera påverkan, risker och möjligheter	87

Upplysningskrav		Sida
E1-4	Mål för begränsning av klimatiförändringar	88
E1-5	Energianvändning och energimix	90
E1-6	Bruttoväxthusgasutsläpp	90
Företags-specifik	Klimatpåverkan sparkapitalet på plattformen	88, 89
ESRS S1		
ESRS 2	Intressenters intressen och synpunkter	99
SBM-2		
ESRS 2	Väsentlig påverkan på medarbetare, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	99
SBM-3		
S1-1	Policyer för den egna arbetskraften	100
S1-2	Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående påverkan	101
S1-3	Rutiner för att gottgöra för negativa konsekvenser och kanaler genom vilka den egna arbetskraften kan uppmärksamma problem	101
S1-4	Åtgärder för att hantera påverkan, risker och möjligheter	101
S1-5	Mål för hur väsentlig negativa påverkan ska hanteras, positiva konsekvenser stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	103
S1-6	Uppgifter om företagets anställda	104
S1-8	Kollektivavtalstäckning och social dialog	104
S1-9	Mångfaldsindikatorer	104
S1-10	Tillräckliga löner	105
S1-11	Socialt skydd	105
S1-13	Mått för utbildning och kompetensutveckling	105
S1-14	Mått för arbetsmiljö	105
S1-15	Mått för balans mellan arbete och fritid	105

Upplysningskrav		Sida
S1-16	Ersättningsmått (löneskillnader och total ersättning)	105
S1-17	Incidenter, anmälningar och allvarliga inverkningar på mänskliga rättigheter	106
ESRS S4		
Företags-specifik	Finansiell folkbildning och finansiell inkludering	109
ESRS 2	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter samt deras koppling till strategi och affärsmodell	110
SBM-3		
Företags-specifik	Policy, åtgärder, mål och mått	111
ESRS G1		
ESRS 2	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan samt risker och möjligheter	114
IRO-1		
ESRS 2	Förvaltnings- lednings- och tillsynsorganens ansvar	114
GOV-1		
G1-1	Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur	115
G1-2	Hantering av förbindelser med leverantörer	115
G1-3	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	116
G1-4	Fall av korruption och mutor	116
Företags-specifik	Finansiell brottslighet (policy, åtgärder, mått och mål)	117
Företags-specifik	Cybersäkerhet (policy, åtgärder, mått och mål)	119

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Förteckning över datapunkter i övergripande och tematiska standarder som härrör från annan EU-lagstiftning

Upplyningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹⁾	Referens i tredje pelaren ²⁾	Referens i referensvärdesförordningen ³⁾	Referens i EU:s klimatlag ⁴⁾	Sidhänvisning
ESRS 2 GOV-1 Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816 ⁵⁾ , bilaga II		66
ESRS 2 GOV-1 Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		66
ESRS 2 GOV-4 Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				68
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 ⁶⁾ , tabell 1: Kvalitativ information om miljörisker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		69
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		69
ESRS 2 SBM-1 Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818 ⁷⁾ , bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		69
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv			Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		69
ESRS E1-1 Omställningsplan för att uppnå klimat-neutralitet senast 2050 punkt 14				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	85
ESRS E1-1 Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 d–g och artikel 12.2		86
ESRS E1-4 Minskningsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		88
ESRS E1-5 Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I				90

¹⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar) (EUT L 317 9.12.2019, s. 1).

²⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepap-persföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (kapitalkravsförordningen, CRR) (Text av betydelse för EES) (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).

³⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).

⁴⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/1119 av den 30 juni 2021 om inrättande av en ram för att uppnå klimatneutralitet och om ändring av förordningarna (EG) nr 401/2009 och (EU) 2018/1999 (europisk klimatlag) (EUT L 243, 9.7.2021, s. 1).

⁵⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816 av den 17 juli 2020 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller redogörelsen i referensvärdesdeklarationen för hur faktorer som rör miljö-, samhällsansvar och bolagsstyrning beaktas i alla referensvärden som tillhandahålls och offentliggörs (EUT L 406, 3.12.2020, s. 1).

⁶⁾ Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 av den 30 november 2022 om ändring av de tekniska genomförande-standarder som fastställs i genomförandeförordning (EU) 2021/637 vad gäller offentliggörande av miljö-, samhällsansvars- och bolagsstyrningsrisker (EUT L 324, 19.12.2022, s.1.).

⁷⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 av den 17 juli 2020 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller minimistandarder för EU-referensvärden för klimatomställning och EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet (EUT L 406, 3.12.2020, s. 17).

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Upplynningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹⁾	Referens i tredje pelaren ²⁾	Referens i referensvärdesförordningen ³⁾	Referens i EU:s klimatlag ⁴⁾	Sidhänvisning
ESRS E1-5 Energiförbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I				90
ESRS E1-5 Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E1-6 Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a, förordning (EU) nr 575/ 2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		91
ESRS E1-6 Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/ 2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 8.1		92
ESRS E1-7 Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	Ej väsentlig
ESRS E1-9 Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Infasning
ESRS E1-9 Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 a ESRS E1-9 Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 c		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/ 2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkterna 46 och 47: Mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk			Infasning
ESRS E1-9 Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/ 2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkt 34, Mall 2 – Klimatomställningsrisk utanför handelslagret: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet			Infasning
ESRS E1-9 Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818		Infasning
ESRS E2-4 Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1 Indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1				Ej väsentlig
ESRS E3-1 Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 7 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-1 Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 8 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-1 Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-4 Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6,2 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Upplynningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹⁾	Referens i tredje pelaren ²⁾	Referens i referensvärdesförordningen ³⁾	Referens i EU:s klimatlag ⁴⁾	Sidhänvisning
ESRS E3-4 Total vattenförbrukning i m³ per nettointäkter av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6,1 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E4-2 Hållbara mark-/jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E4-2 Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E4-2 Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E5-5 Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E5-5 Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				100
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				100
ESRS S1-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				100
ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		100
ESRS S1-1 Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				100
ESRS S1-3 Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				101
ESRS S1-14 Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		105
ESRS S1-14 Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I				105

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Upplyningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹⁾	Referens i tredje pelaren ²⁾	Referens i referensvärdesförordningen ³⁾	Referens i EU:s klimatlag ⁴⁾	Sidhänvisning
ESRS S1-16 Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		105
ESRS S1-16 Överdrivet hög VD-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				105
ESRS S1-17 Fall av diskriminering, punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I				106
ESRS S1-17 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		106
ESRS 2 – SBM3 – S2 Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S2-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S2-1 Policyer för arbetstagare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S2-1 Respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
ESRS S2-4 Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare ledpunkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S3-1 Människorättsåtaganden punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S3-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS S3-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Infasning
ESRS S4-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Infasning
ESRS S4-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Infasning

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹⁾	Referens i tredje pelaren ²⁾	Referens i referensvärdesförordningen ³⁾	Referens i EU:s klimatlag ⁴⁾	Sidhänvisning
ESRS G1-1 FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				115
ESRS G1-1 Skydd för visselblåsare punkt 10 d	Indikator nr 6 tabell 3 i bilaga I				115
ESRS G1-4 Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		116
ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				116

Om Avanza >

Styrning >

Finansiell information —

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän information

● Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt >

Ladda ner som PDF

E1 Klimatförändringar

Avanza arbetar i linje med Parisavtalet för att minimera sin direkta och indirekta miljö- och klimatpåverkan och har som mål att nå nettonollutsläpp senast 2045. För att uppnå detta har Avanza satt vetenskapligt förankrade delmål som har godkänts av Science Based Targets initiative (SBTi). Som aktör inom finansbranschen bedöms Avanzas indirekta påverkan på klimatet, vilken är kopplad till kundernas investeringar, som störst. Avanzas arbete inom

klimatområdet fokuserar på tre huvudområden: att aktivt stödja kunderna i att fatta hållbara investeringsbeslut genom utbildning och beslutsstöd, att integrera klimat- och hållbarhetsperspektiv i de egna investeringsbesluten (exempelvis inom Avanza Fonder) genom att välja in, välja bort och påverka bolag, samt att minska den egna klimatpåverkan i verksamheten och leverantörskedjan för att nå nettonollutsläpp.

Avsnittet behandlar:

- Begränsning av klimatförändringar
- Energi
- EU:s taxonomi

69%

Avanza Fonder

Kapitalet i Avanzas fonder som direktinvesterar i aktier ska utgöras av bolag med vetenskapliga klimatmål (SBT) till 65 procent.

52_{tCO₂e/mUSD}

Sparkapitalet på plattformen

Avanza stödjer kundernas omställning med beslutsstöd och hållbara investeringsalternativ och har fastställt ett mål att minska sparkapitalets viktade koldioxidintensitet med 50 procent till 2035.

40_{tCO₂e/mUSD}

Avanza Fonder

Avanza Fonder verkar aktivt för att minska portföljernas klimatpåverkan genom ansvarsfull förvaltning. Målet är att sänka koldioxidintensiteten i de egna fonderna med 50 procent till 2035.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

IRO-1
Beskrivning av arbetsgången för att identifiera väsentliga områden

Identifiering av klimatpåverkan
Avanza har genom sin dubbla väsentlighetsanalys bedömt koncernens faktiska och potentiella påverkan på klimatförändringar. Analysen har utgått från identifierade aktiviteter längs med koncernens värdekedja där väsentlig påverkan har identifierats kopplat till energiförbrukning inom den egna verksamheten, utsläpp av växthusgaser kopplat till leverantörskedjan samt koncernens finansierade utsläpp. Slutsatsen i väsentlighetsanalysen underbyggs av tidigare mätningar av koncernens utsläpp av växthusgaser, utökade mätningar kopplat till leverantörskedja, finansierade utsläpp samt utsläpp kopplat till sparkapitalet på plattformen.

Identifiering av klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter
Avanza har genomfört resiliensanalys baserat på tre olika scenarier inom ramen för IKLU för att stresstesta Avanza Banks balans- och resultaträkning kopplat till sparkapitalets exponering mot högutsläppssektorer. Scenarioanalysen har inkluderat både fysiska risker och omställningsrisker baserade på högutsläppsscenarier och scenarier där utsläppen av växthusgaser är i linje med Parisavtalet. De tre klimatscenerierna har modellerats utifrån NGFS och tar hänsyn till de krav som presenteras i EBA:s konsultationsdokument. Klimatscenerierna inom ramen för IKLU har modellerats utifrån de tre tidshorisonter; en kort period (2025-2027), en medellång period (2028-2030) och en lång period (2031-2035).

E1 Klimatförändringar

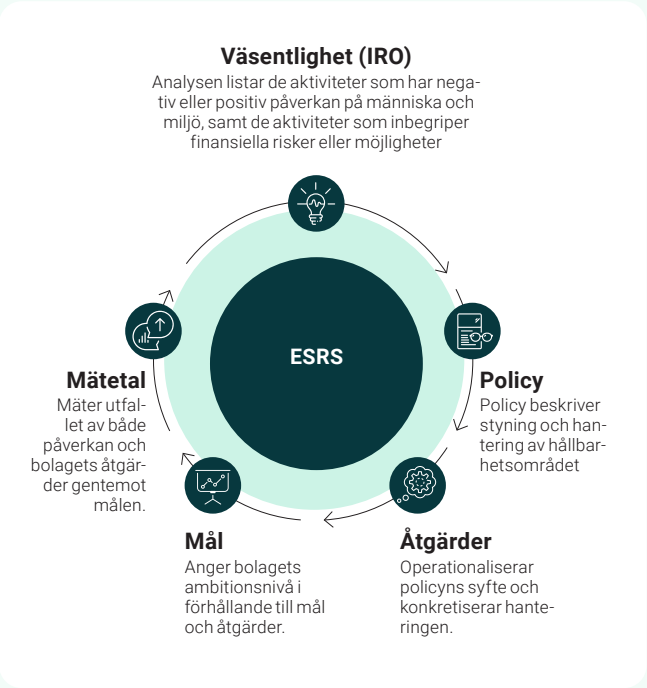
Typ av IRO	Väsentlighet	Del av värdekedja	Beskrivning
Utsläpp egen verksamhet och leverantörskedja	Negativ påverkan	Uppströms, egen verksamhet	Avanza har en faktisk negativ påverkan relaterad till indirekta växthusgasutsläpp från den egna verksamheten genom inköp av produkter och tjänster, elförbrukning samt drift av serverhallar.
Klimatpåverkan från sparande och och investeringar	Negativ påverkan	Uppströms, nedströms	Avanza har en faktisk negativ påverkan genom indirekta växthusgasutsläpp från kundernas investeringar på plattformen, fondbolagets investeringar samt Avanzas likviditetsförvaltning.
	Positiv påverkan	Uppströms, nedströms	Avanza kan potentiellt bidra positivt genom att tillhandahålla ett brett utbud av hållbara investeringsalternativ samt underlätta och förenkla hållbara val genom beslutsstöd, inspiration och utbildning.
Stötta kundernas omställning	Finansiell möjlighet	Nedströms	Avanza ser en möjlighet i att stötta kundernas omställning till ett mer hållbart sparande. Genom att sträva efter att vara det självklara valet för hållbart sparande kan Avanza möta växande efterfrågan, stärka sin marknadsposition och attrahera fler kunder.

Kartläggning och metodik
Avanzas kartläggning av fysiska klimatrisker bygger på scenarier utifrån NGFS och data från The Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) där sparkapitalets geografiska omfattning liksom exponering mot extremväder utifrån en svensk kontext ligger till grund. De fysiska riskerna baseras på NGFS och omfattar såväl akuta som kroniska klimatrelaterade risker. Avanza har även bedömt omställningsrisker utifrån sparkapitalets sektorsexponering där analyserade omställningsrisker innefattar regulatoriska förändringar, politiska beslut och marknadsutveckling. Scenarioanalysen omfattar både högutsläppsscenarier och scenarier i linje med Parisavtalet där hänsyn tagits till omställningshändelsernas sannolikhet, storlek och varaktighet. Avanza har även analyserat tillgångar och affärsverksamheter som behöver betydande insatser för att bli förenliga med en omställning inom ramen för PACTA:s högutsläppssektorer.

Utfall högutsläppsscenario
I scenarioanalysen identifierades högutsläppsscenariot "Low Policy Ambition" som det mest negativa scenariot. Detta grundar sig på att inflationen antas vara högre, då icke-förnyelsebara energikällor har en genomsnittligt högre produktionskostnad än förnyelsebara, vilket leder till en högre inflation, högre marknadsräntor, högre riskpremier och en sämre utveckling av sparkapitalet. Även om endast en begränsad del av sparkapitalet var exponerat mot högutsläppssektorer, vilket innebär att de identifierade finansiella fysiska riskerna och omställningsriskerna inte klassas som väsentliga på kort sikt, så är det Avanzas bedömning att sparkapitalet till stor del ändå

är utsatt för klimatrelaterade risker på lång sikt och att klimatets utveckling därför kan komma att få påtaglig påverkan på Avanzas intjäningsförmåga. Av de scenarier som ingår i klimatscenarioanalysen är den fundamentala klimatriskens mest påtaglig inom det högutsläppsscenariot då tillgångar inom de flesta sektorer i detta scenario avkastar negativt.

Utfall lågutsläppsscenario
I analysen identifierades "Highway to Paris" som det mest gynnsamma för Avanza. En mer klimatpositiv energimix leder till lägre energikostnader och lägre inflation. Stora investeringar och politiska incitament till omställning mot en hållbar ekonomi bidrar till en positiv utveckling av ekonomi och börsutveckling. Marknadsutvecklingen gynnar sparkapitalets utveckling. Avanza har även analyserat de finansiella möjligheterna, som uppkommer till följd av klimatrelaterade händelser, och bedömt dessa som väsentliga kopplat till att möjligheten att attrahera kunder som efterfrågar ett bredare utbud av gröna sparprodukter.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

E1-1 Omställningsplan för begränsning av klimatförändringar

Avanza arbetar aktivt med att minska sin negativa klimatpåverkan och bidra till en hållbar omställning. Strategi och affärsmodell anpassas kontinuerligt för att stödja övergången till en koldioxid-neutral ekonomi i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Avanza har satt upp mål för att minska utsläpp av växthusgaser och har antagit en omställningsplan som ska vägleda koncernen i arbetet mot att uppnå klimatneutralitet genom en nettonollstrategi senast år 2045. Omställningsplanen understöds av koncernens vetenskapligt baserade mål som godkänts av SBTi.

Omställningsplanen är ett viktigt steg för att säkerställa att Avanza inte bara är en framgångsrik finansiell plattform, utan även en ansvarsfull aktör som bidrar till en hållbar framtid. Koncernens omställningsplan baseras på följande huvudområden:

- **Stötta kunderna i omställningen:** Klimatomställningen medför finansiella konsekvenser för samhället i stort. Finansbranschen, med sin förmåga att styra kapital, har en nyckelroll i samhällets omställning till en hållbar ekonomi. En central del av Avanzas arbete med klimatfrågor är därför att aktivt hjälpa kunder att fatta hållbara investeringsbeslut. Det här görs genom att erbjuda hållbara investeringsalternativ i utbudet samt genom utbildningsinsatser och relevant beslutsstöd.
- **Ansvarsfulla investeringar:** Inom de delar av verksamheten där investeringsbeslut fattas inom koncernen strävar Avanza efter att integrera hållbarhets- och klimatperspektiv i investeringsprocessen för att begränsa negativa effekter och samtidigt öka den positiva påverkan. Avanza Fonders metodik för ansvarsfulla investeringar baseras på tre huvudstrategier: att välja in bolag som främjar hållbar utveckling, att välja bort placeringar med höga hållbarhetsrisker samt att påverka genom aktivt ägarskap för att främja antagandet av vetenskapligt baserade klimatmål. Vad gäller förvaltningen av överskottslikviditet tillämpas en strategi med förebyggande riskkontroll där ESG-aspekter integreras och investeringar sker uteslutande hos ett fåtal noggrant utvalda nordiska motparter.
- **Minska klimatpåverkan i egen verksamhet och leverantörskedja:** För att nå målet om nettonollutsläpp har Avanza också satt upp mål om utsläppsminskningar för den egna verksamheten och leverantörskedjan. Åtgärderna omfattar exempelvis effektivisering av energianvändning samt hållbarhetsrelaterade krav kopplat till leverantör.

Dessa områden konkretiseras i ett antal åtgärder kopplade till att minska växthusgaser inom respektive scope:

Scope 1: Avanza har inga utsläpp kopplade till scope 1.

Scope 2: Använda 100 procent förnybar el och minska absoluta utsläpp med 50 procent. Fokus på förnybar energi och förbättrad energieffektivisering.

Scope 3 kategori 1, leverantörskedja: Minska utsläppen i leverantörskedjan med 50 procent genom systematisk uppföljning och tydligt definierade hållbarhetskrav för leverantörer.

Scope 3 kategori 15, finansierade utsläpp: Integrera klimat- och hållbarhetsperspektiv inom fondförvaltning genom att välja in, välja bort och påverka. Avanzas likviditetsförvaltning följer den övergripande riktlinjen att prioritera gröna och hållbarhetslänkade instrument samt att ge dessa företräde när de är likvärdiga med andra alternativ avseende risk och avkastning.

Målens förenlighet med Parisavtalet

Avanza har anslutit sig till Business ambition for 1.5 °C och koncernens klimatmål har godkänts av SBTi. Det innebär vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalet. Avanzas kortsiktiga delmål är att minska direkta utsläpp med 50 procent till 2035, att fortsätta köpa in 100 procent förnybar energi samt att halvera utsläppen inom fondförvaltning (ton CO₂e/mUSD) till 2035. Minst 65 procent av kapitalet i Avanza Fonders egenförvaldade fonder som direktinvesterar i aktier ska vara placerat i bolag med egna Science Based Targets senast 2027. Det långsiktiga målet är nettonoll, vilket innebär en utsläppsminskning om minst 90 procent och därefter neutralisera de kvarvarande svåravhjälpta utsläppen genom exempelvis investeringar i begränsningsprojekt. Detta ska uppnås senast 2045. Avanza har utgått från SBTi liksom Sveriges nationella klimatåtaganden inom ramen för Sveriges NDC:er då politiskt satta mål för utvecklingsbanor för finanssektorn saknas.

Åtgärder och verktyg för utsläppsreducering

För att minska utsläpp inom Scope 2 och Scope 3 utgör energival, leverantörskrav, exponeringshantering och motpartsreduceringar nyckelverktyg.

Scope2: Inköp av förnybar energi utgör en nyckelåtgärd för att nå koncernens mål kopplat till Scope 2 där Avanza genom ursprungsgarantier säkerställt att den el som köps in är 100 procent förnybar. För att halvera utsläppen från Scope 2 behöver Avanza identifiera åtgärder som minskar klimatavtrycket från framför allt fjärrvärme och fjärr-

kyla, samt se över energiförbrukningen från IT-utrustningen. Detta är ett löpande arbete som kommer fortgå under det kommande året.

Scope 3: För att minska Avanzas Scope 3-utsläpp kopplade till leverantörskedjan har åtgärder vidtagits genom hållbarhetskrav på leverantörer samt en inventering av inköpta varor och tjänster, vilken utgör grunden för det fortsatta arbetet med att minska verksamhetens klimatpåverkan. Avanzas största utsläpp sker dock via koncernens finansierade utsläpp där Avanza Fonder står för över 90 procent av dessa. Fondbolaget arbetar aktivt för att minska växthusgasutsläppen från sina investeringar genom att exkludera bolag med intäkter från fossila bränslen, använda jämförelseindex anpassade till Parisavtalet (PAB) för sina utländska indexfonder, samt genom att föra aktiva dialoger för att få fler bolag att sätta vetenskapliga klimatmål.

Inom förvaltningen av överskottslikviditet hanteras ESG genom en restriktiv urvalsprocess för motparter. Styrprincipen är att prioritera gröna och hållbarhetslänkade instrument och där dessa är likvärdiga med andra alternativ avseende risk och avkastning ges de företräde. Vad gäller kundernas sparkapital arbetar Avanza med att tillhandahålla hållbara investeringsalternativ som en del av utbudet på plattformen samt med utbildning och beslutsstöd för att underlätta hållbara val.

Integrering av omställningsplanen och godkännande av ledning

Omställningsplanen togs fram under 2025 och kommer att integreras i koncernens övergripande affärsstrategi. Planen har antagits av koncernledning och styrelse i Avanza Bank Holding AB (publ).

Framsteg och resultat kopplat till omställningsplanen

2025 utgör det första året då Avanza tillämpar omställningsplanen, varför det inte finns värden att jämföra framsteg mot enligt kraven i ESRs E1-1. Avanza har etablerat rutiner för att rapportera utfall och framsteg till koncernledningen och för att vid behov justera omställningsplanen och säkerställa att koncernen ligger i linje med de globala klimatmålen.

Investeringar och finansiering

Avanza har inte ännu kvantifierat de investeringar som krävs för att implementera nyckelåtgärder. De åtgärder som vidtagits faller inom ramen för ordinarie budget där inga särskilda kapitalutgifter identifierats. I takt med att koncernen kvantifierar utsläppsreduceringar och åtgärder kan Avanza identifiera huruvida ytterligare kapitalutgifter krävs och om dessa är i linje med EU:s taxonomiförordning.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Kvalitativ bedömning av inlåsta växthusgasutsläpp
Avanza har gjort en kvalitativ bedömning av potentiella inlåsta växthusgasutsläpp från de viktigaste tillgångarna på koncernens balansräkning. Inga identifierade tillgångar har bedömts ge upphov till väsentliga inlåsta växthusgasutsläpp. Avanza bedriver inte företagsutlåning vilket minskar bankens exponering mot högutsläppssektorer. Inom likviditetsförvaltningen bedöms i nuläget risken för inlåsta utsläpp vara låg. Risken minskar ytterligare genom styrprincipen att prioritera gröna obligationer. Vidare har Avanza Fonder satt gränsvärden och exkluderingskriterier för de fonder som bolaget investerar i vilket resulterar i minskad exponering mot svårreducerade utsläppsektorer. Inom ramen för arbetet med att minska utsläppen i värdekedjan genomför Avanza motpartsbedömningar för att identifiera leverantörer behäftade med högre risker kopplade till deras utsläpp och beroende av fossila bränslen och infrastruktur.

Uteslutning från EU-referensvärden
Avanza är inte uteslutet från EU:s referensvärden för anpassning till Parisavtalet. Verksamheten har granskats mot uteslutningskriterierna i förordning (EU) 2020/1818 och bedömningen har gjorts att ingen verksamhet bedrivs som kräver en uteslutning i enlighet med förordningens artikel 12.

SBM-3 **Väsentlig påverkan samt risker och möjligheter i förhållande till strategi och affärsmodell**

Klimatförändringar utgör en risk för stora delar av samhället och påverkar inte minst aktörer inom den finansiella sektorn. Det är därför viktigt att förstå hur klimatförändringar kan komma att påverka såväl Avanzas verksamhet som kundernas sparande på kort, medel och lång sikt. Utvecklingen medför inte bara risker, utan även möjligheter där politiska beslut, teknologiska framsteg och intressenters efterfrågan kommer att få stor påverkan. Förändringar i lagar och regler kan dessutom påverka Avanzas rykte och anseende.

Väsentliga finansiella risker
Avanza har analyserat sin värdekedja och utvärderat fysiska klimatrisker och klimatrelaterade omställningsrisker som del av den dubbla väsentlighetsanalysen. Avanza har vidare analyserat dessa risker inom ramen för koncernens scenarioanalyser. Omställningen till en koldioxidsnål ekonomi utgör potentiella omställningsrisker för Avanza eftersom koncernens intjäning till stor del är kopplad till värdet på kundernas investeringar samt hur aktiva kunderna är i sin handel. Scenarioanalyser och stresstester som genomförts

visar på god motståndskraft på kort- och medellång sikt. På lång sikt är sparkapitalet till stor del utsatt för klimatrelaterade risker där klimatets utveckling därför kan komma att få påtaglig påverkan på Avanzas intjäningsförmåga.

Resiliensanalysens omfattning
Avanza har genomfört resiliensanalyser med hjälp av klimatscenarier inom ramen för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) och den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) vilka även inkluderar analyser av klimat- och hållbarhetsrisker kopplade till balansräkningen samt sparkapitalet på plattformen. Scenarioanalyserna omfattar Avanza Bank och Avanza Pension där scenariomodelleringen fokuserats på sparkapitalets utveckling i de olika scenarierna och stresstesterna. Resiliensanalysen täcker både fysiska risker liksom omställningsrisker, vilka kan leda till ökade kostnader och minskad avkastning. Då den genomförda resiliensanalysen genomförts för Avanza Bank och Avanza Pension innebär det att risker som kan påverka Avanza Fonder ej omfattas i denna analys.

Genomförande och antaganden
Avanza genomför klimatscenarioanalysen årligen inom ramen för IKLU och ORSA. Avanza har i sin IKLU utgått från tre klimat- och hållbarhetsrelaterade scenarier som är framtagna med inspiration från Network for Greening the Financial System (NGFS). De valda scenarierna beskrivs i Conceptual Note on Short-term Climate Scenarios (2023). De tre valda scenarierna som Avanza har utgått från är: "Highway to Paris", "Sudden Wake-up" och "Low Policy Ambition", vilka har modellerats utifrån tre tidshorisonter; kort period (2025-2027), medellång period (2028-2030) och lång period (2031-2035). Centrala antaganden har gjorts om hur omställningen till en mer koldioxidsnål och resilient ekonomi påverkar makroekonomiska trender såsom inflation och ränta, energimix samt konsumentbeteenden. Avanza har använts sig av PACTA för att identifiera de sektorer som har hög klimatpåverkan och som kan komma att drabbas av både fysiska och omställningsrelaterade finansiella risker. Även om endast en mycket begränsad del av sparkapitalet, 3,5 procent, är placerat i dessa sektorer är sannolikt alla sektorer på lång sikt utsatt för klimatrelaterade risker. De största osäkerheterna i resiliensanalysen relaterar till inflationsantaganden i förhållande till osäkerhet kring oljepriset, antaganden kring framtida räntor och börsutvecklingen vilka alla spelar roll i hur scenarierna utvecklas. Ytterligare begränsningar är kopplade till uteslutning av tipping points, osäkerhet kring politiska beslut och metodologiska begränsningar kring användningen av skadefunktioner.

Resultat och användning av scenarioanalysen
"Highway to Paris" är det mest gynnsamma scenariot för Avanza. En mer klimatpositiv energimix leder till lägre energikostnader och lägre inflation. Stora investeringar och politiska incitament till omställning mot en hållbar ekonomi bidrar till en positiv utveckling av ekonomi och börsutveckling. Det här har i sin tur positiv påverkan på sparkapitalet på Avanza, särskilt under den sista delen av scenarioperioden (2031-2035). Då Avanzas kunder har mycket liten direkt exponering mot klimatnegativa tillgångar begränsas omställningsriskerna i scenariot.
Utvecklingen i "Sudden Wake-up" liknar i hög utsträckning den i "Highway to Paris" men med en liten fördröjning i stimulansåtgärder. Samtidigt kan den snabba omställningen som antas i scenariot leda till en sentimentchock, d v s risken för en abrupt omvärdering av tillgångspriser kopplade till klimatomställningen. "Low Policy Ambition" är det mest negativa scenariot, då icke-förnyelsebara energikällor har en genomsnittligt högre produktionskostnad än förnyelsebara, vilket leder till högre inflation, högre marknadsräntor, högre riskpremier och därmed sämre utveckling av sparkapitalet. Intäktsbortfallet kompenseras dock till viss del av att Avanzas ränteintäkter påverkas positivt av högre marknadsräntor.

Åtgärder och anpassning
Trots konservativa antaganden kring nettoinflöde, kredittillväxt och kostnadsutveckling förblir Avanza lönsamt och växer under samtliga scenarier och tidshorisonter. Gällande Avanzas utlåning med värdepapper som säkerhet kan omställnings- och klimatrelaterade risker, liksom politiska och regulatoriska risker, få negativ påverkan på säkerheternas värde. Ökad volatilitet i underliggande värdepapper resulterar i att belåningsgraden ses över och eventuellt sänks för enskilda emittenter. Belåningsgraden i bolåneportföljen är låg, och bolånekunderna har generellt stora övervärden i sina bostäder. Skulle bostaden som utgör underliggande säkerhet minska väsentligt i värde fångas detta upp i den årliga omvärderingen. Detta kan i sin tur leda till amorteringskrav. Gällande kundernas investeringar kan enskilda kunder ha en större exponering mot sektorer med hög klimatpåverkan och det är därför viktigt att Avanza fortsätter erbjuda hållbara investeringsalternativ samt informerar och inspirerar till hållbara val.

Utvärdering av scenarioanalysen
Avanza utvärderar kontinuerligt resultaten av resiliensanalysen och jämför utfallen under de olika tidshorisonterna med nuvarande exponering och omvärldshändelser. Avanza strävar efter att minska långsiktiga exponeringar baserat på de långsiktiga scenarierna i syfte att minska omställningsriskerna.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

E1-2 Policyer för begränsning av klimatförändringarna

Avanza har antagit en hållbarhets- och miljöpolicy som behandlar begränsning av klimatförändringar, energieffektivitet och hållbara investeringar. Policyn bidrar till att adressera Avanzas klimatrelaterade påverkan, risker och möjligheter kopplat till koncernens Scope 2- och Scope 3-relaterade utsläpp. Policyn avser att minska klimatpåverkan och Avanzas exponering mot finansiella klimatrelaterade risker. Den omfattar hela värdekedjan och säkerställer ett strukturerat arbete med att hantera utsläpp som uppstår i samband med inköp, den egna verksamheten samt nedströms genom våra investeringar. Ansvar för att implementera policyn är decentraliserat till varje bolag inom koncernen där vd har det yttersta ansvaret för policyns implementering. Hållbarhets- och miljöpolicyn kompletteras av flera andra styrdokument som integrerar hållbarhetsaspekter, bland annat instruktion för ansvarsfulla investeringar och riktlinjer om likviditets- och marknadsriskhantering.

De interna kontrollfunktionerna, såsom riskhanteringsfunktionen, ansvarar för uppföljning och kontroll av hållbarhetsrisker och rapporterar till styrelse och vd. Avanzas hållbarhets- och miljöpolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir.

E1-3 Åtgärder och resurser avseende klimatförändringspolicyer

Avanza har antagit åtgärder i linje med koncernens policyer för att minska påverkan på utsläpp inom Scope 2 och Scope 3. Under året har Avanza Fonder anslutit sig till Climate Action 100+ och utökat det strukturerade påverkansarbetet genom dialoger med de bolag som saknar vetenskapligt baserade klimatomål. Koncernövergripande exkluderingskriterier tillämpas där investeringsbeslut fattas inom koncernen. Dessa kriterier innefattar exempelvis begränsningar för bolag vars omsättning till mer än 5 procent härrör från fossila bränslen, samt exkludering av bolag verksamma inom tobak. Vidare tillämpas exkludering vid konstaterade brott mot internationella normer och konventioner, exempelvis principerna i FN Global Compact. För att minska sin direkta klimatpåverkan använder Avanza enbart förnybar el. Kopplat till leverantörskedjan har processer för motpartsbedömningar och uppföljning av ESG-krav vidareutvecklats i syfte att säkerställa att leverantörerna efterlever Avanzas hållbarhetsrelaterade krav.

Avanza beräknar att dessa åtgärder ska bidra till att genomföra de antagna styrdokumenten och minska koncernens påverkan på klimatförändringarna. Nedan följer en sammanställning av Avanzas mest centrala åtgärder kopplat till att hantera klimatpåverkan.

Scope 2. Utsläpp kopplat till kontorets energiförbrukning

Avanzas Scope 2-utsläpp är relaterade till förbrukning av el, fjärrvärme och fjärrkyla för driften av kontoret. Avanza köper in 100 procent fossilfri el vilket verifieras av ursprungscertifikat, och de utsläpp som uppstår är främst kopplade till inköp av fjärrvärme och fjärrkyla. Energieffektiviseringsåtgärder kopplat till ventilation och värme har genomförts i kontorsfastigheten under året, men resultatet från dessa har ännu inte kunnat kvantifieras. Avanza har som mål att minska energirelaterade utsläpp med 50 procent fram till och med 2030, med 2021 som basår utifrån validerat SBT-mål.

Scope 3 – Kategori 1, utsläpp kopplade till leverantörskedja

Avanzas betydande utsläpp kopplade till leverantörskedjan faller under Scope 3 kategori 1, inköpta varor och tjänster. Avanza har under året vidareutvecklat sin process för att bedöma och följa upp leverantörer utifrån ESG-krav. Processen tillämpas oavsett geografisk hemvist och vid val av leverantör integreras specifika klimat- och miljökriterier genom en strukturerad bedömning av leverantörens hållbarhetsarbete och riskprofil. Avanza följer upp utfallet från motpartsbedömningen årligen, med fokus på leverantörer med hög risk. Åtgärderna för att minska utsläpp kopplade till Scope 3 kategori 1 är ännu inte kvantifierade utan kommer att analyseras under kommande år med utgångspunkt från den inventering som gjorts under 2025. Avanza bedömer att samarbeten och dialoger med koncernens viktigaste leverantörer kommer att bidra till minskade utsläpp. Samtidigt kommer övergången från schabloner till användning av primärdata öka kvaliteten och träffsäkerheten i klimatarbetet kopplat till leverantörer. Åtgärderna fortlöper kontinuerligt där Avanza mäter och följer upp utfall på årsbasis för att utvärdera om utsläppsminskningarna ligger i fas med målsättningen om att minska utsläppen från inköpta varor och tjänster med 50 procent mellan 2025 och 2035.

Scope 3 – Kategori 15, finansierade utsläpp

Avanzas största påverkan sker genom koncernens finansierade utsläpp där Avanza Fonder står för omkring 95 procent av de finansierade utsläppen och koncernens totala utsläpp. För att minska klimatpåverkan har Avanza vidtagit åtgärder för investeringar nedströms kopplat till Avanza Fonder och förvaltningen av över-skottslikviditeten. Under 2025 har 69 procent av fonderna antagit SBT-mål. Avanzas treasuryportfölj är i allt väsentligt placerad i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt i likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer. Vid rapporteringsperiodens slut utgjorde hållbarhetslänkade instrument 16 procent av portföljen.

Avanza Fonder

Avanza Fonder ska vara en ansvarsfull investerare och stödja verksamheter och initiativ som gör världen mer hållbar. Fondbolaget beaktar hållbarhetsrisker samt investeringarnas negativa konsekvenser för hållbar utveckling och har undertecknat PRI, FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att bolaget har åtagit sig att följa principerna om hänsynstagande till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsaspekter i investeringarna. Avanza Fonder förvaltar totalt 23 fonder med skilda förvaltningsstrategier och placeringsinriktningar. Av dessa är 19 fonder klassificerade som Artikel 8 i enlighet med Disclosureförordningen. Två av fonderna är klassificerade som Artikel 9.

För att begränsa investeringarnas negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer och risker, samtidigt som fondernas avkastningspotential stärks och en mer hållbar utveckling främjas, utgår Avanza Fonder från tre huvudmetoder: "Välja in", "Välja bort" och "Påverka". Den metod, eller kombination av metoder, som tillämpas för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker samt påverkan på hållbarhetsfaktorer varierar beroende på vilken förvaltningsinriktning fonden har, vilka tillgångsslag fonden placerar i, och vilken specifik strategi för ansvarsfulla investeringar som fonden tillämpar.

Välja in: Avanza Fonder väljer in hållbara bolag och fonder beroende på förvaltningsinriktning. För fondandelsfondernas räkning väljs fonder in som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med Artikel 8 i Disclosureförordningen eller har hållbara investeringar som mål i enlighet med Artikel 9 i Disclosureförordningen. För samtliga valda fonder ställs krav på att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med Principles for Responsible Investments (PRI) principer, omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och beakta internationella normer och konventioner, såsom FN Global Compact.

Välja bort: Avanza Fonder tillämpar minimikriterier för samtliga Artikel 8- respektive Artikel 9-fonder. Placeringar med höga hållbarhetsrisker väljs bort, vilket bland annat inkluderar företag med mer än 5 procent av sina intäkter kopplade till fossila bränslen, tobak och företag som bedöms bryta mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compacts principer. **Påverka:** Avanza Fonder utövar aktivt ägarskap för att driva portföljbolagen mot en mer hållbar inriktning. Under året har Avanza Fonder utökat påverkansarbetet genom strukturerade dialoger mot innehav som saknar vetenskapligt baserade klimatomål. Fondbolaget har även anslutit sig till Climate Action 100+ och har som mål att 65 procent av kapitalet i de fonder som direktinvesterar i aktier, ska vara placerat i företag som har antagit vetenskapliga klimatomål enligt SBTi senast år 2027.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Koldioxidintensitet Avanza Fonder, scope 1-2, ton CO ₂ e / mUSD	Basår 2025	
Avanza Fonder	40	
Investeringar i bolag med vetenskapliga klimatmål (SBT), andel kapital som täcks	2025	2024
Bolag med SBT %	69	62

Förvaltning av överskottslikviditet
Överskott av likviditet uppstår till följd av betydligt större inlåning än utlåning till allmänheten. Avanzas överskottslikviditet placeras i all väsentligt utsträckning i säkerställda obligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken, systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Avanza har som mål att minska negativ klimatpåverkan och öka andelen gröna obligationer över tid, givet att utbudet av dessa ökar. Under året har processen för granskning av investeringar placerade i säkerställda obligationer utvecklats för att säkerställa att hänsyn tas till hållbarhetsrelaterade faktorer samt att exkluderingskriterier avseende hållbarhet fortsatt beaktas.

Kundernas investeringar, sparkapitalet på plattformen
Avanza erbjuder omkring 80 000 investeringsmöjligheter till sina kunder. Då kunderna själva fattar alla investeringsbeslut är Avanzas möjlighet att påverka begränsad. Den största delen av Avanzas klimatpåverkan är därmed i hög utsträckning indirekt och kopplad till kundernas placeringar.
För att verka i linje med Parisavtalet har Avanza satt ett intensitetsmål som täcker kundernas investeringar på plattformen. Avanza har en viktig roll i att stötta kunderna i den omställning som krävs för en hållbar ekonomi, genom att tillhandahålla bra information och beslutsstöd. Ambitionen är att minska utsläppsintensiteten med 50 procent mellan 2025 och 2035. Minskningen av utsläppsintensiteten är till stor del avhängig att bolag och fonder på plattformen minskar sina utsläpp. Den omställningen drivs även av regulatoriska krav, politiska beslut samt den teknologiska utvecklingen i samhället. Då detta är det första året Avanza publicerar intensitetsmätningar saknas jämförelser mot tidigare år, vilket försvårar prognosen för förväntade utsläppsminskningar på kort sikt

Koldioxidintensitet på plattformen, scope 1–2, ton CO ₂ e / mUSD	Basår 2025
Aktie	49
Fond	54

Koldioxidintensitet på plattformen, scope 1–2, ton CO ₂ e / mUSD	Basår 2025
ETF	102
Total viktad genomsnittlig koldioxidintensitet (WACI)	52
Andel av marknadsvärdet det finns tillgänglig utsläppsdata för, %	93

Avanza fokuserar på tre områden för åtgärder kopplat till kundernas investeringar på plattformen; tillhandahålla hållbara investeringsalternativ, beslutsstöd och utbildning.
Under året har fokus legat på att kartlägga klimatpåverkan från sparkapitalet på plattformen genom att mäta koldioxidintensitet för aktier, fonder och ETF:er. Framöver kommer Avanza att fördjupa kartläggningen av högutsläppssektorer och förbättra beslutsstödet till kunderna kopplat till klimatpåverkan.
Avanza erbjuder drygt 1 600 fonder i utbudet. De förvaltande fondbolagen genomgår löpande due diligence där bolagets hållbarhetsarbete behandlas. Fondbolagen som finns på Avanzas plattform ska ha skrivit under PRI och, i linje med PRI:s riktlinjer, arbeta med att integrera klimat- och hållbarhetsfrågor i sina investerings- och beslutsprocesser.

Fondbolag som signerat PRI	2025	2024
Andel av fondbolagen, %	91,0	93,8
Andel av AUM, %	99,8	99,8

Avanza ser kontinuerligt över möjligheterna att förbättra tillgänglig hållbarhetsdata, förstärka beslutsstödet till kunderna och bredda utbudet av hållbara investeringsalternativ på plattformen. Vid utgången av året var 2,3 (2,7) procent av den totala fondvolymen på Avanzas plattform placerat i Artikel 9-fonder och 80,9 (83,5) procent var placerat i Artikel 8-fonder

Placering i hållbara fonder	2025	2024
Total fondvolym, mkr	376 849	333 212
Antal fonder	1 674	1 607
Artikel 9-fonder, mkr	8 558	9 025
Artikel 9-fonder, antal	136	135
Artikel 9-fonder, fondvolym %	2	3
Artikel 8-fonder, mkr	304 876	278 236
Artikel 8-fonder, antal	1 295	1 227
Artikel 8-fonder, fondvolym %	81	84

Analys kring resurser och finansiering
Inga av de åtgärder som antagits eller planeras antas förväntas generera betydande driftsutgifter och/eller kapitalutgifter. Avanza gör en genomlysning på årlig basis för att analysera om situationen förändras.

Uppnådda minskningar
Under 2025 har Avanza utökat sina mätningar av utsläpp och har därför satt 2025 som basår. Uppnådda minskningar kan först mätas 2026 med år 2025 som basår.

Prognos över utsläpp
Avanza har under året utökat sina kontorslokaler och förväntar sig därför ökade Scope 2-utsläpp. Kontoret värms upp med fjärrvärme, vilket ställer ökade krav på dialog med energileverantörer och fastighetsförvaltare. Utsläppen inom Scope 3 kopplat till leverantörskedjan är högre än föregående år då Avanza förbättrat kvaliteten på mätningarna och inkluderat fler underkategorier. Avanza kommer att mäta utsläpp inom Scope 3 med 2025 som basår och har därför i dagsläget för få mätpunkter för att kunna prognostisera utsläppsminskningar framåt. Avanzas finansierade utsläpp mäts också med 2025 som basår, men koncernens prognos är att dessa utsläpp kommer minska framgent då andelen av det underliggande innehavet som antagit mål godkända av SBTi ökar.

