

Välkommen till en bank som den borde vara

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2023
Avanza Bank Holding AB (publ)

Innehåll

Om Avanza

- 2** Avanza – en överblick
- 5** Höjdpunkter 2023
- 6** VD-ord
- 9** Vision och strategi
- 11** Våra kunder
- 13** Mål och målpuppfyllelse
- 16** Den svenska sparmarknaden
- 22** Avanza som investering
- 25** Aktieinformation och våra ägare
- 27** Riskprofil

Hållbarhet

- 28** Hållbarhet i Avanza
- 28** Väsentlighetsanalys
- 29** Intressentdialog
- 31** Hållbarhetsstrategi och mål
- 33** Våra medarbetare
- 38** Finansiell folkbildning
- 40** Miljömässig hållbarhet
- 44** Affärsetik och styrning
- 46** Hållbarhetsrisker
- 49** Taxonomirapportering

Styrning

- 58** Ordförandeord
- 60** Bolagsstyrningsrapport
- 68** Styrelse och revisorer
- 70** Ledning

Finansiell information

- 73** Förvaltningsberättelse
- 75** Femårsöversikt
- 83** Koncernens resultaträkningar
- 84** Koncernens balansräkningar
- 84** Förändringar i koncernens eget kapital
- 85** Koncernens kassaflödesanalyser
- 86** Moderbolagets resultaträkningar
- 87** Moderbolagets balansräkningar
- 87** Förändringar i moderbolagets eget kapital
- 88** Moderbolagets kassaflödesanalyser
- 89** Noter
- 120** Årsredovisningens undertecknande
- 121** Revisionsberättelse

Övrigt

- 126** Hållbarhetsrapportering
- 130** Kunder och förmånsnivåer
- 131** Courtageklasser
- 132** Produkter och utbud
- 134** Definitioner
- 136** Årsstämma
- 137** Kommande rapporttillfällen

Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar

Avanza startades 1999 för att demokratisera aktiesparandet bland privatpersoner. Låga avgifter, ett brett utbud av sparprodukter samt folkbildning och stöd inom sparande har sedan dess varit stommen i vårt erbjudande. Vi tror på individens förmåga att ta sina egna investeringsbeslut – med rätt information och beslutsstöd – och erbjuder ingen rådgivning.

Vi riktar oss till privatsparare i Sverige, men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

Våra kunder erbjuds omkring 80 000 investeringsmöjligheter genom ett brett utbud av såväl svenska som utländska värdepapper och sparkonton, helt utan fasta avgifter och till låga priser. I vårt stora fondutbud ingår även 23 fonder från vårt eget fondbolag. Härutöver erbjuds konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån. Läs mer på sidorna 132–133.

Antal kunder
1 901 100 st

Sveriges nöjdaste
sparkunder
14 år i rad

Källa: Svenskt Kvalitetsindex

Nettoinflöde
72 miljarder

Kundomsättning
0,3%

Avanza Bank Holding AB (publ)

100%

Avanza Bank AB (publ)

100%

Placera Media Stockholm AB

100%

Försäkringsaktiebolaget
Avanza Pension

100%

Avanza Fonder AB

Koncernen består av det noterade moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) och fyra helägda verksamhetsdrivande dotterbolag. All verksamhet bedrivs i Sverige från ett kontor, främst via dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension. Avanza Fonder AB förvaltar våra egna fonder och Placera Media Stockholm AB, som är helt oberoende från Avanzas övriga verksamhet, publicerar nyheter och analyser genom ekonomisajten Placera.se och tidningen Börsveckan.

Affärsmodellen bygger på kundfokus och skala

Stark 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. Hela Avanza genomsyras av ett mycket starkt fokus på vad som är bäst för våra kunder. Nöjda kunder är goda ambassadörer som pratar om, 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 också ett resultat av marknadsförutsättningar och trender, där kundbeteende, mixeffekter i sparandet, handelsaktivitet samt inte minst ränteläget påverkar.

3) För att kunna leverera aktieägarvärde och samtidigt uppfylla kundlöftet är kostnadseffektivitet avgörande. Vår affär bygger på skala och framgången i detta illustreras av minskad kostnad per sparkrona, vilken dock de senaste två åren påverkats negativt av marknadsrörelsernas effekt på sparkapitalet.

Intäkt per sparkrona

0,48%

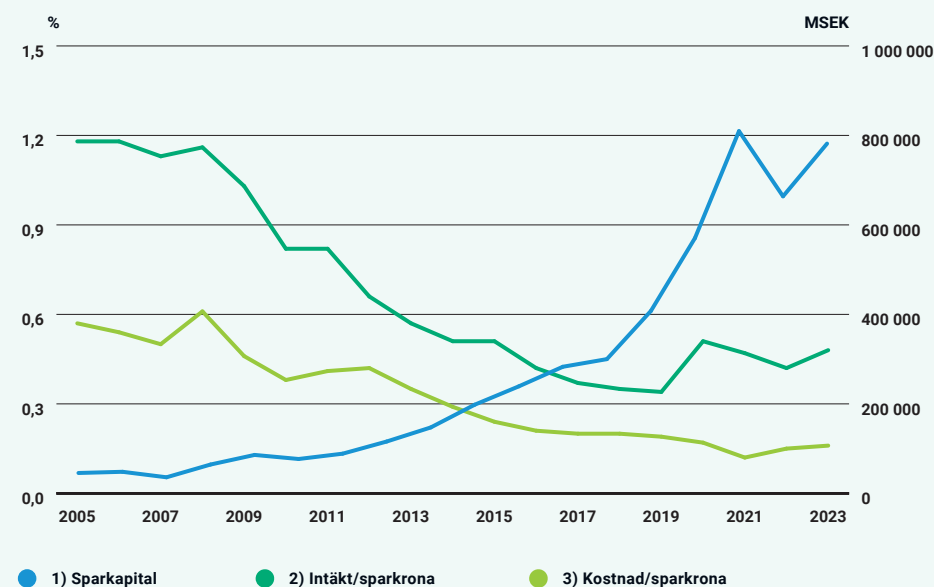
Sparkapital

782 miljarder

Kostnad per sparkrona

0,16%

Tidlös affärsmodell byggd på skala



En enkel balansräkning med låg risk

Vi värnar en enkel, transparent och kapitaleffektiv balansräkning med låg risk. De finansiella riskerna är begränsade och vi erbjuder varken traditionella konsumtionskrediter eller bedriver handel för egen räkning. Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna, där inlåningen är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Endast en begränsad del används till kreditgivning. Vi erbjuder bolån till kunder inom Private Banking och värdepapperskrediten är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper. Kreditkvaliteten bedöms som god och Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Genomsnittlig räntebindningstid i räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Läs mer om våra finansiella risker och intjäningsrisker på sidan 27.