E1-4 Mål för begränsning av klimatförändringarna

Mål för minskning av växthusgasutsläpp:
Avanzas hållbarhets- och miljöpolicy framhäver vikten av att minska koncernens klimatpåverkan över samtliga scope, vilket i koncernens fall konkretiseras av de åtgärder och mål som satts i förhållande till Scope 2, Scope 3 kategori 1, inköpta varor och tjänster, och Scope 3 kategori 15, finansierade utsläpp. Avanza har även satt mål kopplat till kundernas sparkapital. Målen för Scope 2 gäller den egna verksamheten och målet för Scope 3 kategori 1 gäller värdekedjan uppströms. Målen för Scope 3 kategori 15 och sparkapitalet på plattformen gäller investeringar nedströms. Avanza har utgått från klimatscenarier och åtaganden enligt SBTi och prognoser kopplat till Parisavtalet för att sätta målen, vilka satts internt i dialog med samtliga bolag inom koncernen. Processen har inte inbegripit direkta konsultationer med berörda intressenter men hänsyn har tagits till intressenters intressen liksom de politiska ambitioner som formulerats på nationell och EU-nivå.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	–
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	●
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Mål för minskningar av växthusgasutsläpp	Basår 2025	Mål 2035
Minskning av totala växthusgasutsläpp, tCO ₂ e	–	–4 481 004
Minskning av växthusgasutsläpp jämfört med basår, %	–	–50
Minskning av växthusgasutsläpp scope 1, tCO ₂ e	–	–
Minskning av växthusgasutsläpp scope 1 jämfört med basår, %	–	–
Minskning av växthusgasutsläpp scope 2, tCO ₂ e	–	–12
Minskning av växthusgasutsläpp scope 2 jämfört med basår, %	–	–50
Minskning av växthusgasutsläpp scope 3, tCO ₂ e	–	–4 480 992
Minskning av växthusgasutsläpp scope 3 jämfört med basår, %	–	–50

Målbild, omfattning och antaganden
Målen kopplade till Scope 2 (marknadsbaserade utsläpp) och Scope 3 kategori 1 är satta både i relativa och absoluta tal där koncernen satt mål om att minska utsläppen i relativa och absoluta tal med 50 procent till 2035. Sett till delmålet för 2030 blir minskningen 25 procent från 2025 års nivå. Målen för Avanza Fonder och plattformen är satta som intensitetsmål där koncernen antagit mål om att minska viktad koldioxidintensitet (ton CO₂e/mUSD) med 50 procent mellan 2025 och 2035. Målet innebär att Avanza prioriterar de relativa utsläppsminskningar över absoluta där koncernen tagit hänsyn till Sveriges nationella åtagande om att nå nettonoll 2045 som del av målsättningsarbetet.

Förändringar mot tidigare mål
Tidigare mål och tidshorisonter kopplat till förnybar energi och utsläppsminskning inom Scope 2, samt Avanza Fonders mål om SBT för de underliggande innehaven består. Dessa mål har dock kompletterats med ytterligare kvantitativa mål och uppdaterade tidshorisonter för 2035 för underlätta måluppföljningen och synkronisera tidigare målsättningar med Avanzas omställningsplan. De kompletterande målen har 2025 som basår och anses skäliga baserat på Avanzas tidigare utfall inom respektive scope. De projicerade utsläppsbanorna både för relativa minskningar och minskningar i absoluta tal har delmål om 25 procent minskning fram till 2030.

Mål och ambitioner i jämförelse med sektorspecifika banor
Avanza har ännu inte kartlagt sektorspecifika utsläppsbanor och dess relaterade utsläppsbanor utan utgår från Sveriges nationella åtagande om att nå nettonoll 2045 vilket innebär 90 procents reduktion av utsläppen. Centrala antaganden bygger på att noterade bolag i Sverige når sina klimatåtaganden, ny teknologi implementeras och att konsumenter investerar i varor och tjänster med lägre klimatavtryck. Utifrån den nationella målsättningen har Avanza beräknat de utsläppsminskningar som krävs inom varje scope i relativa och absoluta tal. Avanzas klimatmål kopplat till Scope 2 och Scope 3 kategori 15 kopplat till Avanza Fonder har sin utgångspunkt i antagna och godkända SBT:er. Ett mervärde har identifierats i att ytterligare kvantifiera relevanta referensvärden i syfte att säkerställa deras förenlighet med nationella målsättningar och eventuella sektorspecifika referensvärden.

Nedan följer en mer detaljerad sammanställning av de mål som satts kopplat till respektive scope

Scope 2 – Utsläpp kopplat till energiförbrukning
Avanza har antagit mål om att köpa in 100 procent förnybar el för den egna verksamheten och att minska utsläppen från energiförbrukningen med 50 procent mellan 2021 och 2030. Dessa mål är satta enligt SBTi och har kompletterats med reduceringsmål för 2035 och 2045 för att säkerställa ett långsiktigt klimatarbete där Avanza avser minska energirelaterade utsläpp från 2025 års nivå på 23 tCO₂e med 50 procent för 2035 och 90 procent för 2045. Målen är satta både i relativa och i absoluta tal och rör Avanza marknadsbaserade scope 2-utsläpp. Avanza uppnådde målet om att köpa in 100 procent fossilfri el 2021 och har bibehållit samma nivå sedan dess.

Mål för scope 2	Målnivå	Måldatum	Basår
Minska tCO ₂ e-utsläpp, %	–50	2030	2021
Minska tCO ₂ e-utsläpp, %	–50	2035	2025
Inköp av förnybar energi, %	100	2030	2021

Scope 3 Kategori 1 – Utsläpp kopplade till leverantörskedja
Avanza har satt mål att minska utsläppen associerade med koncernens värdekedja där inköp av varor och tjänster utgör en viktig del. Avanza avser att minska utsläppen med 50 procent till 2035. Målen uttrycks både i relativa och absoluta tal med basår från 2025

på 3 130 tCO₂e. Basåret har satts till 2025 eftersom Avanza gjort en mer detaljerad inventering av Scope 3-utsläpp, vilket dock innebär att jämförelsetal saknas. Avanza beräknar att ökad användning av primärdata, ny teknologi och tätare leverantörsdialoger utgör viktiga dekarboniseringsverktyg för att minska utsläppen inom kategorin programvara och informationssystem som står för drygt 50 procent av utsläppen.

Mål för Scope 3 Leverantörskedja	Målnivå	Måldatum	Basår
Minska utsläppen av tCO ₂ e, %	–50	2035	2025

Scope 3 kategori 15 – Finansierade utsläpp
Avanza Fonder har tidigare satt mål om att 65 procent av de underliggande innehaven ska ha antagit vetenskapligt baserade mål godkända av SBTi fram till och med 2027 och att 100 procent ska ha gjort detta 2040. Detta mål består och kompletterats med delmål om att minska viktad koldioxidintensitet med 50 procent fram till 2035 utifrån basåret 2025 då utfallet var cirka 52 tCO₂e/mUSD. Under 2025 hade 69 procent av Avanza Fonders innehav antagit SBT:er, vilket innebär att koncernen nått sitt delmål. Fortsatt påverkansdialog är dock alltfjämt ett viktigt verktyg för att ytterligare öka antalet bolag som inför vetenskapligt baserade klimatmål och för att säkerställa att antagandet av dessa mål leder till konkret minskad utsläppsintensitet.

Mål Avanza fonder	Målnivå,%	Måldatum	Basår
Minska viktad koldioxidintensitet (ton CO ₂ e/mUSD) i scope 1–2 med 50 procent till 2035	–50	2035	2025
Kapitalet i de fonder som direktinvesterar i aktier ska utgöras av bolag med egna fastställda SBT:er till 65 procent 2027 och till 75 procent 2030	65	2027	2021

Sparkapitalet på plattformen
Avanza har under 2025 börjat mäta den viktade koldioxidintensiteten från sparkapital på plattformen och har satt som mål att minska med 50 procent under perioden 2025–2035.

Mål för plattformen	Målnivå,%	Måldatum	Basår
Minska viktad koldioxidintensitet (ton CO ₂ e/mUSD) i scope 1–2 med 50 procent till 2035	–50	2035	2025

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

E1-5 Energianvändning och energimix		
Energimix	2025	2024
Total energianvändning egna verksamheten, MWh	801	–
Total energianvändning från fossila källor, MWh	91	
Andel fossila källor av total energikonsumtion, %	11	
Total energianvändning från kärnenergikällor, MWh	54	
Andel kärnenergikällor av total energikonsumtion, %	7	
Total energianvändning från förnybara källor, MWh	656	
Andel förnybar el av total energikonsumtion, %	82	
- Varav bränsleförbrukning för förnybara energi-källor, inklusive biomassa, biobränslen, biogas och vätgas från förnybara källor, %	0	
- Varav förbrukning av inköpt eller förvärvat elektricitet, värme, ånga och kylning från förnybara källor, %	89	
- Varav förbrukning av egenproducerad förnybar icke-bränsleenergi, %	0	

Energimix
Avanza köper in 100 procent förnybar el i form av vattenkraft, vilket verifieras via ursprungscertifikat utfärdat av leverantören. De växthusgasutsläpp som uppstår är främst kopplat till inköp av fjärrvärme och fjärrkyla där både förnybara källor och fossila källor används. 73 procent av den fjärrvärme och fjärrkyla som köps in är producerad av förnybara källor såsom fasta biobränslen och bioolja, restavfall med förnybart ursprung och energi från havs- och avloppsvatten. Fossila energikällor utgör 17 procent och består av energi från förbränning av restavfall med fossilt ursprung, rök-gaskondensering av fossila källor och fossilolja. Av den energi som köps in är 52 procent återvunnen.

Metodik och antaganden
Avanza baserar sina mätetal på energileverantörens information och rapporterar endast den energi som används för kontoret i Stockholm vilket faller inom Scope 2. Mätetalen uttrycks i MWh och avser slutgiltig energianvändning. Avanza producerar ingen energi. Avanza beräknar både plats- och marknadsbaserade Scope 2-utsläpp och modellerar beräkningar utifrån energileverantörers uppdelning av förnybara och icke-förnybara källor kopplat till inköpt elektricitet, värme och kyla. Avanza använder certifikat för att säkerställa att den elektricitet som köps in är 100 procent förnybar.

Sektorklassificering
Avanza är verksamt under NACE-Kod 64990, "Övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet, ej klassificerade på annat ställe". Koncernen faller således inte under sektor A-H som klassas som högutsläppssektorer.

E1-6 Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp

Avanza redovisar koncernens bruttoutsläpp av växthusgaser i ton koldioxidekvivalent (tCO₂e) uppdelat på Scope 2, Scope 3 kategori 1 (Inköpta varor och tjänster), och Scope 3 kategori 15 (finansierade utsläpp). Avanza har inga Scope 1-utsläpp och de redovisade mätetalen baseras på den GHG-inventering som gjorts under året och som täcker utsläpp som sker uppströms genom leverantörer, i den egna verksamheten via energiförbrukning och nedströms kopplat till investeringar. Den samlade redovisningen syftar till att ge en uppfattning om företagets direkta konsekvenser för klimatförändringarna samt mäta framstegen mot att minska växthusgasutsläppen i enlighet med Avanzas klimatrelaterade mål, Sveriges nationella klimatomål samt EU:s politiska mål.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	Basår 2025	Jämförelse	Utfall 2025	Förändring
Scope 1-växthusgasutsläpp				
Bruttoväxthusgasutsläpp scope 1 (tCO ₂ e)	0		0	-
Scope 2-växthusgasutsläpp				
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 2 (tCO ₂ e)	2		2	-
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 2 (tCO ₂ e)	23		23	-
Betydande växthusgasutsläpp inom scope 3				
Totala indirekta bruttoutsläpp scope 3 (tCO ₂ e)	8 961 985		8 961 985	-
1 Inköpta varor och tjänster	3 130		3 130	-
- Molntjänster och datacentertjänster	12		12	-
2 Kapitalvaror				
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i scope 1 eller scope 2)				
4 Transport och distribution i tidigare led				
5 Avfall genererat i verksamheter				
6 Tjänsteresor				
7 Anställdas pendling				
8 Tillgångar som leasas i tidigare led				
9 Transport i senare led				
10 Bearbetning av sålda produkter				
11 Användning av sålda produkter				
12 Slutbehandling av sålda produkter				
13 Tillgångar som leasas i senare led				
14 Franchiseavtal				
15 Investeringar	8 958 843		8 958 843	-
Avanza Fonder Scope 1–2	249 287		249 287	-
Avanza Fonder Scope 3	8 398 868		8 398 868	-
Avanza Fonder Scope 1–3	8 648 155		8 648 155	-
Obligationsportföljen Scope 1–2	4 312		4 312	-
Obligationsportföljen Scope 3	306 376		306 376	-
Obligationsportföljen Scope 1–3	310 688		310 688	-
Totala utsläpp av växthusgaser				
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO ₂ e)	8 961 987		8 961 987	-
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO ₂ e)	8 962 008		8 962 008	-

* De finansierade utsläppen under kategori 15 avser scope 1–3 för kopplat både till Avanza fonder och obligationsportföljen. Avanza delar upp redovisningen på scope 1–2, scope 3 och scope 1–3 för att ge en bättre förståelse för utsläppens fördelning. Samtliga av dessa utsläpp räknas sedan som Avanzas Scope 3-utsläpp.

Övergripande redovisningsprinciper

Avanza har tagit hänsyn till vägledningen i GHG-protokollet Corporate Standard kopplat till platsbaserade och marknadsbaserade Scope2-utsläpp. Både Scope2- och Scope3-beräkningarna använder sig av utsläppsfaktorer där Avanza strävar efter att använda så uppdaterade emissionsfaktorer som möjligt. Avanza har utgått från emissionsfaktorer från sina energi- och dataleverantörer, vilka täcker samtliga växthusgaser som omfattas av GHG-protokollet. De utsläppsfaktorer som används för fjärrvärme är baserade på metoden som parterna på värmemarknaden i Värmemarknadskommittén kommit överens om 2024, liksom specifik EPD för Fjärrvärme Stockholm Exergi som är giltig 2022 till 2027. Utsläppsfaktorerna för fjärrkyla är baserade på Vattenfalls miljödeklaration (EPD). Utsläppen kopplade till Scope 3 innefattar inköpta varor och tjänster som bygger på spendbaserad analys baserad på upphandlingsmyndighetens klimatindikatorer för 2024. Indikatorerna som visar klimatbelastningen har tagits fram huvudsakligen utifrån uppgifter med perspektiv eller metoder för process-LCA vilket möjliggör beräkning av klimatpåverkan utan att behöva räkna på faktiska mängder eller volymer på varor eller tjänster. För Scope 3 kategori 1 har Avanza använt utsläppsfaktorer från upphandlingsmyndigheten (UMH 2024) och genomfört beräkningen utifrån spend-data kopplat till inköpta varor och tjänster. Utsläppen inom kategori 1 omfattar samtliga inköp som gjorts för koncernen under rapporteringsåret. Avanzas dataleverantörer baserar utsläppsfaktorerna på de senast publicerade värdena för global uppvärmningspotential (GWP) för att beräkna koldioxidekvivalent för utsläpp av gaser som inte är koldioxid.

Förändringar mot tidigare år

Inga större förändringar har skett kopplat till Scope 2. Däremot har det skett stora förändringar inom Scope 3 där Avanza gjort mer granulära analyser av kategori 1 (inköpta varor och tjänster) samt börjat mäta de finansierade utsläppen kopplade till obligationsportföljen inom ramen för förvaltning av överskottslikviditeten, samt börjat rapportera finansierade utsläpp kopplade till Avanza Fonder. Detta medför att Scope 3-utsläppen ökat signifikant, men eftersom tidigare års data saknar samma täckning har Avanza valt att använda 2025 som basår för Scope 3-utsläppen då detta ger en mer heltäckande bild av de faktiska utsläppen.

Scope 2: Utsläppen inom Scope 2 redovisas både platsbaserat, där emissionsfaktorer från den svenska energimixen används, och marknadsbaserat, där utfallet baseras på de mätningar som gjorts

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

och de ursprungscertifikat som Avanza använder. Samtliga utsläpp redovisas på koncernnivå och inkluderar inköpt eller förvärvad elektricitet, värme och kyla. I redovisningen av Scope 2-utsläpp kopplat till utsläppsätter har Avanza tagit hänsyn till vägledningen kopplat till GHG Protocol Scope 2 Guidance, tabell 7.1 för att säkerställa att de ursprungscertifikat som används uppfyller de kvalitetskrav som ställs. 100 procent av den elektricitet som Avanza köper in omfattas av ursprungscertifikat vilket innebär att den är 100 procent förnybar. Biogena utsläpp uppstår i produktionen av fjärrvärme men Avanzas leverantör har ännu inte kvantifierat dessa siffror och förväntas kunna publicera data från och med 2026.

Scope 3: Avanza har utifrån GHG-inventeringen delat upp utsläppen inom Scope 3 på kategori 1 och kategori 15 i enlighet med GHG Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) och den vägledning som ges inom ramen för PCAF. Dessa utsläpp har bedömts som väsentliga inom respektive kategori, både utifrån dess storlek och prioritering för koncernen. Exempelvis är kategori 1-utsläppen inom Scope 3 en bråkdel av de finansierade utsläppen inom kategori 15, men eftersom Avanza har mål kopplat till påverkan i värdekedjan och har högre möjlighet att påverka dessa utsläpp bedöms dessa som relevanta enligt GHG-protokollet och PCAF. Övriga utsläpp inom Scope 3, kategori 2-14 har inte bedömts som väsentliga.

Avgränsning och metodik

Då en ny GHG-inventering gjorts inom ramen för CSRD-rapporteringen utgör 2025 koncernens basår, vilket innebär att jämförande siffror saknas. Avanza avser att i enlighet med ESRS E1 uppdatera Scope 3-växthusgasutsläppen i varje betydande kategori årligen och uppdatera den fullständiga växthusgasinventeringen inom Scope 3 minst var tredje år. Avanzas finansierade utsläpp inom ramen för Scope 3 kategori 15 består av både rapporterad och uppskattad datan som täcker scope 1–3 av investeringarna. Den rapporterade datan baseras på inhämtade uppgifter från publicerade årsredovisningar där cirka 40 procent av de finansierade utsläppen består av rapporterad data och 60 procent utgörs av uppskattad data. För mer information, se redovisningsprinciper i slutet av kapitlet. Den höga andelen Scope 3-data som baseras på estimat och statistiska modeller innebär att utfallen kan uppvisa högre volatilitet eller föranleda behov av omräkningar för tidigare år. Avanza har inom ramen för Scope 3 kategori 1 inte identifierat några biogena utsläpp av koldioxid från förbränning eller biologisk nedbrytning av biomassa.

Totala utsläpp

Avanza redovisar totala utsläpp genom att summera utsläppen kopplat till scope 1, 2 och 3 och presenterar två nyckeltal där skillnad görs mellan de platsbaserade och marknadsbaserade Scope 2-utsläppen.

Växthusgasintensitet baserad på nettointäkter

Nedan följer redovisning av koncernens växthusgasintensitet baserad på nettointäkter samt totala utsläpp över Scope 1–3 mätt i tCO₂e. Avanza har beräknat nyckeltalet i enlighet med kraven i ESRS där totala växthusgasutsläpp dividerats med övergripande nettointäkt som återfinns i den finansiella redovisningen. Utfallet presenteras nedan i tabellformat.

Växthusgasintensitet per nettointäkt*	Jämförelse	2025	Förändring
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) per nettointäkt (ton CO ₂ e/kr)		0,002	
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) per nettointäkt (ton CO ₂ e/kr)		0,002	

* Avser nettointäkt 4 495 mkr (Se koncernens resultaträkning sida 135 i den finansiella redovisningen)



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Redovisningsprinciper

Måtten som redovisas för energi- och klimatdata är behäftade med vissa osäkerheter då flera mått grundar sig i uppskattningar, användning av schabloner och indirekt data. Avanza ämnar att använda de källor som är mest relevanta och tillförlitliga i branschen. Som stöd inhämtar Avanza uppgifter och mått från dataleverantörer såsom Sustainalytics, Clarity AI och Bloomberg. Avanza använder sig också av emissionsfaktorer från energileverantörer och upphandlingsmyndigheten för att beräkna utsläpp kopplade till Scope 2 liksom utsläppen i värdekedjan inom ramen för Scope 3, kategori 1.

Samtliga dataleverantörer använder uppdaterade källor för GWP baserade på IPCC AR6 och tar således hänsyn till utvecklingen av vetenskapliga metoder. Användningen av indirekta källor medför dock en viss grad av osäkerhet jämfört med primärdata. Bedömningen är att noggrannheten i valda mått trots detta är tillräcklig för att ge en relevant indikation av total påverkan, men med en erkänd

felmarginal. Valda metoder ger ändå en viktig startpunkt för att förstå och hantera påverkan i värdekedjan där fullständig primärdata ännu inte är praktiskt möjlig att samla in.

Planerade åtgärder för att förbättra noggrannheten

Avanza arbetar kontinuerligt med att förbättra noggrannheten i hållbarhetsrapporteringen, särskilt vad gäller värdekedjan och Scope 3-data. Planerade åtgärder inkluderar utökad dialog med leverantörer, utveckling av bättre skattningar och utbyte av redovisningspraxis, exempelvis inom ramen för branschsamarbete. Dessa åtgärder syftar till att successivt minska andelen uppskattad data och på så vis över tid öka precisionen i rapporteringen.

Identifiering av måtten och metodik

För att beräkna följande data har Avanza använt uppskattningar från indirekta källor:

E1-5 Energidata

Namn och definition	Energiförbrukning (Fjärrvärme & Fjärrkyla)
Definition	Energiförbrukning från fossila och icke-fossila energikällor.
Metodik och antaganden	Detta mått innefattar Avanzas energiförbrukning uttryckt i kWh och baseras på inkomna fakturor för elektricitet, fjärrvärme och fjärrkyla. Avanza har endast ett kontor vilket innebär att mätetalet är heltäckande för koncernen. Alecta utgör fastighetsägaren där Avanza beräknar energin baserat på den yta i fastigheten som koncernen förfogar över. Avanza baserar fördelningen av fossil och icke-fossil energi på Stockholms Exergis energimix. Mätetalets begränsningar är främst kopplade till avsaknaden av realtidsmätning av energimixen.
Begränsningar	Energiförbrukningen mäts i kWh och tillhandahålls av vår energileverantör där vi hitills inte identifierat några aspekter som skulle kunna leda till hög mätosäkerhet.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

E1-5 Energidata

Namn och definition	Elektricitet
Definition	Inköpt elektricitet från förnybara och icke-förnybara källor.
Metodik och antaganden	Inköp av elektricitet omfattar Avanzas kontorsbyggnad i Stockholm där redovisade siffror baseras på inkomna fakturor. Avanzas köper 100 procent förnybar el från vattenkraft vilken säkerställs genom ursprungscertifikat.
Begränsningar	Avanza bedömer att mätorsäkerheten är låg då rapporterad data utgår från faktiskt förbrukning mätt i kWh.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet eller ursprungscertifikatet.

E1-6 Utsläpp av GHG

Namn och definition	Scope 2 (Marknads- och platsbaserat)
Definition	Utsläpp scope 2 är från energi och elektricitet och mäts marknadsbaserat och platsbaserat.
Metodik och antaganden	De marknadsbaserade utsläppen har beräknats med emissionsfaktorer från Energiföretagen Sverige 2024. De platsbaserade utsläppen har beräknats med hjälp av emissionsfaktorer UN 2025 och IPCC 2020.
Begränsningar	Användningen av emissionsfaktorer medför viss mätosäkerhet då dessa kan förändras väsentlig mellan åren. Mätosäkerheten för de platsbaserade utsläppen är generellt sett högre än för de marknadsbaserade utsläppen då källorna inte uppdateras med samma frekvens.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

Scope 2-utsläpp: Beräkningarna baseras på emissionsfaktorer från Fortum och Stockholm Exergi för köp av förnybar el, fjärrvärme och fjärrkyla.

Scope 3-data: För samtliga väsentliga kategorier har branschspecifika schabloner från Zero Mission och upphandlingsmyndigheten (kategori 1) använts. Siffror för finansierade utsläpp bygger på data från Clarity AI som baseras både på rapporterad och uppskattad data, som tar hänsyn till sektor, bolagsstorlek, värdekedja och land-data, samt rapporterad data från Bloomberg (kategori 15).

Plattformens koldioxidintensitet: Baseras på data från Morningstar och Sustainalytics omfattande aktier, ETF och fonder. Även denna data baseras på en kombination av rapporterad och uppskattad information

Redovisningsprinciper

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

E1-6 Utsläpp av GHG

Namn och definition	Scope 3 - Värdekedja
Definition	Utsläpp i värdekedjan - Kategori 1 - Inköpta varor och tjänster.
Metodik och antaganden	Data för utsläpp i värdekedjan bygger på spendbaserad analys och användning av emissionsfaktorer från upphandlingsmyndigheten (UHM 2024). Metoden medför flera begränsningar då spend-data inte särskiljer på CO ₂ -intensitet mellan liknande produkter, exempelvis datorer. Användningen av emissionsfaktorer innebär också att data kan förändras i takt med att faktorerna justeras.
Begränsningar	Användningen av emissionsfaktorer medför viss mätosäkerhet då dessa kan förändras väsentlig mellan åren. Avanza är medvetna om den osäkerhet som användningen av emissionsfaktorer medför.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

E1-6 Utsläpp av GHG

Namn och definition	Scope 3 - Finansierade utsläpp Avanza Fonder
Definition	Finansierade utsläpp, Avanza Fonder.
Metodik och antaganden	Beräkningen för mätetalet tillhandahålls av Clarity AI som använder både rapporterad data och uppskattad data. Den uppskattade datan bygger på statistiska modeller som tar hänsyn till sektorbaserad intensitet. 98,5 procent av Avanza Fonders utsläpp ingår. Av dessa är cirka 40 procent av utsläppen estimerade och cirka 60 procent baserade på rapporterad data från hållbarhetsrapporter och liknande källor. Datan som rapporteras är släpande och innehåller data från tidigare års underlag. Redovisningen sker i enlighet med The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, framtagen av PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), där datakvaliteten (PCAF-score) bedöms vara 3,2.
Begränsningar	Användning av statistiska modeller medför potentiellt hög mätosäkerhet vilket innebär att Scope 3-data för kategori 15 kan ändras väsentligt ifall metodiken från våra dataleverantörer ändras.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

E1-6 Utsläpp av GHG

Namn och definition	Scope 3 - Finansierade utsläpp Obligationsportföljen
Definition	Finansierade utsläpp, Obligationsportföljen.
Metodik och antaganden	Data hämtas via Bloomberg ur en databas där över 8000 företag screenas. Bloombergs data bygger på rapporterad data där den största begränsningen är kopplad till bolag som inte rapporterar sina utsläpp. 100 procent av den data som Avanza använder för denna KPI utgörs av rapporterad data från föregående årsredovisning. Vissa emittenter har dock inte rapporterat sina utsläpp vilket innebär att det finns viss brist i täckningen. Redovisningen sker i enlighet med The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, framtagen av PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), där datakvaliteten (PCAF-score) bedöms vara 3.
Begränsningar	Mätosäkerheten är främst kopplad till bolagens egna rapportering.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

E1-6 Utsläpp av GHG

Namn och definition	Utsläpp kopplat till sparkapitalet på plattformen
Definition	Koldioxidintensitet på plattformen – ETF, Aktier, Fonder.
Metodik och antaganden	Mätetalet bygger på data från Morningstar / Sustainalytics som använder både uppskattad och rapporterad data. Cirka 48 procent av datan är rapporterad medan 52 procent är uppskattad. Den största begränsningen är relaterad till avsaknad av rapporterad data och användningen av statistiska modeller. Dessa tar hänsyn till industrityp, bolagsstorlek, värdekedja och landdata men medför likväl en källa till osäkerhet. Datakvaliteten (PCAF-score) bedöms vara 3,5.
Begränsningar	Användning av statistiska modeller medför potentiellt hög mätosäkerhet vilket innebär att Scope 3-data för kategori 15 kan ändras väsentligt ifall metodiken från våra dataleverantörer ändras.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

EU:s taxonomi utgör en central del i arbetet med att stödja omställningen till en hållbar ekonomi inom unionen. Genom taxonomiförordningen (EU) 2020/852, med tillhörande delegerade akter, har ett gemensamt klassificeringssystem etablerats för att definiera vilka ekonomiska verksamheter som är att betrakta som miljömässigt hållbara. Syftet är att skapa transparens för investerare och styra kapital mot de aktiviteter som på ett väsentligt sätt bidrar till att nå EU:s klimat- och miljömål. Miljömässigt hållbara verksamheter baseras på tekniska granskningskriterier som innefattar kriterier för när en verksamhet bidrar väsentligt till ett av EU:s klimat- och miljömål samtidigt som de inte avsevärt skadar något av de övriga målen (DNSH). Dessutom måste särskilda minimikrav på sociala skyddsåtgärder uppfyllas för att definieras som miljömässigt hållbara, eller taxonomiförenliga. Både finansiella och icke-finansiella företag, som omfattas av skyldigheten att publicera en hållbarhetsredovisning enligt direktivet om hållbarhetsredovisning för företag (CSRD), måste redovisa i vilken utsträckning deras ekonomiska verksamhet är miljömässigt hållbar i enlighet med EU:s taxonomi.

Avanzarapporterari enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178, inklusive de ändringar som nyligen införts genom kommissionens delegerade förordning (EU) 2026/73. För räkenskapsåret 2025 redovisar Avanza även för första gången som ett finansiellt konglomerat och redovisar därmed mallar för affärssegmenten som rör kapitalförvaltning, försäkringsverksamhet och bankverksamhet samt en koncerngemensam viktad resultatindikator för de finansiella verksamheterna. Detta återspeglar hållbarhetsrapporteringen enligt ESRS och de redovisade resultatindikatorerna för affärssegmenten ger en representativ bild av verksamheterna inom koncernen.

I rapporteringen för räkenskapsår 2024 omfattades endast kreditinstitut varför jämförelsesiffror för försäkringsverksamhet och kapitalförvaltare saknas. Jämförelsesiffror för kreditinstitut presenteras i enlighet med mallarna enligt den nya förordningen. Placera Media AB har undantagits från taxonomiredovisningen, eftersom exkluderingen inte bedöms påverka koncernens redovisade taxonominyckeltal i väsentlig omfattning.

Affärsstrategins koppling till taxonomin

Avanzas vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor, vilket utgör grunden för koncernens verksamhet och syn på hållbarhet. En central del i detta är det av styrelsen fastställda målet att verksamheten ska bidra till att minska klimatpåverkan i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Avanzas affärsmodell bygger på kunders sparande och investeringar, vilket skiljer sig från traditionella banker med central utlåningsverksamhet. Verksamheten riktar sig främst till privatpersoner i Sverige samt mindre företag. För Avanza innebär kopplingen till EU-taxonomin en strävan efter att tillhandahålla produkter och tjänster som möjliggör för kunder att ställa om sina investeringar. EU-taxonomin är ett verktyg som kan bidra till att öka transparensen och vara ett relevant beslutsstöd som gör det möjligt för kunder att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. EU-taxonomin utvärderas löpande i syfte att bedöma dess användbarhet som beslutsstöd samt dess potential att inkluderas i fler produktområden i takt med att regelverket utvecklas. Avanza arbetar för att öka andelen miljömässigt hållbara alternativ på plattformen och erbjuda kunderna ett kvalificerat beslutsstöd som underlättar hållbara investeringsbeslut. En för-

bättrad tillgång till taxonomidata är en viktig förutsättning för detta arbete. Avanza arbetar systematiskt med att stärka datagrunden, bland annat avseende energideklarationer och klimatriskdata för fastigheter. En fortsatt utmaning är att många bolag på plattformen ännu inte omfattas av rapporteringskrav, vilket begränsar tillgången till jämförbar och tillförlitlig data.

De tillgångar som omfattas för Avanza Bank består huvudsakligen av kunders inlåning i form av likvida medel som ännu inte investerats. Endast en begränsad del används för utlåning, främst bolån och värdepapperskrediter, där värdepapperskrediter utgör företagsutlåning till mindre företag som inte omfattas av taxonomin samt till portföljbelåning för hushåll. Överskottslikviditet placeras huvudsakligen i säkerställda bostadsobligationer, hos Riksbanken eller i likvida medel hos systemviktiga nordiska banker, samt i mindre utsträckning i stats- och kommunobligationer. Syftet är att säkerställa likviditet och uppfylla regelverkskrav. Inom förvaltningen av överskottslikviditet hanteras ESG genom en restriktiv urvalsprocess för motparter. Styrprincipen är att prioritera gröna och hållbarhetslänkade instrument och där dessa är likvärdiga med andra alternativ avseende risk och avkastning ges de företrädere. De taxonomiförenliga tillgångarna inom bankverksamheten utgörs främst av gröna obligationer hos andra kreditinstitut och kommuner samt till en mindre del av utlåning till bostäder, där fastighetsernas miljöprestanda uppfyller taxonomins tekniska granskningskriterier. Avanza utvärderar löpande möjligheter att successivt styra kapital mot fler miljömässigt hållbara tillgångar inom samtliga områden.

Viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat

	Som omfattas av taxonomin						Som är förenlig med taxonomin			
	Omfattning						Förenlighet			
	Intäkt	Andel % (A)	KPI omsättningsbaserad % (B)	KPI kapitalutgiftsbaserad % (C)	Viktad KPI omsättningsbaserad % (A*B)	Viktad KPI kapitalutgiftsbaserad % (A*C)	KPI omsättningsbaserad % (B)	KPI kapitalutgiftsbaserad % (C)	Viktad KPI omsättningsbaserad % (A*B)	Viktad KPI kapitalutgiftsbaserad % (A*C)
Kapitalförvaltning	97	2	26,2	34,0	0,6	0,7	1,2	4,6	0,0	0,1
Bankverksamhet	3 335	74	33,8	33,8	25,0	25,1	2,6	2,6	1,9	1,9
Försäkringsverksamhet	1 063	24	29,5	39,2	7,0	9,3	3,6	8,4	0,8	2,0
Total	4 495	100								
Genomsnittlig KPI					32,6	35,1			2,8	4,0

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Den nuvarande andelen taxonomiförenliga tillgångar speglar ett konservativt metodval, där förenlighet endast redovisas i de fall där verifierad data och tydliga metodkrav kan säkerställas. Avanza Pension är ett försäkringsbolag som erbjuder så kallade fond- och depåförsäkringar. Villkoren för sådana försäkringar ger kunden rätt att investera försäkringskapitalet i fonder, aktier och andra typer av värdepapper. Det är alltså kunden som fattar alla investeringsbeslut. Mot bakgrund av detta är ambitionen att tillhandahålla en transparent sparplattform som gör det möjligt för kunderna att integrera ESG-aspekter i sina beslut. En viktig del av detta arbete består därför av att kontinuerligt förbättra beslutsstöd och bredda utbudet av fonder med hållbara mål. Andelen innehav i ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven baseras på rapportering från fondbolag samt bolag på plattformen och påverkas i slutändan av kundernas egna investeringsbeslut. Avanza Fonder strävar efter att vara en ansvarsfull investerare genom att stödja hållbara initiativ och systematiskt beakta både hållbarhetsrisker och investeringsbeslutens negativa konsekvenser för en hållbar utveckling i förvaltningen av egna fonder. Fondbolaget har ett validerat Science Based Target (SBT) om att minst 65 procent av kapitalet ska vara investerat i bolag med egna SBT:er senast år 2027. Under 2025 har detta kompletterats med ett mål om att minska fondernas koldioxidintensitet med 50 procent till 2035. Avanza Fonder arbetar aktivt med att stärka datagrunden för att säkerställa en tillförlitlig uppföljning av målet om minskad koldioxidintensitet, samtidigt som möjligheten att formellt inkludera taxonomin i fondernas investeringsstrategier utvärderas löpande. Andelen innehav i ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven baseras på tillgänglig rapportering från investeringsobjekten.

Metodbeskrivning Bankverksamhet

Avanza tillämpar bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 vid beräkning och redovisning av nyckeltal för miljömässigt hållbara aktiviteter. I enlighet med regelverket har omfattningen fastställts för indikatorerna (KPI:er) genom att identifiera tillåtna exkluderingar och tillämpa tekniska granskningskriterier för de tillgångsslag som finansieras. Bankverksamhetens nyckeltal omfattar andelen tillgångar vid periodens slut, samt inflödet av nya tillgångar under året som omfattas av och uppfyller EU-taxonomin tekniska granskningskriterier för alla sex miljömål och redovisas i de föreskrivna mallarna för kreditinstitut. Avanzas centrala KPI, Green Asset Ratio (GAR), redovisar den andel av balansräkningens täckta tillgångar som vid periodens slut bedöms vara förenliga med EU-taxonomin. Nyckeltalet utgörs av kvoten mellan taxonomiförenliga krediter (täljaren) och totala täckta tillgångar (nämnaren). Vid beräkningen av den gröna tillgångskvoten (GAR) har specifika tillgångar exkluderats från både täljaren och

nämnamnaren i enlighet med artikel 7 i förordningen. Detta innefattar derivat, kontanter och kassaekvivalenter, interbanklån vid anfordran samt övriga tillgångar såsom goodwill och råvaror. Som en central begränsning i rapporteringen, och i linje med artikel 7(3), exkluderas alla exponeringar mot motparter som inte är skyldiga att publicera hållbarhetsinformation enligt artikel 19a eller 29a i direktiv 2013/34/EU (CSRD) från KPI-nämnamnaren. Detta innebär att endast tillgångar kopplade till företag som omfattas av EU:s lagstadgade hållbarhetsrapportering utgör grunden för nyckeltalen. Avanza har valt att inte applicera det frivilliga väsentlighetsundantaget på 10 procent, vilket innebär att alla relevanta ekonomiska aktiviteter bedöms oavsett deras kumulativa storlek i förhållande till den totala balansräkningen. I enlighet med de nya övergångsbestämmelserna fasas specifika nyckeltal in över tid. Rapporteringskrav för resultatindikatorn för handelslagret samt avgifts- och provisionsintäkter tillämpas först från och med 1 januari 2028. Vid beräkning av flöden för lån till kreditinstitut tillämpas en nettoanalys av balansposter. Detta beror på att begränsningar i underliggande system medför att data på transaktionsnivå för närvarande inte kan utläsas. Avanza säkerställer, i de fall där det är möjligt, att motparten efterlever artikel 18 i taxonomiförordningen genom den lagstadgade hållbarhetsrapporteringen. I nuläget har Avanza inga motparter vars ekonomiska verksamhet omfattas av taxonomin och därav inte heller någon information om efterlevnaden av miniskyddsåtgärderna.

Exponeringen mot hushåll med fastighet som säkerhet bedöms vara förenliga med taxonomin baserat energiklass samt en bedömning av huruvida och i vilken utsträckning de är utsatta för klimatrisk. För bolån inkluderas byggnader med energiklass A. I Sverige är byggnader taxonomiförenliga om de är byggda innan 2021 med energiklass A samt de som är energideklarerade enligt BBR 29, vars energiprestanda understiger de nationella tröskelvärden som motsvarar de bästa 15 procenten. För att fastställa taxonomiförenlighet för bolån som finansierar byggnader uppförda efter den 31 december 2020 bedöms ett bolån som förenligt om byggnaden uppvisar ett primärenergital (PET) som är minst 10 % lägre än det tröskelvärde som fastställs för nära-nollenergibyggnader (NZEB) i nationella bestämmelser. Avanza finansierar inga fastigheter som är byggda efter 31 december 2020 och som uppfyller kraven för förenlighet. Exponering mot fastigheter med energiklass A har bedömts som förenlig. För att säkerställa uppfyllande av kriteriet om att inte orsaka någon betydande skada (DNSH) har en bedömning av fysiska klimatrisker genomförts för objekten i bolånestocken. Bedömningen baseras på klimatriskdata i intervallet 0–6, där klass 4–6 bedöms utgöra medelhög till hög risk. Objekt inom dessa riskklasser har exkluderats då de inte anses förenliga med taxonomins krav. Data gällande energiklass och klimatrisker

inhämtas från externa dataleverantörer. För utlåning med säkerhet i bostadsfastigheter har det antagits att dessa bidrar till miljömålet; Begränsning av klimatförändringar (CCM). Bedömningen baseras på att de underliggande säkerheterna (fastigheterna) uppfyller de specifika tekniska granskningskriterierna för energieffektivitet. Avanza har även exponering mot hushåll genom värdepapperskrediter. Då portföljbelåning för hushåll inte har en underliggande säkerhet vars aktivitet omfattas av taxonomin, redovisas detta som en tillgång som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar under kategorin lån och förskott.

Exponeringar mot företag förekommer främst i form av portföljbelåning till en- eller fåmansbolag, utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper i treasuryportföljen. Analysen av företagsexponeringar genomförs i två steg. Ett första steg görs för att bedöma om motparten omfattas av CSRD baserat på antal anställda, omsättning och balansomslutning enligt storlekskriterierna i regelverket och huruvida bolaget är noterat på en reglerad marknad. Om bolaget omfattas görs en bedömning av huruvida motparten är ett finansiellt eller icke-finansiellt företag. Avanza har inga exponeringar mot icke-finansiella företag som omfattas av taxonomin. För lån till andra finansiella företag har en en bedömning av motpartens taxonomirapportering för omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade tillgångar som är tillämpliga och förenliga med EUs taxonomi gjorts. För att fastställa huruvida en grön obligation utfärdad av kreditinstitut är tillämplig och förenlig används en tvåstegsmodell baserad på specifika kriterier. Först bedöms tillämpligheten, vilket innebär att emittenten måste ha ett etablerat grönt ramverk som följer internationella riktlinjer, exempelvis ICMA:s Green Bond Principles (GBP) eller European Green Bond Standard (EuGBS). Utöver ramverket krävs att obligationen är föremål för extern granskning, utförd av antingen relevanta tillsynsmyndigheter, oberoende tredjepartsgranskare eller revisorer. När tillämpligheten är fastställd provas obligationens förenlighet. Detta verifieras genom att obligationens ISIN-nummer finns inkluderat i emittentens effektrapport (impact report). Vidare krävs att effektrapporten tydligt redovisar en förenlighetsgrad för antingen det specifika projektet eller den pool av projekt som obligationen finansierar. Metodiken för att utvärdera gröna obligationer emitterade av lokala myndigheter är harmoniserad med de kriterier som tillämpas för kreditinstitut.

Metodbeskrivning Kapitalförvaltare

I år redovisar Avanza för första gången uppgifter enligt mallen för kapitalförvaltare, vilken omfattar dotterbolaget Avanza Fonder. De tillgångar som ingår i nämnamnaren består av värdepappersfonder som i största möjliga utsträckning har genomlysts och klassificerats utifrån sina underliggande tillgångar.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
● Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Andelen tillgångar som omfattas och är förenliga beräknas på basis av de underliggande bolagens rapporterade nyckeltal som inhämtats från extern dataleverantör. Exponeringar som inte kan bedömas mot taxonomikraven exkluderas från nämnaren, vilket inkluderar tillgångar såsom likvida medel. Vidare exkluderas exponeringar mot motparter som inte omfattas av rapporteringskraven enligt artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU vid beräkningen av nämnaren, i enlighet med ändringarna i den delegerade förordningen (EU) 2026/73.

Metodbeskrivning Försäkringsverksamhet

Avanza redovisar i år för första gången mallar för försäkringsverksamhet avseende dotterbolaget Avanza Pension. De tillgångar som inkluderas i nämnaren utgörs av innehav i värdepappersfonder som har genomlysts i största möjlig utsträckning samt direktägda innehav. Andelen hållbara tillgångar beräknas på basis av de underliggande bolagens rapporterade nyckeltal som inhämtats från extern dataleverantör. Exponeringar exkluderas från nämnaren om det inte är möjligt att bedöma deras förenlighet med taxonomikraven, vilket omfattar tillgångar som derivat och likvida medel. Vidare exkluderas exponeringar mot motparter som faller utanför rapporteringskraven enligt artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU vid beräkningen av nämnaren, i enlighet med ändringarna i den delegerade förordningen (EU) 2026/73. Då verksamheten inte omfattar sakförsäkring begränsas rapporteringen till mall II, Investeringsindikator. Tillgångar kopplade till Avanza Fonder har exkluderats från de totala tillgångarna i rapporteringen för försäkringsverksamheten och redovisas separat i enlighet med kraven för kapitalförvaltare för att undvika dubbelrapportering.

Metodbeskrivning för viktad KPI finansiellt konglomerat

Den viktade nyckeltalsberäkningen för Avanza som finansiellt konglomerat aggregerar resultaten från bank, försäkring och kapitalförvaltning för att ge en samlad bild av koncernens taxonomiförenlighet. Metodiken utgår från en fastställd tabell där varje affärssegments andel av konglomeratets totala intäkter multipliceras med segmentets specifika nyckeltal för omsättningsbaserad respektive kapitalutgiftsbaserad förenlighet. För att beräkna den genomsnittliga KPI:n för hela koncernen summeras de viktade andelarna från samtliga segment, vilket säkerställer att varje affärsgren påverkar slutresultatet i proportion till sin ekonomiska storlek. Avanza redovisar även viktad KPI per affärssegment för omsättnings - och kapitalutgiftsbaserade som omfattas av taxonomin som en frivillig upplysning.