Avkastning på eget kapital

38%

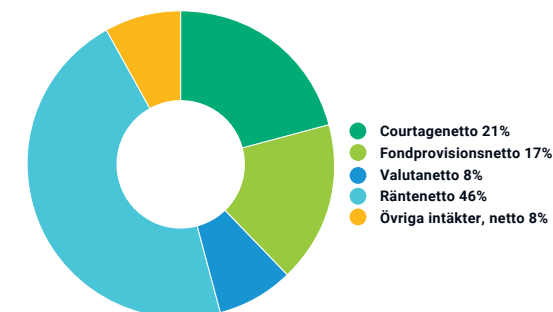
Rörelsemarginal

67%

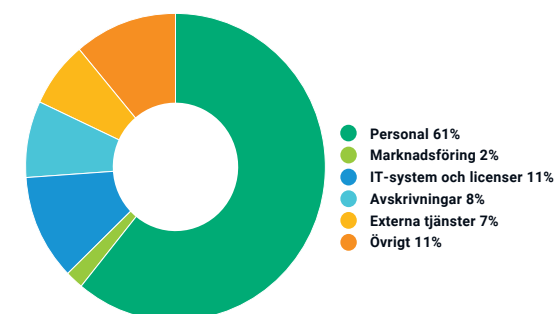
0

Kreditförluster de senaste 10 åren

Fördelning av rörelseintäkter 2023



Fördelning av rörelsekostnader 2023



Fem år i sammandrag	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseintäkter, MSEK	3 437	2 973	3 301	2 349	1 193
Rörelsekostnader, MSEK	-1 148	-1 031	-864	-763	-666
Rörelseresultat, MSEK	2 292	1 940	2 437	1 576	520
Årets resultat, MSEK	1 982	1 666	2 047	1 335	447
Resultat per aktie före utspädning, SEK	12,64	10,69	13,19	8,66	2,94
Rörelsemarginal, %	67	65	74	67	44
Avkastning på eget kapital, %	38	36	50	57	27
Nykundsinflöde (netto), st	124 400	116 600	379 800	303 900	139 300
Kunder, st	1 901 100	1 776 700	1 660 100	1 280 300	976 400
Nettoinflöde, MSEK	72 300	23 600	89 800	76 300	32 600
Sparkapital, MSEK	781 700	663 900	809 600	570 500	407 700
Intäkt per sparkrona, %	0,48	0,42	0,47	0,51	0,34
Kostnad per sparkrona, % ¹⁾	0,16	0,15	0,12	0,17	0,19
Genomsnittligt antal anställda, st	654	622	560	478	429

Höjdpunkter 2023



VD har ordet

Det har varit ett händelserikt år som på flera sätt har inneburit utmaningar. Samtidigt består vikten av sparande och vi på Avanza fortsätter göra allt vi kan för att värna om våra kunder och hjälpa dem att behålla den goda sparvanan.

2023 var ett händelserikt år

We are Motörhead and we play rock 'n' roll. Legendariska ord som sångaren Lemmy Kilmister inledde bandets spelningar med när det begav sig. We are Avanza and we play rock 'n' roll. Ja, lite så kände jag när jag en måndag kväll plötsligt fick ett samtal från vår huvudägare Sven Hagströmer som lågmält säger "Hej Gunnar, det blev så här att du nu får hoppa in som VD ett tag". Kanske borde jag ha känt viss stress, men med vetskapen om att jag på Avanza har stöd i 660 oerhört kloka och engagerade medarbetare, så kändes det som en enkel och självklar sak att ta sig an. Det är så vi gör på Avanza, löser saker tillsammans. Det är vår kultur, vårt DNA.

2023 blev ett år som ur flera perspektiv inneburit utmaningar. Vår omvärld har kännetecknats av fortsatt stor oro. Vi har sett inflationssiffror och räntehöjningar som avlöst varandra och pressat hushållsekonomin bland Sveriges sparare, men värst är ändå fortsatt krig i Ukraina och nu även i Mellanöstern som skapar oro världen över. Det är med sorg i hjärtat vi ser hur oskyldiga människor blir offer för mörka krafter med dunkla motiv. Vi på Avanza kan inte själva förändra vår omvärld, men vi kan ta vårt ansvar för att bidra till en mer hållbar värld genom att måna om varandra och våra kunder.

Det finns utmaningar i våra långsiktiga satta mål till 2025

Under året har vi försökt hjälpa våra kunder att bibehålla sina goda sparvanor, även om det varit tufft för många. I februari öppnade vi upp Avanzas sparkonto med konkurrenskraftig ränta för alla kunder. Det hade tidigare endast varit riktat mot företagskunder eftersom de inte kunnat ta del av våra externa sparkonton. Vi gjorde det också möjligt att skapa ett automatiskt månadssparande till kontot. Funktionen Sparmål utvecklades med möjligheten att skapa gemensamma sparmål med familj och vänner. Sedan tidigare har vi underlättat för kunder som fått minskat sparutrymme att pausa sitt månadssparande enskilda månader eller minska på det för att ändå kunna hålla i den goda sparvanan. Detta vill jag påstå har varit bidragande faktorer till det fantastiskt starka nettoinflödet vi såg under året och där över 22 procent av nettoflödet i den svenska sparmarknaden placerades på Avanzas plattform.



I början av 2022 satte vi vårt marknadsandelsmål för 2025 på 10 procent av sparmarknaden. Sedan dess har vår marknadsandel påverkats av värdeminskning på börsen där Avanza med stor börsexponering i sparkapitalet är känsligare än de flesta andra – trots att andelen av nettoinflödet de allra flesta kvartal legat långt över vår totala marknadsandel. Målet på 10 procent kvarstår och vår energi för att nå målet är det inget fel på, även om vi inser att det är minst sagt utmanande och att vi förutom att fortsätta utveckla vårt erbjudande och vara relevanta för våra kunder behöver två starka börsår.