För mer detaljerad information om taxonomin inklusive tillhörande tabeller, se sidorna 122–136.

EU:s taxonomirapporteringstabeller	Sida
Bankverksamheten	
Sammanställning av centrala resultatindikatorer, t (KPI)	122
Sammanställning av centrala resultatindikatorer, t-1 (KPI)	122
Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar stock omsättningsbaserad	123
Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar stock kapitalutgiftsbaserat	125
Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar flöde omsättningsbaserat	127
Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar flöde kapitalutgiftsbaserat	129
Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation	131
Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken omsättningsbaserad	132
Central resultatindikator för andel gröna tillgångar i stocken kapitalutgiftsbaserad	133
Central resultatindikator för andel gröna tillgångar i flödet omsättningsbaserad	134
Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet kapitalutgiftsbaserad	135
Kapitalförvaltningverksamheten	
KPI för kapitalförvaltning, omsättnings- och kapitalutgiftsbaserad	136
Försäkringsverksamheten	
KPI för försäkring (investeringar), omsättnings- och kapitalutgiftsbaserad	136

Om Avanza >

Styrning >

Finansiell information —

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

● Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt >

Ladda ner som PDF

S1 Den egna arbetskraften

Introduktion

Avanzas framgång bygger på en stark företagskultur med engagerade medarbetare och kunden i fokus. Avanza startades med en enkel idé – att bygga ett företag där vi själva skulle vilja vara kunder. På samma sätt vill vi vara ett företag där man trivs och vill arbeta länge. Positionen som utmanare och våra medarbetares vilja att skapa förändring har format

kulturen som karaktäriseras av kundfokus, samarbete, prestigelöshet, att ständigt utmana och tänka nytt samt att alla tar ansvar för helheten. För att säkerställa att vi når våra ambitioner följer vi ett antal nyckeltal som bidrar till att konkretisera våra mål.

Avsnittet behandlar:

- Arbetsvillkor
- Likabehandling och lika möjligheter för alla

Rekommendationsgrad

eNPS >50

Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som drivs av visionen att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Grunden i företagskulturen är våra medarbetares övertygelse om att det Avanza åstadkommer är meningsfullt och viktigt. Årets utfall för eNPS är 57.

Jämställda löner

100 Equal Pay Index

Avanza ska säkerställa jämställda och rättvisa löner genom en transparent, icke-diskriminerande lönesättning. Med stöd av Equal Pay Index mäts skillnaden i genomsnittlig lön mellan kvinnor och män för likvärdigt arbete inom organisationen. Utfallet för 2025 är 99.

Personalomsättning

11–13% 

Den starka företagskulturen och tydliga värderingar är nyckeln till Avanzas förmåga att attrahera och behålla personal. Genom att aktivt satsa på medarbetarnas utveckling skapas en miljö där talanger trivs. Personalomsättningen för 2025 är 9 procent.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

SBM-2

Intressenters intressen och synpunkter

Medarbetarna utgör en central intressentgrupp för Avanzas affärs-mässiga och hållbarhetsrelaterade arbete. Målet är att Avanza ska vara en av Sveriges mest attraktiva arbetsplatser. Att utveckla och värna om medarbetarnas behov och intressen är en central del av koncernens strategi och affärsmodell. Genom styrdokument stöd-jer Avanza FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter, Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Avanza utvärderar löpande hur strategi och affärsmodell bidrar till väsentliga konsekvenser för egen arbetskraft. Detta inkluderar ana-lysis av hur affärsbeslut påverkar arbetsmiljö, anställningstrygghet, kompetensutveckling, jämställdhet och mångfald, samt medarbe-tarnas hälsa och välbefinnande. Strategi och affärsmodell anpas-sas löpande för att hantera identifierade väsentliga konsekvenser. Exempelvis har en ny strategi för lärande och utveckling tagits fram under året i syfte att stärka medarbetarnas långsiktiga kompetens-utveckling och bidra till både individens och Avanzas framgång. Det bedrivs även ett systematiskt arbetsmiljöarbete i nära samverkan med Avanzas arbetsmiljökommitté samt genomförs medarbetar-undersökningar för att identifiera och åtgärda risker i både fysisk och social arbetsmiljö.

SBM-3

Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och förhållande till strategi och affärsmodell

På Avanza förs en kontinuerlig dialog med medarbetarna, bland annat genom möten mellan medarbetare och chef, medarbetarun-dersökningar och interna forum. Ett konkret exempel är Avanzas tertialplanering där medarbetarna deltar aktivt i att formulera mål och handlingsplaner inom sina respektive områden. Genom att skapa utrymme för dialog och gemensamt ansvarstagande stärks delaktighet, engagemang och förståelse för hur varje medarbete-res insats bidrar till att uppnå Avanzas långsiktiga mål.

Avanzas framgång bygger på medarbetarna, som är avgörande för verksamheten och företagskulturen. Den väsentliga potenti-ella positiva påverkan som identifierats är därför främst knuten till att skapa en attraktiv och inkluderande arbetsmiljö. Genom att säkerställa goda arbetsförhållanden och lika möjligheter för alla, bidrar Avanza till medarbetarnas välbefinnande, utveckling och engagemang. Ett tydligt och inspirerande ledarskap samt flexibi-litet i arbetet kan bidra positivt till medarbetarnas välbefinnande och balans i livet. Medarbetare på Avanza består av fast anställda samt inhyrda konsulter och det är dessa som påverkas väsentligt av verksamheten.

Översikt av påverkan, risker och möjligheter (IRO)

Typ av IRO	Väsentlighet	Del av värdekedja	Beskrivning
Goda arbetsvillkor	Negativ påverkan	Egen verksamhet	Avanza har en potentiellt negativ påverkan på anställdas välmående på grund av hög arbetsbelastning och stress som kan uppstå till följd av att arbeta i en kontorsmiljö.
	Positiv påverkan	Egen verksamhet	Avanza har en potentiellt positiv påverkan på anställdas välmående genom att säkerställa en bra arbetsmiljö med goda och attraktiva arbetsförhållanden.
	Risk	Egen verksamhet	Avanza har identifierat finansiell risk kopplat till problem att attrahera personal inom bristyrken på grund av icke- konkurrenskraftiga arbetsvillkor vilket kan resultera i lägre intäkter då bolaget inte kan möta kundbehoven.
Likabehandling och lika möjligheter för alla	Negativ påverkan	Egen verksamhet	Avanza har potentiellt negativ påverkan på jämställdhet och likabehandling. Detta kan leda till en otrugg arbetsplats där alla inte känner sig respekterade och trygga.
	Positiv påverkan	Egen verksamhet	Avanza har potentiellt positiv påverkan på jämställdhet och likabehandling vilket främjar en trygg arbetsplats där alla har lika möjligheter att utvecklas.

Den väsentliga negativa påverkan som har identifierats är potenti-ell och främst kopplad till arbetsrelaterad stress och eventuella bris-ter i arbetet för jämställdhet och likabehandling. Risken för väsentlig negativ påverkan bedöms vara relaterad till enskilda händelser sn-a-re än att vara vanligt förekommande.

Väsentlig risk har identifierats kopplat till koncernens beroende av högt kvalificerad personal och en begränsad rekryteringsbas inom vissa områden. Särskilt tydligt gäller detta kompetens inom tekniska och digitala områden, där konkurrensen om talanger är stor och tillgången begränsad. I Avanzas kartläggning har dock inte något specifikt beroende av enskilda grupper av medarbetare identifierats, utan risken bedöms som generell och relevant oavsett åldersgrupp eller annan demografisk indelning.

Påverkan, risker och möjligheter som identifierats vid Avanzas analys enligt ESRS 2 IRO-1 bedöms vara generella för branschen som helhet. Avanza konkurrerar om högkvalificerad arbetskraft, vilket ställer krav på goda arbetsvillkor och utvecklingsmöjligheter, liksom ett aktivt arbete för att bibehålla talang genom att säker-ställa likabehandling samt att motverka negativa effekter såsom arbetsrelaterad stress.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Avanza använder insikterna från den dubbla väsentlighetsanalysen för att utveckla sin strategi och de operativa satsningar som görs. Detta säkerställer att strategin inte bara adresserar, utan också bidrar till en positiv utveckling för medarbetarna.

Avanzas identifierade väsentliga risker och möjligheter har ingen explicit koppling till konsekvenser för, eller beroenden av, berörda samhällen. Beroende av humankapital är främst knutet till rekrytering av högkvalificerad arbetskraft.

Avanzas klimatomställningsplan har ingen identifierad påverkan på medarbetare, eftersom den primära påverkan sker nedströms. Vidare har inga förändringar gällande exempelvis regionala kontor identifierats då Avanza bara har ett kontor i Stockholm. Givet Avanzas kontext som finansiell aktör med verksamhet i Sverige där arbetskraften består av högt kvalificerade individer har ingen risk för tvångs- eller barnarbete identifierats.

Koncernen har i enlighet med ESRS 2 IRO 1 inte identifierat någon särskild risk kopplad till enskilda grupper av medarbetare. Medarbetare med direkt kundkontakt, exempelvis inom kundservice, kan potentiellt ha en högre risk att utsättas för stress eller trakasserier. Denna aspekt följs därför upp som en del av det löpande arbetsmiljöarbetet. Avanza har inte identifierat några särskilda grupper som riskerar att drabbas av fysisk skada i arbetet. En indirekt potentiell påverkan har identifierats kopplat till svårighet att rekrytera kvinnor inom IT, vilket grundar sig i strukturella faktorer. Avanza arbetar aktivt med nå ut till fler kvinnor i sina rekryteringsprocesser och genomför utöver detta aktiviteter för tidigt väcka ett intresse för teknik hos unga kvinnor.

S1-1 Policyer

Avanza har flertalet styrdokument för att hantera påverkan, risker och möjligheter kopplade till medarbetare med fokus på arbetsvillkor, likabehandling och lika möjligheter för alla. Dessa styrdokument gäller för både anställda och konsulter inom verksamheten. HR-chefen ansvarar för att dessa riktlinjer implementeras och efterlevs i verksamheten där styrelse och vd har det yttersta ansvaret. Avanza stödjer genom styrdokument FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter, Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För att säkerställa medvetenhet bland medarbetarna finns bland annat alla styrdokument tillgängliga på Avanzas intranät, varav de publika finns tillgängliga på Avanzas externa hemsida. Avanza har beaktat intressenternas intressen genom att använda resultaten från tidigare genomförda medarbetarundersökningar och medarbetarsamtal.

Centrala styrdokument innefattar bland annat:

- Hållbarhets- och miljöpolicy
- Instruktion om mångfald och inkludering
- Instruktion mot kränkande särbehandling och trakasserier
- Arbetsmiljöinstruktion
- Ersättningspolicy
- Uppförandekoden

Mångfald, inkludering och lika möjligheter

Mångfald och inkludering är grundläggande för Avanzas kultur. Målet är att skapa en inkluderande arbetsmiljö där alla känner sig välkomna, respekterade och kan nå sin fulla potential. Avanza strävar efter att team och ledningsgrupper ska vara balanserade när det gäller kön, ålder, kompetens samt nationellt och etniskt ursprung. Arbetet styrs av Avanzas instruktion för mångfald och inkludering, samt instruktion mot kränkande särbehandling och trakasserier. Mångfald och inkludering är integrerade i alla delar av Avanzas verksamhet, från rekrytering till medarbetarutveckling och samtliga medarbetare har ett gemensamt ansvar att bidra till en trygg och respektfull arbetsplats.

Avanzas styrdokument omfattar alla lagstadgade diskrimineringsgrunder. På Avanza ska alla känna sig välkomna och respekterade, oavsett kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder. Även avsaknaden av skäliga tillgänglighetsåtgärder för personer med funktionsnedsättning betraktas som en form av diskriminering. Avanza arbetar kontinuerligt med kompetensutveckling och dialog för att motverka fördomar och exkluderande attityder och beteenden i stort. Avanza har inga särskilda åtaganden som rör positiv särbehandling av personer från grupper som är särskilt sårbara då svensk lagstiftning begränsar detta.

För att säkerställa efterlevnaden av styrdokument har Avanza etablerade rutiner och rapporteringsprocesser. Dessa är utformade för att vara både förebyggande och reaktiva, samt för att säkerställa att nödvändiga åtgärder vidtas och att mångfaldsarbetet följs upp med nyckeltal. Nedan följer ett urval av Avanzas processer och åtgärder.

Förebyggande åtgärder: Löpande arbete med att öka medvetenheten genom årliga medarbetardialoger, pulsmätningar och utbildningar för chefer. Nyanställda deltar i en kulturworkshop där Avanzas värderingar lyfts fram för att motverka trakasserier och exkluderande beteenden.

Rekrytering: Rekryteringsprocessen är strukturerad och kompetensbaserad för att undvika subjektivitet. Intervjuerna är standardiserade och det hålls regelbundna utbildningar för chefer i fördomsfri rekrytering.

Löner: Årliga lönekartläggningar genomförs för att identifiera och åtgärda eventuella osakliga löneskillnader.

Ledarskap: Chefer har ett tydligt ansvar att agera som förebilder och får specifika verktyg och utbildning för att proaktivt förebygga, upptäcka och hantera diskriminering och trakasserier.

Hållbar arbetsmiljö

Avanzas arbetsmiljöpolicy styr arbetet för att förebygga arbetsrelaterad ohälsa och olyckor, samt bidra till engagerade medarbetare och en hållbar verksamhet. Avanza bedriver ett aktivt och systematiskt arbetsmiljöarbete för att säkerställa en sund och säker arbetsplats för alla medarbetare. Syftet är att skapa en miljö som inte bara uppfyller lagkrav utan också är utvecklande, trygg och inkluderande. Chefer tillhandahålls specifik utbildning och verktyg för att aktivt leda och implementera arbetsmiljöarbetet. Därutöver får alla nyanställda och medarbetare nödvändig introduktion och kontinuerlig utbildning i att bidra till en säker och hälsosam arbetsplats. Tydliga rutiner finns på plats för att hantera avvikelser och incidenter, inklusive kränkande särbehandling och trakasserier. Genom att säkerställa ett närvarande ledarskap och en öppen dialog, samt att systematiskt mäta och följa upp arbetsmiljön, skapas en trygg och inkluderande miljö där både individ och verksamhet kan utvecklas.

Ersättningspolicy

Avanzas ersättningspolicy ska stödja och främja en sund och effektiv riskhantering samt motverka otillbörligt risktagande, inklusive finansiella risker och hållbarhetsrisker. Policyn ska säkerställa att Avanzas långsiktiga intressen, kapitalisering och likviditet värnas samt att kunder behandlas rättvist och inte missgynnas av ersättningsstrukturer. Ersättningspolicyn gäller inte icke-anställda då dessa inte är avlönade av Avanza. Övriga policyers täcker både anställda och icke-anställda.

Mänskliga rättigheter

Avanzas styrdokument för arbetsvillkor och likabehandling är kopplade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De grundar sig även i svensk arbetslagstiftning och branschpraxis. Riktlinjerna omfattar områden som rätten till en säker och hälsosam arbetsmiljö, rättvisa arbetsvillkor, likabehandling och icke-diskriminering samt föreningsfrihet. För att främja en kultur av samarbete och öppen dialog används regelbundna medarbetarundersökningar, medarbetardialoger samt interna kommunikationskanaler.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Avanza upprätthåller tydliga kanaler för att hantera potentiella missförhållanden, inklusive ett etablerat visselblåsarsystem. Vid eventuell kompensation till drabbade parter följer bolaget strikt svensk arbetslagstiftning.

Avanza har ingen specifik policy för slavarbete och tvångsarbete då svensk lagstiftning uttryckligen förbjuder alla former av tvångsarbete och slaveri. Dessa principer är integrerade i befintliga policyer, såsom Avanzas uppförandekod och policy för likabehandling.

S1-2 Rutiner för arbetskraften och arbetstagarföreträdare angående konsekvenser

Beaktande av medarbetarperspektiv i beslutsfattande

Avanza värnar om sina medarbetares intressen genom en öppen och kontinuerlig dialog på flera nivåer i organisationen. Regelbundna, individuella samtal mellan chef och medarbetare utgör en viktig grund för att fånga upp behov, utvecklingsmöjligheter och eventuella utmaningar.

Kontakterna med medarbetare sker både genom strukturerade medarbetarenkäter och medarbetarsamtal samt genom informella kanaler. Utöver detta hålls informationsmöten på avdelnings- och företagsnivå där strategiska frågor, förändringar och viktiga initiativ kommuniceras och diskuteras. Dessa forum skapar transparens, delaktighet och möjliggör konstruktivt samarbete mellan ledning och medarbetare. HR-chefen har det operativa ansvaret för att säkerställa att dessa kontakter äger rum och att resultaten från dem beaktas i Avanzas beslut. I strategiska frågor är även relevanta avdelningschefer involverade för att säkerställa att medarbetarperspektivet integreras i beslut på högsta nivå. Avanza verkar enbart på den svenska marknaden och har därför inget globalt ramavtal med arbetstagarrepresentanter. Ändamålsenligheten i kontakten med medarbetarna utvärderas genom medarbetarundersökningar. Resultatet från dessa undersökningar ligger till grund för förbättringsåtgärder för att kontinuerligt utveckla hur medarbetarperspektivet beaktas och integreras i beslut och åtgärder. Avanza arbetar vidare proaktivt med att förstå perspektiven hos medarbetare som är underrepresenterade som ett led i att skapa en mer jämställd arbetsplats. Detta rör framför allt medarbetarundersökningar med syfte att bibehålla, utveckla och attrahera fler kvinnor till Avanza. Genom dessa kanaler säkerställer Avanza att medarbetarnas perspektiv tas till vara i beslut som påverkar deras arbetsmiljö och arbetsvillkor.

S1-3 Rutiner för gottgörelse

Gottgörelse och klagomålshantering för medarbetare

Avanza arbetar för att alla medarbetare ska få sina rättigheter och intressen tillgodosedda. För att säkerställa medarbetarnas välbefinnande erbjuder Avanza omfattande stöd vid ohälsa eller arbetsskada. Försäkringsskydd för anställda omfattar rehabiliteringsförsäkring samt samtalsstöd och tillgång till företagshälsovården. Relevanta kanaler för att fånga upp negativa konsekvenser omfattar både direkt dialog med chef eller HR samt system för vis-selblåsning. Avanza säkerställer tillgång till dessa kanaler genom regelbunden information på intranätet, utbildningar och vid intro-duktion för nyanställda. Alla inkomna ärenden övervakas och följs upp systematiskt för att säkerställa skyndsamhet och kanalernas funktion utvärderas kontinuerligt, bland annat genom medarbetarundersökningar. Avanza genomför utvärderingar för att säkerställa att medarbetare är medvetna om de verktyg som finns och att de har förtroende för dem. För mer information, se upplysningarna kopplade till G1-1 på sidan 115 där processer för visselblåsning och utredningar av incidenter och klagomål redogörs för i mer detalj. Avanza har inga explicita policyer kopplade till ersättning och gott-görelse för negativ påverkan. Svensk arbetslagstiftning följs när det kommer till att besluta om kompensation till drabbade. I styrdoku-menten finns dock riktlinjer för hur Avanza ska identifiera, utreda och hantera agerande som strider mot dessa.

S1-4 Åtgärder avseende väsentliga påverkan, risker och möjligheter

I arbetet med medarbetarfrågor fokuserar Avanza på att både förebygga och mildra negativ väsentlig påverkan, samt att skapa positiva väsentliga resultat för medarbetarna. Detta innebär att systematiskt vidta åtgärder för att hantera risker och utnyttja möj-ligheter kopplade till medarbetarna för att skapa en hållbar, rättvis och utvecklande arbetsmiljö.

De åtgärder som vidtas syftar till att operationalisera Avanzas policyer och styrdokument kopplat till medarbetarengagemang, mångfald, inkludering och rättvisa löner och där de gemensamma insatserna syftar till att stärka kulturen på lång sikt. Samtliga åtgärder är av pågående och återkommande natur vilket innebär att dessa utvärderas kontinuerligt på årsbasis. De utgör även en del av den långsiktiga planen för att säkerställa kontinuerlig utveckling. Avanzas åtgärder omfattar samtliga anställda inklusive konsulter.

För att säkerställa en hållbar och framgångsrik verksamhet över tid utgår Avanza från följande principer:

- Respektera mänskliga rättigheter
- Främja mångfald och inkludering
- Säkerställa att medarbetare har en sund och utvecklande arbetsmiljö i linje med koncernens styrdokument

Goda arbetsvillkor

Avanza ska vara en engagerande och attraktiv arbetsplats med en öppen och inkluderande företagskultur och möjlighet för alla att kunna påverka sin arbetssituation och att kunna utvecklas.

Systematiskt arbetsmiljöarbete

Avanzas strävan är att skapa en arbetsmiljö som inte bara uppfyller lagkrav, utan som också är utvecklande, trygg och inkluderande. Arbetsmiljökommittén, med representanter från både arbetsgivare och medarbetare, har en central roll vad gäller löpande förbättringar av arbetsmiljön. Kommittén möts regelbundet för att fatta beslut om nya åtgärder utifrån genomförda riskbedömningar.

Regelbundna riskbedömningar har genomförts av både den fysiska och sociala arbetsmiljön. Detta har innefattat skyddsron-der, ergonomigenomgångar och mätningar av luftkvalitet för att identifiera och åtgärda eventuella risker.

Fortsatt arbete med tydliga rutiner och handlingsplaner för att förebygga kränkande särbehandling och trakasserier genomförs. Avanzas mål är att bibehålla en låg sjukfrånvaro på under 3 procent.

Rättvisa löner

Avanza arbetar kontinuerligt för att säkerställa jämställda löner där HR involveras för att säkerställa en rättvis, jämställd och kvalitets-säkrad löneprocess.

En grundlig och årlig lönekartläggning genomförs för att analy-sera löneskillnader. Om skillnader upptäcks som inte baseras på sakliga grunder utreds de noggrant innan lönejusteringar god-känns. Denna process omfattar en analys av nuläget, föreslagna justeringar under lönerrevisionen och en slutgiltig kartläggning av utfallet. Målet är att säkerställa att inga osakliga löneskillnader existerar.

Befattningsvärderingar används vid nyrekryteringar och intern rörlighet för att säkerställa en rättvis och konsekvent lönesättning. HR har en central roll i att kvalitetssäkra processen och kontinuer-ligt se över medarbetarnas lönestruktur för att säkerställa lika och likvärdig lön för alla anställda.

Avanza bevakar löpande villkor i relevanta kollektivavtal för att säkerställa att medarbetarna erbjuds konkurrenskraftiga och rätt-visa villkor.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Kompetensutveckling

Avanza vill ge sina medarbetare de bästa förutsättningarna att nå sin fulla potential. Under 2025 har en omfattande lärandestrategi tagits fram, med utbildningsprogram inom Avanzas egna kompetensområden samt inom ledarskap och personlig utveckling. Utbildningsprogram och digitala läroplattformer erbjuds till samtliga medarbetare samt specifikt introduktionsprogram för nyanställda. Individuella utvecklingsplaner utformas vid de årliga utvecklingssamtalen. Genom breda satsningar på kompetensutveckling och karriärvägledning stödjer Avanza både varje medarbetares utveckling och organisationens långsiktiga framgång.

Avanza anser att ledarskapet är den viktigaste faktorn för att upprätthålla medarbetarengagemang. För att säkerställa att ledare har rätt kompetens och förutsättningar i sin ledarroll satsar Avanza på löpande utbildningar och ledarskapsprogram som är anpassade för olika chefsnivåer. Ledarskapsprogrammen är utvecklade för att passa olika behov, från att vara ny som chef till de som är seniora i sina roller. Inom ledarskapsprogrammen genomförs ett antal moduler i praktiskt ledarskap: arbetsrätt, arbetsmiljö, kompetensbaserad intervjuteknik, motverkande av trakasserier och särbehandling, lönerevision och lönesamtal, samt medarbetarsamtal och feedback. Dessutom hålls årliga ledardagar och regelbundna ledningsforum.

Hälsa och välbefinnande

Avanza prioriterar medarbetarnas hälsa och välbefinnande, som är avgörande för en engagerad och trivsamt arbetsplats. Insatserna innefattar bland annat ett generöst friskvårdsbidrag och aktiviteter genom Avanzas idrottsförening, som erbjuder allt från lunchträning till turneringar i padel och golf. Avanza erbjuder även omfattande föräldraförmåner, krishanteringshjälp samt sjuk- och rehabiliteringsförsäkringar. Under året har även satsningar gjorts på att utveckla chefers förmåga att skapa en god arbetsmiljö. Avanza har inte haft några incidenter som krävt extern gottgörelse under rapporteringsåret.

Uppföljning av åtgärder

Åtgärderna följs systematiskt upp för att säkerställa deras effektivitet och ändamålsenlighet. Risker identifierade kopplat till arbetsvillkor och likabehandling är införlivade i Avanzas ordinarie riskhanteringsprocess. Den decentraliserade riskhanteringsprocessen täcker ett flertal personalrelaterade risker, t. ex risker relaterade till kompetens och nyckelpersonberoende liksom risker relaterade till kapacitet/bemannning/personalomsättning. Det genomförs pulsmätningar för alla medarbetare tre gånger per år. Mätningarna är kopplade till engagemang, ledarskap och arbetsmiljö och målet är

ett index på 80 inom respektive område. Dessa områden, tillsammans med regelbundna uppföljningsworkshops och ett mål på employee net promoter score (eNPS) på minst 50, utgör hörnstenarna för att skapa en stark och engagerande företagskultur.

Likabehandling och lika möjligheter för alla

Avanza eftersträvar en öppen och inkluderande företagskultur där mångfald välkomnas. Syftet är att skapa en jämställd arbetsplats, fri från trakasserier, i enlighet med mångfaldspolicyn. För att säkerställa ett strategiskt arbete med mångfald har en mångfaldsplan upprättats. Den vägleder arbetet för att bygga en arbetsplats där alla känner sig inkluderade och kan bidra. Vd har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet, vilket bedrivs systematiskt med löpande dokumentation och kartläggningar, analyser, aktiva åtgärder, utvärderingar och uppföljning. Avanzas mål är att skapa väl sammansatta team där alla trivs och kan bidra, samt sträva efter en jämn könsfördelning bland både anställda och chefer.

Rekrytering och Employer branding

Under 2025 har Avanza arbetat med att stärka sin fördomsfria rekryteringsprocess som syftar till att skapa team med ökad mångfald och en jämn könsfördelning. Avanza har en kvalitetssäkrad rekryteringsprocess. För att minska risken för subjektivitet har personliga brev ersatts med kompetensbaserade urvalsfrågor i rekryterings-systemet. Referenstagningen är digital och strukturerad för att säkerställa objektivitet. Det genomförs regelbundna utbildningar för chefer i kompetensbaserad och fördomsfri rekrytering. Avanza bedriver aktivt arbete med att bredda kandidatbasen inom IT- och techområdet, bland annat genom deltagande i evenemang som WEday (Women Engineering day) och IGEday (Introduce a Girl to Engineering day).

Jämställda löner

Som en del av Avanzas arbete med att säkerställa rättvisa och attraktiva villkor genomförs regelbundna lönekartläggningar för att identifiera och åtgärda eventuella osakliga löneskillnader. Detta är en central del i arbetet för jämställdhet och transparens.

Gottgörelse vid faktiska negativa konsekvenser

När en faktisk väsentlig negativ konsekvens har identifierats, vidtar Avanza omedelbart åtgärder för att tillhandahålla eller möjliggöra gottgörelse. Processer för klagomålshantering och visselblåsning säkerställer att alla incidenter utreds noggrant. Gottgörelse kan innefatta en rad åtgärder, såsom rehabilitering, stödjande samtal, eller i allvarliga fall, ekonomisk kompensation. Uppföljning sker i dia-

log med den berörda individen och relevanta interna eller externa parter för att säkerställa att gottgörelsen är adekvat och effektiv.

Affärspraxis och negativa konsekvenser för egen arbetskraft

Avanza säkerställer att affärspraxis inte orsakar eller bidrar till väsentliga negativa konsekvenser för medarbetare genom robusta interna kontroller och en medveten hantering av potentiella målkonflikter. När det gäller till exempel inköp av tjänster eller produkter som kan påverka medarbetarna strävar Avanza efter att välja lösningar som integrerar medarbetarperspektivet och inte leder till ökad stress, icke-ergonomiska förhållanden eller integritetsintrång för de anställda. Beträffande dataanvändning följer Avanza GDPR och interna riktlinjer för att skydda data relaterat till medarbetare. Detta säkerställer att insamling och användning av data sker på ett etiskt och lagenligt sätt, och att det inte leder till övervakning eller bedömningar som kan skapa en negativ arbetsmiljö.

Resursallokering för hantering av väsentliga konsekvenser

Inga av åtgärderna kräver betydande driftsutgifter eller kapitalutgifter för att genomföras. Avanza avsätter dock resurser inom ramen för verksamheten vilket omfattar både finansiella resurser och personal. Budgetering sker för specifika hållbarhetsinitiativ, utbildningsprogram, teknik och system som stödjer riskhantering och uppföljning av konsekvenser och åtgärdande av eventuella incidenter. Avanza har även dedikerade team inom HR och Compliance som är specialiserade på arbetsrätt, arbetsmiljö och etikfrågor. Dessa team ansvarar för att utveckla och implementera policyer, genomföra utbildningar och utreda eventuella incidenter.

Uppföljning av åtgärder

För att säkerställa att Avanzas åtgärder är ändamålsenliga, utvärderas arbetet med jämställdhet, mångfald och trakasserier systematiskt. Uppföljningen sker via årliga medarbetarundersökningar där resultatet följs upp av koncernledningen och HR, och där varje chef ansvarar för att gå igenom sin grupps resultat. Sjukfrånvaro följs upp totalt och utifrån kön. Jämställdhet är en viktig parameter vid chefstillsättningar, med ambitionen om en jämn könsfördelning bland såväl chefer som medarbetare.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

SI-5 Mål

Avanzas framgång bygger på medarbetarna eftersom engagerade och motiverade medarbetare är det som bygger kundnöjdhet. Avanza kännetecknas av medarbetare som vill bidra och påverka koncernens utveckling. Att idéer tas tillvara skapar en engagerande arbetsmiljö där medarbetarna känner att de har möjlighet att påverka. Strävan är att skapa en inkluderande, trygg och utvecklande arbetsmiljö där alla medarbetare kan trivas och växa i sin kompetens. På Avanza finns det ett starkt fokus på att främja en positiv företagskultur, säkerställa en hälsosam och säker arbetsplats, erbjuda möjligheter till kompetensutveckling samt upprätthålla en transparent och dialogbaserad kommunikation.

För att säkerställa att Avanza lever upp till medarbetarnas förväntningar har specifika mål fastställts kopplat till relevanta hållbarhetsfrågor såsom god arbetsmiljö, nöjda medarbetare, förebyggande av sjukfrånvaro och jämställda löner. Dessa mål utgör en operationalisering av styrdokument och policyer och syftar till att minska negativa påverkan och stärka den positiva påverkan kopplat till Avanzas medarbetare, liksom hantera väsentliga risker och möjligheter såsom att säkerställa att Avanza attraherar rätt kompetens. Genom kontinuerlig uppföljning av relevanta nyckeltal och aktivt arbete med förbättringsinitiativ arbetar Avanza systematiskt för att stärka medarbetarnas välbefinnande och engagemang.

Process för målformulering och uppföljning gällande egen arbetskraft

För att operationalisera Avanzas mål så att dessa omsätts på individuell medarbetarnivå har Avanza implementerat en transparent och inkluderande process för att formulera, följa upp och förbättra mål relaterade till medarbetare. Målen formuleras i samråd med medarbetarna genom årliga medarbetarsamtal där feedback om arbetsmiljö, välmående och utvecklingsmöjligheter samlas in. För att säkerställa en attraktiv arbetsplats och kontinuerlig dialog om arbetsmiljön genomförs pulsmätningar tre gånger per år. Dessa är kopplade till engagemang, ledarskap och arbetsmiljö och målet är ett index på 80 inom respektive område. Dessa områden, tillsammans med eNPS på minst 50 är hörnstenar för att skapa en stark och engagerande kultur. I årets mätningar låg Avanza över målet på 80 inom samtliga tre områden, samt på ett genomsnittligt Employee Net Promoter Score (eNPS) på 57(59). Svarsfrekvensen för pulsmätningar är sedan flera år tillbaka omkring 90 procent, vilket ger en god trovärdighet för resultaten. Medarbetarnas synpunkter är avgörande för att identifiera vad Avanza kan lära sig och hur insatserna kan förbättras framåt.

Avanzas utfallsinriktade mål är direkt kopplade till policymålen för arbetsplats, villkor och likabehandling där de formulerade målen omfattar samtliga anställda. Målen är tidsbestämda, men arbetet

sker kontinuerligt med ambitionen att nå de uppsatta målen samt bibehålla resultaten över tid. Avanza följer löpande upp framsteg i förhållande till uppsatta mål och följer flera nyckeltal (KPI:er) på kvartalsbasis som är kopplade till identifierade väsentliga områden.

Avanza har formulerat målen baserat på de trender som observerats i finansbranschen som helhet. Som del av detta beaktar Avanza målen i ett bredare perspektiv kopplat till hållbar utveckling men sätter målen utifrån verksamhetens egna förutsättningar snarare än efter nationella eller EU-relaterade mål. Avanzas mål fastställs internt där input från medarbetare införlivas utifrån genomförda pulsmätningar.

Mål 1 Rekommendationsgrad: eNPS (Employee Net Promoter Score) över 50

Rekommendationsgrad (eNPS) visar hur villiga medarbetarna är att rekommendera Avanza som arbetsgivare. Rekommendationsgraden mäts tre gånger per år. Målet på 50 visar därmed på Avanzas höga ambition inom området och att medarbetarnas trivsel och arbetssituation tas på största allvar. Målet gäller den egna verksamheten.

De främsta anledningarna till att Avanza rekommenderas som arbetsgivare är starkt förknippat med företagskulturen där medarbetarna känner stolthet och ansvar för Avanza, produkter och

erbjudande samt att det finns frihet, variation och ansvar kopplat till arbetsuppgifterna. I den senaste mätningen uppgick eNPS till 57, vilket indikerar att medarbetarna i hög grad rekommenderar Avanza som arbetsgivare. Utfallet överstiger fastställt mål och visar att engagemangsnivån i organisationen fortsatt är hög.

Mål 2 God arbetsmiljö: Arbetsmiljöindex på minst 80

Arbetsmiljöindex mäter medarbetarnas uppfattning om olika aspekter av arbetsmiljön, inklusive fysisk och social hälsa, säkerhet och trivsel. Genom regelbundna undersökningar samlas data in för att identifiera områden som kan stärka Avanzas förebyggande arbete och skapa en ännu bättre arbetsplats. Avanza uppvisar fortsatt goda resultat inom arbetsmiljöområdet, med ett utfall om 84. Resultatet bedöms vara ett resultat av ett regelbundet och systematiskt arbete med såväl fysiska som psykosociala arbetsmiljöfrågor. Utfallet visar att uppsatta mål uppnås och att genomförda insatser ger avsedd effekt.

Mål 3 Engagemang: Engagemangsindex på minst 80

Engagemangsindex mäter i vilken grad medarbetarna känner stolthet, motivation och vilja att bidra extra i sitt arbete, och speglar hur starkt de identifierar sig med Avanzas vision att skapa en bättre framtid för miljoner människor och med det koncernen åstadkom-

Avanza har formulerat följande mål som rör den egna verksamheten									
Mål	Utfall 2025	Mål 2025	Mål 2030	Basår 2024	Trend	Omfattning	Policy	Metod	
1 eNPS	57	>50	>50	59	Stabil	Hela Avanza	Arbetsmiljö instruktion	Enkät	
2 Arbetsmiljö	84	80	80	84	Stabil	Hela Avanza	Arbetsmiljö instruktion	Enkät	
3 Engagemang	83	80	80	82	Stabil	Hela Avanza	Arbetsmiljö instruktion	Enkät	
4 Ledarskap	86	80	80	86	Stabil	Hela Avanza	Uppförandekoden instruktion för inkludering	Enkät	
5 Sjukfrånvaro (%)	2,0	< 3%	< 3%	2,4	Forstatt låg sjukfrånvaro	Hela Avanza	Arbetsmiljö instruktion	Frånvarorapportering	
6 Nolltolerans trakasserier	0	0	0	0	Samma, dvs 0	Hela Avanza	Instruktion för kränkande särbehandling och trakasserier	Inkomna ärenden	
7 Equal pay (%)	99	100	100	98	Positiv	Hela Avanza	Ersättningspolicy	Lönekartläggning	
8 Könsfördelning koncernledning män/kvinnor (%)	67/33	40/60*	40/60*	45/55	Negativ	Hela Avanza	Mångfald och inkludering	Utdrag	

*Andelen av det underrepresenterade könet ska uppgå till minst 40 procent.

Ladda ner som PDF

Anställningsformer per kön	2025	2024
Antal anställda vid periodens slut, headcount	828	–
Antal anställda vid periodens slut, FTE	722	679
Tillsvidareanställda	710	673
% kvinnor	38	38
% män	62	62
Tillfälligt anställda	12	6
% kvinnor	64	33
% män	36	67
Behovsanställda	40	119

Könsfördelning bland chefer med personalansvar	2025	2024
Antal kvinnliga chefer med personalansvar	47	45
Antal manliga chefer med personalansvar	56	42
Kvinnliga chefer med personalansvar, %	46	52
Manliga chefer med personalansvar, %	54	48

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Fördelning av anställda efter åldersgrupp

Fördelning av anställda efter åldersgrupp	2025	2024
Antal anställda under 30 år	109	115
Andel anställda under 30 år, %	15	17
Antal anställda mellan 30 och 50 år	523	486
Andel anställda mellan 30 och 50 år, %	73	72
Antal anställda över 50 år	89	76
Andel anställda över 50 år, %	12	11

S1-10 Tillräckliga löner

Avanza arbetar kontinuerligt för att säkerställa tillräckliga löner, bland annat genom befattningsvärderingar som används vid nyrekryteringar och vid intern mobilitet. HR involveras för att säkerställa en rättvis, jämställd och kvalitetssäkrad löneprocess. Även om Sverige inte har en lagstadgad minimilön säkerställer Avanza att alla anställda får en tillräcklig lön minst i nivå med referenslöner som baseras på Finansförbundets lönestatistik och SCB:s lönestatistik för svenska medianlöner. 100 procent av Avanzas anställda hade 2025 en lön över detta.

S1-11 Socialt skydd

Avanza säkerställer att alla heltidsanställda med månadslön omfattas av ett heltäckande socialt skydd som minimerar riskerna för inkomstbortfall vid större livshändelser. Skyddet består dels av det svenska socialförsäkringssystemet, dels av kompletterande förmåner som erbjuds våra medarbetare.

- **Sjukdom:** Grundläggande skydd ges genom det svenska socialförsäkringssystemet och förstärks av företagets egna sjukförmåner
- **Arbetslöshet:** Skydd ges via det nationella arbetslöshetsförsäkringssystemet
- **Arbetsskador och förvärvad funktionsnedsättning:** Täckning erbjuds genom den svenska arbetsskadeförsäkringen i kombination med koncernens försäkringslösningar
- **Föräldraledighet:** Omfattas av föräldrapenning inom socialförsäkringssystemet, kompletterat med koncernens föräldrapolicy och löneutfyllnader
- **Pension:** Skydd ges genom det allmänna pensionssystemet och förstärks med tjänstepension via Avanza

Eftersom alla Avanzas heltidsanställda är baserade i Sverige, och det svenska systemet tillsammans med Avanzas förmåner täcker samtliga nämnda händelser, finns det inga länder eller typer av medarbetare där socialt skydd saknas.

S1-13 Utbildning och kompetensutveckling

Mått för utbildning och kompetensutveckling	2025	2024
Andel anställda som deltagit i regelbundna prestations- och karriärutvecklingsöversyner, %	89	89
Antal prestations- och karriärutvecklingsöversyner	606	564
Andel kvinnor som deltagit i prestations- och karriärutvecklingsöversyner, %	32	–
Andel män som deltagit i prestations- och karriärutvecklingsöversyner, %	68	–

Nuvarande systemstöd möjliggör inte mätning av antalet utbildningstimmar samt fördelning per kön och därav kommer denna upplysning att fasas in.

S1-14 Mått för arbetsmiljö

Omfattning av arbetsmiljösystem

Arbetsmiljöindikatorer	2025	2024
Andel anställda som omfattas av företagets arbetsmiljösystem för hälsa och säkerhet baserat på lagkrav och/eller erkända normer eller riktlinjer, %	100	100
Antal arbetsrelaterade dödsfall hos den egna arbetskraften	0	0
Antal arbetsrelaterade olyckor hos den egna arbetskraften	1	0
Frekvensen av arbetsrelaterade olyckor hos den egna arbetskraften	0	0
Antal fall av dokumenterad arbetsrelaterad ohälsa som är föremål för rättsliga restriktioner för insamling av uppgifter	0	0
Antal förlorade dagar p.g.a. arbetsrelaterade skador och dödsfall	0	0

Under året rapporterades en arbetsrelaterad olycka, i form av en incident som skedde till och från arbetet. Utöver detta har inga ytterligare arbetsrelaterade olyckor eller allvarliga incidenter rapporterats.

S1-15 Balans mellan arbete och fritid

Andel anställda med rätt till ledighet av familjeskäl

100 procent av Avanzas anställda har rätt till ledighet av familjeskäl. Detta inkluderar rätten till föräldraledighet (inklusive graviditetspenning, föräldrapenning och tillfällig föräldrapenning), ledighet för vård av sjukt barn (VAB), och ledighet för nära anhörigs bortgång, i enlighet med svensk lagstiftning. Avanza arbetar kontinuerligt för att uppmuntra ett jämställt uttag i syfte att ytterligare främja balansen mellan arbete och fritid för alla medarbetare.

Ledighet av familjeskäl	2025	2024
Andel anställda som har rätt till ledighet av familjeskäl, %	100	100
Andel av dessa som har tagit ut ledighet av familjeskäl, %	30	–
% kvinnor	29	–
% män	31	–

S1-16 Ersättningsindikatorer

Ojusterad löneskillnad mellan könen	2025	2024
Kvinnors lön som andel av mäns lön, %	91	95

Löneklyftan beror primärt på en ojämn könsfördelning inom vissa specialist- och ledande roller som generellt har högre lönenivåer och där män för närvarande är överrepresenterade. Avanza arbetar aktivt med att adressera denna obalans genom riktade insatser för att öka andelen kvinnor i dessa positioner, bland annat via kompetensbaserad rekrytering. Avanza genomför årliga lönekartläggningar för att identifiera, analysera och åtgärda eventuella osakliga löneskillnader.

Ersättningskvot, vd jämfört med medianlön	2025	2024
Avanza, koncernen	12	13

Förhållandet speglar också skillnader i ansvar inom organisationen, där den högst betalda personen har det yttersta ansvaret för hela verksamheten. Förhållandet bedöms vara rimligt sett i förhållande till Avanzas storlek och bransch.

Om Avanza

>

Styrning

>

Finansiell information

—

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän informartion

Miljöinformation

●

Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

>

SI-17

Incidenter, anmälningar och allvarlig konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter

Incidenter och klagomål	2025	2024
Antal fall av diskriminering eller kränkande särbehandling	0	0
Antal klagomål i egna kanaler av företagets anställda	0	0
Bötesbelopp kopplade till incidenter och klagomål, SEK	0	0
Antal allvarliga människorättsincidenter	0	0
varav fall som strider mot FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter	0	0
Bötesbelopp för ovan nämnda incidenter, SEK	0	0

Avanza arbetar löpande med förebyggande insatser för att säkerställa en trygg och respektfull arbetsmiljö. Upplysningen gällande antal fall av diskriminering eller kränkande särbehandling avser bekräftade ärenden efter en juridisk och saklig analys. Definitionen av diskriminering baseras på de lagstadgade grunder som fastställs i diskrimineringslagen. Under året har inga sådana fall konstaterats.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Redovisningsprinciper

S1-6 Uppgifter om medarbetare

Namn och definition	Antalet anställda
Metoder, antaganden och eventuella begränsningar	Antal anställda beräknas både som antal personer i headcount och som antal personer heltidsekvivalenter (FTE). Antal anställda avser tillsvidareanställda, tillfälligt anställda och behovsanställda. Antal personer (headcount) utgörs av antal personer som har ett anställningskontrakt hos Avanza oavsett sysselsättningsgrad. Avanza definierar FTE som alla sysselsättningsgrader och antal timmar omvandlat till heltidstjänster. Genomsnittligt antal anställda bygger på samma siffra som framgår i den finansiella rapporteringen under Not 8 och utgår från FTE. Genomsnittlig antal anställda avser månadsavlönade uttryckt i headcount, samma för tillsvidareanställda och tillfälligt anställda. Behovsanställda definieras som timavlönade omvandlat till FTE.
Metodik och antaganden	För att beräkna könsfördelning utgår Avanza från headcount men omvandlar respektive kategori till FTE när det gäller behovsanställda. För tillsvidareanställda utgår Avanza från månadsavlönade headcount uppdelat på kön utan omvandling till FTE. Antal beräknas per den sista dagen i rapporteringsperiodens slut per årsbasis. Underlag för uppgifterna hämtas från Avanzas interna HR-system. Personalomsättning beräknas baserat på antalet månadsavlönade. Genomsnittligt antal anställda beräknas på antalet månadsavlönade.
Begränsningar	Timavlönade exkluderas i samtliga uppgifter förutom antal anställda i headcount. Samtliga uppgifter är baserade på anställningsavtal vilket innebär låg risk för mätefel för antal personer.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

S1-9 Mångfaldsindikatorer

Namn och definition	Könsfördelning
Metoder, antaganden och eventuella begränsningar	Könsfördelning beräknas utifrån headcount för samtliga månadsavlönade anställda. Högsta ledningsnivå definieras som koncernledning. Antal chefer definieras utifrån från de personer som är flaggade som chefer i HR-systemet som innefattar månadsavlönade anställda.
Metodik och antaganden	Information om kön och ålder samlas in via Avanzas interna HR-system och bygger på de uppgifter om personnummer i anslutning till anställningskontraktet.
Begränsningar	Timavlönade liksom konsulter som arbetar som chefer exkluderas ur KPI:n.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

S1-10 Tillräckliga löner

Namn och definition	Tillräckliga löner
Metodik och antaganden	Den lägsta lönen baseras på den lägsta lönekategorin, där praktikanter och lärlingar inte ingår. Siffran inkluderar grundlönen plus eventuella extra betalningar som alla anställda är garanterade. Referensvärdet baseras på vägledningen i direktiv (EU) 2022/2041 vilket anger tillräcklig lön som 60 procent av bruttomedianlönen. I Sverige motsvarar detta 22 260 SEK baserat på 2024 års bruttomedianlön. Data samlas in på årsbasis uttryckt i snittmånadslön baserat ackumulerad som bruttolön vid årslutet.
Begränsningar	Inga uppenbara begränsningar, samtliga anställda omfattas.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

S1-11 Socialt skydd

Namn och definition	Socialt skydd
Metodik och antaganden	Avanza täcker in inkomstbortfall till följd av sjukdom, föräldrarledighet, arbetslöshet, arbetsskador och pension inom vårt sociala skydd för anställda. Samtliga anställda med anställningsavtal oavsett aktivitetsgrad omfattas av Avanzas sociala skydd.
Begränsningar	Inga uppenbara begränsningar, samtliga anställda omfattas.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

S1-13 Anställda som genomgått utbildning och kompetensutveckling

Namn och definition	Anställda som genomgått utbildning och kompetensutveckling
Metodik och antaganden	Avser procentandelen anställda som deltar i regelbundna prestations- och karriärutvecklingsöversyner. Samtliga anställda som enligt HR-systemet Avanza People som genomgått medarbetardialog avseende prestations- och karriärutvecklingsöversyner som utförs i början av året och vid halvsåruppföljning. En lista över medarbetare som har slutfört medarbetarsamtalsprocessen hämtas från Avanza People. Denna data matchas sedan mot anställnings-ID för att få fram könsfördelningen. Beräkningen utgår från antal månadsavlönade uttryckt i headcount.
Begränsningar	Genomsnittligt antal utbildningstimmar samt könsfördelning mäts ej. Avanza fasar in datapunkten i enlighet med ESRs.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Redovisningsprinciper

S1-14 Mått för arbetsmiljö

Namn och definition	Andel medarbetare som omfattas av ett arbetsmiljösystem och antalet incidenter kopplade till arbetsrelaterade skador
Metodik och antaganden	Samtliga medarbetare och konsulter på Avanza omfattas av arbetsmiljösystem genom lagkrav. Data kopplat till arbetsrelaterade olyckor och ohälsa rapporteras in av medarbetare till HR samt till Euroaccident för registrering.
Begränsningar	Konsulter utan distansavtal omfattas inte av Avanzas ramverk. Rapportering är delvis anhängigt att medarbetare registrerar ärenden via Euroaccident på uppmaning av HR.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

S1-15 Balans mellan arbete och fritid

Namn och definition	Ledighet av familjeskäl
Metodik och antaganden	Andel anställda i koncernen som nyttjar föräldrarledighet i samband med graviditet, 10 dagars ledighet vid födsel och närståendevård.
Begränsningar	Data hämtas från lönesystem och omfattar samtliga anställda utifrån headcount oavsett anställningstyp. Detta inkluderar timavlönade och månadsavlönade. Avanza utgår från listor med helårsdata och beräknar andelen som nyttjat rätt till ledighet uppdelat på kön.
Begränsningar	Permission kopplat till familjeskäl exkluderas då även ledighet på grund av flytttag finns i denna post.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

S1-16 Ersättningsindikatorer

Namn och definition	Löneskillnad mellan könen och total ersättning
Metodik och antaganden	Löneklyftan mellan könen mäts som skillnaden mellan de genomsnittliga lönenivåerna bland kvinnliga och manliga anställda, uttryckt i procent av de manliga arbetstagarnas genomsnittliga lönenivå. Den årliga totala ersättningsgraden för den högst betalda personen i förhållande till medianvärdet för den totala ersättningen för alla anställda (exklusive den högst betalda personen. Samtliga anställda inom Avanza omfattas). Kvinnors månadslön som del av mäns månadslön hämtas in från HR-systemet Avanza People. Lön för den högst betalade personen inhämtas från HR-systemet. Mätetalet baseras på värdet per sista dagen vid årsslutet.
Begränsningar	Inga uppenbara begränsningar, samtliga anställda omfattas.
Extern validering	Redovisade mått är föremål för intern revision men unte för externt bestyrkande eller tredjepartsvalidering.

S1-17 Incidenter, anmärkningar och allvarlig påverkan på mänskliga rättigheter

Namn och definition	Bekräftade fall av diskriminering
Metodik och antaganden	Det sammanlagda antalet diskrimineringsfall, inklusive trakasserier, som har anmälts under rapporteringsperioden. Antalet klagomål som lämnas in genom kanaler för personer i företags egen arbetskraft för att uppmärksamma problem. Utmätta bötesbelopp kopplat till incidenter och klagomål.
Begränsningar	Samtliga anställda och konsulter har tillgång till kanaler för att rapportera klagomål. Ärenden inkommer till HR och tas vidare till dialog via HRBP varpå ärendet registreras av HR i interna system. Utmätta böter baseras på domstolsbeslut.
Extern validering	Processen bygger intialt på självrapportering vilket innebär att det kan finnas ett mörkertal. Vissa ärenden kan inkomma via visselblåsning till Avanzas legala enhet och redovisas separat under compliance och affärsetik.
Extern validering	Ärenden som inkommit till visselblåsarfunktionen hanteras av en tredjepartsaktör och är inte föremål för extern granskning.

Om Avanza >

Styrning >

Finansiell information —

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

● Social information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt >

Ladda ner som PDF

S4 Kunder och slutkonsumenter

Avanza har sedan start arbetat för lägre priser och ökad transparens på finansmarknaden, samt med folkbildning inom privatekonomi. Övertygelsen är att Avanza genom ansvarsfulla produkter och villkor, användarvänliga verktyg, samt genom att utbilda och inspirera bidrar till att fler människor har möjlighet att stärka sin ekonomiska självständighet. Att

bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt, och att öka jämställdheten i sparkapitalet är ett av Avanzas övergripande hållbarhetsmål. I Avanzas väsentlighetsanalys har två företagsspecifika hållbarhetsfrågor identifierats inom området kunder och slutkonsumenter; finansiell folkbildning och finansiell inkludering

Avsnittet behandlar:

- Finansiell folkbildning
- Finansiell inkludering och jämställdhet

Sveriges nöjdaste sparkunder

16 år

i rad enligt Svenskt Kvalitetsindex

Avanza har som mål att varje år ha Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). 2025 vann Avanza utmärkelsen för sextonde året i rad.

Öka jämställdheten i sparandet

45%

andel kvinnor av nya kunder

Avanza arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Andelen kvinnor bland nya kunder var 45 procent under 2025.

Finansiell folkbildning

2 800 000

lyssningar på Avanzas poddar

Avanza arbetar dagligen med att höja den finansiella kunskapen bland befolkningen genom att gratis och öppet för alla utbilda inom sparande och investeringar. Antalet lyssningar på Avanzas poddar uppgick under året till 2,8 miljoner.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

SBM-3 **Väsentlig påverkan, risker och möjligheter samt deras koppling till strategi och affärsmodell**

Finansiell folkbildning

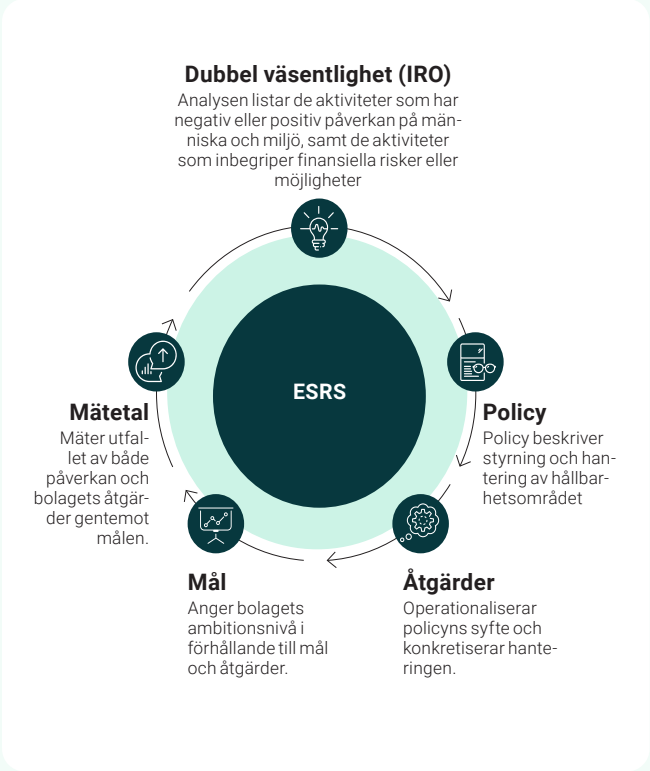
Avanzas breda räckvidd innebär stor potential att nå ut och därmed kunna förbättra den finansiella kunskapen i Sverige och stärka människors ekonomiska hälsa och finansiella förmåga. Att sprida kunskap om sparande och investeringar bedöms även vara en finansiell möjlighet för Avanza då folkbildning inom privatekonomi är en stor del i hur Avanza attraherar nya kunder.

Översikt av påverkan, risker och möjligheter (IRO)

Typ av IRO	Väsentlighet	Del av värdekedja	Beskrivning
Finansiell folkbildning (företagsspecifik)	Positiv påverkan	Nedströms	Avanzas breda räckvidd innebär stor potential att nå ut och därmed kunna förbättra den finansiella kunskapen i Sverige och stärka människors ekonomiska hälsa och finansiella förmåga.
	Möjlighet	Nedströms	Att sprida kunskap om sparande och investeringar bedöms även vara en finansiell möjlighet för Avanza då folkbildning inom privatekonomi är en stor del i hur Avanza attraherar nya kunder.
Finansiell inkludering (företagsspecifik)	Positiv påverkan	Nedströms	Avanza kan påverka positivt genom att möjliggöra för fler, oavsett förutsättningar, att stärka sin ekonomiska egenmakt. Plattformen bygger på digital innovation, en intuitiv användarupplevelse och låga avgifter för att sänka trösklarna till sparmarknaden. Detta är en viktig del i Avanzas arbete för ökad jämställdhet inom sparande. Trots att allt fler kvinnor sparar och investerar, kvarstår ett betydande ekonomiskt gap i Sverige. Att bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt för Avanza och att öka jämställdheten i sparkapitalet är ett övergripande mål.

Finansiell inkludering och jämställdhet

Avanza kan påverka positivt genom att möjliggöra för fler, oavsett förutsättningar, att stärka sin ekonomiska egenmakt. Plattformen bygger på digital innovation, en intuitiv användarupplevelse och låga avgifter för att sänka trösklarna till sparmarknaden. Detta är en viktig del i Avanzas arbete för ökad jämställdhet inom sparande. Trots att allt fler kvinnor sparar och investerar, kvarstår ett betydande ekonomiskt gap i Sverige. Att bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt för Avanza och att öka jämställdheten i sparkapitalet är ett övergripande mål. Aktieäandet bland kvinnor ökar, men fortfarande är 6 av 10 aktieägare i Sverige män enligt Euroclear. Även hos Avanza finns dessa skillnader. Vid utgången av 2025 var kvinnors andel av sparkapitalet 27 procent.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

MDR-P Policyer

Hållbarhets-och miljöpolicy

Avanzas arbete kopplat till finansiell folkbildning och finansiell inkludering styrs av koncernens hållbarhets- och miljöpolicy under kapitlet "Sparande för miljoner". Policyn understryker att Avanza ska bidra till ökad ekonomisk förståelse i samhället och kommunicera ansvarsfullt gentemot kunder och allmänheten i stort. Vidare betonas att Avanza ska sträva efter att fler ska kunna ta del av Avanzas produkter och tjänster och att dessa ska vara ansvarsfulla och tillgängliga. Policyn syftar till att öka de positiva effekterna för individ och samhälle, samt de finansiella möjligheterna som finns kopplat till att nå bredare målgrupper och på så vis attrahera nya kunder. Hela koncernen samt Avanzas kunder nedströms omfattas. Ansvaret för att implementera policyn är decentraliserat till varje bolag inom koncernen där vd har det yttersta ansvaret. Efterlevnad säkerställs av respektive chef som arbetar med frågor kopplat till finansiell folkbildning och finansiell inkludering genom årlig översyn och kontakt med koncernledning. Policyn är framtagen utifrån diskussioner med interna intressenter och finns tillgänglig för samtliga medarbetare.

MDR-A Åtgärder

Under året har Avanza genomfört åtgärder inom tre områden för stärka finansiell folkbildning och inkludering. Samtliga åtgärder är riktade mot kunder nedströms och utvärderas på löpande basis för att säkerställa att de indirekt bidrar till att uppnå målet om att öka befolkningens finansiella självständighet. Inga betydande driftsutgifter och/eller kapitalutgifter har identifierats i förhållande till nuvarande och planerade åtgärder. Nedan följer en sammanfattning av koncernens åtgärder:

Utbildning inom sparande och investeringar

- Aktiviteter för att höja den finansiella kunskapen bland befolkningen genomförs dagligen på sajten och i apparna, genom Avanzas sociala medier, via Avanzabloggen och Avanzas podcasts. Avanza har sparprofiler som bidrar till att frågor om sparande, investeringar och privatekonomi får större utrymme i media och blir en del av den offentliga diskussionen.
- I Avanzabloggen kombineras fördjupade analyser med grundläggande kunskap för nybörjare. Avanzapodden är inriktad på frågor om börsen och investeringar till en mer initierad målgrupp, medan podden "Inga dumma frågor om pengar"

som lanserades under 2025 rör frågor om både sparande och konsumtion och riktar sig till en bredare målgrupp. Allt innehåll utgår från aktuella händelser och syftar till att ge insikter om hur man kan tänka i olika situationer och när det ekonomiska läget förändras. Genom nyhetsvärde och variation i ämnena skapas relevans för alla nivåer, från den erfarna investeraren till den som just börjat spara.

- Avanza Akademin fungerar som en lathund i sparande och innehåller grundläggande kunskap som innebörden av begrepp, termer och företeelser samt tidlös information för att vägleda kunderna kring hur de kan tänka när de väljer aktier, fonder och andra värdepapper, samt hur man bygger olika typer av portföljer.
- Placera bidrar till finansiell folkbildning genom att varje vecka publicera redaktionellt innehåll tillgängligt för alla. Med artiklar om privatekonomi, makroekonomi, fonder, aktier och börs får läsarna möjlighet att enkelt följa med i vad som händer i den ekonomiska värld som påverkar oss alla. Läsare och poddlyssnare kan också ta del av oberoende aktieanalyser att använda som ett verktyg till sina egna investeringsbeslut. Dessutom erbjuder Placera ett forum där tiotusentals användare delar med sig av sina tankar och idéer om bolag och händelser på aktiemarknaden. Under 2025 har Placera lanserat en helt ny sajt med förbättrad användarupplevelse. Dessutom har Placera-podden lanserats på nytt. Arkivet av tidningen Börsveckan – som inte längre produceras – har tillgängliggjorts för alla besökare på sajten.
- Vid 2 tillfällen under 2025 har Avanza arrangerat utbildande webinarier för kvinnor, varav ett som riktat sig mot kvinnor oavsett tidigare kunskapsnivåer och ett mot redan börsintresserade kvinnor som även gått tidigare utbildningar på samma tema. Sändningarna har över 6800 visningar. Via sociala medier, blogginlägg och i poddformat delas utbildande innehåll kring vikten av ekonomisk självständighet och jämställdhet. Avanza anpassar även marknadsföring, innehåll och utbildningsinsatser generellt för att passa och tilltala fler.
- I samband med Internationella kvinnodagen kontaktades Avanza av statsminister Ulf Kristersson och finansminister Elisabeth Svantesson som önskade ett besök för att ta del av insikter och Avanzas arbete för att främja ekonomisk jämställdhet.

Närvaro i sociala medier

Avanza har alltiämt stort fokus på att skapa innehåll i sociala medier, samt att anpassa innehållet för att passa respektive kanal. TikTok är en kanal där unga och kvinnor är överrepresenterade och där Avanza publicerar kortfattade och engagerande videos om

sparande, investeringar och privatekonomi från Avanzas poddar. På Instagram är innehållet mer varierat, för både nybörjare och mer initierade sparare och består av produktnyheter, statistik och insikter samt utbildande videos i kortare format. På YouTube och Spotify publiceras poddar i längre videoformat och på X är fokus på att dela statistik, insikter och dagliga uppdateringar till en mer insatt målgrupp.

Strategiska partnerskap

Avanza arbetar alltiämt med ökad finansiell folkbildning genom att delta i programrådet för det Nationella nätverket för finansiell folkbildning, som samordnas av Finansinspektionen. Samarbetet bidrar till en mer effektiv folkbildningsinsats i Sverige. Dessutom är Avanza huvudsponsor till Ung Privatekonomi, ett initiativ som utbildar unga i privatekonomi och syftar till att öka kunskapen och intresset för ett sunt sparande. Ovanstående åtgärder illustrerar de kvantitativa och kvalitativa framsteg som gjorts under året.

MDR-T Mål

Avanza strävar efter att bidra till ökad finansiell kunskap. Genom att utbilda inom privatekonomi, sparande och investeringar samt driva opinion och utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna skapas möjligheter för fler människor att stärka sin ekonomiska självständighet.

Mål för finansiell folkbildning

Avanza har ett övergripande mål om att nå fler sparare med folkbildningsaktiviteter, men har inte satt några specifika målnivåer utan arbetar kontinuerligt med att öka räckvidden inom ramen för den övergripande affärsplanen. Målet om att nå fler sparare inom finansiell folkbildning operationaliserar Avanzas policymål om att stärka samhällets förmåga att ta ansvarsfulla finansiella beslut. Målbilden baseras på Avanzas affärsstrategi och tar hänsyn till branschutveckling och intressenternas intressen via kundundersökningar och marknadsanalys.

Mål för finansiell inkludering: Avanza har som mål fram till och med 2030 att 50 procent av nya kunder ska vara kvinnor. Målet är absolut och utgår inte från något basår. Det bygger på Avanzas interna målsättningar, historisk utveckling av kundbasen samt koncernens strategiska prioriteringar och dialog med nyckelintressenter.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
● Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

MDR-M Mått

Mått för finansiell folkbildning

De centrala mått som används för att utvärdera Avanzas arbete är kundnöjdhet, antal besök, lyssningar och visningar på utbildningsplattformar och sociala kanaler såsom Avanza Akademin, Avanzabloggen, Avanzapodden och Inga dumma frågor om pengar. Även antalet omnämnannden i media kopplat till Avanzas talespersoner mäts för att utvärdera räckvidd. Avanza mäter nyckeltalen genom interna system och genom medieanalyser som samordnas av marknadsavdelningen. Måtten är utifrån Avanzas bedömning inte behäftade med särskilda antaganden eller metodologiska begränsningar.

Analys av utfall, trend och målsättning

Under 2025 stärktes närvaron ytterligare i flera digitala kanaler och medier. Strategin baseras på närvaro på de relevanta plattformar där målgrupperna befinner sig, vilket har resulterat i en ökad aktivitet i sociala medier. Särskilt på Tiktok har en markant tillväxt skett genom spridning av utbildande och inspirerande innehåll. Lanseringen av podcasten ”Inga dumma frågor om pengar” nådde snabbt framgång med omfattande spridning och en växande följarskara. Den adaptiva kanalstrategin har medfört något minskade sidvisningar för Akademin och Avanzabloggen, som en konsekvens av att färre inlägg publicerats till förmån för andra prioriterade kanaler. Topplaceringen i Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga mätning behålls för 16:e året i rad. Detta förtroende förvaltas genom ett fortsatt arbete med att sänka trösklar till sparande samt främja ekonomisk jämställdhet och finansiell hälsa.

Finansiell folkbildning	2025	2024
Utfall SKI	1	1
Omnämnannden av talespersoner genom medverkan i externa medier	1560	1102
Potentiell exponering talespersoner genom medverkan i externa media	311 000 000	221 000 000
Sidvisningar på Avanza Akademin	1 500 000	1 900 000
Sidvisningar på Avanzabloggen	3 700 000	4 300 000
Lyssningar på Avanzapodden	1 400 000	1 100 000
Lyssningar på Inga dumma frågor om pengar	1 400 000	-

Mått för finansiell inkludering

Avanza mäter tre nyckeltal kopplat till finansiell inkludering vilka innefattar kvinnors andel av sparkapitalet, kvinnors andel av kundbasen och andelen nya kunder som är kvinnor. Nyckeltalet gäller privatkunder och utgår från de personuppgifter som registreras i interna system. Måtten är utifrån Avanzas bedömning inte behäftade med särskilda antaganden eller metodologiska begränsningar.

Analys av utfall, trend och målsättning

Utfallet för 2025 visar på en förflyttning i rätt riktning då andelen kvinnor av det totala sparkapitalet har ökat till 27 procent, understött av en stabil trend där 45 procent av alla nya kunder är kvinnor. Trots en växande kundbas av kvinnor kvarstår strukturella skillnader i ägandet. Detta understryker vikten av fortsatt digital innovation och folkbildning för att sänka trösklarna ytterligare. Målsättningen är att kontinuerligt minska det ekonomiska gapet och öka kvinnors andel av sparkapitalet, för att därigenom bidra till en mer jämställd sparmarknad och stärka kvinnors ekonomiska egenmakt.

Finansiell inkludering	2025	2024
Andel kvinnor bland kunder, %	40	39
Andel sparkapital hos kvinnor, %	27	26
Andel nya kunder som är kvinnor, %	45	45



Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

● Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens
 eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets
 eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

Ladda ner som PDF

G1 Ansvarsfullt företagande

Som aktör i finansbranschen är förtroende grunden för Avanzas verksamhet som bygger på kundernas, investerarnas och samhällets tilltro till Avanzas förmåga att agera ansvarsfullt, transparent och långsiktigt. God affärsetik och ett ansvarsfullt företagande utgör en central del av hållbarhetsarbetet där verksamheten ska präglas av transparens och hög etisk standard.

Avsnittet behandlar:

- Ansvarsfullt företagande
- Leverantörer och ansvarsfulla inköp
- Finansiell brottslighet
- Cybersäkerhet

Uppförande-koden

Uppförandekoden är grunden för Avanzas företagskultur och säkerställer att verksamheten bedrivs med högsta möjliga affärsetik och integritet.

Korruption och mutor

Under året genomgick 86 procent av Avanzas anställda utbildning kring antikorruption och mutor.

ESG-krav leverantörer

Genom inköpsprocessen jobbar Avanza aktivt med att utvärdera leverantörer utifrån ESG-krav. Under året genomgick 90 procent av koncernens nya leverantörer processen.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän information	
Miljöinformation	
Social information	
● Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Ansvarsfullt företagande

IRO-1 Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan samt risker och möjligheter

I Avanzas väsentlighetsanalys har ett antal viktiga hållbarhetsfrågor relaterade till ansvarsfullt företagande identifierats. Tidigare väsentlighetsanalyser, benchmarking inom branschen och väsentlighetsmatriser från bland annat MSCI (Morgan Stanley Capital International), SASB (Sustainability Accounting Standards Board), S&P (Standard & Poor’s) har legat till grund för identifiering av påverkan, risker och möjligheter. För mer information gällande processen, se ESRS 2, IRO1. Dessa omfattar även så kallade företagsspecifika frågor. Väsentliga områden som identifierats inkluderar ansvarsfullt företagande, samt de företagsspecifika fokusområdena cybersäkerhet och arbete mot finansiell brottslighet. Se närmare i tabellen nedan.

G1 Ansvarsfullt företagande

Påverkan, risker och möjligheter (IRO)	Väsentlighet	Del av värdekedja	Beskrivning
Ansvarsfullt företagande och företagskultur	Negativ	Egen verksamhet	Bristande affärsetik inom Avanza eller hos affärspartners kan allvarligt skada samhällets förtroende för finansmarknaden, vilket kan leda till negativa samhällsekonomiska konsekvenser. Avanza bedriver integritetskänslig verksamhet och förvaltar i och med detta ett särskilt förtroende från allmänheten. Mutor och korruption inom banksystemet kan undergräva rättvisa marknadsförhållanden, snedvrida konkurrens och minska tillgången till rättvisa finansiella tjänster.
	Risk	Egen verksamhet	Den finansiella sektorn är föremål för omfattande reglering, vilket ställer höga krav på ett aktivt och effektivt regelefterlevnadsarbete. Brister i styrning, företagskultur eller utbildning kan leda till att Avanzas medarbetare inte följer lagar, förordningar eller bolagets uppförandekod. Systematiska eller allvarliga överträdelser kan medföra legala konsekvenser, inklusive sanktioner, betydande böter, skadestånd eller i extremfall återkallat tillstånd. Sådana brister kan även påverka bolagets anseende och förtroende hos kunder, investerare och övriga intressenter samt försvaga den finansiella ställningen.
Leverantörer och ansvarsfulla inköp	Positiv	Uppströms, egen verksamhet	Genom att ställa krav på affärsetik, mänskliga rättigheter och säkra arbetsförhållanden hos leverantörer, även utöver lagkrav, minskar Avanza risken för negativ påverkan på människa och miljö kopplad till upphandlade varor och tjänster. Detta sker genom en etablerad uppförandekod för leverantörer, motpartsbedömningar och årliga uppföljningar.
Cybersäkerhet (företagsspecifik)	Negativ påverkan	Egen verksamhet	Avanzas verksamhet bedrivs digitalt, med krav på hög stabilitet och tillgänglighet. Att skydda informationstillgångar är centralt för att fortsatt upprätthålla kunders förtroende. Om Avanza drabbas av störningar eller intrång i IT-miljön kan det få mycket stora konsekvenser för kundernas förtroende,
	Risk	Egen verksamhet	Finansiell risk kopplad till brister i cybersäkerheten. Störningar eller intrång i Avanzas IT-miljö kan få mycket stora konsekvenser för kundernas förtroende och Avanzas varumärke, samt finansiella konsekvenser.
Finansiell brottslighet (företagsspecifik)	Negativ påverkan	Egen verksamhet	Att Avanzas produkter och tjänster utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism, bedrägerier, otillbörlig marknadspåverkan eller insiderhandel utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och samhället i stort.
	Risk	Egen verksamhet	Risk att Avanza används för penningtvätt eller terrorismfinansiering. Om Avanza skulle uppvisa väsentliga brister i sina rutiner för att förhindra penningtvätt och terrorismfinansiering kan Finansinspektionen utdöma en sanktionsavgift på maximalt tio procent av kreditinstitutets omsättning eller, i förekommande fall, motsvarande omsättning på koncernnivå närmast föregående räkenskapsår.

ESRS 2 GOV-1 Förvaltnings-, tillsyns- och ledningsorganens roll

Roller och ansvar

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att Avanza driver sin verksamhet på ett etiskt, ansvarsfullt och professionellt sätt och upprätthåller en sund riskkultur. Vd ska härutöver tillse att Avanzas företagskultur förankras och tillämpas i verksamheten.

Styrning och uppföljning

Styrelse och vd antar interna riktlinjer för verksamheten, såsom "Policy om intern styrning", "Uppförandekod" och "Hållbarhets- och miljöpolicy", samt följer upp regelefterlevnaden i organisationen. För att understödja en sund företagskultur tillhandahålls medarbetarna obligatoriska utbildningar i affärsetik och cybersäkerhet liksom tillgång till visselblåsarsystem. Avanzas regelefterlevnad



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
● Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

följs upp och rapporteras av Compliance till styrelse och vd. Rap-
porteringen omfattar bland annat uppgifter om identifierade risker
för eller brister i Avanzas regelefterlevnad. Vid dessa rapporte-
ringstillfällen diskuteras vid behov även frågor kopplade till före-
tagskultur, såsom etik, transparens och sund affärskultur. Dessa
diskussioner syftar till att främja koncernens företagskultur i frågor
som rör ansvarstagande, långsiktighet och bibehållande av ett högt
förtroende för Avanza och den finansiella marknaden.

Sakkunskap och kompetens

Styrelse och vd besitter relevant sakkunskap i frågor som rör
ansvarsfyllt företagande, genom exempelvis interna utbildningar
och/eller erfarenhet från externa uppdrag. Styrelsen och koncern-
ledningen fastställer årligen en utbildningsplan vilken inkluderat
hållbarhet och CSRD åren 2023-2025. Vd och koncernledningen
erhåller härutöver regelbunden utbildning inom penningtvätt och
etik från Compliance. I introduktionsutbildningen som tillställs nya
styrelseledamöter och vd inkluderas delar om bland annat Avan-
zas kultur, regelverk och penningtvätt. I den årliga lämplighetsbe-
dömningen av styrelsen inkluderas frågor som rör erfarenhet kring
bland annat utveckling av kultur samt sociala, etiska och yrkesmä-
siga standarder (inkl. interna styrdokument).

För mer information, se även allmänna upplysningar, sida 66
(GOV-1).

G1-1 Policyer för ansvarsfullt företagande
och företagskultur

Företagskultur och affärsetik

Avanza har flera policyer för att främja god affärsetik och företags-
kultur. För att säkerställa att Avanzas verksamhet bedrivs i enlighet
med höga etiska normer har koncernen fastställt en uppförande-
kod. I uppförandekoden, antagen av styrelsen, uppmanas alla med-
arbetare att rapportera beteenden som de bedömer skulle kunna
vara oetiska eller olagliga. Vidare har Avanza antagit en instruktion
om visseblåsning samt policy om mutor. Antagna styrdokument
avser att adressera identifierade risker kopplade till affärsetik, kor-
ruption och finansiell brottslighet. Alla medarbetare i Avanza är
ansvariga för att efterleva Avanzas uppförandekod. Alla chefer har
ett särskilt ansvar för att informera och följa upp sina medarbeta-
re. Legal ansvarar för företagsstyrning och tar fram interna regler.
Compliance, övervakar och ger råd och stöd om den tillståndsplik-
tiga verksamheten. Vd och styrelsen är ytterst ansvariga. Styr-
ningen bygger på väl genomtänkta processer, effektiv kontroll och
tydliga ansvarsområden, organisation och rapporteringsvägar. Det
ger medarbetarna de bästa förutsättningarna att agera affärsetiskt
och ger en god grund för en sund riskkultur.

Avanzas interna regelverk och uppförandekod är lättillgängliga
för alla anställda via koncernens intranät. Samtliga medarbetare
ansvarar för att hålla sig uppdaterade om de lagar och regler som
påverkar och är relevanta för deras arbete. Avanzas kontrollfunk-
tioner följer regelbundet upp verksamheten och för att säkerställa
att leverantörer lever upp till koncernens krav bifogas uppförande-
koden i varje avtal där parterna ombeds både läsa igenom och
underteckna. Legal ger råd och stöd i den årliga uppdateringen av
de interna styrdokument. Koden uppdateras årligen och kom-
municeras till samtliga medarbetare.

Mekanismer för att upptäcka, anmäla och utreda
oegentligheter

Vd har antagit en instruktion för visseblåsning för att säkerställa
att missförhållanden i verksamheten kan identifieras och hante-
ras. Instruktionen styr ansvarsfördelning, sekretess och hantering
av mottagna rapporter. Rapporteringen av missförhållanden kan
göras till närmsta chef. Rapporteringen kan även göras både öppet
och anonymt via ett externt visseblåsarsystem där informationen
är krypterad. Alla på Avanza, medarbetare och konsulter, kan lämna
in ärende om misstanke om missförhållande via visseblåsningssy-
stemet. Ansvarig för mottagande av rapporter är Chief Compli-
ance Officer (CCO). Om det inte bedöms lämpligt att rapportera till
Compliance kan rapportering istället ske till HR, vd eller styrelsens
ordförande. Vd delges information om pågående utredningar och
styrelsen mottar årligen en rapport om antalet ärenden samt inom
vilka ämnesområden. Under året rapporterades 3 (1) potentiella
överträdelse via detta system.

Skydd av visseblåsare

I enlighet med visseblåsardirektivet (EU) 2019/1937 finns etable-
rade interna rapporteringskanaler. Alla rapporter hanteras under
sekretess och skyddas genom kryptering. Möjlighet finns att rap-
portera anonymt. Skyddet för medarbetaren innebär att Avanza
inte får dela vem som genomfört rapporteringen och att medarbeta-
rens rapportering inte får påverka medarbetaren negativt. Samt-
liga anställda informeras via intern utbildning om sina rättigheter
som visseblåsare, inklusive skydd mot repressalier.

Utredningsförfarande vid affärsetiska incidenter

Affärsetiska incidenter utreds i enlighet med processen för mot-
tagande av visseblåsningssärenden. När en rapport inkommer görs
en initial bedömning av informationen av CCO. Om resultatet av
den initiala bedömningen av rapporten visar att en vidare utredning
bör genomföras, ska den som tilldelats rapporten i samråd med
CCO avgöra hur utredningen ska utformas med beaktande av upp-
draget, oberoende, undersökningsnivå, verktyg, analysmodell och
rapportering.

Utbildning i affärsetik

Avanza säkerställer återkommande utbildning av Uppförandeko-
den till samtliga medarbetare. Samtliga nyanställda genomgår
utbildningen, vilken upprepas vart tredje år.

Riskbedömning av korruption och mutor

En intern riskanalys visar att de funktioner med störst exponering
för korruptions- och mutrisker är avdelningar ansvariga för inköp
och de som har direkt kontakt med kunder och affärspartners.
Dessa avdelningar genomgår ordinarie utbildning i affärsetiska
frågor.

G1-2 Hantering av förbindelser med leverantörer
och hållbarhetskriterier

Strategi och policy

Avanza har en tredjepartspolicy, tredjepartsstrategi samt uppfö-
randekod för leverantörer som syftar till att bland annat minimera
risker och negativa konsekvenser inom miljö och mänskliga rättig-
heter i leverantörskedjan. Avanzas uppförandekod för leverantörer
omfattar hela koncernen där inköpsfunktionen har det övergripande
ansvaret för implementeringen. I urvals- och utvärderingsproces-
sen för leverantörer beaktas också sociala och miljömässiga kri-
terier såsom arbetsvillkor, koldioxidavtryck och certifieringar. Vid
val av leverantörer integreras miljö- och sociala kriterier genom en
strukturerad motpartsbedömning som inkluderar en granskning av
leverantörens hållbarhetsarbete och riskprofil. Ingen explicit hän-
syn tas till lokala eller sårbara leverantörer. Dessa faktorer vägs in
i den övergripande bedömningen. En årlig uppföljning genomförs
av utfallet av motpartsbedömningen och identifierade högrisk-
leverantörer.

Utbildning och incitament

För att säkerställa en ansvarsfull leverantörsdialoget får alla inköps-
ansvariga medarbetare stöttning i etik och hållbarhetsrelaterade
frågor, inklusive hur samtal och förhandlingar ska föras med leve-
rantörer. Avanza har centraliserat processen för motpartsbedöm-
ningar. Under året har övergången till en digital portal ökat andelen
nya leverantörer som granskats utifrån Avanzas leverantörskrav.
Avanza har inga specifika incitamentsprogram kopplade till att
främja ansvarsfulla inköp och inga betydande driftsutgifter eller
kapitalutgifter har identifierats i förhållande till nuvarande och pla-
nerade åtgärder.

Mätetal och uppföljning

Avanza utvärderar arbetet baserat på två mätetal. Dessa mäter
dels hur stor andel av nya leverantörer som genomgår den interna

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

inköpsprocessen, dels hur stor andel som uppfyller kraven i Avanzas uppförandekod för leverantörer. Uppföljningen bygger på andelen som godkänt uppförandekoden för leverantörer och som vidare granskats utifrån hållbarhetsrisker i systemet GRC-Watch samt i interna kanaler. Metoden är behäftad med vissa potentiella begränsningar kopplade till de motparter som inte genomgår inköpsprocessen. Avanza genomför leverantörsdialoger för att identifiera och hantera potentiell hållbarhetsrelaterad påverkan.

Utfall, resultat och hantering

Avanza har ett mål om att 100 procent av alla nya leverantörer som ingår avtal under rapporteringsåret ska genomgå inköpsprocessen och utvärderas utifrån kraven i uppförandekoden för leverantörer. Avanza strävar efter att upprätthålla en transparent och proaktiv kommunikation med leverantörer genom etablerade kontaktpunkter och regelbundna dialoger för att främja gemensamma hållbarhetsmål. Dessa resultat följs upp årligen genom interna revisioner och enkätundersökningar bland leverantörer. Målet jämförs med 2025 som basår och utvärderas löpande. Avanza utvärderar leverantörernas samhälls- och miljöansvar genom egna motpartsbedömningar och genom att skicka ut självutvärderingar till nya leverantörer. Under året har 90 procent av Avanzas nya leverantörer genomgått inköpsprocessen. Av de nya leverantörerna har 68 procent undertecknat Avanzas uppförandekod för leverantörer. Vidare bedöms 13 procent uppfylla koncernens ESG-krav (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning), vilket baseras antingen på koncernens egen motpartsbedömning eller på att leverantören har en egen uppförandekod som möter Avanzas krav. Under året har Avanza infört nya systemstöd och processer för att öka andelen leverantörer som genomgår inköpsprocessen.

G1-3 Förebyggande arbetet mot och upptäckt av korruption och mutor

Korruption, mutor och otillbörlig påverkan

Avanza tar bestämt avstånd från alla typer av korrupt beteende och arbetar löpande med att främja sunda affärsmetoder och motverka korruption.

Etablerade rutiner och kontrollsystem

Avanza har etablerat ett kontrollsystem med rutiner för att förebygga, upptäcka och hantera misstänkta fall av korruption och mutor. Systemet omfattar riskbedömningar, interna riktlinjer och visselblåsarfunktionen. Det förebyggande arbetet har sin grund i en robust organisation med tydliga mandat, behörighetsstyrning, kommunikation kring interna riktlinjer och utbildningsinsatser.

System för att upptäcka misstänkta fall är framför allt kopplat till kontroller vid utbetalningar. Avanzas policy om mutor redogör för de förhållningsregler koncernen har fastställt för hur korruption ska motverkas. Medarbetare får aldrig medverka i handlingar som kan innebära muta eller annan otillbörlig påverkan. Policyn och Avanzas uppförandekod ingår i den obligatoriska regelverksutbildningen för både nyanställda och befintlig personal och återfinns på Avanzas företagshemsida. Besluts- och attestordning finns upprättad med rutiner för att minimera risken för otillbörlig påverkan. Kreditbeslut hanteras i enlighet med beslutsordningen.

Utredningsprocess

Utredningar av korruptions- och mutbrott leds av compliancefunktionen som är organisatoriskt oberoende från de funktioner som är föremål för granskning. Resultat från genomförda utredningar rapporteras direkt till styrelsens risk-, kapital- och revisionsutskott och till ledningen i enlighet med fastställda rapporteringsrutiner för visselblåsning.

Tillgängliggörande av policyer

Avanza kommunicerar sina policyer mot korruption och mutor via interna utbildningsplattformar, intranät och introduktionsprogram. Affärsetiska policyer görs även tillgängliga för allmänheten på både svenska och engelska genom Avanzas företagshemsida. Inom koncernen är det obligatoriskt för alla medarbetare att bekräfta kännedom kring affärsetiska policyer.

Samtliga anställda i riskutsatta avdelningar får vart tredje år genomgå en obligatorisk utbildning om antikorruption och bekämpning av mutor. Utbildningen behandlar relevanta lagkrav och interna riktlinjer. Avanza har även tagit fram en utbildning som täcker konkreta scenarier som ges till medarbetare inom identifierade högriskfunktioner.

Mätetal

Avanza mäter andelen medarbetare som genomgått utbildningen för att säkerställa att arbetet mot mutor och korruption är förankrat i organisationen. Andelen mäts utifrån intern statistik kopplat till genomförda utbildningar där medarbetare identifieras via HR-systemen, vilket stärker måttets tillförlitlighet.

Utfall

Avanza har som mål att 90 procent av alla medarbetare ska genomgå utbildningen. Målet omfattar hela verksamheten och mäts årligen och jämförs med föregående år. Under 2025 deltog 86 procent av medarbetarna i identifierade högriskfunktioner i utbildningen. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningsgruppen genomgår samma utbildning som ordinarie anställda.

Utöver det ordinarie utbildningsprogrammet genomförs insatser vid specifika behov.

Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	2025	2024
Andel av riskutsatta avdelningar som omfattas av utbildning, %	100	100

G1-4 Fall av korruption och mutor

Utredningar av korruptions- och mutbrott leds av compliancefunktionen som är organisatoriskt oberoende från de funktioner som är föremål för granskning. Compliancefunktionen ansvarar vidare för att övervaka och följa upp incidenter som lett till straffrättsliga åtgärder i enlighet med domslut oavsett om dessa rapporteras internt eller via extern tredjepart

Resultat från genomförda utredningar rapporteras direkt till styrelsens risk-, kapital- och revisionsutskott och till ledningen i enlighet med fastställda rapporteringsrutiner för visselblåsning. Rapporteringen omfattar utfallen kopplade till korruption, mutor och överträdelser, liksom åtgärder som vidtas för att hantera överträdelser enligt förfaranden och normer för korruptionsbekämpning. Avanza baserar mätetalet på de fall som faktiskt rapporterats in och som lett till domslut där centrala antaganden bygger på att fall fångas upp av Avanzas visselblåsarsystem.

Fall av korruption och mutor	2025	2024
Antal fällande domar för brott mot lagar mot korruption och mutor	0	0
Bötesbelopp för brott mot lagar mot korruption och mutor	0	0

Vid förekomst av överträdelser genomförs utredning av Avanzas compliancefunktion och resultat rapporteras direkt till styrelsens risk-, kapital- och revisionsutskott samt till ledningen i enlighet med fastställda rapporteringsrutiner för visselblåsning och hantering av misstänkta mut- och korruptionsbrott. Under året har inga avvikelser, överträdelser eller incidenter rapporterats.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän information	
Miljöinformation	
Social information	
● Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Finansiell brottslighet (företagsspecifik)

Finansiell brottslighet utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och därmed mot samhället i stort. För Avanza är arbetet med att förebygga och motverka finansiell brottslighet ett högt prioriterat område. Arbetet innebär att motverka att Avanzas produkter och tjänster utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism.