”Vi försöker hjälpa våra kunder att bibehålla sina goda sparvanor, även om det är tufft för många”

Ett annat utmanande mål är en kostnad per sparkrona på 12 punkter övertid och där vi för 2023 ligger på 16 punkter. Detta är naturligtvis inte bra och något vi tar på stort allvar. Vi pratar mycket om vår skalbara affärsmodell och den är minst sagt skalbar på uppsidan. Vi kommer att kunna växa Avanza med betydligt många fler kunder utan att behöva öka våra kostnader eller nagga på kvaliteten. På nedsidan däremot, när sparkapitalet sjunker, är det inte lika enkelt eftersom över 70 procent av våra kostnader är personalrelaterade. Vi väljer ändå att fortsätta satsa då vi vet att tillväxtpotentialen är stor och att det kan gå fort när det vänder. Däremot arbetar vi mycket med att effektivisera verksamheten och när vi lyckats minska personalbehovet på ett ställe satsar vi istället på ett annat tillväxtfrämjande område. Det är så vi jobbar, att varje dag genom såväl små som större saker här och där finslipa vår effektivitet och göra våra processer och vår produktutveckling smartare. Här finns också spännande potential inom AI där såväl interna processer som kunderbjudandet kan effektiviseras och stärkas. Som tidigare kommunicerats är bedömningen en kostnadsökning på 9,5 procent 2024, vilket till största del beror på högre personalkostnader med löneökningar på 4 procent och förstärkt pensionspremie, men också ökade licenskostnader på grund av inflationen. Vi behåller liksom 2023 vår bemanningsplan och kommer inte att göra några

större förändringar utifrån denna, även om också löpande personalomsättning gör att antalet kan röra på sig under året.

Hög måluppfyllnad för våra årsmål

Våra långsiktiga mål till 2025 är som nämnts utmanande, men när det kommer till våra årsmål ligger vi mycket bra till. Våra viktigaste mål och de som i slutänden bygger ett framgångsrikt Avanza och skapar aktieägarvärde är kundnöjdhet och ett högt medarbetarengagemang. Det var också mål vi nådde, när vi för 14:e året i rad vann Svenskt Kvalitetsindex pris för Sveriges mest nöjda sparkunder och kan stoltsera med ett medarbetarengagemang (eNPS) på höga 58.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 38 procent och hållbarhetsvärdet i våra kunders investeringar fortsätter sakta men säkert att förbättras, samtidigt som vårt arbete med att öka jämställdheten på sparmarknaden visar positiva tecken och där andelen kvinnor bland nya kunder var 44 procent, att jämföra med andelen av kundbasen i stort på 39. När det kommer till vårt mål om nettonollutsläpp har våra klimatmål nu blivit validerade och godkända av Science Based Target initiative. Målet är att halvera våra utsläpp av växthusgaser till 2030, att fortsätta köpa in 100 procent förnybar energi och att 65 procent av direktinvesteringarna i Avanza Fonder ska vara placerade i bolag med egna godkända mål senast 2027, och 100 procent senast år 2040.

Avanzas fondbolag är det som vuxit mest i år sett till förvaltad kapital

Vi har under året lanserat så många som fem fonder via vårt eget fondbolag och våra Avanzafonder stod vid årsskiftet för närmare 36 procent av fondkapitalet på plattformen. Nettoinflödet till fonder uppgick till 24 miljarder kronor, vilket kan översättas till en marknadsandel på 35 procent för Avanza.

Våra Avanzafonder ska kännetecknas av att de är bättre och enklare. Vi vill också utmana med innovativa fonder, där inte minst lanseringen av Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest var ett spännande tillskott i början på året. Såklart vill vi även vara billiga, men möjligheten att skapa kundvärde och en god avkastning till våra kunder är alltid viktigast. Hållbarhet är också en självklar del i våra investeringsprocesser. Vi har idag 23 egna fonder, inklusive indexfonder, räntefonder och aktivt förvaldade fonder. Våra aktivt förvaldade fonder inom by-konceptet ger kunder unika placeringsmöjligheter. Vi får ibland frågan från investerare om hur vi ser på att

konkurrera med egna fonder på plattformen. Vi skulle inte lansera en fond i direkt konkurrens med våra externa fondförvaltare och vår uppfattning är att erbjudandet idag är tillräckligt brett, även om vi alltid är öppensinnade för nya samarbeten som kan ge mervärde till Avanzas kunder. Det vi sett när vi lanserat nya by-fonder är att även andra snarlika fonder på plattformen då får uppmärksamhet och ökar sitt kapital.