MDR-P Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/CTF)

Avanza har antagit den koncerngemensamma ”Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism” (AML/CTF-policy). Syftet med policyn är att säkerställa att Avanzakoncernen har gemensamma riktlinjer och rutiner för att uppnå god regelefterlevnad och på ett effektivt och riskbaserat sätt upptäcka och förhindra att verksamheten utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Policyn innehåller krav om upprättande av en AML/CTF-strategi, genomförande av allmän riskbedömning och fastställande av rutiner som kompletterar Avanzas AML/CTF-policy. Dessutom innehåller policyn krav om riskbedömning av kunder, kundkännedom, övervakning och rapportering, utbildning, lämplighetsprövning av anställda och uppdragstagare, informationsutbyte inom koncernen och meddelandeförbud. Policyn gäller för Avanzas hela verksamhet, inklusive samtliga produkter och tjänster. Den omfattar hela värdekedjan, från onboarding av nya kunder och löpande övervakning av transaktioner och beteenden, till avslut av kundrelationer vid bristande kundkännedom eller misstänkt finansiell brottslighet.

Geografiskt omfattar policyn alla de jurisdiktioner där Avanza har kunder. Den högsta nivån i organisationen som är ansvarig för att genomföra policyn är styrelsen. Det operativa ansvaret för att implementera och följa policyn delegeras till vd. Avanza efterlever nationella regler på området däribland lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:11) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Vidare efterlever Avanza riktlinjer från den Europeiska Bankmyndigheten (EBA) såsom EBA/GL/2021/02 Riktlinjer för riskfaktorer avseende penningtvätt och finansiering av terrorism, EBA/GL/2022/15 Riktlinjer för användning av lösningar för etablering av affärsförbindelser med nya kunder på distans, EBA/

GL/2022/05 Riktlinjer och förfaranden för efterlevnadskontroll och rollen och ansvarsområdena för den regelefterlevnadsansvarige för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism.

Avanzas policyer tar hänsyn till de myndighetskrav som ställs. Omfattning och innehåll av Avanzas AML/CTF-policy utgår från verksamhetens storlek, art och riskerna för att Avanza utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism som verksamheten identifierat i den allmänna riskbedömningen. Avanzas AML/CTF-policy görs tillgänglig i sin helhet på Avanzas hemsida, intranät och förmedlas till anställda och uppdragstagare genom årlig obligatorisk utbildning.

MDR-A Åtgärder och resurser med avseende på AML/CTF

Styrelsen har utsett Chief Compliance Officer till koncerngemensamt Centralt Funktionsansvarig (CFA) som övervakar och löpande kontrollerar att Avanza uppfyller interna och externa regelverk och ansvarar för att uppgifter lämnas till Finanspolisen (FIPO). Oberoende granskningsfunktion (OGF) granskar och utvärderar regelbundet Avanzas interna processer och rutiner samt övriga kontrollfunktioners arbete, och ingår i funktionen för internrevision. Vd har utsett en särskild utsedd befattningshavare (SUB), att årligen genomföra och uppdatera den allmänna riskbedömningen utifrån hur produkter, tjänster, kunder, distributionskanaler och geografiska områden kan utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism och som kontrollerar och följer upp att Avanzas beslutade åtgärder och rutiner för att motverka penningtvätt och terrorismfinansiering genomförs i verksamheten.

Ett framgångsrikt arbete mot finansiell brottslighet bygger på alla medarbetares ansvar för att så långt det är möjligt förhindra att verksamheten utnyttjas av kriminella. Det ställer krav på kompetens och medvetenhet, varför årliga interna utbildningsprogram genomförs för att säkerställa tillräcklig kunskap och kompetens. En viktig förebyggande aktivitet för att motverka finansiell brottslighet är processen för kundkännedom, vilken utförs innan en affärsförbindelse etableras, samt löpande för att säkerställa att informationen är aktuell och tillräcklig. Processen är riskbaserad och utökade kontroller genomförs för kunder inom områden där högre risk identifieras, till exempel när kunden är en politiskt utsatt person (PEP).



Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Bolagsstyrningsinformation

EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

Ladda ner som PDF

Följande nyckelåtgärder har vidtagits under 2025:

Nyckelåtgärd	Förväntat utfall	Tidsram	Bidrag till policyns syften och mål
Uppdatering av allmän riskbedömning	Identifiering av hot, sårbarheter och en bedömning av risker för hur Avanzas verksamhet kan utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism	Årlig uppdatering	Syfte: Bedöma Avanzas riskexponering Mål: Att riskbedömningen ska ligga till grund för Avanzas rutiner och kontroller med ett riskbaserat förhållningssätt
Uppdatering av interna rutiner	Dokumentera interna rutiner	Årlig uppdatering	Syfte: Utforma riskbaserade rutiner i verksamheten. Mål: Mitigera risken för att Avanza utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism
Översyn av systemstödet för kundkännedomåtgärder	Översyn av systemstöd för kundkännedom	Årlig översyn	Syfte: Löpande förbättra systemstöd för kundkännedomåtgärder. Mål: Översyn av kundkännedomåtgärder i enlighet med de risker som identifierats i den allmänna riskbedömningen
Översyn av riskklassificeringsmodell	Uppdatera områden i riskklassificeringsmodell av kunder	Årlig översyn	Syfte: Anpassa riskmodell utifrån nya och förändrade risker som identifierats i den allmänna riskbedömningen Mål: Översyn av riskklassificeringsmodellen
Översyn av transaktionsmonitoreringsmodell	Uppdaterade scenarion och modelldokumentation för övervakning av misstänkta transaktioner och avvikande beteenden	Årlig översyn	Syfte: Anpassa transaktionsmonitoreringsmodell utifrån nya och förändrade risker som identifierats i den allmänna riskbedömningen Mål: Öka träffsäkerheten i transaktionsmonitoreringsmodellen
Genomförande av utbildningsplan	Utbildning av samtliga medarbetare och uppdragstagare inom gällande regelverk, allmän riskbedömning, rutiner och riktlinjer	Årligen	Syfte: Anpassad utbildningsnivå efter arbetsuppgifter och ansvarsområden Mål: Ökad kunskap avseende risker och åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
Rapportering	CFA:s rapportering till styrelse och vd SUB:s rapportering till styrelse och vd	Minst årligen	Syfte: Informera styrelse och vd om vilka risker för att utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism som identifierats i verksamheten och vilka åtgärder som vidtagits för att minska riskerna

MDR-T, MDR-M

Mål och mått för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

Avanza har en låg toleransnivå för att utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. Det innebär att Avanza ska ha en effektiv riskhantering och ett riskbaserat förhållningssätt som proaktivt motverkar att Avanza utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. För att följa upp Avanzas AML/CTF-strategi används limiter och så kallade Key Risk Indicators (KRI) med beslutade gränsvärden som rapporteras till styrelse respektive vd. Dessa indikatorer ger insyn i den operativa förmågan, regelefterlevnaden och riskhanteringen.

Utöver detta följer respektive del av verksamheten upp data och statistik för att säkerställa skyndsam hantering och ändamålsenlig riskhantering.

Mål för pågående åtgärder	Mått	2025	2024	Ändamålsenlighet
Att genom ökad kunskap motverka att verksamheten utnyttjas för finansiell brottslighet	Andel anställda som genomgått obligatorisk compliancerelaterad utbildning i AML/CTF inom föreskriven tid %	84	93	Måttet bidrar till att främja att Avanzas medarbetare erhåller tillräcklig utbildning och kompetensutveckling och därmed förmåga att identifiera risker och fatta riskbaserade beslut

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän information	
Miljöinformation	
Social information	
● Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Cybersäkerhet (företagsspecifik)

Cybersäkerhet är av central betydelse för Avanza. En säker och korrekt hantering av information och digitala tillgångar är avgörande för att upprätthålla förtroende, säkerställa affärskontinuitet och efterleva gällande regelverk. Finansbranschen präglas av höga regulatoriska krav och en snabbt föränderlig hotbild, vilket innebär att cybersäkerhet och informationssäkerhet måste vara integrerade i samtliga delar av verksamheten från strategiska beslut till operativa processer.

MDR-P Policyer för IT-säkerhet och dataskydd

- Avanza tillämpar ett ledningssystem för informationssäkerhet, utformat enligt erkända ramverk såsom ISO/IEC 27001 och NIST Cybersecurity Framework. Det omfattar bland annat:
- IKT-riskhanteringspolicy – anger principer, mål och ansvarsfördelning
 - Informationssäkerhetsinstruktion – detaljerade riktlinjer för operativ efterlevnad

Dokumenten ses över minst årligen och uppdateras vid behov för att ligga i linje med förändrade lagkrav, affärsmål samt risk- och hotbild.

Avanza har fastställt en policy för IKT-riskhantering i syfte att definiera övergripande mål och strategisk inriktning för hantering av risker kopplade till säkerhet. Policyn omfattar hela koncernen och innehåller grundläggande principer och regler för skydd av bolagets tillgångar och syftar till att säkerställa deras tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet. Den utgör därmed ett ramverk för hur Avanza ska arbeta strukturerat, riskbaserat och långsiktigt med att identifiera, minska och hantera säkerhetsrelaterade risker.

Policyn tydliggör även övergripande ansvarsfördelning och mandat i organisationen, samt anger de övergripande krav som ställs på anställda, uppdragstagare, leverantörer, processer och tekniska system. Målsättningen är att alla berörda parter ska känna till och förstå sitt ansvar inom säkerhet och kunna agera i enlighet med bolagets styrning och säkerhetsmål.

För att operativt genomföra och konkretisera säkerhetsarbetet har Avanza kompletterat policyn med en instruktion för informationssäkerhet. Instruktionen fastställer ansvar, roller och tillämpningsområden inom säkerhetsarbetet och beskriver hur bolaget säkerställer att skyddsnivån är tillräcklig och att säkerheten upprätthålls i enlighet med policyn. Instruktionen innehåller också detaljerade krav inom informationssäkerhet samt en struktur för hur dessa följs upp och rapporteras.

Målet med säkerhetsarbetet är att skapa förutsättningar för att långsiktigt möta kundernas förtroende, hantera en föränderlig hotbild samt säkerställa att bolaget har förmåga att leva upp till relevanta regulatoriska krav.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att styrdokumentet implementeras i hela Avanzas organisation. Detta innefattar det övergripande ansvaret för att fastställa policyn och säkerställa att nödvändiga resurser allokeras. Det operativa ansvaret för att implementera och följa upp policy samt instruktion delegeras till den verkställande ledningen, där Chief Information Security Officer (CISO) har ett specifikt ansvar att driva och övervaka säkerhetsarbetet i enlighet med styrdokumentet och de beslut som fattas av ledning och styrelse.

MDR-A Åtgärder och handlingsplaner för IT-säkerhet och dataskydd

Avanzas styrdokument utgör grunden för en proaktiv och omfattande handlingsplan för att hantera de väsentliga risker och möjligheter som identifierats inom säkerhet. Dessa åtgärder syftar till att skydda kundernas data, säkerställa systemens tillgänglighet och integritet, samt upprätthålla Avanzas ställning som en pålitlig och säker finansiell aktör.

Nyckelåtgärd	Beskrivning och förväntat utfall	Tidsram	Bidrag till policyns syften och mål
Förstärkning av hotdetektering och incidentrespons	Tillämpning av ett nytt avancerat EDR-system för att upptäcka och hantera säkerhetshot mot Avanzas IT-miljö	Pågående; Löpande uppdateringar och optimeringar. Mål om 100 procent varje år	Syfte: Minska risk för dataintrång och dataläckor
	Förväntat utfall: Snabbare identifiering av hot, minskad spridning vid incidenter och kortare responstid		Mål: Förbättrad förmåga att skydda konfidentialitet och tillgänglighet
Förstärkning av medarbetares säkerhetsmedvetenhet	Frekvent genomförande av simulerade phishing-attacker mot anställda i syfte att stärka förmåga att upptäcka och rapportera den typen av attacker	Pågående; Löpande uppdateringar och optimeringar. Bibehålla mål över tid	Syfte: Förhindra dataintrång och dataläckor
	Förväntat utfall: Medarbetare har en god förmåga att upptäcka phishing-attacker och att medarbetare snabbt rapporterar misstänkta mail		Mål: Förbättrat skydd av IT-miljön
Säkerhetstester	Utökad omfattning och antalet säkerhetsexperter som löpande identifierar sårbarheter i Avanzas plattform, inom ramen för ett bug bounty-program	Pågående; Löpande uppdateringar och optimeringar	Syfte: Minska sårbarheter i system tillgängliga från externa nätverk
	Förväntat utfall: Minskad risk för sårbarheter i Avanzas plattform och därmed förbättrad resiliens		Mål: Minska risk för att hotaktör lyckas angripa Avanzas plattform via externt exponerade sårbarheter

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän information	
Miljöinformation	
Social information	
● Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Mått och mål för IT-säkerhet och dataskydd			
Mål för pågående åtgärder	Mått	2025	Ändamålsenlighet
Öka tillämpningsgraden av EDR-system på klienter	% av klienter med aktiv EDR	98,8	Detta mått bidrar till att säkerställa att samtliga av Avanzas klienter har ett starkt skydd. När målet är uppnått bör måttet justeras för att säkerställa att samtliga klienter har ett uppdaterat EDR-skydd som är integrerat med SIEM.
Förstärkt säkerhetsmedvetenhet genom frekvent simulering av phishingattacker	Antal simulerade attacker/år	83	Detta mått visar att Avanzas medarbetare regelbundet tränas i att upptäcka phishingattacker. När vi är nöjda med utfallet bör detta mått kompletteras med mått för att mäta hur ofta medarbetare klickar på länkar eller skadliga bilagor i dessa mail.
Öka antalet testare i bug bounty-programmet	Antal registrerade testare/år	4 213	Detta mått visar att säkerheten på Avanzas plattform regelbundet utvärderas av många säkerhetsspecialister. När utvärderingar utförs i tillräcklig omfattning bör antalet höga och kritiska sårbarheter som rapporteras mätas.

Förteckning över nyckelåtgärder, förväntat utfall och bidrag till syften och mål:

Under rapporteringsåret har och kommer Avanza att fortsätta fokusera på följande nyckelåtgärder som omfattar hela Avanzas IT-miljö. Avanza har arbetat kontinuerligt med mål och åtgärder kopplat till cybersäkerhet och följt upp resultaten internt. Eftersom 2025 är första året som Avanza rapporterar enligt CSRD mäts målen dock med 2025 som basår.

Analys av åtgärder och utfall: 98,8 procent av klienterna har aktivt EDR vilket är något lägre än ambitionen på 100 procent. Den lägre andelen kan förklaras med att vissa av klienterna tillhör personer som är föräldralediga och därmed inte genomför uppdateringarna. 83 simulerade attacker genomfördes under året. Det visar på en hög och frekvent träningsinsats. I utvärdering från medarbetarna

lyfts frekvensen som en viktig faktor för att öka och bibehålla deras egen medvetenhet kring phishingattacker. 4 213 registrerade testare under 2025 är högre än målet på 3 000 testare. Detta indikerar Avanzas framgång i att implementera åtgärder som når uppsatt målbudskap liksom att det finns ett mycket stort intresse från säkerhetsspecialister att granska plattformen.

Avanza arbetar riskbaserat med identifiering av åtgärder för att hantera säkerhetsrisker. För att validera effekten av dessa åtgärder upprättas mätetal för att säkerställa att tillämpningen är ändamålsenlig och att de har önskad effekt. Målen och måtten avseende cybersäkerhet har tagits fram av säkerhetsspecialister inom Avanzakoncernen. Validering av måtten sker genom att Avanzas offensiva team regelbundet genomför tester i IT-miljön för att identifiera sårbarheter.



Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
● Bolagsstyrningsinformation	
EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Redovisningsprinciper

G1-2 Leverantörsgranskning

Namn och definition	Andel leverantörer som genomgått Avanzas hållbarhetsscreening
Metodik och antaganden	Metoden bygger på andel som godkänt Avanzas uppförandekod för leverantörer och som vidare screenats som utifrån hållbarhetsrisker.
Begränsningar	Metoden innebär begränsningar då vi inte aktivt gör specifika uppföljningar kopplat till inköspolicyns leverantörskrav.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

G1-3 Utbildning av riskfunktioner

Namn och definition	Andel inom riskfunktioner som genomgått utbildning
Metodik och antaganden	Andelen av personalen som genomgått utbildningen mäts utifrån intern statistik kopplat till genomförda utbildningar via Avanzas interna portal.
Begränsningar	Inga specifika antaganden görs. Eftersom samtliga medarbetare omfattas av programmet finns inga uppenbara begränsningar i måttets tillförlitlighet.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

G1-4 Uppföljning anti-korruption

Namn och definition	Fällande domar och böter kopplat till affärsetik
Metodik och antaganden	Avanza baserar mätetalet på de fall som faktiskt rapporterats in och som lett till domslut. Rapporter baseras på både extern rapportering från myndighet och uppföljning av den interna visselblåsningshanteringen.
Begränsningar	Största begränsningen är kopplad till fall som inte fångas upp av vårt vissel-blåsarsystem.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

G1 Finansiell brottslighet

Namn och definition	Antal anställda som genomgått obligatorisk compliancerelaterad utbildning i AML/CFT inom föreskriven tid
Metodik och antaganden	Utbildningen omfattar anställda inom compliance och AML där Avanza mäter andelen slutförda utbildningar baserade på data som samlas in i Avanzas HR-system.
Begränsningar	Inga uppenbara begränsningar identifierade.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

G1 Cybersäkerhet

Namn och definition	Procentandel av klienter med aktiv EDR
Metodik och antaganden	Avanzas IT- och säkerhetsavdelning beräknar hur stor andel av alla företags arbetsstationer och servrar (endpoints) som har EDR-programvaran installerad och hur många som har aktiv programvara. Data samlas in till ett centralt EDR-system.
Begränsningar	Inga begränsninga upptäckta hittills, metoden omfattar samtliga enheter .
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

G1 Cybersäkerhet

Namn och definition	Antal registrerade testare/år
Metodik och antaganden	Avanzas IT och säkerhetsavdelning ansvarar för att registrera liksom avregistrera testare. Avanza följer också upp utfallet av testerna via interna system där kritiska sårbarheter registreras och hanteras. Det mål som sätts revideras varje år och är baserat på tidigare resultat och omvärldsfaktorer.
Begränsningar	Inga uppenbara begränsningar, populationen av testare är noga kontrollerad.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

G1 Cybersäkerhet

Namn och definition	Antal genomförda simulerade attacker/år
Metodik och antaganden	Avanza kontrollerar schemaläggningen och utförandet av simulerade attacker där varje medarbetare följs upp via Hoxhunt.
Begränsningar	Inga uppenbara begränsningar, alla datorer och enheter som Avanza förfogar över täcks.
Extern validering	Ingen extern validering sker av mätetalet.

EU-taxonomin

Upplysningar i enlighet med Bilaga VI – mallar för de centrala resultatindikatorerna för kreditinstitut

0. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen

		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (MSEK)		Central resultatindikator ¹⁾	Central resultatindikator ²⁾ (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³⁾	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)
2025-12-31		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	2 083	2 090	2,6	2,6	25,1	0,0	0,0
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar (flödet)	1 290	1 280	3,5	3,5	24,0	0,0	0,0
	Handelslager							
	Finansiella garantier							
	Tillgångar under förvaltning							
	Avgifts- och provisionsintäkter							

1) På grundval av motpartens omsättningsindikator.
2) Baserat på motpartens indikator för kapitalutgifter.
3) % av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankernas alla tillgångar.

0. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen

		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (MSEK)		Central resultatindikator ¹⁾	Central resultatindikator ²⁾ (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³⁾	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)
2024-12-31		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	1 257	1 257	1,9	1,9	86,7		
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar (flödet)	8	8	0,0	0,0	24,4		
	Handelslager							
	Finansiella garantier							
	Tillgångar under förvaltning							
	Avgifts- och provisionsintäkter							

1) På grundval av motpartens omsättningsindikator.
2) Baserat på motpartens indikator för kapitalutgifter.
3) % av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankernas alla tillgångar.

Om Avanza >

Styrning >

Finansiell information —

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Allmän informartion

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

● EU-taxonomi

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt >

Ladda ner som PDF

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar stock omsättningsbaserat

[illegible]

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar stock kapitalutgiftsbaserat

					a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p						
2025-12-31					Uppdelning efter miljömål																					
					Totalt redovisat bruttovärde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vatten-resurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljö-föröreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	användning av intäkter	varav omställnings-verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enligt med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga						
MSEK																										
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	80 958	27 344	2 090	2 090																					
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	80 958	27 344	2 090	2 090																					
3	Finansiella företag	55 636	10 117	2 060	2 060																					
4	Lån och förskott	5 514	2 089	205	205																					
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	50 122	8 028	1 855	1 855															1 855						
6	Egetkapitalinstrument																									
7	Icke-finansiella företag																									
8	Lån och förskott																									
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																									
10	Egetkapitalinstrument																									
11	Hushåll	15 848	15 848	30	30									30												
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	15 848	15 848	30	30								30													
13	varav lån för byggnadsrenovering																									
14	varav lån till motorfordon																									
15	Finansiering av lokala myndigheter	9 474	1 379	0																						
16	Bostadsfinansiering																									
17	Annan finansiering av lokala myndigheter																									
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter																									
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis																									
20	Andel gröna tillgångar totalt	80 958																								
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	28 162																								
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	1 300																								
23	Exponeringar mot centralbanker	13 286																								
24	Handelslager																									
25	Företag och enheter som inte är föremål för direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	11 694																								
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering																									
27	Lån och förskott	11 694																								
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																									

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar flöde omsättningsbaserat, forts.

[illegible]

[illegible]

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
● EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

2. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation

2025-12-31	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
	Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn) (miljoner euro)	Totalt redovisat [brutto] värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Begränsning av klimat-förändringar (CCM)	Anpassning till klimat-förändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföroreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1										
2										
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
11	Kärnteknisk verksamhet	0	0	0						
12	Fossilgasverksamhet	0	0	0						
13	varav icke-bedömda exponeringar	0								

Om Avanza

Styrning

Finansiell information

- Förvaltningsberättelse
- Hållbarhetsrapport
- Allmän informartion
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- EU-taxonomi
- Koncernens resultaträkningar
- Koncernens balansräkningar
- Förändringar i koncernens eget kapital
- Koncernens kassaflödesanalyser
- Moderbolagets resultaträkningar
- Moderbolagets balansräkningar
- Förändringar i moderbolagets eget kapital
- Moderbolagets kassaflödesanalyser
- Noter
- Årsredovisningens undertecknande
- Revisionsberättelse

Övrigt

4. Central resultatindikator för andel gröna tillgångar i flödet omsättningsbaserad

2025-12-31	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
			Uppdelning efter miljömål										
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreoreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	28,2	3,5	3,5										
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	28,2	3,5	3,5										
3 Finansiella företag	19,4	4,7	4,7										
4 Lån och förskott	30,2	3,5	3,5										
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	18,7	4,8	4,8						4,8				
6 Egetkapitalinstrument													
7 Icke-finansiella företag													
8 Lån och förskott													
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
10 Egetkapitalinstrument													
11 Hushåll	100,0	0,0	0,0										
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100,0	0,0	0,0										
13 varav lån för byggnadsrenovering													
14 varav lån till motorfordon													
15 Finansiering av lokala myndigheter	22,6	0,0	0,0										
16 Bostadsfinansiering													
17 Annan finansiering av lokala myndigheter													
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis													
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	28,2	3,5	3,5										

Ladda ner som PDF

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Allmän informartion	
Miljöinformation	
Social information	
Bolagsstyrningsinformation	
● EU-taxonomi	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Upplysningar i enlighet med bilaga IV standardmall som krävs enligt artikel 8 i förordning (EU) 2020/852, kapitalförvaltare

2025-12-31

	Exponeringar	%	MSEK
1	Total andel tillgångar under förvaltning	100	162 836
2	Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn		70 874
	% omfattade tillgångar	% omsättnings-baserade	% kapitalutgifts-baserade
3	Omfattas av taxonomin	26,2	34,0
4	Kärnteknisk verksamhet	0,0	0,0
5	Fossilgasverksamhet	0,0	0,0
6	Förenliga med taxonomin	1,2	4,6
7	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	1,2	4,6
8	varav icke-finansiella företag	0,9	4,1
9	varav finansiella företag	0,3	0,5
10	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,0	0,0
11	Exponeringar som inkluderas på frivillig basis	0,0	0,0
12	Omställningsverksamhet	0,1	0,2
13	Möjliggörande verksamheter	0,7	0,8
14	Kärnteknisk verksamhet	0,0	0,0
15	Fossilgasverksamhet	0,0	0,0
	Taxonomiförenlighet per mål	% omsättnings-baserade	% kapitalutgifts-baserade
16	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	1,1	4,5
17	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	0,0	0,0
18	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	0,0	0,0
19	Den cirkulära ekonomin (CE)	0,1	0,1
20	Miljöföreningar (PPC)	0,0	0,0
21	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	0,0	0,0
22	Icke-bedömda exponeringar	0,0	0,0
23	Exponeringar som finansierar motparter icke-bedömda verksamheter som anses vara icke-väsentliga	0,0	0,0
24	Icke-bedömda exponeringar som betraktas som icke-väsentliga av den rapporterade enheten	0,0	0,0
25	Exponeringar mot motparter rapportering i enligt med artikel 7.9 i denna förordning	0,0	0,0
	Uppdelning på omfattade tillgångar	%	MSEK
26	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	100,0	70 874
27	varav icke-finansiella företag	85,7	60 735
28	varav finansiella företag	14,3	10 140
29	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,0	0
30	Exponeringar som inkluderas på frivillig basis	0,0	0

Upplysningar i enlighet med bilaga X centrala resultatindikatorer för försäkrings- och återförförsäkringsföretag, investeringsindikator

2025-12-31

	Exponeringar	%	MSEK
1	Total andel tillgångar under förvaltning	100	304 778
2	Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn		99 238
	% omfattade tillgångar	% omsättnings-baserade	% kapitalutgifts-baserade
3	Omfattas av taxonomin	29,5	39,2
4	Kärnteknisk verksamhet	0,1	0,0
5	Fossilgasverksamhet	0,0	0,0
6	Förenliga med taxonomin	3,6	8,4
7	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	3,6	8,4
8	varav icke-finansiella företag	3,2	8,0
9	varav finansiella företag	0,4	0,4
10	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,0	0,0
11	Andra investeringar än investeringaravseende livförsäkringsavtal där försäkringstagaren bär investeringsrisken	0,0	0,0
12	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis	0,0	0,0
13	Omställningsverksamhet	0,7	0,5
14	Möjliggörande verksamheter	1,4	1,5
15	Kärnteknisk verksamhet	0,1	0,0
16	Fossilgasverksamhet	0,0	0,0
	Taxonomiförenlighet per mål	% omsättnings-baserade	% kapitalutgifts-baserade
17	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	3,3	8,2
18	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	0,0	0,0
19	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	0,0	0,0
20	Den cirkulära ekonomin (CE)	0,2	0,2
21	Miljöföreningar (PPC)	0,0	0,0
22	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	0,0	0,0
23	Icke-bedömda exponeringar	0,0	0,0
24	Exponeringar som finansierar motparter icke-bedömda verksamheter som anses vara icke-väsentliga	0,0	0,0
25	Exponeringar mot motparter rapportering i enligt med artikel 7.9 i denna förordning	0,0	0,0
26	Icke-bedömda exponeringar som betraktas som icke-väsentliga av den rapporterade enheten	0,0	0,0
	Uppdelning på omfattade tillgångar	%	MSEK
27	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	100,0	99 238
28	varav icke-finansiella företag	87,8	87 133
29	varav finansiella företag	12,2	12 105
30	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	0,0	0
31	Andra investeringar än investeringaravseende livförsäkringsavtal där försäkringstagaren bär investeringsrisken	0,0	0
32	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis	0,0	0

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
● Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2025	2024
Provisionsintäkter	3, 4	3 387	2 704
Provisionskostnader	4	–453	–396
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	2 358	2 748
Övriga ränteintäkter	5	7	10
Räntekostnader	5, 10	–787	–1 178
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	–17	4
Övriga rörelseintäkter		0	7
Rörelsens intäkter		4 495	3 900
Allmänna administrationskostnader	7–9	–1 230	–1 117
Av- och nedskrivningar	10, 21–22	–96	–92
Övriga rörelsekostnader	11	–87	–70
Rörelsens kostnader före kreditförluster		–1 413	–1 280
Resultat före kreditförluster		3 082	2 620
Kreditförluster, netto	12	–4	0
Rörelseresultat		3 078	2 621
Resultat före skatt		3 078	2 621
Skatt på årets resultat	14	–447	–367
Årets resultat		2 631	2 254
Hänförligt till:			
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		2 609	2 254
Innehavare av primärkapitalinstrument		22	–
Resultat per aktie före utspädning, SEK		16,57	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		16,53	14,32

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	2025	2024
Årets resultat		2 631	2 254
Poster som skall återföras till resultatet			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	6	24	42
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		–5	–9
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		4	–
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		–	–
Värdeförändringar av aktier och andelar	19	–	–8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar		–	–
Övrigt totalresultat efter skatt		24	25
Totalresultat efter skatt		2 655	2 279
Hänförligt till:			
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		2 633	2 279
Innehavare av primärkapitalinstrument		22	–

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
● Koncernens balansräkningar	
● Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar	30–32		
Tillgodohavanden hos centralbanker		13 061	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16	1 300	1 899
Utlåning till kreditinstitut		5 907	4 007
Utlåning till allmänheten	17	27 542	23 924
Obligationer	18	59 596	35 192
Aktier och andelar	19	15	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen	20	304 778	266 491
Immateriella anläggningstillgångar	21	87	66
Nyttjanderättstillgångar	10	346	290
Materiella anläggningstillgångar	22	107	70
Övriga tillgångar	14, 23	3 200	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	1 115	1 036
Summa tillgångar		417 053	343 614
Skulder och eget kapital			
Skulder	30–32		
Inlåning från allmänheten		100 989	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen	20	304 781	266 493
Leasingskulder	10	356	281
Övriga skulder	14, 25	2 798	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	199	188
Summa skulder		409 124	337 295
Eget kapital	27		
Aktiekapital		79	79
Övrigt primärkapital		800	–
Övrigt tillskjutet kapital		727	712
Reserv för verkligt värde		19	37
Balanserade vinstmedel		6 304	5 492
Summa eget kapital		7 930	6 320
Summa skulder och eget kapital		417 053	343 614

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt primärka- pital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanse- rade vinst- medel	Totalt eget kapital
Eget kapital 2023-12-31	79	–	701	12	5 041	5 832
Årets resultat	–	–	–	–	2 254	2 254
Övrigt totalresultat	–	–	–	25	–	25
Totalresultat	–	–	–	25	2 254	2 279
<i>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–1 808	–1 808
Emission av teckningsoptioner	–	–	10	–	6	16
Eget kapital 2024-12-31	79	–	712	37	5 492	6 320
Årets resultat	–	22	–	–	2 609	2 631
Övrigt totalresultat	–	–	–	24	–	24
Totalresultat	–	22	–	24	2 609	2 655
<i>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–1 848	–1 848
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	–	14	–	0	14
Emission av teckningsoptioner	–	–	2	–	11	13
Emission av primärkapitalinstrument	–	800	–	–	–	800
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–3	–3
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	1	1
Omföring av fond för verkligt värde till balanserade vinstmedel vid avyttring av aktieinnehav	–	–	–	–41	41	–
Utdelning på primärkapitalinstrument	–	–22	–	–	–	–22
Eget kapital 2025-12-31	79	800	727	19	6 304	7 930

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
● Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		3 078	2 621
varav inbetalda räntor		2 270	2 758
varav utbetalda räntor		−787	−1 178
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	10, 21–22	96	92
Utrangeringar		4	–
Räntekostnad på leasingsskulder	10	13	2
Leasingavtal som upphör i förtid		–	−7
Realisationsresultat		–	0
Betald inkomstskatt		−419	1 380
Summa		2 771	4 088
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (–) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	32	−214	−11
Ökning (–) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		−3 618	−4 341
Ökning (–) / minskning (+) av aktier och andelar		59	0
Ökning (–) / minskning (+) av övriga tillgångar		−942	−1 761
Ökning (+) / minskning (–) av inlåning från allmänheten		34 127	5 134
Ökning (+) / minskning (–) av övriga skulder		−682	885
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		28 730	−95
Kassaflöde från den löpande verksamheten		31 501	3 993
Investeringsverksamheten			
Förvärv av belåningsbara statsskuldförbindelser		−248 504	−131 161
Avyttring av belåningsbara statsskuldförbindelser		249 103	133 960
Förvärv och avyttring av immateriella anläggningstillgångar	21	–	–
Förvärv och avyttringar av materiella anläggningstillgångar	22	−74	−42
Rörelseförvärv	29	−14	–
Förvärv av obligationer		−33 680	−9 921
Avyttring av obligationer		9 300	5 967
Kassaflöde från investeringsverksamheten		−23 868	−1 197

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt			
MSEK	Not	2025	2024
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingsskulder		−35	−43
Utdelning kontant		−1 848	−1 808
Utdelning på primärkapitalinstrument		−22	–
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		14	–
Emission av teckningsoptioner		13	16
Emission av primärkapitalinstrument		800	–
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten		−3	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		−1 081	−1 835
Årets kassaflöde		6 552	961
Likvida medel vid årets början		12 172	11 211
Likvida medel vid årets slut		18 724	12 172
Förändring		6 552	961
Sammanställning av likvida medel, MSEK			
		2025-12-31	2024-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker		13 061	8 194
Utlåning till kreditinstitut		5 682	4 007
Ställda säkerheter i likvida medel		−19	−30
Summa		18 724	12 172

Se not 2 Redovisningsprinciper där grunderna för upprättande av koncernens kassaflödesanalys framgår.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
● Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2025	2024
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	8–9	–30	–35
Övriga rörelsekostnader		–11	–10
Rörelseresultat		–41	–45
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	13	1 964	1 850
Resultat från finansiella investeringar		–2	–
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3	4
Räntekostnader och liknande resultatposter		–1	0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 922	1 809
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		57	78
Lämnade koncernbidrag		–13	–28
Resultat före skatt		1 966	1 859
Skatt på årets resultat	14	–1	–2
Årets resultat		1 966	1 857
Hänförligt till:			
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		1 943	1 857
Innehavare av primärkapitalinstrument		22	–

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Not	2025	2024
Årets resultat		1 966	1 857
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		4	–
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		–	–
Värdeförändringar av aktier och andelar	19	–	–8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar		–	–
Övrigt totalresultat efter skatt		4	–8
Totalresultat efter skatt		1 970	1 849
Hänförligt till:			
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		1 948	1 849
Innehavare av primärkapitalinstrument		22	–

Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt

Ladda ner som PDF

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i koncernföretag	28	1 000	456
Aktier och andelar i övriga företag		–	130
Andra långfristiga fordringar		73	–
Summa anläggningstillgångar		1 073	586
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		2 510	2 095
Aktuell skattefordran		8	6
Övriga fordringar		7	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2	3
Summa kortfristiga fordringar		2 528	2 113
Kassa och bank		14	6
Summa omsättningstillgångar		2 541	2 119
Summa tillgångar		3 614	2 705
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		79	79
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		674	660
Övrigt primärkapital		800	–
Fond för verkligt värde		–	37
Balanserat resultat		76	51
Årets resultat		1 966	1 857
Summa eget kapital		3 595	2 683
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1	0
Skulder till koncernföretag		–	11
Skatteskuld		–	–
Övriga skulder		7	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	10
Summa kortfristiga skulder		20	22
Summa eget kapital och skulder		3 614	2 705

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt primärkapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2023-12-31						
Årets resultat	–	–	–	–	1 857	1 857
Övrigt totalresultat	–	–	–	–8	–	–8
Totalresultat	–	–	–	–8	1 857	1 849
<i>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–1 808	–1 808
Eget kapital 2024-12-31	79	660	–	37	1 908	2 683
Årets resultat	–	–	22	–	1 943	1 966
Övrigt totalresultat	–	–	–	4	–	4
Totalresultat	–	–	22	4	1 943	1 970
<i>Transaktioner redovisade direkt i eget kapital</i>						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–1 848	–1 848
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	14	–	–	0	15
Emission av primärkapitalinstrument	–	–	800	–	–	800
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–3	–3
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	1	1
Omföring av fond för verkligt värde till balanserade vinstmedel vid avyttring av aktieinnehav	–	–	–	–41	41	–
Utdelning på primärkapitalinstrument	–	–	–22	–	–	–22
Eget kapital 2025-12-31	79	674	800	–	2 042	3 595

Om Avanza >

Styrning >

Finansiell information —

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

● Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

Revisionsberättelse

Övrigt >

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 966	1 859
varav inbetalda räntor	3	4
varav utbetalda räntor	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Anteciperad utdelning	-1 964	-1 850
Betald inkomstskatt	-3	-4
Summa	-1	5
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (-) / minskning (+) av aktier och andelar	58	-
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar	1 605	1 805
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	-2	11
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 602	1 815
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 601	1 820
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar i koncernföretag	-15	-
Lämnat aktieägartillskott	-524	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-538	-12
Finansieringsverksamheten		
Emission av primärkapitalinstrument	800	-
Utdelning kontant	-1 848	-1 808
Utdelning på primärkapitalinstrument	-22	-
Nyemission (genom utnyttjade av teckningsoptioner)	14	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 056	-1 808
Årets kassaflöde	7	0
Likvida medel vid årets början	6	6
Likvida medel vid årets slut	14	6
Förändring	7	0

Ladda ner som PDF

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Noter

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) org.nr. 556274-8458 är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2025–31 december 2025 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnda koncernen. Koncernen erbjuder ett brett utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån i Sverige. Koncernens verksamhet beskrivs mer detaljerat i Förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Avanza Bank Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2025 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 12 mars 2026. Koncernredovisning och årsredovisning fastställs av årsstämman den 28 april 2026.

Not 2 Redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de IFRS Accounting standards (IFRS) och IFRIC Interpretations som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet (t) Moderbolagets redovisningsprinciper.

(b) Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljon (MSEK). Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat, se not 31 Finansiella instrument.

Vissa delar av årsredovisningen har även upprättats enligt det gemensamma elektroniska rapporteringsformatet ESEF. De finansiella rapporter som ingår i ESEF är för 2025 koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, förändringar i eget kapital samt efterföljande noter.

Redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan.

(c) Nya IFRS Redovisningsstandarder och tolkningar

Nedan redovisas enbart sådana IFRS Redovisningsstandarder och tolkningar som bedöms vara relevanta för Avanzas koncernredovisning.

Under 2025 införda IFRS Redovisningsstandarder och IFRIC tolkningsuttalanden

Inga nya eller ändrade IFRS Redovisningsstandarder, IFRIC tolkningsuttalanden eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2025 bedöms ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

IFRS Redovisningsstandarder och tolkningar som ska tillämpas under 2026 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2026 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Endast de ändringar som bedöms kunna påverka koncernen i framtiden beskrivs nedan.

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Detta är den nya standarden för presentation och upplysningar i finansiella rapporter, som ersätter IAS 1, med fokus på uppdateringar av resultaträkningen. De viktigaste begreppen som introduceras i IFRS 18 avser:

- strukturen i resultaträkningen med definierade delsummor
- krav på att fastställa den mest användbara strukturerade sammanfattningen för att presentera kostnader i resultaträkningen
- krav på upplysningar i not för av ledningen definierade resultatmått som redovisas utanför ett företags finansiella rapporter
- förbättrade principer för aggregering och uppdelning som gäller för räkningarna och noterna i allmänhet.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2027 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har antagit standarden. Koncernen har påbörjat analysen av standardens effekter. Eftersom koncernens verksamhet i huvudsak består av finansiell verksamhet, där ränte- och provisionsnettot utgör kärnan i rörelsen, är den preliminära bedömningen att standarden inte förväntas ha någon betydande effekt på koncernens finansiella ställning eller resultat.

(d) Segmentsrapportering

Avanzas interna uppföljning sker baserat på resultatet för hela koncernen och kostnadsuppföljning sker per kostnadsenhet. Affären är kopplad till kundernas konton och Avanza styr efter total kundvolym snarare än utifrån finansiell information för olika produktkategorier. Rörelseresultatet följs enbart upp på koncernnivå och mot bakgrund av detta utgör Avanza som helhet ett totalt segment enligt kriterierna för segmentsredovisning i IFRS 8 Rörelsesegment.

(e) Klassificering

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder är belopp som koncernen och moderbolaget per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Saknas sådan rätt, eller innehas skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhet inom tolv månader, redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

(f) Konsolideringsprinciper

Dotterföretag är alla företag över vilka Avanzakoncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Noter

Not 2, forts.

Rörelseförvärv

I enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv har förvärvsmetoden använts för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Vid förvärv av dotterföretag redovisas identifierbara tillgångar och skulder initialt till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt överskjutande köpeskilling redovisas som goodwill, eller om köpeskillingen kan hänföras till identifierbara tillgångar, redovisas övervärden direkt på dessa tillgångar, exempelvis immateriella tillgångar.

Begränsningar att föra över medel till moderbolaget

Dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB är enligt externa regelverk och lagar skyldiga att upprätthålla ett visst eget kapital i respektive juridisk person, vilket innebär att begränsningar finns för att föra över medel till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder samt intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(g) Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, i enlighet med IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser, till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

(h) Intäkter

Provisionsnetto

Provisionsintäkter utgörs främst av courtage, fondprovisioner, valutaintäkter och övriga provisioner som enligt IFRS 15 ska redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. En kund är en part som ingår ett kontrakt med Avanza för att erhålla tjänster som är resultatet av Avanzas ordinarie verksamhet. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Fondprovisioner erhålls från externa fondförvaltare och utgörs i huvudsak av ersättning baserad på fondvolym, vilken redovisas som intäkt månatligen. Valutaintäkter avser främst valutaväxlingar relaterade till kunders handel i värdepapper och fonder noterade i annan valuta än svenska kronor. Övriga provisioner avser huvudsakligen ersättning vid förmedling av värdepapper i samband med företagsändelser, vid försäljning av strukturerade produkter samt diverse

distributionsintäkter och tilläggstjänster. Övriga provisioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktioner. Detta gäller även för investeringsavtal inom försäkringsrörelsen.

Provisionskostnader utgörs främst av transaktionskostnader, vilka är direkt relaterade till courtageintäkter, och kostnader för betalningsförmedling.

Räntenetto

Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Ränteintäkter relaterade till tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som ränteintäkter enligt effektivräntemetoden i resultaträkningen, övriga ränteintäkter redovisas under övriga ränteintäkter. Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden. Obligationer genererar netto ränteintäkter i perioder med positiv ränta som en effekt av summan av periodisering av överkurs samt kupongränta där kupongräntan överstiger räntekostnaden för periodisering av överkurs.

Räntekostnader avser primärt inlåning från allmänheten, men även leasingkulder samt avgift för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften som redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser. Räntekostnader avseende utlåning till kreditinstitut avser ränteavgifter för perioder med negativ ränta som redovisas enligt samma princip.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat från försäljning och innehav av värdepapper, andelar och valuta. För obligationer redovisas enbart realiserat resultat inom nettoresultat av finansiella transaktioner medan orealiserat resultat redovisas som övrigt totalresultat. Här redovisas även resultat från tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen.

(i) Finansiella instrument

Finansiella instrument definieras enligt IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas som huvudregel brutto i balansräkningen. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller

att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Poster som nettoredovisas i balansräkningen är fondlikvidfordringar respektive fondlikvidskulder, detta eftersom de avvecklas genom betalning mot leverans i en clearingverksamhet.

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar och skulder klassificeras som och värderas till verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen bestäms av en affärsmodellbedömning för olika grupper av instrumenten och i ett så kallat SPPI-test (Solely Payment of Principal and Interest) som avgör om tillgångens kassaflöde endast består av återbetalning av kapitalbelopp och ränta. SPPI-testet måste passeras för att finansiella instrument ska klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om SPPI-testet inte passeras klassificeras det finansiella instrumentet till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Egetkapitalinstrument och derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och utgörs främst av räntebärande värdepapper som innehåses som ett led i försäkringsrörelsen. Räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen är tillgångar som används för skuldäckning av koncernens investeringsavtal i försäkringsrörelsen. Samtliga avtal i Avanzakoncernen har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring varför dessa definieras som investeringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 9, se även avsnitt (n) Försäkringsrörelsen.

Värdering sker till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader. Försäkringstagarna har fullmakt att själva förvalta tillgångarna och de står samtidigt all risk avseende värdeförändring som följd av denna förvaltning varför de försäkringsrelaterade tillgångarna och skulderna (villkorad återbäring) vid var tid är lika stora. Det finns dock en mindre post avseende oreglerade skador bland de försäkringsrelaterade skulderna (ej villkorad återbäring) vilket medför att de totala försäkringsrelaterade skulderna överstiger de försäkringsrelaterade tillgångarna något. Försäkringstagarna står risk avseende värdeförändring av de försäkringstillgångar som motsvarar den del av försäkringsskulderna som avser villkorad återbäring, värdeförändringen blir därför netto noll för dessa poster. Förändring av resterande försäkringsskuld, vilken avser oreglerade skador, garanteras av försäkringsbolaget.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori ingår en portfölj med säkerställda obligationer samt stats-, kommun- och regionsobligationer vilka innehåses som

Om Avanza	➤
Styrning	➤
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	➤

Not 2, forts.

ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. I denna kategori ingår även tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, fondlikvidfordringar samt den del av försäkringstillgångarna som avser likvida medel. Affärsmodellen består i att generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet.

Utlåning till allmänheten och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Avanza har varken företagsfinansiering eller konsumentkrediter, vilka normalt förknippas med bankverksamhet. Avseende utlåning till allmänheten har värdepapperskrediter säkerhet i form av värdepapper samt likvida medel och bolån har säkerhet i bostäder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde med tillägg för anskaffningskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till verkligt värde via övrigt totalresultat. Det är realiserade förändringar i verkligt värde som redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i fond för verkligt värde i det egna kapitalet. I samband med en försäljning görs en omklassificering från fond för verkligt värde via övrigt totalresultat till resultatet där det realiserade resultatet redovisas på raden nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen.

Finansiella instrument i denna kategori utgörs av en portfölj med belåningsbara statsskuldförbindelser, säkerställda obligationer samt stats-, kommun- och regionsobligationer, vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. Affärsmodellen består i att både generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar och genom viss försäljning av de finansiella tillgångarna. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet. I denna kategori redovisas även de delar av aktier och andelar som inte innehas för handel, identifierade till kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat vid det första redovisningstillfället.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna kategori redovisas skulder i försäkringsrörelsen, se avsnitt (n) Försäkringsrörelsen, exklusive avsättning för oreglerade skador, eftersom korresponderande tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeföränd-

ring varmed åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling samt insättningar och uttag.

Skulderna har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen med avdrag för transaktionskostnader. Värderingen baseras på de underliggande tillgångarnas verkliga värde.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder i denna kategori avser framför allt inlåning från allmänheten och fondlikvidskulder.

Förlustreserver

Tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat omfattas av en beräkning av förväntade kreditförlustreserver. Avanza delar in tillgångarna i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring i enlighet med IFRS 9. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Tillgångar av betydande värde i kategori 3 undersöks närmre på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en kollektiv bedömning. Till detta kopplas framtidsblickande scenarier där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna, se avsnittet Makroanalys. Avanzas definition av fallissemang är en exponering som hamnat i kategori 3.

Förlustreserver inom utlåning till allmänheten

Värdepapperskredit respektive bolån klassificeras till kategorierna 1–3 enligt ovan beskrivna förändringar av kreditförsämring.

- Kategori 1: Värdepapperskredit där låntagarna följer gällande kredit- och kontovillkor med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2. Bolån där låntagarna skött sina räntebetalningar den senaste rullande 12-månadersperioden med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2.

- Kategori 2: Värdepapperskredit respektive bolån med väsentlig ökning av risk för fallissemang flyttas från kategori 1 till kategori 2 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskredit där låntagarna är överbelånade men där säkerheternas värde (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) överstiger den aktiva skulden under mer än 10 dagar eller lån som varit kategoriserade i kategori 3 under de senaste 90 dagarna. Bolån där låntagarna den senaste 12-månaders perioden haft minst en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått längre än 30 dagar. För

att bli aktuell för en återflytt till kategori 1 krävs: Värdepapperskredit – kunden har inte längre en överträdelse som har pågått mer än 10 dagar och har inte under de senaste 90 dagarna varit kategoriserad i kategori 3. Därutöver ska marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden överstiga den aktiva skulden. Bolån – när en kund under den senaste rullande 12-månadersperioden har skött sina räntebetalningar utan att ha haft en överträdelse som pågått mer än 30 dagar.

- Kategori 3: Värdepapperskredit respektive bolån med väsentlig ökning av kreditrisk jämfört med kategori 2 flyttas till kategori 3 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskredit där låntagarna är överbelånade samtidigt som säkerheternas värde (vilka speglar återbetalningsförmågan) understiger den aktiva skulden eller överträdelsen mot kredit- och kontovillkor pågått längre än 90 dagar. Bolån där låntagarna den senaste tremånadersperioden haft en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått 90 dagar eller längre. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 2 krävs: Värdepapperskredit – marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden understiger inte längre den aktiva skulden samt att kunden inte längre har någon överträdelse gentemot kredit- och kontovillkoren som pågått längre än 90 dagar. Bolån – kunden flyttas först när denne under den senast rullande 3-månadersperioden inte har haft en överträdelse som har pågått 90 dagar eller längre. Återflytt sker alltid först till kategori 2, aldrig direkt till kategori 1, vilket gäller för båda produkterna.

Reserveringarna beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. I kategori 1 ska reserveringarna avse den del av hela löptidens förväntade kreditförluster som är hänförlig till en förlusthändelse inom kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Om den förväntade förlusten anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust och värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. Principen för bortbokning från balansräkningen är konkurs, avslutad skuldsanering eller dödsfall.

Förlustreserver inom likviditetsportfölj

Avanzas portföljer av obligationer som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde bedöms vara av högsta tänkbara kreditkvalitet med låg kreditrisk. Portföl-

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 2, forts.

jerna består främst av säkerställda obligationer och kommunobligationer. Samtliga obligationer är marknadsnoterade. Obligationerna placeras i kategori 1 och Avanza sätter för närvarande inte av någon reserv för förväntade kreditförluster avseende obligationer. Denna bedömning baseras på att portföljerna till sin helhet har hög rating och uppfyller kriterierna för undantaget gällande innehav med låg kreditrisk enligt IFRS 9. Detta undantag tillåter att ingen förlustreserv redovisas när det finansiella instrumentet bedöms ha låg risk för betalningsinställelse och utgivaren har stark förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att förändras om portföljernas struktur förändras eller om marknadsförhållandena väsentligt förändras. Avanza övervakar kontinuerligt kreditkvaliteten hos utgivarna och marknadsförhållandena för att säkerställa att denna bedömning förblir aktuell och korrekt.

Makroanalys

Makroscenarioarbetet utgår från tre scenarion (ett basscenario, ett positivt och ett negativt) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas med 70 procent vikt för basscenariot, 15 procents vikt för det positiva scenariot samt 15 procents vikt för det negativa scenariot. I IFRS 9-modellen används även framtåtblickande makroekonomiska faktorer som revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på förväntade kreditförluster (ECL) genomförs. Makrovariablernas om påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är sannolikhet för ett kraftigt prisfall på börsen, sannolikhet för kraftiga prisfall i enskilda värdepapper och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolån är styrräntan, arbetslöshet och bostadsprisindex.

(j) Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell anläggningstillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell anläggningstillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar som förvärvas genom rörelseförvärv redovisas initialt till verkligt värde vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. Efter första redovisningstillfället skrivs

dessas av eller nedskrivs enligt redovisningsprinciperna för avskrivningar och nedskrivningar. Redovisningsprinciper för avskrivningar framgår under (k) Avskrivningar. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår under (l) Nedskrivningar.

Balanserade utgifter för utveckling

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser implementering av backoffice-system samt utveckling av handelssystem och andra applikationer, vilka långsiktigt ger koncernen ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar. Utgifter för konfigurering och anpassning av så kallade SaaS-tjänster kostnadsförs i takt med att de uppstår alternativt periodiseras under systemets avtalstid. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

(k) Avskrivningar

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- | | |
|---|--------------|
| ● datorer och andra tekniska anläggningar | 3 eller 5 år |
| ● inventarier | 5 år |
| ● patent och varumärken | 5 år |
| ● balanserade utvecklingsutgifter | 5 år |
| ● balanserade utvecklingsutgifter handelssystem | 10 år |
| ● kundrelationer | 5 år |
| ● nyttjanderätter | 1–4 år |

(l) Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar som inte klassificeras som finansiella instrument prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

(m) Leasing

För Avanza som leasetagare tillämpas IFRS 16 enligt vilken väsentliga leasingavtal med en löptid överstigande 12 månader redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen representerade av rätten att nyttja den leasade tillgången respektive åtagandet att betala framtida leasingavgifter. I resultaträkningen redovisas

avskrivningar på leasingtillgången och räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Berörda leasingavtal omfattar hyreskontrakt avseende lokaler.

(n) Försäkringsrörelsen

Försäkringsavtal och investeringsavtal

IFRS skiljer på försäkringsavtal vilka redovisas enligt IFRS 17 och investeringsavtal som redovisas enligt IFRS 9. Försäkringsavtal utgör avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Investeringsavtal utgör finansiella instrument som inte definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk till försäkringsgivaren. Samtliga avtal inom Avanzas försäkringsrörelse klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9, se även avsnitt (i) Finansiella instrument. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom ett samarbete med Euro Accident. Avanzas försäkringar utgörs av fondförsäkring eller traditionell försäkring. För fondförsäkring är försäkringens värde helt beroende av de placeringar som försäkringstagaren vidtar. Det är försäkringstagarna som själva bär placeringsrisken för investeringarna. Vid traditionell försäkring består försäkringens värde i sin helhet av villkorad återbäring, vilket innebär att försäkringen inte har något garanterat försäkringskapital. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna. Produkterna tjänstepension och privat pensionsförsäkring omvandlas vid utbetalning till fondförsäkring. Produkten kapitalpension kan vid utbetalning omvandlas till fondförsäkring. Om försäkringen kvarstår som traditionell försäkring kommer under de första fem åren ett fast årligt belopp om en procent av försäkringsvärdet beräknas vid det första utbetalningstillfället och utbetalas över fem år. Utbetalningsbeloppet är garanterat under de första fem åren.

Förutbetalda anskaffningskostnader försäkringsrörelsen

Avanza aktiverar inga anskaffningskostnader och har därmed inga förutbetalda anskaffningskostnader, även kallade DAC (Deferred Aquisition Cost), i balansräkningen. Anskaffningskostnader redovisas i den takt de uppstår.

Tillgångar i försäkringsrörelsen

Tillgångar i försäkringsrörelsen består av försäkringstagarnas investeringar i värdepapper i kapitalförsäkring, kapitalpension, privat pensionsförsäkring och tjänstepension. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna, med undantag för eventuellt garanterat belopp i en utbetalande traditionell försäkring. Tillgångarna i försäkringsrörelsen exklusive likvida medel vär-

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 2, forts.

deras till verkligt värde via resultaträkningen. Belopp som erhålls från och betalas till innehavarna redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade i livförsäkringsavsättning, fondförsäkringsåtagande, avsättning för oreglerade skador samt villkorad återbäring.

Livförsäkringsavsättningen utgörs av kapitalvärdet av de framtida försäkringssättningar som garanterats försäkringstagarna. Avsättningen beräknas individuellt per försäkring och avser garanterade utfästelser under utbetalning i fem år.

Fondförsäkringsåtagande beräknas individuellt per försäkring. Avsättningen motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarnas depåer.

Avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men ej rapporterade skador. Avsättningen beräknas kollektivt för det försäkrade beståndet och är en viss procentenhet av bruttoriskpremieintäkten för skadeåret.

Villkorad återbäring beräknas individuellt per försäkring. Den motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarens depå minus eventuell avsättning för garanterad utfästelse.

Åtagande för investeringsavtal

Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeförändring varmed de klassificeras som investeringsavtal och åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling samt insättningar och uttag. Skulden redovisas till största del som skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Förändringar i värdet på tillgångar i försäkringsrörelsen och motsvarande förändring av åtaganden för investeringsavtal nettoredovisas i resultaträkningen. Substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. En nettoredovisning underlättar för försäkringstagarna och andra intressenter att förstå transaktionerna och bedöma företagets resultat och framtida kassaflöde.

Skuld avseende reserv för oreglerade skador är beräknad på aktuella grunder och redovisas som skuld till försäkringstagarna.

Åtagande för försäkringsavtal

Inga avtal klassificeras som försäkringsavtal eftersom det inte finns några betydande försäkringsrisker inom försäkringsrörelsen. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom samarbete med Euro Accident (försäkringsgivare) vilket betyder att Avanza inte exponeras för någon försäkringsrisk avseende dessa produkter.

(o) Lämnad utdelning

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fastställt styrelsens utdelningsförslag.

(p) Ersättningar till anställda

Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt. Tjänstepension, genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP 1-planen. Förpliktelser avseende avgifter till premiebestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Till skillnad från förmånsbestämda pensioner, där den anställde är garanterad en viss förbestämd pension, beror värdet på pensionen för den anställde på hur stora premier som har betalats in samt vilken avkastning placeringarna har genererat.

(q) Skatter

Inkomstskatter redovisas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt.

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension betalar även en avkastningsskatt som baseras på schablonberäkningar av avkastningen på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avgift för avkastningsskatt dras från försäkringstagarnas tillgångar.

(r) Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter kan avse både ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar samt ställda säkerheter för annat än egna skulder och avsättningar redovisade i balansräkningen. Ställda säkerheter avser panter hos svenska kreditinstitut, clearinginstitut och Riksbanken.

Eventalförpliktelse bokförs inte som en skuld i balansräkningen, utan upplyses endast i not. Avanzas åtaganden avser beviljade men ej utbetalda bolån, garantier och minimiåtaganden för framtida köp.

(s) Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolaget är enligt IAS 7 Rapport över kassaflöden upprättade enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Likvida medel

Likvida medel består i huvudsak av tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut vilka kan omplaceras med en dags, maxi-

malt en månads dröjsmål. Tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut som avser medel ställda som säkerhet är exkluderade från likvida medel.

(t) Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS Redovisningsstandarder och IFRIC tolkningsuttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Aktier och andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition, oavsett om koncernbidraget är lämnat eller erhållet.

Anteciperad utdelning

Anteciperad utdelning från dotterbolag bokförs som finansiell intäkt i moderbolaget redan under intjänandeåret i samband med årsbokslutet. Dotterbolagen bokför utdelningen först under nästföljande år i samband med att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fattar beslut om vinstdispositionen.

(u) Noter som inte har en direkt referens till resultaträkningar eller balansräkningar

Not 1	Företagsinformation
Not 2	Redovisningsprinciper
Not 33	Kapitalbas och kapitalkrav
Not 34	Finansiella risker
Not 35	Närstående
Not 36	Viktiga uppskattningar och bedömningar
Not 37	Händelser efter balansdagen
Not 38	Förslag till vinstdisposition

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 3Intäkter från avtal med kunder

MSEK – Koncernen	2025	2024
Handel med courtagegenererande värdepapper	2 063	1 492
Fondsparande	878	800
Företagstjänster	30	15
Övriga provisionsintäkter	416	398
Summa	3 387	2 704
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	3 387	2 704
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–
Summa	3 387	2 704

Avanzas kunder utgörs främst av privatsparare i Sverige, professionella investerare, företagskunder samt samarbetspartners inom tredjepartsområdet. Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 662 (454) MSEK ingår i raderna Handel med courtagegenererade värdepapper och Fondsparande.

Det krävs inte några bedömningar som i väsentlig grad påverkar storleken på, eller tidpunkten för, ovanstående intäkter. Avanza har inte heller några utgifter för att erhålla eller fullgöra avtalen med kunderna.

Det finns ingen enskild extern kund som genererar intäkter som överstiger tio procent av koncernens intäkter. Avanza erbjuder en diversifierad portfölj inom sparande och utlåning på starkt konkurrensutsatta marknader. Detta medför att koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat. Största enskilda kund har under 2025 genererat ett courtage på 2,1 (3,3) MSEK respektive ränteintäkt om 4,5 (6,1) MSEK. Den största kunden inom kategorin företagstjänster har genererat en intäkt om 10,3 (3,2) MSEK. Avseende handel i externa fonder erhåller Avanza provision från samarbetspartners och tar inte ut någon avgift från kund. Från det fondbolag som förmedlade den enskilt största provisionen under 2025 erhöll Avanza en intäkt om 97,0 (94,5) MSEK.

All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänför sig till Sverige.

Not 4Provisionsnetto

MSEK – Koncernen	2025	2024
Courtage, brutto	1 402	1 066
Fondprovisioner	839	771
Valutaintäkter	662	454
Övriga provisioner ¹⁾	484	413
Provisionsintäkter	3 387	2 704
Transaktionskostnader ²⁾		
Betalningsförmedlingsprovisioner	–134	–117
Övriga provisionskostnader ³⁾	–118	–124
Provisionskostnader	–453	–396
Provisionsnetto	2 934	2 309

¹⁾ Inkluderar främst intäkter från Avanza Markets, men också Corporate Finance, aktielån, diverse distributionsintäkter samt kunders tilläggstjänster.
²⁾ Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.
³⁾ Inkluderar återbetalning av fondavgifter, kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, ansökningskostnader för bolån samt diverse andra mindre poster.

Not 5Räntenetto

MSEK – Koncernen	2025	2024
Ränteintäkter		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	306	398
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾	781	966
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	1 270	1 385
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	2 358	2 748
Övriga ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter	7	10
Summa övriga ränteintäkter	7	10
Summa ränteintäkter	2 364	2 758
Räntekostnader		
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	–1	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾	–724	–1 124
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	–49	–52
Räntekostnader för deponerad inlåning hos Riksbanken ²⁾	–1	–
Räntekostnader för leasingskulder	–13	–2
Övriga räntekostnader	0	0
Summa räntekostnader	–787	–1 178
Räntenetto	1 577	1 580

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om – (48) MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp.
²⁾ Avser räntekostnader relaterade till inlåning om 225 MSEK som deponerats hos Riksbanken till 0 procent ränta.

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 3,0 (4,2) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från konton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 0,9 (1,6) procent.
Viss del av utlåning till allmänheten täcks löpande under året i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK – Koncernen	2025	2024
Realiserat resultat avseende aktier m.m.	0	1
Valutakursförändring	–15	3
Värdeförändringar av finansiella tillgångar	–2	–
Värdeförändringar av tillgångar i försäkringsrörelsen	20 476	37 836
Värdeförändringar av skulder i försäkringsrörelsen	–20 476	–37 836
Summa	–17	4
Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	20 476	37 836
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–20 476	–37 836
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	–15	3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	29	34
Summa	12	38

Not 7 Allmänna administrationskostnader

MSEK – Koncernen	2025	2024
Personalkostnader	–818	–788
Köpta konsulttjänster	–102	–94
Marknadsinformationskostnader	–89	–80
Övriga allmänna administrationskostnader	–221	–156
Summa	–1 230	–1 117

Not 8 Anställda och personalkostnader

MSEK – Koncernen	2025	2024
Löner och andra ersättningar	–531	–511
Pensionskostnader	–92	–89
Socialförsäkringsavgifter	–167	–160
Andra personalkostnader	–29	–28
Summa personalkostnader	–818	–788

Not 8, forts.

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 722 (679) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner.

Tjänstepension genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls för alla anställda över 25 år. Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2025		2024	
MSEK	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Koncernen	531	258 (92)	511	249 (89)
varav styrelse och ledande befattningshavare	38	22 (10)	34	20 (9)
Moderbolaget	17	9 (4)	23	9 (6)
varav styrelse och VD	10	5 (2)	10	5 (2)

	2025		2024	
Medelantalet anställda	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	6	4	6	3
Dotterbolag	691	428	668	414
Summa	697	432	674	417

2025 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	581	–	–	581
Styrelseledamöter	4 861	–	–	4 861
Verkställande direktör	9 745	–	3 807	13 552
Övriga ledande befattningshavare	22 281	–	6 336	28 617
Summa	37 468	–	10 143	47 611

2024 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	575	–	–	575
Styrelseledamöter	4 877	–	–	4 877
Verkställande direktör	9 360	–	3 298	12 657
Vice verkställande direktör	2 690	–	780	3 470
Övriga ledande befattningshavare	16 631	–	5 146	21 777
Summa	34 132	–	9 223	43 355

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 8, forts.

TSEK – Moderbolaget	2025		2024	
Styrelseledamöter	Styrelse-arvode	Övrig ersättning	Styrelse-arvode	Övrig ersättning
Sven Hagströmer	581	–	575	–
Magnus Dybeck	470	–	466	–
Catharina Eklöf	–	–	135	–
Jonas Hagströmer	603	–	580	–
John Hedberg	462	–	457	–
Linda Hellström	578	–	553	–
Johan Roos	930	–	908	–
Sofia Sundström	–	–	138	–
Hans Toll	–	–	167	–
Leemon Wu	650	–	607	–
Julia Haglind	650	–	483	–
Lisa Åberg	520	–	386	–
Summa	5 442	–	5 452	–

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ) bestod vid årets slut av 9 (9) personer varav 5 (5) personer är män. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2025. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

Information angående ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och ytterligare 8 (8) personer som innehar ledande befattningar. Till sammans utgör de koncernledningen. Ledande befattningshavare i koncernen uppgick per utgången av året till 9 (9) personer varav 6 (4) är män. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång se sidorna 50–51.

Ersättning till ledande befattningshavare under verksamhetsåret

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har i enlighet med Avanzas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare utgjorts av fast ersättning. Ingen rörlig ersättning har utgått under vare sig innevarande eller föregående år till verkställande direktör eller ledande befattningshavare. Det finns således ingen kostnadsförd rörlig ersättning hänförlig till året, inte heller finns det någon tidigare uppskjuten rörlig ersätt-

ning som inte har förfallit till betalning. Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2025 har beretts av styrelsens ersättningsutskott och beslutats av styrelsen.

För verkställande direktör gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag som motsvarar 6 månader. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning en uppsägning om 6 månader. Inga avtal avseende avgångsvederlag för andra ledande befattningshavare föreligger. Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Avanza har inga pensionsåtaganden för ledande befattningshavare.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor under året förvärvat teckningsoptioner enligt det incitamentsprogram som beslutades på årsstämman den 24 april 2025. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig.

Uppgifter om företagets ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 2023-2026	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån	2025-12-31
Verkställande direktör	–	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare	36 209	499	499	–	3 297
Summa	36 209	499	499	–	3 297

Delprogram 2024-2027	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån	2025-12-31
Verkställande direktör	127 307	2 000	2 000	–	9 151
Övriga ledande befattningshavare	44 095	693	693	–	3 170
Summa	171 402	2 693	2 693	–	12 321

Delprogram 2025-2028	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån	2025-12-31
Verkställande direktör	50 000	1 039	1 039	–	1 888
Övriga ledande befattningshavare	65 120	1 041	1 041	–	2 459
Summa	115 120	2 079	2 079	–	4 347

¹⁾ Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt.

Delprogrammen har förvärvats till marknadspris under augusti 2023, maj 2024, samt maj 2025. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. För löptider och teckningskurser se not 27 Eget kapital.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	–
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 9 Arvode och ersättning till revisorer

TSEK – Koncernen	2025	2024
KPMG		
Revisionsuppdraget	–5 183	–4 177
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–842	–190
Skatterådgivning	–4	–
Övriga tjänster	–	–107
Summa	–6 029	–4 475
TSEK – Moderbolaget	2025	2024
KPMG		
Revisionsuppdraget	–1 640	–760
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–346	–
Skatterådgivning	–4	–
Övriga tjänster	–	–107
Summa	–1 990	–868

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen, koncernredovisningen, bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på koncernens och moderbolagets revisorer att utföra. Revisionsuppdraget innefattar även rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter och tjänster i anslutning till intygsgivning och yttrande. Skatterådgivning avser beskattningsfrågor och Övriga tjänster innefattar i huvudsak rådgivning i redovisningsfrågor och regulatoriska avstämningar.

Not 10 Leasingavtal

Koncernen

Koncernens leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser lokaler. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna.

Befintligt hyresavtal för lokaler förlängdes och omförhandlades under 2024 vilket är beaktat i nyttjanderättstillgångar och leasing-skulder per 2024-12-31. Under 2025 utökades tillgänglig lokalyta vilket är beaktat i nyttjanderättstillgångar och leasingskulder per 2025-12-31. Utöver detta har det inte förekommit några tillkommande nyttjanderättstillgångar, gjorts några omprovningar av leasingperioder eller förändringar i räntenivåer under 2025. Index-uppräknig för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingskulder per 2025-12-31.

Nyttjanderättstillgångar

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Nyttjanderättstillgångar vid årets ingång	290	96
Förändringar av kontrakt	99	236
Avskrivningar under året	–43	–42
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång	346	290

Leasingskulder

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Kortfristiga skulder	24	0
Långfristiga skulder	332	281
Summa	356	281

För löptidsanalys av leasingskulder, se not 34 Finansiella risker i avsnittet om Likviditetsrisker.

Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16

MSEK – Koncernen	2025	2024
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	–43	–42
Ränta på leasingskulder	–13	–2
Summa	–55	–44

Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16

MSEK– Koncernen	2025	2024
Utgifter för korttidsleasingavtal	–1	–1
Utgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde (ej korttidsleasing)	0	0
Kassaflöde hänförligt till leasingavtal	–2	–45

Not 11 Övriga rörelsekostnader

MSEK – Koncernen	2025	2024
Marknadsföringskostnader	–49	–30
Övriga rörelsekostnader	–38	–40
Summa	–87	–70

Not 12 Kreditförluster, netto

MSEK – Koncernen	2025	2024
Årets konstaterade kreditförluster	–	–
Årets förändring avseende förväntade kreditförluster	–4	0
Summa	–4	0

För mer information om Avanzas hantering av kreditförluster, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, not 17 Utlåning till allmänheten och not 34 Finansiella risker.

Not 13 Resultat från andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2025	2024
Utdelning från koncernföretag	–	–
Anticiperad utdelning från koncernföretag	1 964	1 850
Summa	1 964	1 850

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	2025	2024	2025	2024
Aktuell skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)				
Periodens skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)	–447	–367	–1	–2
Summa aktuell skatt	–447	–367	–1	–2
Uppskjuten skattekostnad (–) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0	–	–
Summa uppskjuten skatt	0	0	–	–
Totalt redovisad skattekostnad	–447	–367	–1	–2
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	3 078	2 621	1 966	1 859
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Ej avdragsgilla kostnader	0,3%	0,2%	0,0%	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	–0,1%	–20,6%	–20,5%
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	–6,4%	–6,9%	–	–
Övrigt	0,0%	0,1%	–	–
Effektiv skatt	14,5%	14,0%	0,0%	0,1%

Uppskjuten skatt i temporära skillnader

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjuten skattefordran	2	1
Uppskjuten skatteskuld	–8	–
Netto	–6	1

De temporära skillnaderna hänförlig till skatt på årets resultat avser avskrivningar på förbättningsutgifter på annans fastighet vilka redovisningsmässigt skrivs av på 5 år och skattemässigt på 20 år.

Koncernen har per balansdagen underskottsavdrag om 63 MSEK som är möjliga att utnyttja enligt gällande svenska skatteregler. Underskottsavdraget har tillkommit i koncernen till följd av ett förvärv under året. Enligt svenska skatteregler kan endast underskottsavdrag motsvarande tre gånger köpeskillingen för det förvärvade bolaget utnyttjas. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats avseende dessa underskottsavdrag, eftersom det är osäkert om de kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga vinster inom överskådlig tid. Underskottsavdraget saknar förfallotidpunkt enligt gällande svenska skatteregler.

Not 15 Resultat per aktie

Koncernen	2025	2024
Årets resultat, MSEK	2 631	2 254
Utdelning på primärkapitalinstrument redovisade i eget kapital	–22	–
Årets resultat hänförligt till aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ), MSEK	2 609	2 254
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	157 414 329	157 236 949
Justering för genomsnittligt antal ytterligare aktier efter utspädning ¹⁾	384 078	149 261
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	157 798 407	157 386 210
Resultat per aktie före utspädning, SEK	16,57	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	16,53	14,32
Utestående antal aktier före utspädning	157 829 091	157 236 949
Utestående antal aktier efter utspädning	158 281 976	157 565 027
Antal aktier vid full utspädning	160 409 540	160 388 295

¹⁾ Potentiell utspädningseffekt av aktier till följd av Avanzas optionsprogram, för ytterligare information se not 27 Eget kapital.

Avanzas har tre utestående optionsprogram som omfattar totalt 4 200 000 st teckningsoptioner varav 2 580 449 st är vidareöverlåtna till personalen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 1,6 procent om programmen går till lösen och samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas. Övriga ej vidareöverlåtna teckningsoptioner har makulerats.

Var och ett av de tre programmen löper under tre år: 2023–2026 vars teckningskurs är 258,95 SEK per aktie, 2024–2027 vars teckningskurs är 282,12 SEK per aktie och 2025–2028 vars teckningskurs är 377,70 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 31 december 2025 var 353,10 SEK. För mer information, se not 27 Eget kapital.

Not 16 Belåningsbara statsskuldförbindelser

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Belåningsbara statspapper	1 300	1 899
Andra belåningsbara värdepapper	–	–
Summa	1 300	1 899

Not 17 Utlåning till allmänheten

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Värdepapperskredit	11 696	10 654
Bolån	15 845	13 270
varav med säkerhet i villor	10 973	9 181
varav med säkerhet i bostadsrätter	4 872	4 088
Summa	27 542	23 924

All utlåning till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder. Avanza erbjuder inte några konsumtionskrediter. Avseende bolån hade 18 509 (14 919) MSEK beviljats per den 31 december 2025 varav åtagande för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 2 661 (1 647) MSEK. Det finns inga åtaganden för outnyttjade värdepapperskrediter. Avanza har inom utlåningen en låg riskvilja, där kreditförlusterna och antalet modifierade lån i princip är obefintliga.

Löpande under året redovisas utlåning som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna in- och utlåning är exkluderad från balansräkningen per den sista december och har inte heller påverkat räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Per den 31 december 2025 uppgick den ackumulerade reserven för förväntade kreditförluster till 9 (5) MSEK motsvarande endast 0,03 (0,02) procent av utlåningen. Förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkade årets resultat med –4 MSEK. Förväntade kreditförluster beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Se även not 34 Finansiella risker avsnitt Förväntade kreditförluster och IFRS 9 samt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument avsnitt Förlustreserver inom utlåning till allmänheten.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 17, forts.

Reserv för förväntade kreditförluster		
MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Reserv vid årets början	–5	–6
Reservering för förväntade förluster	–4	0
Reserv vid årets slut	–9	–5
Reserveringsgrad vid årets slut	0,03%	0,02%

2025-12-31		
MSEK – Koncernen	Utlåning ¹⁾	Reservering
Bolån		
Kategori 1	15 292	–2
Kategori 2	517	–1
Kategori 3	39	0
Summa	15 848	–3
Reserveringsgrad		0,02%
Värdepapperskredit		
Kategori 1	11 697	–1
Kategori 2	–	–
Kategori 3	6	–5
Summa	11 702	–6
Reserveringsgrad		0,05%

¹⁾ Upplupet anskaffningsvärde exklusive reserv för förväntade kreditförluster.

2024-12-31		
MSEK – Koncernen	Utlåning ¹⁾	Reservering
Bolån		
Kategori 1	12 682	–1
Kategori 2	576	–1
Kategori 3	14	0
Summa	13 272	–3
Reserveringsgrad		0,02%
Värdepapperskredit		
Kategori 1	10 655	–2
Kategori 2	0	0
Kategori 3	2	–1
Summa	10 657	–3
Reserveringsgrad		0,02%

¹⁾ Upplupet anskaffningsvärde exklusive reserv för förväntade kreditförluster.

Not 18 Obligationer

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Emitterade av offentliga organ	8 456	4 129
Emitterade av andra låntagare	51 140	31 063
Summa	59 596	35 192

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Obligationer, noterade	59 596	35 192
Obligationer, onoterade	–	–
Summa	59 596	35 192

Per den 31 december 2025 värderades 75,2 (74,0) procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 24,8 (26,0) procent till verkligt värde via övrigt totalresultat. Per den 31 december 2025 var obligationer om 4 319 MSEK (3 266) MSEK ställda som säkerhet. Samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken och handlas OTC där indikativa priser publiceras på Bloomberg. Samtliga innehav av säkerställda obligationer emitterade av banker har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller hos Moody’s (Aaa). Avanza sätter inte av någon reserv för befarade kreditförluster då portföljen bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Se även not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument och stycket Förlustreserver inom likviditetsportfölj.

Not 19 Aktier och andelar

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Aktier och andelar, noterade	0	0
Aktier och andelar, onoterade	15	146
Summa	15	146

Onoterade innehav avser i allt väsentligt Stock Republic AB (2025-12-31 och 2024-12-31) och Stabelo Group AB (2024-12-31).

Not 20 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen		
Aktier och andelar	286 862	250 967
Räntebärande värdepapper	4 806	5 768
Likvida medel	13 111	9 755
Summa	304 778	266 491

Finansiella skulder i försäkringsrörelsen		
Livförsäkringsavsättning	240	142
Oreglerade skador	3	3
Fondförsäkringsåtaganden	382	3 548
Villkorad återbäring	304 157	262 801
Summa	304 781	266 493

Samtliga tillgångar i försäkringsrörelsen avser tillgångar för vilka försäkringstagarna bär direkt placeringsrisk. Motsvarande skulder i försäkringsrörelsen avser villkorad återbäring för vilka försäkringstagarna bär direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning men står även för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför. Koncernen har ingen rätt till kassaflödet hänförligt till placerade medel. Både tillgångar och skulder (villkorad återbäring) värderas enligt kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Resultat-effekten avseende anskaffade värdepapper, orealiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 21 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Goodwill		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	26	26
Vid årets utgång	26	26
Nedskrivningar		
Vid årets ingång	–3	–3
Vid årets utgång	–3	–3
Redovisat värde vid årets utgång	23	23
Övriga immateriella tillgångar		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	153	153
Årets investeringar	–	–
Tillkommande genom företagsförvärv	42	–
Årets utrangeringar	–	–
Vid årets utgång	195	153
Avskrivningar		
Vid årets ingång	–109	–89
Årets avskrivningar	–20	–21
Tillkommande genom företagsförvärv	–1	–
Årets utrangeringar	–	–
Vid årets utgång	–131	–109
Redovisat värde vid årets utgång	65	43
Summa immateriella anläggningstillgångar	87	66

Goodwill i koncernen, vilket uppgår till 23 MSEK, härrör från förvärv under 2001 av delar av verksamheten, som nu bedrivs inom koncernen. Något nedskrivningsbehov har inte identifierats vid de årliga nedskrivningsprövningarna. Resultatet för bankverksamheten överstiger goodwillvärdet på årsbasis.

Övriga immateriella tillgångar består av programvarulicenser och kundrelationer vilka är fullt avskrivna, utgifter för utveckling av nytt handelssystem om 72 MSEK vilka upparbetats under 2014–2018, utgifter relaterat till ett nytt backoffice-system om 64 MSEK vilka upparbetats under 2020–2022 samt en mjukvaruplattform om 42 MSEK (varav 39 MSEK identifierades i förvärvsanalysen i samband med förvärvet) som tillkom i samband med förvärvet av Sigmastocks AB vilken ska användas för att lansera en diskretionär förvalningslösning inom Private Banking. Avskrivningar av

handelssystemet påbörjades i slutet av 2017 och avskrivningstiden uppgår till 10 år. Avskrivningar av utgifter relaterade till backoffice-systemet påbörjades under 2022 och avskrivningstiden uppgår till 5 år. Avskrivningar av mjukvaruplattformen för diskretionär förvaltning kommer påbörjas i samband med att tjänsten lanseras.

Not 22 Materiella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	210	168
Årets investeringar	74	42
Årets utrangeringar	–51	–
Vid årets utgång	233	210
Avskrivningar		
Vid årets ingång	–139	–110
Årets avskrivningar	–33	–29
Årets utrangeringar	47	–
Vid årets utgång	–126	–139
Redovisat värde vid årets utgång	107	70

Not 23 Övriga tillgångar

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidfordringar	761	393
Aktuell skattefordran	8	46
Uppskjuten skattefordran	2	1
Saldon på skattekonton	1 717	1 240
Övrigt	711	619
Summa	3 200	2 299

2025-12-31 MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	4 970	–4 209	761
Fondlikvidskulder	4 566	–4 209	357

2024-12-31 MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	4 157	–3 763	393
Fondlikvidskulder	4 811	–3 763	1 047

Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader	113	106
Upplupna intäkter	1002	930
Summa	1 115	1 036

Not 25 Övriga skulder

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Momsavräkning	8	8
Fondlikvidskulder	357	1 047
Leverantörsskulder	28	24
Aktuell skatteskuld	2 278	2 275
Övrigt	127	117
Summa	2 798	3 470

Fondlikvidskulder uppgår brutto till 4 566 (4 811) MSEK, se not 23 Övriga tillgångar.

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Personalrelaterade skulder	96	91
Övrigt	103	98
Summa	199	188

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 27 Eget kapital

Per den 31 december 2025 omfattade det registrerade aktiekapitalet 157 829 091 (157 236 949) stamaktier med ett kvotvärde på 0,50 (0,50) SEK per aktie. Varje aktie medför rätt till en röst vid årsstämman samt berättigar till den utdelning som fastställs på årsstämman. Under 2025 har Avanza inte förvärvat några egna aktier och inga egna aktier ägdes per den 31 december 2025.

Vid nyemission till följd av utnyttjande av teckningsoptioner ökar aktiekapitalet motsvarande kvotvärdet för respektive nyemitte-rad aktie. Medel överskjutande kvotvärde samt erhållen likvid i samband med emission av teckningsoptioner klassificeras i Kon-cernen som Övrigt tillskjutet kapital.

Fond för verkligt värde omfattar ackumulerade orealiserad vär-deförändring för den del av obligationsportföljen som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat samt, fram till försäljningen av aktieinnehavet i Stabelo Group AB i november 2025, moder-bolagets ackumulerade omvärdering av aktieinnehavet i Stabelo Group AB.

Balanserade vinstmedel omfattar intjänade vinstmedel i moder-bolaget och dess dotterbolag inklusive årets resultat.

Primärkapital

Avanza Bank Holding AB (publ) emitterade under 2025 primärka-pitalinstrument (AT1) i syfte att optimera kapitalstrukturen. Emis-sionen omfattade 800 MSEK och obligationerna löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25 procent. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm och har en evig löptid, med första möjliga inlösen efter fem år. Första handelsdag var den 10 juni 2025. Kupongränta har under året utbetalats om 22 MSEK till innehavare av primärkapitalinstrument. I och med att instru-mentet är evigt och räntan är diskretionär är AT1 att betrakta som ett eget kapitalinstrument där det emitterade beloppet redovisas inom eget kapital och de faktiskt betalda räntorna som utdelning i eget kapital.

Emissions- år	Löptid	Första möj- liga inlösen	Nominellt belopp, MSEK	Redovisat värde, MSEK	Kupong- ränta
2025	Evig	2030-05-14	800	800	Stibor 3M+3,25%
Totalt			800	800	

Utdelning

Vid årsstämman 2025 beslutades om utdelning på 11,75 SEK per aktie, motsvarande 1 847 534 151 SEK och 82 procent av 2024 års vinst.

Incitamentsprogram

I syfte att skapa ett personligt ägarengagemang och motivera medarbetarna till ökat intresse för verksamheten erbjuder Avanza tillsvidareanställda medarbetare deltagande i incitamentspro-gram. Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor och värderingen utförs av oberoende värderingsinstitut. Black & Scholes modell används för bestämmande av värdet. Det finns en risk för medarbetarna att förlora investerat kapital om bolaget och aktien inte utvecklas tillräckligt bra. För fullständiga optionsvillkor se avanza.se/ir.

Avanza har för närvarande tre utestående optionsprogram som ursprungligen omfattade teckningsoptioner med rätt att teckna 4 200 000 aktier. Icke-vidareöverlåtna teckningsoptioner har makulerats. 2 580 449 teckningsoptioner är vidareöverlåtna till personalen vilket motsvarar en utspädningseffekt på 1,6 pro-cent om programmen går till lösen och samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas. Optionsprogrammen har löptid från augusti 2023 till november 2028 och utestående teckningsoptio-ner berättigar till nyteckning av aktier i enlighet med tabellen som följer.

Program	Antal tecknings- optioner, st	Teckningskurs SEK per aktie	Teckningsdagar
2023–2026	923 912	258,95	27 augusti 2026 29 oktober 2026 26 november 2026
			Period 1: Två veckor mel- lan 22 april – 31 maj 2027 Period 2: Två veckor mellan 18 oktober –30 november 2027
2024–2027	1 027 434	282,12	Period 1: Två veckor mel- lan 22 april – 31 maj 2028 Period 2: Två veckor mellan 18 oktober –30 november 2028
2025–2028	629 103	377,70	

Antal utestående teckningsoptioner, st	2025	2024
IB	3 151 346	2 775 542
Nytt program	629 103	1 027 434
Tecknat/förfallet program	–1 200 000	–651 630
UB	2 580 449	3 151 346

Teckning av aktier vid nyttjande av det tidigare optionsprogram-met 2022– 2025 skedde den 28 augusti 2025, den 30 oktober 2025 samt den 27 november 2025. Efter omräkning av optionsprogram-met, med hänsyn till faktiska utdelningar, enligt av årsstämman fastställda villkor uppgick teckningskursen till 201,09 SEK per aktie. Totalt har 592 142 aktier tecknats och emitterats, varav 521 145 aktier avsåg kvittningsförfarande.

Moderbolaget	Antal utestående aktier
2024-12-31	157 236 949
Nyemission till följd av teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner	592 142
2025-12-31	157 829 091

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 28 Aktier och andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	463	451
Köpeskillning (Sigmastocks AB)	21	–
Aktieägartillskott (Avanza Bank)	500	–
Aktieägartillskott (Avanza Fonder AB)	6	12
Aktieägartillskott (Sigmastocks AB)	18	–
Vid årets utgång	1 007	463
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	–7	–7
Vid årets utgång	–7	–7
Redovisat värde vid årets utgång	1 000	456

Avanza Bank Holding AB (publ) äger direkt eller indirekt 7 (5) legala enheter. De direkta ägda enheterna är specificerade i nedanstående tabell.

2025-12-31 Dotterbolag ¹⁾	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, MSEK
Avanza Bank AB (publ) ²⁾	556573-5668	Stockholm	550 000	100	866
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	42
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	39
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	15
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	0
Sigmastocks AB	556977-3160	Göteborg	22 239 095	100	39
Summa					1 000

¹⁾ Onoterade värdepapper.
²⁾ Innehav i kreditinstitut.

Not 29 Rörelseförvärv

Avanza Bank Holding AB (publ) slutförde den 1 juli 2025 rörelseförvärvet av samtliga aktier i Sigmastocks AB och Sigmastocks Neo AB, vilket annonserades i december 2024. Bolagen ingår i Avanzakoncernen. Förvärvet ger Avanza tillgång till Sigmastocks avancerade och skalbara mjukvaruplattform och syftar till att snabbare lansera en diskretionär förvaltningslösning inom Private Banking.

Förvärvet redovisas enligt förvärvsmetoden i IFRS 3 Rörelseförvärv. Detta innebär att identifierbara tillgångar och skulder värderas till verkligt värde per förvärvstidpunkten, att eventuella immateriella tillgångar särskiljs från goodwill samt att goodwill uppkommer som skillnaden mellan överförd ersättning och verkligt värde på nettotillgångarna.

Den totala köpeskillingen uppgick till 21,1 MSEK, varav 14,8 MSEK erlagts kontant och 6,3 MSEK utgör innehållen köpeskillning som ska regleras kontant 12 månader efter förvärvets slutförande. Köpeskillingen inkluderar ingen villkorad ersättning.

Vid förvärvstidpunkten uppgick det preliminära verkliga värdet på de identifierade förvärvade nettotillgångarna till 21,1 MSEK. Den huvudsakliga identifierade tillgången avsåg en immateriell tillgång i form av mjukvara, vilken värderats med hänsyn till framtida kassaflöden kopplade till den planerade förvaltningsplattformen. Värderingen baserades på diskonterade kassaflöden enligt IFRS 13.

Avanza tillämpar även IFRS 9 vid värdering av finansiella tillgångar och skulder som ingår i förvärvet. Sigmastocks och Sigmastocks Neo innehöll inga kreditexponeringar eller annan verksamhet med finansiella instrument utöver rörelsetillgångar hänförliga till mjukvaruplattformen vid förvärvstidpunkten.