Så fortsätter vi att utveckla en användarupplevelse i världsklass

Avanza har idag drygt 1,9 miljoner kunder och vårt varumärke är starkt förknippat med sparande och så ska det förbli, men för att vi ska kunna fortsätta växa starkt i Sverige måste vi fortsätta att utvecklas och inte tappa fokus på våra kunder. Sparandemarknaden i Sverige är starkt konkurrensutsatt och vi kan aldrig luta oss tillbaka. Förväntningarna på oss är höga och våra kunder är vana vid en användarupplevelse i världsklass, därför kommer vi under 2024 att satsa extra resurser på stabilitetshöjande åtgärder, stärka erbjudandet för våra mer aktiva kunder, hjälpa våra mer ovana sparare att komma igång och bygga vidare på vårt pensionserbjudande.

”Förväntningarna på oss är höga och vi får aldrig tappa fokus på våra kunder”

Vår användarupplevelse bygger på och utgår ifrån vår teknikutveckling, vi har länge varit ledande inom designupplevelse med ett väl utbyggt designsystem som gör oss snabbfotade samtidigt som vi säkerställer en enhetlig och harmoniserad upplevelse genom hela Avanza. Genom användningen av progressive web application (PWA) kan vi också serva och utveckla våra tre teknikplattformar simultant. Ständig teknikutveckling och modernisering av våra system bidrar också till en extremt snabb upplevelse fullspäckad med realtidsdata och där vi levererar en kundupplevelse med hundratals dynamiska datapunkter på några tiondels sekunder – snabbare än du hinner uppfatta. Det har alltid legat i vårt DNA att göra det bättre för våra kunder. Ser vi till utvecklingen av våra produkter och tjänster finns ingen som har så mycket data kring privata sparande som vi,

vilket är en viktig förutsättning när vi driver utvecklingen om sparande in i framtiden. Det hjälper oss också att vara relevanta och skapa personaliserade tjänster samtidigt som det ger intressanta möjligheter inom en så datakrävande teknik som AI.

Vårt pensionsbolag fortsätter att växa stadigt och inte minst de två senaste åren visar på stabiliteten i den affären när det svänger på marknaden. Även om också vi kommer att påverkas av personalhuddragningar i samhället och lägre premietillväxt till följd. Flyttflödena fortsätter att visa bra resultat, tack vare riktade insatser och en vidareutveckling av vår tjänst Pensionsjakten. Dock finns det fortfarande hinder på flyttmarknaden där pensionsspararna inte minst upptäcker att fribreven är allt annat än fribrev när deras tidigare arbetsgivare vägrar dem att flytta sitt eget intjänade pensionskapital dit de själva vill. Här behöver vi fortsätta att driva opinion i frågan.

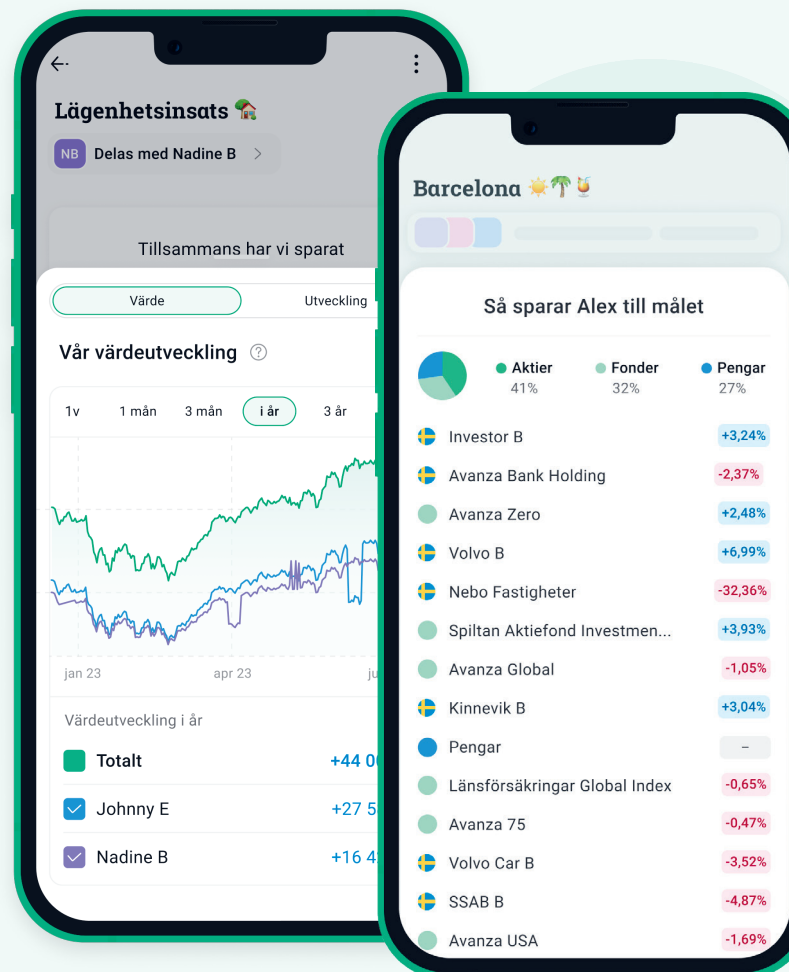
Ser fram emot 2024 och att ta Avanza vidare in i framtiden