Transaktionskostnader om 4,6 MSEK har kostnadsförts i posten Allmänna administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

Preliminär förvärvsanalys	MSEK
<i>Överförd ersättning</i>	
Kontant köpeskillning	14,8
Innehållen köpeskillning	6,3
Summa överförd ersättning	21,1
<i>Identifierade nettotillgångar</i>	
Immateriella tillgångar (mjukvara)	39,5
Identifierade nettoskulder	18,4
Summa identifierbara nettotillgångar	21,1

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 30 Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)							
2025-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavanden hos centralbanker	13 061	–	–	–	–	–	13 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	1 300					1 300
Utlåning till kreditinstitut	5 682	–	–	–	–	–	5 682
Utlåning till allmänheten	–	11 702	–	–	18 509	–	30 211
Obligationer	–	1 780	8 795	48 834	–	–	59 409
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	15	15
Tillgångar i försäkringsrörelsen ¹⁾	–	11 005	36 705	114 794	142 275	–	304 778
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	346	346
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	107	107
Övriga tillgångar	–	3 200	–	–	–	–	3 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	1 115	–	–	–	–	1 115
Summa tillgångar	18 743	30 103	45 500	163 628	160 784	554	419 311
Skulder							
Inlåning från allmänheten	100 989	–	–	–	–	–	100 989
Skulder i försäkringsrörelsen ¹⁾²⁾	–	11 005	36 705	114 794	142 275	3	304 781
Leasingskulder	–	3	21	176	156	–	356
Övriga skulder	–	2 798	–	–	–	–	2 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	199	–	–	–	–	199
Summa skulder	100 989	14 005	36 726	114 970	142 431	3	409 124

¹⁾ Baserad på förväntad utveckling av varje försäkringskontrakt med hänsyn tagen till avtalsenliga optioner så som flytt, återköp samt val av utbetalningstid och ålder för första utbetalning. Metoden har förfinats jämfört med föregående år då löptidsfördelningen i de olika försäkringsprodukterna baserades på en schablonmetod.

²⁾ Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 34 Finansiella risker.

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)							
2024-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Tillgångar							
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	–	–	–	–	–	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	1 900	–	–	–	–	1 900
Utlåning till kreditinstitut	4 007	–	–	–	–	–	4 007
Utlåning till allmänheten	–	10 657	–	–	14 919	–	25 576
Obligationer	–	1 100	5 128	28 767	–	–	34 995
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	146	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen ¹⁾	–	9 024	32 266	99 554	125 647	–	266 491
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	66	66
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	290	290
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	70	70
Övriga tillgångar	–	2 299	–	–	–	–	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	1 036	–	–	–	–	1 036
Summa tillgångar	12 201	26 016	37 394	128 321	140 566	572	345 070
Skulder							
Inlåning från allmänheten	66 862	–	–	–	–	–	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen ¹⁾²⁾	–	9 024	32 266	99 554	125 647	3	266 493
Leasingskulder	–	–	–	–	281	–	281
Övriga skulder	–	3 470	–	–	–	–	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	188	–	–	–	–	188
Summa skulder	66 862	12 682	32 266	99 554	125 928	3	337 294

¹⁾ Baserad på förväntad utveckling av varje försäkringskontrakt med hänsyn tagen till avtalsenliga optioner så som flytt, återköp samt val av utbetalningstid och ålder för första utbetalning.

²⁾ Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 34 Finansiella risker.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	–
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 31 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument					
2025-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	13 061	–	–	13 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	1 300	–	1 300
Utlåning till kreditinstitut	–	5 682	–	225	5 907
Utlåning till allmänheten	–	27 542	–	–	27 542
Obligationer	–	44 521	15 074	–	59 596
Aktier och andelar	15	–	–	–	15
Tillgångar i försäkringsrörelsen	291 668	13 111	–	–	304 778
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	346	346
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	107	107
Övriga tillgångar	73	3 127	–	0	3 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	1 002	–	113	1 115
Summa tillgångar	291 756	108 046	16 374	877	417 053
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	100 989	–	–	100 989
Skulder i försäkringsrörelsen	304 778	–	–	3	304 781
Leasingskulder	–	–	–	356	356
Övriga skulder	–	422	–	2 375	2 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	108	–	91	199
Summa skulder	304 778	101 519	–	2 826	409 124

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen				
2025-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	153 218	297	15	153 530
Fondandelar	133 348	–	–	133 348
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 063	8	–	17 071
Övriga värdepapper	4 105	4	73	4 182
Summa tillgångar	307 733	309	88	308 130
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	304 778	–	304 778
Summa skulder	–	304 778	–	304 778
MSEK – Koncernen				Nivå 3
2024-12-31				145
Värdeförändring				5
Omklassificering				73
Försäljning				–135
2025-12-31				88

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte					
2025-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	13 061	13 061	–	–	13 061
Utlåning till kreditinstitut	5 682	–	5 682	–	5 682
Utlåning till allmänheten	27 542	–	27 542	–	27 542
Obligationer	44 521	44 588	–	–	44 588
Tillgångar i försäkringsrörelsen	13 111	–	13 111	–	13 111
Övriga tillgångar	3 127	3 127	–	–	3 127
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 002	1 002	–	–	1 002
Summa tillgångar	108 046	61 778	46 334	–	108 112
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	100 989	–	100 989	–	100 989
Övriga skulder	512	512	–	–	512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108	108	–	–	108
Summa skulder	101 609	619	100 989	–	101 609

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 31, forts.

Klassificering av finansiella instrument					
2024-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	8 194	–	–	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	1 899	–	1 899
Utlåning till kreditinstitut	–	4 007	–	–	4 007
Utlåning till allmänheten	–	23 924	–	–	23 924
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	26 393	8 799	–	35 192
Aktier och andelar	16	–	130	–	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen	256 735	9 755	–	–	266 491
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	66	66
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	290	290
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	70	70
Övriga tillgångar	–	2 299	–	0	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	930	–	106	1 036
Summa tillgångar	256 751	75 502	10 829	532	343 614
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	66 862	–	–	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen	266 491	–	–	3	266 493
Leasingskulder	–	–	–	281	281
Övriga skulder	–	1 188	–	2 282	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	93	–	95	188
Summa skulder	266 491	68 143	–	2 661	337 295

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen				
2024-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	132 542	0	145	132 687
Fondandelar	118 426	0	–	118 426
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 756	0	–	10 756
Övriga värdepapper	5 702	9	–	5 711
Summa tillgångar	267 426	9	145	267 580
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	266 491	–	266 491
Summa skulder	–	266 491	–	266 491
MSEK – Koncernen				Nivå 3
2023-12-31				153
Värdeförändring				–8
Omklassificering				–
Försäljning				–
2024-12-31				145

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningssyfte					
2024-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	8 194	–	–	8 194
Utlåning till kreditinstitut	4 007	–	4 007	–	4 007
Utlåning till allmänheten	23 924	–	23 924	–	23 924
Obligationer	26 393	26 389	–	–	26 389
Tillgångar i försäkringsrörelsen	9 755	–	9 755	–	9 755
Övriga tillgångar	2 299	2 299	–	–	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	930	930	–	–	930
Summa tillgångar	75 502	37 812	37 686	–	75 498
Skulder					
Inlåning från allmänheten	66 862	–	66 862	–	66 862
Övriga skulder	1 188	1 188	–	–	1 188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93	93	–	–	93
Summa skulder	68 143	1 281	66 862	–	68 143

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 31, forts.

Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde i de flesta fall. För utlåning till allmänheten med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet kan verkligt värde avvika från bokfört värde om det finns långfristiga lån med fast ränta, vilket inte förekommer hos Avanza.

Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen görs enligt obligatoriska krav i IFRS 9. Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen görs via fair value option (FVO) enligt IFRS 9.

Hierarki för verkligt värde via resultaträkningen

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multi-lateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och värderas på avkastningskurvan för räntor. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata). Tillgångar inom denna kategori avser främst en

tilläggsköpeskilling relaterad till försäljningen av aktieinnehavet i Stabelo Group AB som genomfördes under fjärde kvartalet 2025 och värderingen utgår från olika scenarier vilka sannolikhetsviktas. Väsentliga variabler är t.ex. framtida förväntade bolånemarginaler och bolånevolymer. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet. Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under året.

Not 32 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK – Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter		
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	Inga	Inga
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	304 778	266 491
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		
Likvida medel och räntebärande värdepapper	4 338	3 295
varav hos Riksbanken	2 507	1 517
varav hos kreditinstitut	1 257	1 324
varav hos clearinginstitut	574	455
Eventualförpliktelser		
Ansvarsförbindelser		
Garantier	29	20
Åtaganden		
Beviljade ej utbetalda lån	2 661	1 647
Övriga eventualförpliktelser	37	Inga

Ställda säkerheter

Avanza hade inga ställda säkerheter för egna skulder per den 31 december 2025.

I försäkringsrörelsen används registerförda tillgångar för skuld-täckning av de försäkringstekniska skulderna där förmånsrätt för försäkringstagarna gäller i händelse av obestånd.

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter är uppdelade på likvida medel 19 (30) MSEK och räntebärande värdepapper 4 319 (3 266) MSEK. Panterna är äganderättsöverförda till motparten som har rätt att göra anspråk på panten enligt pantavtal om Avanza inte uppfyller sina förpliktelser eller sköter sina åtaganden. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom Avanza fortfarande står värdeförändringsrisken förknippade med tillgångarna. Säkerheterna avser i huvudsak säkerheter hos Riksbanken för avveckling av Avanzas insättningar och uttag via dataclearingen, hos svensk bank för att täcka säkerhetskravet för CCP avvecklade transaktioner (EMCF), hos svensk bank som erbjuder Avanzas kunder aktielån (GMSLA-avtal) och hos Nasdaq Stockholm för att täcka upp börsens säkerhetskrav för kundernas derivatpositioner. För kundernas aktielån och derivatpositioner tar Avanza i sin tur ut säkerhetskravet direkt mot kund.

Eventualförpliktelser

Som garanti för fullgörandet av skyldigheter och förpliktelser som åligger Avanza Bank AB (publ) enligt hyreavtalet för kontorslokaler har moderbolaget lämnat borgensförbindelse till hyresvärden.

Åtaganden för beviljade men ej utbetalda lån avser bolån. Det finns inte några åtaganden för outnyttjade värdepapperskrediter som innebär risktagande då den outnyttjade delen av värdepapperskrediten är återkallelig.

Övriga eventualförpliktelser avser ett avtalat minimiåtagande för framtida köp av molnbaserade tjänster om totalt 4 MUSD. Åtagandet löper över en treårsperiod. Eftersom tjänsterna levereras löpande har ingen skuld redovisats per balansdagen, då leverans av tjänst ännu ej skett för framtida perioder.

MSEK – Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	29	20

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 33 Kapitalbas och kapitalkrav
Information om kapitaltäckning för konglomerat, konsoliderad situation samt Avanza Bank AB (publ)

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut (Tillsynsförordningen) samt kompletterande förordningar till Tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag respektive föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Informationen avser både det riskbaserade kapitalbaskravet, bruttosoliditetskravet samt likviditet. Övriga erforderliga upplysningar lämnas i Avanzas "Pelare 3–rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2025" som återfinns på Avanzas webbsida [avanza.se/ir/rapporter](https://www.avanza.se/ir/rapporter).

Konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav

Det finansiella konglomeratet utgörs av Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga av dess dotterbolag.

Konglomeratets kapitalbas ska täcka de föreskrivna kapitalkraven enligt Tillsynsförordningen samt solvenskraven enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043). Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna. För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:26) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat. Kapitalbasen och kapitalkravet för det finansiella konglomeratet har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden (fullständigt konsoliderade). Kapitalbasen i konglomeratet uppfyller det finansiella konglomeratets kapitalkrav. Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Konglomeratets största sektor utgörs av försäkringssektorn. Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas enligt standardformeln i Solvens 2. Beräkningen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av styrelsen i Avanza Pension. I kapitalbasen inkluderas en post avseende solvenskapital som i huvudsak består av aktiekapital, balanserad vinst och omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Kapitalkravet för enheter inom försäkringssektorn avser det beräknade kapitalkravet främst härrörande från försäkringstagarnas tillgångar. För beräkningen av bankens kapitalkrav används schablonmetoder enligt Tillsynsförordningen och för fondbolaget används

Lag (2004:46) om värdepappersfonder och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder som grund för beräkningen.

Finansiella konglomeratet, MSEK ¹⁾	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn	4 217	4 430
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	4 398	3 508
Total kapitalbas	8 615	7 938
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn	3 159	2 913
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 969	2 724
Totalt Kapitalkrav	6 128	5 637
Överskott av kapital	2 487	2 302
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,41	1,41

¹⁾ Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen och Avanza Bank AB (publ)

Den konsoliderade situationen utgörs av Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Avanza Fonder AB och Sigmastocks AB. Skillnaden mellan det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen är således att i det finansiella konglomeratet konsolideras även försäkringsrörelsen. För tillsynsändamål utgör Avanza Bank Holding AB (publ) och dess konsoliderade situation varken ett stort eller litet och icke-komplext institut enligt Tillsynsförordningen.

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav för den konsoliderade situationen och institutet Avanza Bank gäller Tillsynsförordningen, lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt FFFS 2014:12.

Syftet med reglerna är att säkerställa att företag hanterar sina risker och skyddar kundernas inlåning. Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (kapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk, avvecklingsrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk och operativ risk), buffertkrav (kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert), ett särskilt kapitalbaskrav i pelare 2 samt en pelare 2-vägledning. Finansinspektionen genomförde under 2025 en översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza. Finansinspektionen

beslutade då om ett pelare 2-krav om totalt 5,02 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,83 procent) och marknadsrisker utanför handelslagret (4,19 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 bruttosoliditet på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditet på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen beslutade även om ett pelare 2-krav om totalt 5,99 procent för Avanza Bank AB (publ) fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,85 procent) och marknadsrisker utanför handelslagret (5,14 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Avanza Bank AB (publ) har ingen Pelare 2-vägledning för kapitalkrav eller bruttosoliditet.

Kapitalbasen består av dels kärnprimärkapital och primärkapital. Kärnprimärkapitalet består av eget kapital med avdrag för poster som inte får medräknas i kärnprimärkapitalet såsom ej verifierat resultat, förutsebara kostnader och utdelningar, ytterligare värdejusteringar, immateriella tillgångar och väsentliga innehav i den finansiella sektorn. Under 2025 emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) ett primärkapitaltillskott om nominellt 800 MSEK. Resultatet medräknas i det fall externa revisorer har granskat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Avdrag för förutsebara kostnader och eventuella utdelningar görs enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014. Ytterligare värdejusteringar beräknas enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 och rör försiktig värdering av finansiella instrument värderade till verkligt värde. Immateriella tillgångar består till stor del av goodwill och IT-utveckling. Avdrag för väsentliga innehav i den finansiella sektorn rör dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

Avanzas kapitalkrav beräknas enligt Tillsynsförordningens schablonmetoder. Avanzas kapitalkrav härrör i all väsentlighet från kreditrisk och operativ risk. Inom kategorin kreditrisk är det främst Avanzas bolån och portfölj av säkerställda obligationer som kräver kapital.

Kapitaltäckningsanalyser avseende den konsoliderade situationen och Avanza Bank AB (publ) återfinns på efterföljande sidor. Total kapitalrelation för konsoliderad situation var 26,5 procent per 31 december 2025 respektive 27,5 procent för Avanza Bank vilket ska jämföras med det totala riskbaserade kapitalkravet om 17,5 procent för konsoliderad situation respektive 18,5 procent för Avanza Bank AB (publ). Bruttosoliditetsgraden var 4,4 procent för konsoliderad situation och 3,9 procent för Avanza Bank AB (publ) per 31 december 2025 vilket ska jämföras bruttosoliditetskravet

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 33, forts.

om 3 procent samt pelare 2-vägledningen om 0,5 procent för konsoliderad situation. Kapitalrelationerna och bruttosoliditetsgraden har historiskt sett alltid legat över de regulatoriska kraven. Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Regelverksförändringar under 2025

Den 1 januari 2025 trädde förändringarna i Tillsynsförordningen och direktiv 2013/36/EU i kraft och avsåg färdigställandet av Basel 3 inom EU. Avanza Bank Holding AB (publ) träffades främst av regelverkets revidering av schablonmetoden för kreditrisk relaterat till bolån och beräkningen för operativ risk, övriga förändringar i regelverken hade en mindre påverkan. För att säkerställa att Avanza Bank Holding AB (publ) kontinuerligt uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav.

Kommande regelverksförändringar

I Tillsynsförordningen ingår ett antal övergångsregler som innebär att de fullständiga kraven inte börjar gälla förrän 2030. Avanza fortsätter även att bevaka ytterligare tekniska standards som framställs av EBA. Avanza är väl kapitaliserat att hantera kraven som kommer från att övergångsregler avtar från och med 1 januari 2030. Regelverksförändringar av internationell redovisningsstandards förväntas inte ha någon effekt på konsoliderad situations kapitalbas, kapitalkrav eller stora exponeringar.

Den interna kapitalutvärderingen (IKU)

Enligt artikel 73 i direktiv 2013/36/EU och 10 kap. i FFFS 2014:12. ska företag i ett särskilt dokument beskriva sin bedömning av det totala behovet av kapital. Detta dokument kallas företagets interna kapitalutvärdering (IKU). IKU:n ska genomföras årligen och i dokumentet ska företaget göra en intern bedömning av kapitalbehovet för varje riskslag. Det interna kapitalbehovet ska jämföras med företagets regulatoriska kapitalkrav. Syftet med IKU:n är att företag ska göra en självständig analys av kapitalbehovet och inte bara mekaniskt följa föreskrivna metoder.

Vid den årliga IKU:n görs en genomgripande stresstestning av Avanzas exponeringar för att värdera samtliga risker och säkerställa att Avanzas affärsmodell är bärkraftig och uthållig. Ett kapitalbehov beräknas för varje risk vilket sedan jämförs med föreskrivna minimikrav och buffertkrav. I den framåtblickande analysen ingår flera mycket stressade scenarion, samt deras konsekvenser på kapitalbasen, för att säkerställa att Avanza inte utsätter inlånarens medel för risk.

Resultatet av IKU:n godkänns av styrelsen i Avanza och delges Finansinspektionen på anmodan. IKU:n används som underlag vid beslut beträffande kapitalstrukturen vid exempelvis beslut om utnyttjande av bolagsstämmans bemyndigande beträffande återköp av egna aktier och vid beslut om utdelning.

För närvarande pågår arbete med att upprätta en IKU per 2025-12-31 som beräknas vara färdigställd i slutet av första kvartalet 2026. Avanzas senaste färdigställda IKU upprättades per 2024-12-31. Då gjordes bedömningen att totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 934 MSEK för konsoliderad situation och till 914 MSEK för Avanza Bank AB (publ). Samtidigt var det samlade kapitalkravet 3 114 MSEK för konsoliderad situation och 2 680 MSEK för Avanza Bank AB (publ), medan Avanzas faktiska kapitalbas uppgick till 3 941 MSEK för den konsoliderade situationen och till 3 472 MSEK för Avanza Bank AB (publ). Det legala icke-riskbaserade kapitalkravet för konsoliderad situation uppgick till 2 743 MSEK och för Avanza Bank AB (publ) till 2 310 MSEK. IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånarens medel för risk.

Konsoliderad situation Kapitalbas, MSEK ¹⁾	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Eget kapital enligt balansräkningen	7 154	5 868
Förutsebar utdelning ²⁾	–2 023	–1 848
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	–	–
Övriga eget kapitalinstrument (AT1-kapital)	–800	–
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 331	4 020
Ytterligare värdejusteringar	–16	–13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	–87	–66
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	–103	–79
Kärnprimärkapital	4 227	3 941
Primärkapitaltillskott	800	–
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	5 027	3 941
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	–	–
Supplementärkapital	–	–
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	5 027	3 941

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.
2) Förutsebar utdelning hänförliga till primärkapitaltillskott är inkluderade motsvarande –11 MSEK.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 33, forts.

Konsoliderad situation	2025-12-31		2024-12-31	
Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK ¹⁾				
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	13 032		11 247	
varav exponeringar mot institut	1 115		789	
varav exponeringar mot företag	67		28	
varav exponeringar mot hushåll	375		213	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 681		4 685	
varav fallerande exponeringar	59		22	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 032		3 119	
varav aktieexponeringar	112		459	
varav övriga poster	2 592		1 932	
Motpartsrisk	2		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		2	
Avvecklingsrisk	5		34	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 956		5 819	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	18 995		17 103	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 043	5,5%	900	5,3%
varav exponeringar mot institut	89	0,5%	63	0,4%
varav exponeringar mot företag	5	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	30	0,2%	17	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	294	1,6%	375	2,2%
varav fallerande exponeringar	5	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	403	2,1%	249	1,5%
varav aktieexponeringar	9	0,0%	37	0,2%
varav övriga poster	207	1,1%	155	0,9%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	3	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	–	–	–
Operativ risk enligt schablonmetoden	476	2,5%	465	2,7%
Totalt kapitalkrav Pelare 1	1 520	8,0%	1 368	8,0%
Total kapitalbas	5 027	26,5%	3 941	23,0%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	1 520	8,0%	1 368	8,0%
Kombinerade buffertkravet	855	4,5%	770	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ²⁾	954	5,0%	977	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 328	17,5%	3 114	18,2%

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Konsoliderad situation	2025-12-31		2024-12-31	
Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK ¹⁾				
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 700	8,9%	827	4,8%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	113 516		78 358	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,4%		5,0%	
Primärkapital	5 027	4,4%	3 941	5,0%
Minimikrav (Pelare 1)	3 405	3,0%	2 351	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	568	0,5%	392	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 973	3,5%	2 743	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 054	0,9%	1 199	1,5%

¹⁾ Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

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

Not 33, forts.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK ¹⁾	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	4 227	4 288	4 068	4 071	3 941
2 Primärkapital	5 027	5 088	4 868	4 071	3 941
3 Totalt kapital	5 027	5 088	4 868	4 071	3 941
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	18 995	15 918	15 129	15 615	17 103
4a Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpligt golv	18 995	15 918	15 129	15 615	–
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (%)	22,3%	26,9%	26,9%	26,1%	23,0%
5b Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	22,3%	26,9%	26,9%	26,1%	–
6 Primärkapitalrelation (%)	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%	23,0%
6b Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%	–
7 Total kapitalrelation (%)	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%	23,0%
7b Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%	–
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7d Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (%)	5,0%	5,0%	5,7%	5,7%	5,7%
EU 7e varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,8%	2,8%	3,2%	3,2%	3,2%
EU 7f varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,8%	3,8%	4,3%	4,3%	4,3%
EU 7g Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	13,0%	13,0%	13,7%	13,7%	13,7%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK ¹⁾	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
EU 8a Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a Systemriskbuffert (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11 kombinerat buffertkrav (%)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a Samlade kapitalkrav (%)	17,5%	17,5%	18,2%	18,2%	18,2%
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,2%	13,9%	13,2%	12,4%	9,3%
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	113 516	105 077	100 999	87 889	78 358
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	4,4%	4,8%	4,8%	4,6%	5,0%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	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 (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (vikttat värde – genomsnitt)	44 817	39 831	34 888	29 922	27 391
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt vikttat värde	9 462	8 809	8 211	7 580	7 204

Fortsättning på nästa sida

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 33, forts.

Fortsättning från föregående sida

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK ¹⁾		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 207	4 081	4 038	3 994	3 957
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	5 255	4 727	4 172	3 585	3 247
17	Likviditetstäckningskvot (%)	864%	861%	854%	859%	856%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	96 509	84 769	83 176	71 380	63 787
19	Totalt behov av stabil finansiering	39 364	36 711	33 737	33 350	32 202
20	Stabil nettofinansieringskvot (%)	245%	231%	247%	214%	198%

¹⁾ Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

Avanza Bank AB (publ) Kapitalbas, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Eget kapital enligt balansräkningen	5 704	4 573
Förutsebar utdelning	–1 308	–1 045
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	–	–
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 396	3 528
Ytterligare värdejusteringar	–16	–13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	–24	–44
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	–40	–56
Kärnprimärkapital	4 356	3 472
Primärkapitaltillskott	–	–
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	4 356	3 472
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	–	–
Supplementärkapital	–	–
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	4 356	3 472

Avanza Bank AB (publ) Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2025-12-31	2024-12-31		
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	11 031		9 642	
varav exponeringar mot institut	1 107		785	
varav exponeringar mot företag	67		28	
varav exponeringar mot hushåll	375		213	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 681		4 685	
varav fallerande exponeringar	59		22	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 032		3 119	
varav aktieexponeringar	–		–	
varav övriga poster	711		789	
Motpartsrisk	2		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		2	
Avvecklingsrisk	5		34	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 825		4 650	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	15 864		14 329	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	882	5,6%	771	5,4%
varav exponeringar mot institut	89	0,6%	63	0,4%
varav exponeringar mot företag	5	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	30	0,2%	17	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	294	1,9%	375	2,6%
varav fallerande exponeringar	5	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	403	2,5%	249	1,7%
varav aktieexponeringar	–	0,0%	–	0,0%
varav övriga poster	57	0,4%	63	0,4%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	3	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	386	2,4%	372	2,6%
Totalt kapitalkrav Pelare 1	1 269	8,0%	1 146	8,0%
Total kapitalbas	4 356	27,5%	3 472	24,2%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	1 269	8,0%	1 146	8,0%
Kombinerade buffertkravet	714	4,5%	645	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ¹⁾	950	6,0%	889	6,2%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 933	18,5%	2 680	18,7%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 422	9,0%	791	5,5%

Fortsättning på nästa sida

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 33, forts.

Fortsättning från föregående sida

Avanza Bank AB (publ) Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2025-12-31	2024-12-31		
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	112 284		77 000	
Bruttosoliditetsgrad, %	3,9%		4,5%	
Primärkapital	4 356	3,9%	3 472	4,5%
Minimikrav (Pelare 1)	3 369	3,0%	2 310	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	–	–	–	–
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 369	3,0%	2 310	3,0%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	987	0,9%	1 162	1,5%

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

Avanza Bank AB (publ) Nyckeltal, MSEK	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
1 Kärnprimärkapital	4 356	4 515	4 151	3 569	3 472
2 Primärkapital	4 356	4 515	4 151	3 569	3 472
3 Totalt kapital	4 356	4 515	4 151	3 569	3 472
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	15 864	13 778	13 093	12 771	14 329
4a Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpligt golv	15 864	13 778	13 093	12 771	–
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (%)	27,5%	32,8%	31,7%	28,0%	24,2%
5b Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	27,5%	32,8%	0,0%	0,0%	–
6 Primärkapitalrelation (%)	27,5%	32,8%	31,7%	28,0%	24,2%
6b Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	27,5%	32,8%	0,0%	0,0%	–
7 Total kapitalrelation (%)	27,5%	32,8%	31,7%	28,0%	24,2%
7b Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	27,5%	32,8%	0,0%	0,0%	–
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7d Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (%)	6,0%	6,0%	6,2%	6,2%	6,2%
EU 7e varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,4%	3,4%	3,5%	3,5%	3,5%
EU 7f varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,5%	4,5%	4,7%	4,7%	4,7%
EU 7g Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	14,0%	14,0%	14,2%	14,2%	14,2%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

Fortsättning på nästa sida

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 33, forts.

Fortsättning från föregående sida

Avanza Bank AB (publ) Nyckeltal, MSEK		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
EU 8a	Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	kombinerat buffertkrav (%)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (%)	18,5%	18,5%	18,7%	18,7%	18,7%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	13,5%	18,8%	17,5%	13,7%	10,0%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	112 284	104 434	100 354	86 445	77 000
14	Bruttosoliditetsgrad (%)	3,9%	4,3%	4,1%	4,1%	4,5%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärn-primärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	44 817	39 831	34 888	29 922	27 391
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	9 395	8 743	8 144	7 513	7 144

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Avanza Bank AB (publ) Nyckeltal, MSEK		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 200	4 075	4 030	3 986	3 950
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	5 194	4 668	4 114	3 527	3 195
17	Likviditetstäckningskvot (%)	870%	867%	859%	863%	865%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	95 763	84 196	82 460	70 878	63 317
19	Totalt behov av stabil finansiering	38 099	36 046	33 096	31 902	30 837
20	Stabil nettofinansieringskvot (%)	251%	234%	249%	222%	205%

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 33, forts.

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 bankens 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, Riksbankscertifikat samt räntebärande värdepapper emitterade av svenska staten eller av svenska kommuner. En viss andel placeras hos systemviktiga banker och Riksbanken. Avanza Bank AB (publ) är medlem i Sveriges Riksbank.

Avanza bedriver ingen egen handel med värdepapper och ämnar hålla alla räntebärande finansiella instrument till förfall, men med möjligheten att sälja innehav i portföljen som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. 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.

Konsoliderad situation Likviditetsreserv, MSEK ¹⁾	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel	17 039	10 832
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 300	1 899
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/region/kommun	55 342	31 924
Summa likviditetsreserv	73 680	44 656

Konsoliderad situation Finansieringskällor, MSEK ¹⁾	2025-12-31	2024-12-31
In- och upplåning från allmänheten	100 989	66 862
Leasingskulder	356	281
Övriga skulder	1 728	2 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	187	166
Eget kapital	7 154	5 868
Summa skulder och eget kapital	110 415	76 040

¹⁾ Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

Avanza Bank AB (publ) Likviditetsreserv, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel	17 039	10 832
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 300	1 899
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/region/kommun	55 342	31 924
Summa likviditetsreserv	73 680	44 656

Avanza Bank AB (publ) Finansieringskällor, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
In- och upplåning från allmänheten	100 989	66 862
Leasingskulder	–	–
Övriga skulder	2 264	3 077
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	163	147
Eget kapital	5 704	4 573
Summa skulder och eget kapital	109 120	74 659

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 34Finansiella risker

Koncernens exponering mot finansiella risker

Avanza exponeras främst mot kreditrisker och operativa risker, men har även viss exponering mot marknadsrisker, likviditetsrisker och livförsäkringsrisker. Avanzas exponering mot hållbarhetsrisker är ytterst begränsade och beskrivs närmare i Hållbarhetsrapporten från sidan 63.
Risker och riskhantering i verksamheten beskrivs även på sidorna 36–37 samt i bolagsstyrningsrapporten från sidan 46.

Kreditrisker

Avanzas utlåning på egen balansräkning och hantering av över-skottslikviditet exponerar verksamheten för kreditrisk, det vill säga risken att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanza och att ställda säkerheter inte täcker fordran. Vidare löper Avanza en viss motpartsrisk, som uppstår som ett resultat av kundernas värdepappershandel och dess avvecklingsförfarande. Motpartsrisken bedöms vara låg då huvuddelen av all avveckling sker på central marknadsplats eller mot motparter med hög kreditrating. Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den begränsade koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut, räntebärande placeringar samt Riksbanken till följd av hanteringen av överskottslikviditeten. Se vidare under avsnittet Likviditetsförvaltning.

Utlåning

Avanzas utlåning sker i form av värdepapperskrediter och bolån. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige. Krediter lämnas endast undantagsvis till svenska medborgare bosatta utanför Norden. Avanza erbjuder inte några konsumtionskrediter. Utlåningen uppgick på balansdagen till 27 542 (23 924) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2025 uppgick till 25 733 (21 753) MSEK. Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

Förväntade kreditförluster och IFRS 9

Avanza har låg riskaptit i sin kreditgivning och begränsar de värdepapper som går att belåna på olika sätt. Majoriteten av säkerheterna är noterade aktier med god likviditet och någon stor koncentration av ställd säkerhet finns inte. Utlåningen av bolån är begränsad till kunder inom Private Banking och medarbetare inom Avanza, vilket tillsammans med krav på att Avanza är enda panthavare till bostaden ger en låg riskprofil. Den restriktiva kreditgivningen och proaktiva kreditriskhanteringen har bidragit till att

Avanza inte har haft några konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011.
Den låga kreditrisken återspeglas i de låga reserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) som per 31 december 2025 uppgick till 9 (5) MSEK. Avanza har utvecklat en modell för förväntade kreditförluster som beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Modellen revideras löpande och parametrarna i modellen uppdaterades under fjärde kvartalet 2025. Utöver IFRS 9-kategoriseringen av kreditkunderna omprövar Avanza regelbundet kreditkunder med förhöjd risk samt arbetar med nödlidande kreditkunder och fallis-semangskrediter.
IFRS 9-modellen är anpassad till de låneprodukter som erbjuds; värdepapperskrediter och bolån. Värderingen av förväntade kreditförluster inom Avanzas IFRS 9-modell bygger i grunden på samma produktspecifika egenskaper och risker som följs upp inom kreditriskhanteringen i övrigt. Inom värdepapperskrediten är det i huvudsak låntagarens belåningsgrad samt kvaliteten och diversifieringen bland säkerheterna som avgör risken i utlåningen. Dessa parametrar ligger även till grund för kreditförlustberäkningarna. Inom bolånet är det i huvudsak låntagarens belåningsgrad och återbetalningsförmåga som påverkar risken i utlåningen varför de även ligger till grund för kreditförlustberäkningarna.
Tillgångarna delas in i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring enligt IFRS 9. En betydande ökning av kreditrisken sker vid utebliven räntebetalning för bolånet under mer än 30 kalenderdagar eller vid villkorsöverträdelser för värdepapperskrediten som har pågått längre än 10 kalenderdagar. Till detta kopplas framåtblickande scenarion där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna. I tabellen som följer framgår hur de förväntade kreditförlusterna har förändrats under året. Avanza flyttar manuellt lån till kategori 3 när det anses finnas en betydande risk för kreditförluster som inte modellen tar höjd för. Under året flyttades lån motsvarande 4 MSEK till kategori 3. Se även not 2 Redovisningsprinciper (i) Finansiella instrument avsnitt Förlustreserv samt not 17 Utlåning till allmänheten för mer information om IFRS 9.

Förväntade kreditförluster, TSEK

Bolån	2025-12-31	2024-12-31	förändr, %
Kategori 1	–1 640	–1 413	16
Kategori 2	–933	–1 253	–26
Kategori 3	–432	–148	192
Summa	–3 005	–2 813	7

Värdepapperskrediter	2025-12-31	2024-12-31	förändr, %
Kategori 1	–1 211	–1 531	–21
Kategori 2	–	–2	–100
Kategori 3	–4 807	–1 064	352
Summa	–6 018	–2 596	132
Total ECL	–9 023	–5 409	67

Makroscenarioarbetet utgår från tre scenarion (ett basscenario, ett positivt och ett negativt) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas med 70 procent för basscenariot, 15 procent för det positiva scenariot samt 15 procent för det negativa scenariot.
De framåtblickande makroekonomiska faktorerna revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på ECL genomförs. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är sannolikheten för ett kraftigt börsfall (systematisk risk) samt för kraftiga prisfall i enskilda värdepapper (osystematisk risk) och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolånet är styr-räntan, arbetslöshet och bostadsprisindex. Prognoserna base-ras på data från externa källor som SCB, Riksbanken och större affärsbanker.

Antaganden om makrovariabler i ECL-modellen

Framåtblickande antagande (1 år)	Basscenario (Vikt 70%)	Positivt scenario (Vikt 15%)	Negativt scenario (Vikt 15%)
Arbetslöshet	8,23%	7,16%	9,30%
Styrränta	1,77%	1,10%	2,44%
Bostadspriser	+4%	+6%	+2%
Kraftiga prisfall i enskilda värdepapper (genomsnittligt värde)	4,07%	3,66%	4,48%
Kraftigt börsfall	2,55%	2,30%	2,81%

I tabellen som följer framgår hur stor känsligheten är för de olika scenarierna, alltså hur stor kreditförlustreserven (ECL) skulle vara vid 100% vikt för respektive scenario.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 34, forts.

Känslighet av förväntade kreditförluster, MSEK				
Bolån	Förväntade kreditförluster (2025-12-31)	Bas-scenario	Positivt scenario	Negativt scenario
Kategori 1	1,64	1,58	0,97	2,60
Kategori 2	0,93	0,92	0,73	1,20
Kategori 3	0,43	0,43	0,41	0,45
Summa	3,01	2,93	2,12	4,25

Värdepappers-krediter	Förväntade kreditförluster (2025-12-31)	Bas-scenario	Positivt scenario	Negativt scenario
Kategori 1	1,21	1,21	1,03	1,38
Kategori 2	–	–	–	–
Kategori 3	4,81	4,81	4,72	4,89
Summa	6,02	6,02	5,75	6,27

Kraftigt börsfall

I modellen testas hur värdepapperskrediten påverkas av en bred börsnedgång. Risken i produkten drivs i stor utsträckning av just kraftiga och breda prisfall på börsen, där en väldiversifierad portfölj med låg koncentrationsrisk inte hjälper. De enskilda kundernas exponeringar och belåningsgrader är därför avgörande för hur väl portföljen klarar stresstestet. Sannolikheten för kraftigt börsfall i kombination med sannolikheten för kraftigt prisfall i enskilda värdepapper utgör PD i modellen. Genom att simulera värdeutvecklingen på säkerheterna under stresstesterna och ställa dessa i relation till kundernas lånebelopp, beräknas LGD och ECL. För att prognostisera hur börsen i stort kommer att bete sig ur ett framåtblickande perspektiv används historisk data som utgångspunkt för uppskattningar i modellen.

Kraftiga prisfall i enskilda värdepapper

Den andra huvudsakliga riskdrivaren inom värdepapperskrediten är den osystematiska risken, som beror på kundernas koncentration av säkerheter i portföljerna. Om hela kundens säkerhet för krediten består av ett enskilt värdepapper ökar risken för fallissemang i jämförelse med om kunden har diversifierade exponeringar. Portföljerna stresstestas därför även utifrån koncentrationsrisker, där nedgångar om 100 procent i enskilda säkerheter simuleras. Sannolikheten för detta i kombination med sannolikheten för ett kraftigt börsfall utgör PD i modellen.

Arbetslöshet

Även arbetslöshet kan påverka risken inom värdepapperskrediten, då Avanzas förmåga att driva in skulder är beroende av kunder-

nas återbetalningsförmåga, bestående av inkomster och externa tillgångar. Denna variabel påverkar LGD inom värdepapperskrediten. Arbetslösheten antas även kunna påverka bolånekunderna i viss utsträckning, även om dessa i regel har en god ekonomi och risken i portföljen är låg. Bolåneportföljens motståndskraft mot arbetslöshet bedöms som mycket god, men det finns en teoretisk smärtgräns för när problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå, varför framåtblickande arbetslöshet stresstestas även inom bolånet. Variabeln påverkar PD inom bolånet.

Riksbankens styrränta

Risken i bolånestocken stressas också med en högre styrränta, vilket direkt påverkar bolånetagarnas räntekostnad. Vid kreditprövningen stresstestas bolånetagarnas återbetalningsförmåga med en ränta på för närvarande 8 procent, för att säkerställa att låntagarna klarar av att betala för lånen även i ett väsentligt försämrat ränteläge. Avanza utgår i IFRS 9-modellen från att risken inom bolånestocken ökar vid höjd styrränta, varför denna variabel påverkar PD inom bolånet.

Bostadspriser

Bostadsprisernas utveckling har en direkt påverkan på risken i bolåneportföljen och Avanza använder bostadsprisprognoser från andra institut som grund i stresstesterna av säkerheter. Bostadsprisernas utveckling påverkar därmed LGD inom bolånet.

Värdepapperskrediter

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick värdepapperskrediten efter avdrag för förväntade kreditförluster till 11 696 (10 654) MSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 90 872 (82 782) MSEK. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund. Det innebär att ett övervärde i en säkerhet för enkund inte kan avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkligt värde på aktuell marknadsplats. En bedömning av lämplig belåningsgrad görs bland annat utifrån värdepaprets likviditet, volatilitet och underliggande exponering. För aktier beaktas även bolagens marknadsvärden och andra bolagsspecifika aspekter, som verksamhetssektor och lönsamhet. Den genomsnittliga belåningsgraden för värdepapperskrediten uppgick vid årets slut till 25 (26) procent. Alla värdepapperskrediter löper med en månads uppsägningstid och kan sägas upp om exponeringen snabbt skulle behöva dras ned.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivningen samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i

kreditgivningen är god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediten finns inte. Per den 31 december 2025 fanns det 96 (83) värdepapperskrediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 2 204 (2 132) MSEK och den högsta enskilda exponeringen uppgick till 116 (156) MSEK.

Utlåningen följs upp dagligen och kreditriskerna mäts i huvudsak genom att följa systematiska risker (risker som uppkommer även när portföljen är diversifierad) och osystematiska risker (koncentrationsrisker som uppkommer när säkerheterna för lånen ej är diversifierade). Detta görs på daglig basis genom att stresstesta värdepapperskreditportföljerna i flera dimensioner, och därefter limitera och följa upp utfallen.

Vid överbelåning, det vill säga när skulden täcks av kundens ställda säkerheter men överstiger belåningsvärdet på säkerheterna eller limiten, kontaktas kunden. Kunden kan reglera överbelåningen genom att sätta in likvida medel eller värdepapper på kontot alternativt avyttra värdepapper. Vidtas inga åtgärder har Avanza rätt att sälja de värdepapper som står ställda som säkerhet i den utsträckning som krävs för att åtgärda överbelåningen.

Vid oroliga marknader eller andra extrema händelser regleras överbelåningen av Avanza genom försäljning av värdepapper mer skyndsamt för att motverka kreditförluster. Avanza har möjlighet att reglera kunders överbelåning i för- och efterhandeln utanför börsens ordinarie öppettider. Överbelåningen uppgick per den 31 december 2025 till 3,9 (3,6) MSEK motsvarande 0,03 (0,03) procent av utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 3,5 (4,0) MSEK motsvarande 0,03 (0,04) procent av värdepappersutlåningen.

För värdepapperskrediten beräknas förlustreserver genom att lånen klassificeras inom kategorierna 1–3 enligt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, stycke Förlustreserver. Reserv för förväntade kreditförluster för värdepapperskrediten i enlighet med IFRS 9 uppgick per 31 december 2025 till 6 (3) MSEK. Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom värdepapperskrediten på 0 (0) MSEK. Per 31 december 2025 fanns det inga förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet inte nyttjats och heller inga ianspråktaga säkerheter som inte sålts. Värdeförändringar till följd av växelkursskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte. Se även not 12 Kreditförluster, netto och not 17 Utlåning till allmänheten.

Har en kund signerat ett standardiserat options- och derivatavtal samt har en godkänd värdepapperskredit hos Avanza har kunden möjlighet att handla med standardiserade aktie-/indexderivat. Derivatpositioner innebär inte automatiskt att kunden nyttjar någon kredit, men beroende på kundens exponering kan ett kreditutnyttjande bli aktuellt vid lösenförfarandet. För att ta

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Not 34, forts.

hänsyn till kundens exponering beräknas ett säkerhetskrav som begränsar derivatkundens tillgängliga medel. Vid årsskiftet uppgick antalet konton med derivatpositioner till 665 (641) och säkerhetskravet bland dessa uppgick till 493 (511) MSEK.

Ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter			
2025-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
Aktier	72 794	9 244	79
Fonder	15 345	1 972	17
ETF:er	2 575	314	3
Övrigt ¹⁾	159	166	1
Summa	90 872	11 696	100

¹⁾ Marknadsvärde exklusive värdet av valutapositioner.

Valuta för ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter			
2025-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
SEK	70 372	8 552	73
USD	12 700	1 895	16
EUR	3 652	584	5
DKK	1 418	268	2
NOK	1 378	213	2
Övrigt	1 352	185	2
Summa	90 872	11 696	100

Största säkerhetskonzentrationerna för värdepapperskrediten		
2025-12-31		Andel av exponering, %
Investor B		4
Volvo B		3
Evolution		2
Swedbank A		2
Avanza Global		2
Summa		13

Bolån

Bolåneerbjudandet på egen balansräkning riktas till kapitalstarka kunder inom Private Banking-segmentet, med minst tre miljoner kronor i sparkapital hos Avanza. Belåningsgraden får maximalt uppgå till 50 procent vid beviljandetillfället. Den låga belåningsgraden säkerställer fullgoda säkerheter även vid ett kraftigt bostadsmarknadsprisfall. Även medarbetare på Avanza kan ta del av erbjudandet och belåningsgraden får då maximalt uppgå

till 85 procent vid beviljandetillfället. Koncentrationsrisken är låg då bolånen endast i undantagsfall får överstiga 10 miljoner kronor. Avanza har inga åtaganden för lånelöften. Per 31 december 2025 uppgick utlåningen efter avdrag för förväntade kreditförluster till 15 845 (13 270) MSEK.

Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom bolånet på 0 (0) MSEK. Reserv för förväntade kreditförluster för bolånet uppgick till 3 (3) MSEK.

Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Bostäderna omvärderas minst årligen genom statistisk värdering från extern part och den senaste omvärderingen skedde under det fjärde kvartalet 2025. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 39 (39) procent. Avanza kräver att vara enda pant-havare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att säkerställa att kredittagaren klarar av ett sämre makroekonomiskt scenario med högre bolåneräntor, vilka för närvarande beräknas på en nivå om 8 procent i kalkylen. Villkorsmässig amortering krävs i regel om kredittagarens belåningsgrad överstiger 75 procent och utöver detta tillkommer myndighetskrav avseende amortering.