2023 har varit turbulent och jag är oerhört stolt över hur samtliga medarbetare hanterat detta år. Jag har jobbat på Avanza i sex år och känner mer än någonsin drivet hos alla och strävan framåt. Vi ska visa vår omvärld att vi är Avanza och vi har bara börjat!

Ett stort tack till alla för ett utmanande men roligt 2023 – till kunder, medarbetare och investerare.

Stockholm i februari 2023

Gunnar Olsson, tillförordnad VD



Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor

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

Vår strategi är att göra det 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 strategin, och för att nå framgång, är våra medarbetare. Avanzas företagskultur hämtar sin energi ur viljan att skapa förändring. Hållbarhet har alltid varit djupt förankrat i vår kultur och vårt arbetssätt. Vi har sedan start arbetat för att sänka trösklarna på finansmarknaden, lägre priser, hög transparens och folkbildning inom privatekonomi. Vi lägger stor vikt vid att bibehålla vår starka kultur 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 erbjuda ett brett produkt- och tjänsteutbud genom ständig innovation och produktutveckling.

Vi tror på våra kunders egen förmåga att fatta de bästa besluten och erbjuder ingen rådgivning, utan vill istället inspirera våra kunder till bra investeringsbeslut genom information, utbildning och beslutsstöd. Vi rekommenderar inte heller enskilda produkter eller tjänster. Vårt utbud lyfts fram på ett objektiva 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 att vara lyhörda 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 utveckling 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 och 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 tiotals releaser varje dag. Våra system ger hög stabilitet, stor kapacitet och goda skal fördelar samt förutsättningar för fortsatt hög leverans kvalitet.

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 sparkapita-

let samt utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna. För en långsiktig hållbar utveckling och affär har miljöaspekterna 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, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation, se sidorna 31–32.





Grundutbud

Våra kunder erbjuds omkring 80 000 investeringsmöjligheter genom ett brett utbud av såväl svenska som utländska värdepapper och spar-konton – helt utan fasta avgifter och till låga priser.



Strategi

Vi arbetar efter strategin att ständigt utveckla vårt erbjudande till att bli billigare, bättre och enklare – där kundfokus är basen i vårt erbjudande.



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.



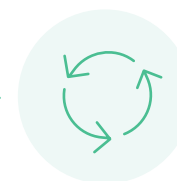
Kundnöjdhet

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 strategin, och för att nå framgång, är våra medarbetare. Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som vill göra skillnad, där idéer tas tillvara och får berika och påverka vår utveckling.



Fokusområden

Våra tre fokusområden är: 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



Sveriges nöjdaste sparkunder 14 år i rad

Det makroekonomiska läget påverkar hushållens ekonomi, men har ytterligare satt ljuset på behovet av privat sparande. Ett starkt nettoinflöde på över 72 miljarder kronor 2023 visar att kunder hos Avanza prioriterar att spara i tuffa tider.

Vi ser långsiktigt på vårt erbjudande med kunden i fokus

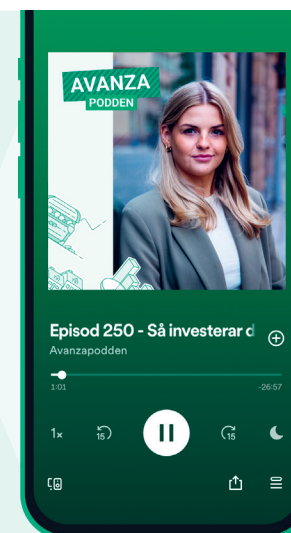
Visionen om en bättre framtid för miljoner människor bygger på kundfokus, ett brett produktutbud, bra beslutsstöd och att öka kunskapen inom sparande och investeringar. Vi vill att fler ska känna sig smarta, engagerade och utbildade när det gäller sin privatekonomi och sitt sparande. Nöjda kunder och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

En majoritet 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 gör det på vårt sätt, genom att tänka nytt. Läs mer om vår kundbas på nästa sida samt mer om hur vi arbetat med finansiell folkbildning och produktutveckling under året på sidorna 38–39.