För Avanzas externa bolån, som erbjuds via finansiella samarbetspartners (Bolån+), exponeras inte Avanza mot någon kredit-risk.

Ställda säkerheter för bolån				
2025-12-31	Kreditlimit, MSEK	Utlåning, MSEK	Belåningsgrad (kreditlimit), %	Belåningsgrad (utlåning), %
Villor	11 719	10 973	40	38
Bostadsrätter	5 240	4 872	41	40
Summa	16 959	15 845	40	39

Geografisk spridning för bolån	
Region	Andel av exponering, %
Stockholm	69
Göteborg	10
Malmö	7
Övrigt	14
Summa	100

Likviditetsförvaltning

Treasury ansvarar för Avanzas likviditetsförvaltning, att förhålla sig till tillämplbart regelverk samt att mäta och rapportera relevanta risk- och avkastningsmått samt portföljsammansättning.

Överskottet av likviditet uppstår till följd av betydligt större

inlåning än utlåning till allmänheten. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda obligationer, räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker. Överskottslikviditeten uppgick vid årets slut till 79 863 (49 292) MSEK. Placerbar likviditet, det vill säga exklusive ställda säkerheter, uppgick vid årets slut till 75 525 (45 997) MSEK.

Innehav i räntebärande värdepapper (inklusive ställda säkerheter) uppgick vid balansdagen till 60 895 (37 091) MSEK. Av dessa uppgick värdepapper utgivna av svenska kommuner och regioner till 9 474 (4 129) MSEK och de utgivna av Riksbanken till 1 300 (1 899) MSEK. Övrig likviditet hos systemviktiga nordiska kreditinstitut och Riksbanken uppgick vid årsskiftet sammantaget till 18 968 (12 201) MSEK.

Avanza har en diversifierad portfölj av räntebärande värdepapper med begränsad koncentrationsrisk mot enskilda emittenter. Likviditeten placeras i enlighet med Avanzas interna regelverk, vilka reglerar tillåtna emittenter av räntebärande värdepapper och maximal genomsnittlig räntebindningstid på tre månader för portföljen av räntebärande värdepapper. Risken att behöva sälja räntebärande värdepapper i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för att realisera negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Samtliga obligationer är normalt pantsättningsbara hos Riksbanken.

Det finns också ett regelverk som säkerställer kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Samtliga innehav av säkerställda obligationer är noterade och har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). För räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten, kommuner och regioner varierar ratingen mellan AAA och AA.

Avanza sätter för närvarande inte av något till reserven för förväntade kreditförluster avseende räntebärande värdepapper då portföljen till sin helhet har hög rating och bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att justeras om portföljens struktur förändras.

Motpartsrisk inom värdepappershandel för kunders räkning

Avanza har en begränsad motpartsrisk inom värdepappershandel. Avanza är medlem på börserna i Stockholm, Köpenhamn och Helsingfors. Motpartsriskerna uppkommer främst till följd av affärsflödet på dessa marknadsplatser. Avanza handlar enbart för kunders räkning i standardiserade derivat avvecklade över Nasdaq. Några OTC-mellanhavanden av betydelse förekommer

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 34, forts.

inte. Riskerna begränsas av att Avanza använder sig av erkända clearinghus, som till exempel Euroclear och Nasdaq i Sverige, för avveckling av utförda affärer.

Den motpartsrisk som uppstår i samband med produkten aktielån, som Avanza Pension tillhandahåller, hanteras genom att motparten ställer säkerhet. Avanza Pension accepterar endast säkerhet i statsobligationer utgivna av på förhand fastställda länder. Ställd säkerhet ska uppgå till 105 procent av marknadsvärdet av utlånade aktier.

Likviditetsförvaltning		
2025-12-31	Bokfört värde, MSEK	Andel, %
Tillgodohavanden hos centralbanker	13 061	16
Utlåning till kreditinstitut inklusive ställda säkerheter	5 907	7
Räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter ¹⁾	60 895	76
varav stat, kommun och regioner (inklusive Riksbanken)	10 774	18
varav säkerställda obligationer	50 122	82
Summa	79 863	100

¹⁾ Genomsnittlig duration för innehav i räntebärande värdepapper är 0,16.

Operativa risker

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller fallerande processer eller rutiner, människor, system eller yttre händelser. Definitionen av operativ risk inkluderar informations-, kommunikations- och säkerhetsrisker (IKT-risk), legal risk och compliancerisk, och kan få påverkan på bolagets tillgångar (finansiell påverkan), anseende, tillgänglighet, och/eller resultera i sanktioner (regulatorisk påverkan).

Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera samtliga operativa risker. Avanza strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket också ger god kostnadseffektivitet. Avanza har inte några blancokrediter, betalkonton eller betalkort och medverkar inte i betaltransaktioner, vilket minskar både hotbild och bedrägeririsk. Arbetet med operativ riskhantering är strukturerat och följer metoder och riktlinjer för att identifiera och hantera risker. Det yttersta ansvaret för Avanzas operativa risker åligger styrelsen medan vd har ansvaret för den löpande förvaltningen. Eftersom respektive enhetschef har ett operativt ansvar i paritet med sitt chefsansvar har ansvaret för riskerna i praktiken delegerats till enhetschefer och följaktligen verksamheten. Arbetssättet möjliggör en adekvat hantering av risker som anses vara allvarliga inom

den limitstruktur som etablerats. Avanza arbetar förebyggande med operativa risker.

Risker värderas enligt en modell för sannolikhet och konsekvens. Konsekvenserna bedöms utifrån fyra områden: ekonomisk påverkan, påverkan på anseende, påverkan på tillgänglighet samt regulatorisk påverkan. Inom operativ risk utgör både kvalitativa och kvantitativa mått grunden för styrelsens beslut av riskaptit. Därutöver fastställer vd toleranslimiters.

Affärskonsekvensanalyser genomförs på processer som är kritiska för Avanza. Genom att fastställa tolerabel avbrottstid i dessa aktiviteter tydliggörs kravställning gentemot resurser såsom infrastruktur, system, medarbetare och lokaler.

Avanzas medarbetare utbildas löpande inom riskhantering, säkerhet samt intern styrning och kontroll i syfte att höja förståelse för och kompetens inom området. Samtliga medarbetare vars arbetsuppgifter kräver detta är licenserade enligt de krav SwedSec AB ställt upp.

Incidentrapportering i verksamheten belyser nuläget och det faktiska utfallet av risker som Avanza exponeras för. Incidenterna mäts, analyseras och rapporteras till ansvariga för att möjliggöra förbättringar men också för att ge underlag till värdering av risker i verksamheten.

Förändringar i verksamheten följer en godkännandeprocess där relevanta överväganden ges vederbörlig vikt. Såväl affärsmässiga som tekniska, legala, regelverksrelaterade, riskmässiga och säkerhetsmässiga överväganden görs innan beslut om genomförande fattas.

IT-risker och informationssäkerhet, det vill säga processer och rutiner för att säkerställa informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet, är av stor betydelse för Avanza. Information är en av Avanzas viktigaste tillgångar och digitaliseringen gör att mängden information ökar samtidigt som hanteringen av informationen blir alltmer komplex. Informationssäkerhet och cybersäkerhet är för Avanza i allra högsta grad en lednings- och styrelsefråga. För att på ett effektivt och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanza har rätt skydd av sin information, och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov, använder Avanza ett ledningssystem för informationssäkerhet.

Marknadsrisker

Marknadsrisk är risken för att Avanzas resultat, eget kapital eller tillgångarnas värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekurs-, ränte-, kreditspread- och valutakursrisk.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet för en aktie varierar. Avanza bedriver ingen handel för egen räkning utan tillhandahåller enbart handel för kunders räkning. Den aktiekursrisk som Avanza exponeras för uppstår till följd av så kallade felaffärer.

Ränte- och kreditspreadrisk

Ränterisken kan uppstå vid löptidsobalans mellan Avanzas tillgångar och skulder då ränteförändringar kan påverka marknadsvärden. I förvaltningen av Avanzas överskottslikviditet uppstår marknadsrisk i innehavda räntebärande värdepapper, med fast och rörlig kupong (FRN), genom förändringar i kreditspreadar och räntor. Avanza avsätter kapital under Pelare 2 med hänsyn till ränterisk och kreditspreadrisk, se not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Kreditspreadrisk uppstår när marknadens avkastningskrav på emittenter förändras, vilket påverkar värdet på Avanzas obligationsinnehav även om den riskfria räntan är oförändrad. Förändringar i kreditspreadar kan därmed ge upphov till orealiserade värdeförändringar, särskilt för innehav med längre löptid eller lägre kreditkvalitet.

Ränteförändringar kan även påverka räntenettet. 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 –450 och 1 020 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av året. Beräkningen belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunder, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning. Varje kvartalsskifte görs en känslighetsanalys av balansräkningen i samband med en ränterapport till Finansinspektionen. Avanza avsätter kapital under Pelare 2 med hänsyn till ränterisk i bankboken (IRRBB) samt kreditspreadrisk i bankboken (CSRBB), se not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Utöver ränterisken följs kreditspreadriskens påverkan på portföljens marknadsvärde upp genom regelbundna känslighetsanalyser, där simuleringar av spreadförändringar genomförs.

Avanza har inga avtal med bunden ränta gentemot kund. Avanzas kreditgivning sker till rörlig ränta och förändras vid normala marknadsförhållanden i samband med Riksbankens ändringar av styrräntan. Kreditgivningen finansieras endast av inlåning.

Avanzas inlåningsöverskott placeras med hänsyn till det interna riskaptit- och limitramverket. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt en ränteriskaptit. Placeringen av Avanzas överskottslikviditet görs normalt till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25 år, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig rän-

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 34, forts.

tebindningstid och mått som ett parallellskifte om 0,5 procentenhet av räntekurvan, inte överskrida 3 procent av Avanzas kapitalbas. Placerbar likviditet (exklusive ställda säkerheter) uppgick vid årets slut till 75 525 (45 997) MSEK. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis. Ränterisken är begränsad genom att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är begränsad. Detta minskar risken för att negativa kursrörelser ska leda till realiserade förluster, till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor.

Kreditspreadrisken reduceras också genom att portföljen huvudsakligen består av svenska kommun- och bostadsobligationer med hög kreditvärdighet och begränsad löptid. Därigenom begränsas effekten av kreditspreadrörelser på Avanzas resultat och kapitalbas.

Avanzas innehav av räntebärande värdepapper återspeglas i två portföljer där den ena värderas till upplupet anskaffningsvärde och den andra till marknadsvärde. Normalt är cirka 75 procent av innehaven fördelade i den första portföljen och resterande cirka 25 procent i den andra. Fördelningen kan fluktuera löpande över tid. Resultaten för respektive portfölj bokförs med rak periodisering på Avanzas resultaträkning. Eventuell förändring av marknadsvärde i portföljen som värderas till marknadsvärde påverkar Avanzas kapitalbas via övrigt totalresultat. Vid en stress av räntan om 1 procentenhet påverkas marknadsvärdet med cirka 97 MSEK.

Kreditspreadriskens påverkan på marknadsvärdet följs upp genom regelbundna stresstester. Resultatet kan variera över tid beroende på marknadsförhållanden och portföljens sammansättning, men bedöms inte ge upphov till betydande realiserade förluster givet Avanzas avsikt att hålla innehaven till förfall.

Av samtliga obligationer har cirka 92 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning och cirka 7 procent av innehaven är fastförräntade obligationer med enskilda löptider understigande ett år. För de fastförräntade obligationerna uppgår den genomsnittliga löptiden till under ett år.

Valutakursrisk

Avanza har mycket begränsad exponering mot valuta. Avanza bedriver ingen handel med valuta för egen räkning utan endast i syfte att underlätta kunders värdepappershandel. Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanzas bankkonton. Avanza Pension

är exponerad mot valutarisk genom de förskottsutbetalningar av utländsk källskatt som görs till kunder då motsvarande fordran vid utbetalningstillfället inte har erhållits från respektive land. Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

Värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta	
MSEK – Koncernen	2025-12-31
Tillgångar	
Utlåning till kreditinstitut	1 365
Utlåning till allmänheten	47
Övriga tillgångar	1 061
Summa tillgångar	2 472
Skulder	
Inlåning från allmänheten	1 408
Övriga skulder	1 032
Summa skulder	2 440

2025-12-31 MSEK – Koncernen	Tillgångar	Skulder	Netto- exponering	Valutakurs- risk ¹⁾
USD	1 147	1 148	-1,3	-0,1
EUR	662	662	-0,1	0,0
NOK	192	192	-0,2	0,0
DKK	239	239	0,0	0,0
Övriga	233	200	33,4	3,3
Summa	2 472	2 440	31,8	3,2

¹⁾ Beräknad som en ofördelaktig kursrörelse om 10 procent i respektive valuta.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken för att betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom att tillgångar avyttras till kraftigt underpris. Treasury har det operativa ansvaret för att hantera Avanzas likviditetsrisk och är underställd CFO.

Avanza finansieras via eget kapital, kunders inlåning samt primärkapitalinstrument (AT1). Banken har ingen marknadsfinansiering för sin utlåningsverksamhet; denna finansieras helt genom inlåning från allmänheten. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal hushåll och

mindre företagskunder. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet, det vill säga en förhållandevis hög grad av så kallad "stickyness". Avanzas nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger vilket gör att Avanza har en stor överskottslikviditet. Sammantagen bedöms exponeringen mot likviditetsrisker vara begränsad.

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. För att Avanza vid varje tidpunkt ska ha tillräckligt med betalningsmedel för att genomföra sina betalningar och säkerställa kunduttag görs löpande prognoser och stresstester för att bedöma behovet av betalningsmedel. Stresstesterna bygger på historiska data och utgår från ett antal Avanzaspecifika scenarion. Likviditetsrisker beräknas och övervakas med hjälp av olika riskmått enligt Avanzas riskaptit- och limitramverk. Riskaptiten för likviditetsrisk är konservativ, vilket säkerställs genom att addera en extra likviditetsbuffert till det vid var tid gällande regulatoriska kravet. Treasury beräknar regelbundet likviditetstäckningsgraden (LCR-kvoten) samt stabil finansieringskvot (NSFR-kvoten) och rapporterar utfallet till styrelse och ledning.

För att hantera kortsiktiga likviditetsrisker upprättas dagliga likviditetsprognoser. En särskild beredskapsplan är upprättad för att ha beredskap att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen. Beredskapsplanens syfte är att effektivt och ändamålsenligt kunna vidta likviditetsskapande åtgärder som återställer likviditetssituationen. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen. Vidare är Avanza Riksbanksansluten och kan därmed nyttja Riksbankens stående kreditfacilitet i händelse av ett kortfristigt likviditetsbehov.

Av utlåning till kreditinstitut har 19 (30) MSEK ställts som säkerhet. Utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter, 5 888 (3 978) MSEK och tillgodohavanden hos Riksbanken 13 061 (8 194) MSEK, finns tillgängliga senast nästkommande bankdag. Förutom bolån med en löptid på normalt 30 år har Avanzas övriga större balansposter kort löptid. För värdepapperskrediter är löptiden tills vidare, men uppsägningstiden en månad. Säkerställda obligationer med bostäder som säkerhet samt svenska stat-, kommun- och regionsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas till likvid inom ett par dagar. Avanzas obligationsinnehav har en relativt jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza har inte några enskilt stora inlåningskunder av signifikant betydelse för likviditeten utan inlåningen är spridd på många

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. Se vidare not 30 Löptider för tillgångar och skulder.

Skulder i försäkringsrörelsen påverkar intellikviditetsrisken. Anledningen till detta är att det finns lika mycket tillgångar och att det är försäkringstagarnas egna medel och därmed kunderna som står för risken. Det finns inte heller några kontraktuella förfallodatum.

Livförsäkringsrisker

Livförsäkringsriskerna i försäkringsverksamheten är små. Dödsfall, efterlevandepension, premiebefrielse och sjukförsäkring förmedlas av extern part och riskerna bärs inte av Avanza. Avanza Pension är exponerat mot dödsfallsrisk kopplat till kapitalförsäkringarna där utbetalning till den försäkrades efterlevande sker med 101 procent av försäkringskapitalet i samband med dödsfall. Riskpremien har hittills mer än väl täckt riskkostnaden förknippad med dödsfall i kapitalförsäkringarna.

Försäkringsrisken hanteras genom att riskpremierna baseras på statistiska antaganden och genom uppföljning vilket regleras i de försäkringstekniska riktlinjerna. För att inte få för stora svängningar i resultatet återförsäkrar Avanza riskkostnader överstigande 250 TSEK.

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

MSEK 2025-12-31	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Inlåning från allmänheten	100 989	–	–	–	–	–	100 989
Leasingskulder	–	3	21	176	156	–	356
Övriga skulder	–	2 798	–	–	–	–	2 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	199	–	–	–	–	199
Summa skulder ¹⁾	100 989	3 000	21	176	156	–	104 342

¹⁾ Totala skulder exklusive skulder i försäkringsrörelsen för vilka försäkringstagarna står risken för värdeförändring. Dessa skulder påverkar inte likviditetsrisken.

Likviditet och finansiering, MSEK	2025-12-31	Löptid
Tillgodohavanden hos centralbanker	13 061	1 dag
Utlåning till kreditinstitut	5 682	1 dag
Utlåning till allmänheten – värdepapperskrediter	11 696	1 månad
Utlåning till allmänheten – bolån	15 845	Minst 30 år
Räntebärande värdepapper	60 895	33 månader
Inlåning från allmänheten	100 989	Avista

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
● Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Not 35 Närstående

Transaktioner och utlåning till närstående utgör en del av Avanzas normala verksamhet. Samtliga villkor är marknadsmässiga. Under räkenskapsåret har ingen aktivitet förekommit utöver normal kontoförvaltning med vare sig ledning, styrelse, nära familjemedlemmar till dessa eller företag under dessas bestämmande inflytande. Vidare har inga avsättningar eller kostnader för osäkra fordringar hänförliga till närstående redovisats under räkenskapsåret. All utlåning har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder, se not 17 Utlåning till allmänheten för fullständiga villkor.

Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor, se not 8 Anställda och personalkostnader.

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning, MSEK	19	18
Inlåning, MSEK	844	1 092
	2025	2024
Courtage, TSEK	1 297	802
Ränteintäkter, TSEK	520	440
Räntekostnader, TSEK	18 083	21 696
Faktureri ng närständes aktiebolag, MSEK	6	4

Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Moderbolagets fordringar på koncernföretag, MSEK	2 510	2 095
Moderbolagets skulder till koncernföretag, MSEK	—	109
	2025	2024
Moderbolaget har erhållit ränteintäkter från koncernföretag, MSEK	2	4
Moderbolaget har erlagt räntekostnader till koncernföretag, MSEK	—	—

Not 36 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Enligt företagsledningen är kritiska bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper, samt källor till osäkerheter i uppskattningar, främst relaterade till kreditbedömningar. Under året har även en fordran avseende uppskattad tilläggsköpeskilling hänförlig till försäljningen av Stabelo tillkommit, vilken baseras på bedömningar av bolagets framtida utveckling, se not 31 Finansiella instrument.

Kreditbedömningar

Beräkning av förlustreserver sker utifrån en modell där krediter delas in i tre kategorier vilka bygger på bedömningar om när väsentliga öknin gar i kreditrisk uppstår. Till detta läggs bedömningar som tar hänsyn till makroekonomiska scenarier i beräkningen av nedskrivningsbehovet. Se not 2 Redovisningsprinciper, avsnitt (i) Finansiella instrument, samt not 34 Finansiella risker.

Not 37 Händelser efter balansdagen

Jonas Svärling tillträdde rollen som CFO den 2 januari 2026. Vidare har Jesper Bonni vier utsetts till ny COO, vilket innebär att han lämnar rollen som vd för Avanza Fonder. Rekryteringen av en efterträdare pågår.

Not 38 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 28 april 2026 beslutar om en utdelning om 12,75 SEK per aktie för 2025 och att resterande belopp överförs i ny räkning. Torsdagen den 30 april 2026 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut av Euroclear Sweden AB onsdagen den 6 maj 2026. Förslaget motsvarar en utdelning om samman taget 2 012 MSEK. Utdelningsgraden motsvarar 76 procent av den sammanlagda vinsten för året 2025 att jämföra med Avanzas utdelningspolicy om att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna, med hänsyn tagen till kapitalkrav, inklusive Pelare 2-krav och vägledning samt internt buffertkrav. Utdelning ska bara lämnas i sådan utsträckning att det är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker

ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Utdelning kan kombi ner as med andra åtgärder, såsom inlösen eller återköp av egna aktier.

Styrelsen bedömer att moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av resultat- och balansräkningarna. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för Avanzas utdelningspolicy. Kapitalrelation och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till koncernens verksamhet.

Styrelsen har särskilt beaktat det osäkra makroekonomiska läget och bedömningen är att Avanzas ekonomiska ställning inte äventyras av den föreslagna utdelningen. Avanza har inte sett en försämrad betalningskapacitet hos kunderna, inte haft några konstaterade kreditförluster under året och bedömer inte heller att makroläget kommer innebära en större ökning av kreditförluster som skulle få en materiell negativ inverkan på det egna kapitalet. Såväl kapitaltäckningen som likviditetssituationen bedöms tillfredsställande även efter föreslagen utdelning.

Samman taget anser styrelsen därmed att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

SEK – Moderbolaget	2025-12-31
Till årsstämman s förfogande står följande medel:	
Överkursfond	674 004 991
Övrigt primärkapital	800 000 000
Balanserat resultat	76 351 504
Årets resultat	1 965 567 791
Summa	3 515 924 287
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare, 12,75 SEK per aktie	2 012 320 910
Till ny räkning överförs	1 503 603 377
Summa	3 515 924 287

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
● Årsredovisningens undertecknande	
Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Undertecknande försäkrar att års- och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, så som de antagits av EU, samt i enlighet med god redovisningssed i Sverige och enligt antagna standarder (ESRS) för hållbarhetsrapportering och de specifikationer som har antagits med stöd av taxonomiförordningen (EU) 2020/852.

Års- och koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen har beslutats den 12 mars 2026		
Stockholm, den dag som framgår av elektronisk underskrift		
Sven Hagströmer Styrelsens ordförande		
Magnus Dybeck Styrelseledamot	Julia Haglind Styrelseledamot	Jonas Hagströmer Styrelseledamot
John Hedberg Styrelseledamot	Linda Hellström Styrelseledamot	Johan Roos Styrelseledamot
Lisa Åberg Styrelseledamot	Leemon Wu Styrelseledamot	
Gustaf Unger Verkställande direktör		

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 mars 2026

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Ladda ner som PDF

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
● Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Ladda ner som PDF

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr. 556274-8458

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2025 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 63–136. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 53–176 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 63–136. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
● Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Reservering för kreditförluster

Se not 12, 17 och redovisningsprinciper på sidorna 145–146 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i koncernen utgörs av krediter med säkerheter i värdepapper och bostäder. Utlåningen sker via dotterbolaget Avanza Bank AB i Sverige via egna kanaler.

Koncernens utlåning till allmänheten uppgår till 27 542 (23 924) MSEK per 31 december 2025, vilket motsvarar 6,6 (7,0) procent av koncernens totala tillgångar. koncernens reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 9 (5) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i koncernens låneportfölj motsvarar koncernens bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att koncernen gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat koncernens nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har gått igenom koncernens principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om koncernens tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat koncernens nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av koncernens bedömningar.

Provisionsintäkter

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 144 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Provisionsintäkter utgör en väsentlig del av koncernens intäkter. Dessa består primärt av courtage som erhålls i samband med kunders köp och försäljning av värdepapper samt provisioner från fondverksamheten.

Koncernen redovisar för år 2025 en nettoomsättning relaterad till provisionsintäkter om 3 387 (2 704) MSEK. Posten är således väsentlig utifrån ett finansiellt rapporteringsperspektiv.

Intäktsredovisningen innehåller framförallt risker hänförliga till fullständighet och riktighet då det rör sig om ett stort antal transaktioner. IT-system och applikationer används för debitering av intäkter och en stor mängd data genereras i dessa system och applikationer när kunder använder avanzas tjänster.

Intäktsredovisningen bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område då den stora transaktionsvolymen medför att fullständighet och riktighet är kritisk för att ett väsentligt fel i den finansiella rapporteringen inte skall uppstå.

Hur området har beaktats i revisionen

Vår revision har omfattat test och utvärdering av design och effektivitet i kontroller för redovisning av provisionsintäkter. Detta inkluderar bland annat utvärdering av väsentliga rutiner och kontroller för intäktsredovisning, inklusive relevanta IT-system och applikationer som används för redovisning och uppföljning.

Vi har utfört dataanalyser i kombination av analytisk granskning av provisionsintäkterna där transaktionerna jämförts med avtalade courtagenivåer i förhållande till genomförda affärer. Vi har även tagit ställning till periodiseringen av intäkterna och att de är hänförliga till aktuella redovisningsperioder.

Vi har även genomfört beräkningar för att säkerställa fondistributionsintäkternas storlek genom analytisk och detaljgranskning.

Värdering av finansiella placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar

Se not 20 liksom redovisningsprinciper på sidorna 144–145 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Tillgångar i försäkringsrörelsen utgör 304 778 (266 491) MSEK och skulderna i försäkringsrörelsen utgör 304 781 (266 493) MSEK vilket motsvarar 73,1 (77,6) procent av koncernens totala tillgångar respektive 75,0 (79,0) procent av koncernens totala skulder.

Därmed utgör området en väsentlig del i koncernbalansräkningen i Avanza vilket föranlett att vi valt att se detta område som ett särskilt betydelsefullt område.

Tillgångar i försäkringsrörelsen utgörs till största delen av finansiella instrument där det finns en aktiv marknad med noterade priser. Endast i mindre utsträckning existerar det innehav där värderingen baseras på annan marknadsdata än noterade priser i samma instrument.

Värderingen av skulder i försäkringsrörelsen baseras i allt väsentligt på de underliggande tillgångarnas verkliga värde.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har utvärderat koncernens process och kontroller avseende prissättning och värdepappersavstämning.

Vi har granskat värdering av tillgångarna i försäkringsrörelsen genom att jämföra koncernens värdering med våra egna värderingsspecialisters kontrollvärdering mot oberoende externa källor. För skulderna i försäkringsrörelsen har vi granskat avstämningar mot tillgångar och aktuariella dataunderlag.

Vi har med hjälp av våra interna aktuarier kontrollberäknat livförsäkringsavsättningen utifrån det försäkringstekniska beräkningsunderlaget.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av koncernens bedömningar.

Om Avanza	➤
Styrning	➤
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
● Revisionsberättelse	
Övrigt	➤

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-39, 63 -136 samt 184-189. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en

väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
● Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Avanza Bank Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misslag.

Revisorns ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misslag.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
● Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar vi de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ända-

målsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden. Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Avanza Bank Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 24 april 2025. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 12 mars 2026
KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapport

Koncernens resultaträkningar

Koncernens balansräkningar

Förändringar i koncernens eget kapital

Koncernens kassaflödesanalyser

Moderbolagets resultaträkningar

Moderbolagets balansräkningar

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Moderbolagets kassaflödesanalyser

Noter

Årsredovisningens undertecknande

● Revisionsberättelse

Övrigt

Ladda ner som PDF

Revisorns granskningsberättelse över Avanza Bank Holding AB (publ):s hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ) org. nr 556274-8458

Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten för Avanza Bank Holding AB (publ) (företaget) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 63–136 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper,

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i ESRS,
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i hållbarhetsrapporten, och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomi-förordning artikel 8.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Övriga upplysningar

Hållbarhetsinformationen för föregående räkenskapsår har inte varit föremål för granskning tidigare och någon granskning av jämförande information i hållbarhetsrapporten för 2025 har därmed inte utförts. .

Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 1–62, 137–176 och 184–189. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Denna

rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Avanza Bank Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	—
Förvaltningsberättelse	
Hållbarhetsrapport	
Koncernens resultaträkningar	
Koncernens balansräkningar	
Förändringar i koncernens eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalyser	
Moderbolagets resultaträkningar	
Moderbolagets balansräkningar	
Förändringar i moderbolagets eget kapital	
Moderbolagets kassaflödesanalyser	
Noter	
Årsredovisningens undertecknande	
● Revisionsberättelse	
Övrigt	>

Vid genomförande av vår översiktliga granskning avseende den process som genomförts för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera har vi:

- Erhållit en förståelse för processen genom att:
 - genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen; och
 - granska företagets interna dokumentation av sin process; och
- Utvärderat om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats avföretaget överensstämmer med beskrivningen av processen i hållbarhetsrapporten.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade, till följande:

- Genom förfrågningar, erhållit en allmän förståelse för företagets rapporterings- och konsolideringsprocesser, inklusive företagets interna kontrollmiljö och informationssystem, som är relevanta för upprättandet av information i hållbarhetsrapporten.

- Utvärderat om information som identifierats som väsentlig genom den process som bolaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår.
- Utvärderat om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS.
- Genomfört förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten.
- Utfört substansgranskningsåtgärder genom stickprovstestning på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten.
- Genom förfrågningar erhållit en förståelse för metoderna för att ta fram väsentliga uppskattningar och hur dessa metoder tillämpats.
- Genom förfrågningar, erhållit en allmän förståelse för processen för att identifiera ekonomiska verksamheter som omfattas av- och är förenliga med EU:s gröna taxonomi och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten.
- Utfört substansgranskningsåtgärder genom stickprovstestning på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten avseende EU:s gröna taxonomi.

Inneboende begränsningar i upprättandet av hållbarhetsrapporten

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS måste styrelsen och verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ) förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av Avanza Bank Holding AB (publ). Faktiska utfall kommer sannolikt att bli annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm den 12 mars 2026
KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

[Om Avanza](#) >[Styrning](#) >[Finansiell information](#) >[Övrigt](#) —**● Våra kunder**[Courtageklasser](#)[Definitioner och nyckeltal](#)[Årsstämma](#)[Kommande rapporttillfällen](#)[Ladda ner som PDF](#)

Våra kunder

Vår kunder är primärt privatsparare, men vi har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension för sina anställda.

Grunderbjudande

De flesta av våra kunder ingår i vårt grunderbjudande. Alla kunder har tillgång till hela plattformen, även om handel i vissa instrument kräver särskilda passandeprövningar. Som kund hos Avanza betalar man inga fasta avgifter, utan endast courtage eller valutaväxlingsavgift vid handel i värdepapper, en fondförvaltningsavgift när du är investerad i en fond eller en ränta på ett lån.

Private Banking

Inom Private Banking samlar vi våra mest kapitalstarka kunder med ett sparande på minst tre miljoner kronor. Vår ambition är att erbjuda marknadens mest kompletta tjänst, där digital smidighet möter personlig expertis – helt utan årliga avgifter. Som Private Banking-kund drar man nytta av förmånliga courtageklasser och mycket attraktiva räntevillkor för både bolån och värdepapperskrediter. Vi stöttar i livets alla ekonomiska skeden genom tillgång till specialiserad skatte- och juridisk rådgivning, samt djuplodande marknadsuppdateringar och investeringsråd från Affärsvärlden genom vårt redaktionellt oberoende mediabolag Placera. Hos Private Banking får man snabb och personlig service via vårt mäklari och kundansvariga. Som en extra guldkant ger vi även tillgång till den digitala upplevelsetjänsten KEY, som erbjuder VIP-biljetter, förhandsvisningar och exklusiva evenemang.

Pro

Våra Pro-kunder är de mer handelsaktiva kunderna och professionella daytraders. Som Pro-kund gör man minst två affärer per dag till minimicourtage eller omsätter 280 000 kronor dagligen. Man erbjuds förmånliga villkor, ett lågt courtage samt tillgång till tradingverktyg. Våra Pro-kunder får även tillgång till snabb och personlig service från vårt specialiserade mäklari och våra kundansvariga. Pro-kunder får också ta del av tjänsterna tillgängliga för Private Banking om kapitalkravet uppfylls.

Företagskunder

Företagskunder har samma tillgång till våra tjänster som privatpersoner och kan tillhöra vårt grunderbjudande eller Private Banking.

Vi har även tjänstepensionserbjudande till företag, helt utan onödiga försäkringsavgifter vilket kan ge varje anställd upp till en miljon mer i pension. Merparten av företagskunderna inom tjänstepension utgörs av små och medelstora företag med under 100 anställda. Företag kan enkelt teckna tjänstepension digitalt.

För institutionella placerare erbjuder vi ett mycket konkurrenskraftigt alternativ som utmärks av hög kvalitet och servicenivå med snabb och säker orderhantering via telefon, vår plattform och tradingapplikation. Kapitalförvaltare får ta del av vårt breda utbud för placeringar av förvaltad kapital. Vi har ett 50-tal institutionella handelskunder, huvudsakligen svenska kapitalförvaltare, som sköter handeln inom ramen för sina fonder och/eller förvaltning hos Avanza. Härutöver finns ett 15-tal förvaltersamarbeten med förvaltare som använder Avanzas plattform för förvaltning av sina kunders förmögenheter.

Inom området Corporate Finance vänder vi oss främst till små och medelstora bolag som rådgivare i samband med börsintroduktioner och kapitalanskaffning, samt som partner till medelstora och stora bolag.



Om Avanza >

Styrning >

Finansiell information >

Övrigt —

Våra kunder

● Courtageklasser

Definitioner och nyckeltal

Årsstämma

Kommande rapporttillfällen

Courtageklasser

Vi erbjuder olika courtageklasser anpassade efter kunders handelsaktivitet. Vi har något som passar alla, från den allra minsta aktiehandlaren till den som gör större affärer och vill handla till ett fast pris. Kunderna väljer själva vilken courtageklass de vill tillhöra och har möjlighet att byta courtageklass inför varje affär. Fondhandeln är courtagefri.

Start

Rörligt courtage

0%

Lägsta courtage

0 kr

Återbetalning av fond-
avgifter

100%

Valbar om du har
under

50 000 kr*

Mini

Rörligt courtage

0,25%

Lägsta courtage

1 kr

Passar affärer
under

15 600 kr

Small

Rörligt courtage

0,15%

Lägsta courtage

39 kr

Passar affärer
mellan15 600 –
46 000 kr

Medium

Rörligt courtage

0,069%

Lägsta courtage

69 kr

Passar affärer
mellan46 000 –
143 500 kr

Fast Pris

Rörligt courtage

0%

Lägsta courtage

99 kr

Passar affärer
över

143 500 kr

PB Mini

Rörligt courtage

0,15%

Lägsta courtage

1 kr

PB

Rörligt courtage

0,055%

Lägsta courtage

59 kr

PB Fast Pris

Rörligt courtage

0%

Lägsta courtage

99 kr

Pro

Rörligt courtage

0,034% och nedåt

Lägsta courtage

49 kr och nedåt

Priserna i våra courtageklasser gäller för aktiehandel på Stockholmsbörsen inklusive First North, med undantag för Start som enbart gäller handel på Stockholmsbörsen. För mer information om våra priser och vårt erbjudande besök vår sajt, [avanza.se](https://www.avanza.se).

[Ladda ner som PDF](#)

*Courtageklass Start kan du välja om du aldrig haft 50 000 kr eller mer i samlat sparande hos oss. Om du uppnår 50 000 kr eller gör fler än 500 gratisaffärer under en 12-månadersperiod placeras du automatiskt i courtageklass Mini och kan inte välja Start igen.

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	>
Övrigt	—
Våra kunder	
Courtageklasser	
● Definitioner och nyckeltal	
Årsstämma	
Kommande rapporttillfällen	

Definitioner och nyckeltal

Nedan beskrivs nyckeltal och begrepp som förekommer i årsredovisningen. Avanza använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att beskriva Avanzas verksamhet och finansiella situation. Alternativa nyckeltal är finansiella mått som inte definieras i redovisningsregelverk eller i EU:s kapitalkravsregelverk.

Alternativa nyckeltal¹⁾

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt, hänförligt till aktieägare, i förhållande till genomsnittligt eget kapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under året). Övrigt primärkapital som redovisas inom eget kapital klassificeras som en skuld i beräkningen. Nyckeltalet visar hur effektivt aktieägarnas kapital används för att generera vinst.

Avkastning på tillgångar

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under året). Nyckeltalet visa hur effektivt verksamheten använder sina tillgångar för att generera vinst.

Courtagenetto

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader. Måttet visar nettointjäning från handel i courtagegenererande värdepapper.

Courtagebrutto/Omsättning i courtagegenererande värdepapper

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital, hänförligt till aktieägare, i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid årets utgång. Övrigt primärkapital som redovisas inom eget kapital klassificeras som en skuld i beräkningen. Nyckeltalet visar hur aktieägarnas kapital fördelas per aktie.

Extern inlåning

Värdet på inlåning på sparkonton som tillhandahålls av externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som hanteras via

Avanzas plattform. Måttet används för att särskilja inlåning som ligger utanför Avanzas balansräkning. Intjäning på extern inlåning ingår i posten Övriga provisionsintäkter.

Extern utlåning

Utlånad bolånevolym hos externa finansiella aktörer (Bolån+), som hanteras via Avanzas plattform. Måttet används för att särskilja utlåning som ligger utanför Avanzas balansräkning. Intjäning på extern utlåning ingår i posten Övriga provisionsintäkter.

Fondprovisionsnetto

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. Måttet visar nettointjäningen från fonddistribution.

Inlåning

Likvida medel på kunders konton inklusive extern inlåning (Sparkonto+), med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Måttet visar kundernas likviditet.

Inlåning/Sparkapital

Inlåning i förhållande till sparkapitalet vid årets slut. Nyckeltalet visar kundernas likviditetsandel och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

Internt finansierad utlåning

Utlånad volym exklusive extern utlåning (Bolån+), med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Utlåningen inkluderar reserv för osäkra fordringar. Måttet visar kundernas utlåning finansierad av Avanza.

Intäkt per sparkrona

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under året). Nyck-

eltalet reflekterar mixeffekter i sparkapital, effekten av ränteförändringar, prissänkningar samt kundaktivitet.

Kostnad per sparkrona

Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt sparkapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under året). Nyckeltalet visar effekten av skalbarhet och kostnadseffektivitet. En låg relation visar på en högre konkurrenskraft och behövs för att kunna leverera goda marginaler oavsett ränteläge.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten. Nyckeltalet används för att visa hur stor andel av utlåningen som konstaterats som kreditförlust och ger en bild av verksamhetens riskhantering.

Nettoinflöde

Insättningar av likvida medel och värdepapper med avdrag för uttag. Måttet ger information om hur mycket externt kapital som har genererats till Avanzas plattform under året.

Reserveringsgrad

Reserv för förväntade kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten enligt balansräkningen vid årets slut. Nyckeltalet används för att visa hur stor andel av utlåningen som befaras bli en kreditförlust och ger en bild av verksamhetens riskhantering.

Sparkapital

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

Sparkapital per kund

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

Om Avanza	>
Styrning	>
Finansiell information	>
Övrigt	—
Våra kunder	
Courtageklasser	
● Definitioner och nyckeltal	
Årsstämma	
Kommande rapporttillfällen	

Definitioner

Valutanetto

Valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper i utländsk valuta, med avdrag för återbetalning av valuta-växlingskostnader till kunder inom förmånsnivå Start för fonder. Valutanettot visar nettointjäningen från kundernas handel i värdepapper i annan valuta än svenska kronor.

Överskottslikviditet

Utgörs av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldförbindelser, utlåning till kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande värdepapper. Måttet används för att bedöma likviditetssituationen och visa avkastning kopplat till räntenettot.

Övriga nyckeltal²⁾

Bruttosoliditetsgrad/-kvot

Bruttosoliditetsgrad är ett icke-riskviktat mått som anger kvoten mellan primärkapital och totalt exponeringsmått enligt artikel 429 i förordning (EU) 575/2013 CRR.

Likviditetstäckningskvot (LCR)

Visar förhållandet mellan likvida medel och 30 dagars nettokassautflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav.

Kapitalbas

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

Resultat per aktie

Resultat efter skatt, hänförligt till aktieägare, i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier beräknat på dagsbasis under året före och efter utspädning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital

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

Solvenskapitalkrav

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Beräknar hur stabil koncernens finansiering är i relation till tillgångarna enligt förordning (EU) 2019/876 NSFR.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Definitioner och förklaringar

Kund

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

Nota

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

Totalt kapital på tjänstepensionsmarknaden enligt SCB Sparbarometer och premieinflöden enligt statistik från Svensk Försäkring. Statistiken publiceras med kvartalsvis eftersläpning. Totalt kapital för icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring publiceras årligen av Svensk Försäkring.

Svenska sparmarknaden

Totalt kapital på den svenska sparmarknaden per kvartal enligt SCB Sparbarometer, med avdrag för Avanzas icke adresserbara tillgångar, med undantag för kollektivavtalad tjänstepension där statistik publiceras årligen av Svensk försäkring. Sparbarometern publiceras med kvartalsvis eftersläpning.

¹⁾ Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) enligt ESMA:s riktlinjer. Beräkningen av alternativa nyckeltal kan variera varför de inte är direkt jämförbara mot andra bolag. Historik och beräkningar går att härleda i [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).

²⁾ Nyckeltal som definieras i relevanta redovisningsregelverk (IFRS och Årsredovisningslagen) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV) / kapitalkravsförordning (CRR) samt i direktiv 2009/138/EG (Solvens II).

[Om Avanza](#) >[Styrning](#) >[Finansiell information](#) >[Övrigt](#) —[Våra kunder](#)[Courtageklasser](#)[Definitioner och nyckeltal](#)[● Årsstämma](#)[Kommande rapporttillfällen](#)

Årsstämma

Årsstämma för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Avanza") hålls tisdagen den 28 april 2026.

Rätt att delta på årsstämman

Rätt att delta på Avanzas årsstämma har aktieägare som

- dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 20 april 2026,
- dels anmält sin avsikt att delta på årsstämman eller avgivit sin poströst på det sätt som anges i kallelsen till årsstämman.

Hur ägarregistrering går till

Avanzas aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade ska ha rätt att delta på årsstämman fordras att de förvaltarregistrerade aktierna omregistreras i aktieägarens eget namn. Sådan omregistrering ska vara verkställd den 22 april 2026. Det institut som förvaltar aktierna behöver i god tid få i uppdrag att hjälpa aktieägaren med detta.

Hur anmälan går till

Information om hur anmälan till årsstämman går till kommer att anges i kallelsen till stämman. Kallelsen till stämman kommer att offentliggöras genom pressmeddelande och i Post- och Inrikes Tidningar, samt finnas tillgänglig på bolagets hemsida avanza.se/ ir senast fyra veckor före stämman.

Om aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud ombeds sådan aktieägare att skicka fullmakt och övriga behörighetshandlingar i samband med anmälan till stämman. Även fullmaktsformulär kommer att hållas tillgängligt på bolagets hemsida [avanza.se/ir](https://avanza.se/) samt skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller mejladress.

Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Avanzas årsstämma under förutsättning att skriftlig begäran om detta kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen.

Aktieägares skriftliga begäran till styrelsen bör ha kommit in senast den 10 mars 2026. Begäran ska skickas till arsstamma@avanza.se eller till:

Avanza Bank Holding AB
Att: Bolagsjuridik
Box 1399
111 93 Stockholm

[Ladda ner som PDF](#)

Om Avanza

Styrning

Finansiell information

Övrigt

Våra kunder

Courtageklasser

Definitioner och nyckeltal

Årsstämma

● Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen

21 april
2026

Delårsrapport januari–mars

28 april
2026

Årsstämma

14 juli
2026

Delårsrapport januari–juni

16 oktober
2026

Delårsrapport januari–september

Publicerat

13 mars
2026

Årsredovisning och Hållbarhets-
rapport 2025

21 februari
2025

Årsredovisning och Hållbarhets-
rapport 2024

Våra finansiella rapporter distribueras digitalt via sajten.

Kontaktpersoner

Karolina Johansson, Chef IR
Telefon: 08-409 422 08
Mejl: ir@avanza.se

Jonas Svärling, CFO
Telefon: 08-409 420 11
Mejl: jonas.svarling@avanza.se

Huvudkontor

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress: Box 1399, 111 93 Stockholm
Telefon: 08-562 250 00
Hemsida: avanza.se
Företagshemsida: avanza.se/ir

Ladda ner som PDF

Om Avanza



Styrning



Finansiell information



Övrigt



Ladda ner som PDF

Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm
Telefon: 08-562 250 00, avanza.se