I korthet

- Nöjda kunder och en kundupplevelse i världsklass är grunden i Avanzas affär
- Vi har totalt 1,9 miljoner kunder, varav kvinnor utgör 39 procent
- Kundbasen är ung med en snittålder på 41 år
- 361 000 genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen, helgdagar inräknade
- Över 72 miljarder kronor i nettoinflöden visar att kunder hos Avanza prioriterar sparande även i svåra tider
- Tjänstepensionskapitalet ökade under året med 27 procent till 58 miljarder kronor
- Det osäkra marknads läget påverkade kundernas riskaptit under året och handelsaktiviteten minskade samtidigt som andelen kapital i indexfonder ökade
- Andelen likvider av totalt sparkapital har hållit sig stabil



En bred kundbas med höga marknadsandelar särskilt bland unga i storstäder

Kundtillväxten 2023 var 124 400 och antalet kunder vid årets slut uppgick till 1 901 100. Hög inflation och stigande räntor påverkade hushållens utrymme för sparande och ökade medvetenheten kring den egna ekonomiska situationen. Även strukturella förändringar i samhället har gett ett ökat behov av sparande. Nettoinflödet på över 72 miljarder kronor för helåret 2023 är ett tydligt kvitto på att Avanzas kunder är medvetna om vikten av, och prioriterar att spara.

Avanzas kunder utgörs främst av privatpersoner. Snittåldern bland nya kunder uppgick till 34 år, även om den största andelen nya kunder var mellan 19 och 30, i linje med tidigare år. Snittåldern för samtliga kunder låg på 41 år. Jämför vi de som blev kunder under 2023 med de som blivit kunder tidigare år ser vi samma mönster när det kommer till kundbeteende. Fördelningen av antal nya kunder med aktie- respektive fondinnehav skiljer sig inte heller ur ett historiskt perspektiv. Månadssparandet höll sig oförändrat under året och uppgick till 1,5 miljarder kronor den sista december. Andelen nettoinflöde från nya kunder var 24 procent och andelen från befintliga kunder 76 procent. Kunder inom grunderbjudandet stod för den absoluta merparten av årets nettoinflöde. Det osäkra sentimentet resulterade i låg riskvilja under stora delar av året, vilket påverkade handelsaktiviteten bland samtliga kundgrupper.

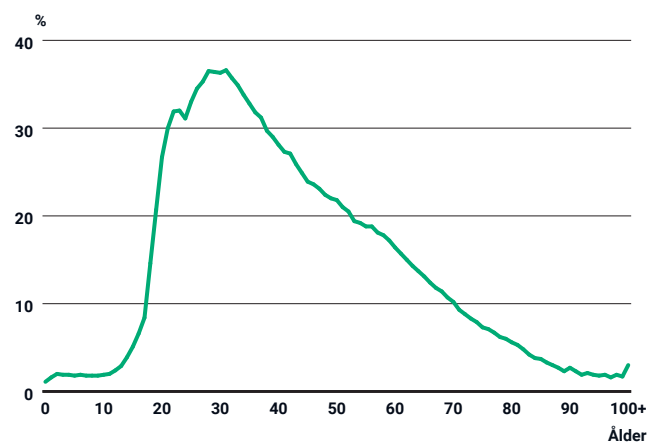
Andelen kvinnor bland nya kunder ökade och uppgick till 44 procent, men utgör fortfarande endast 39 procent av kundbasen. Avanza växer fortsatt starkt bland kunder i storstäder. Marknadsandelen av Sveriges befolkning uppgick till 17,5 procent. Andelen inom åldersspannet 20–39 år är betydligt högre, över 30 procent, och bland män i Stockholmsområdet cirka 45 procent i samma ålderskategori. Få kunder lämnar oss och kundomsättningen låg på 0,3 procent.

Undersökningar visar att kunder hos Avanza i större utsträckning har högre utbildning, högre genomsnittlig lön, ett större sparande och i genomsnitt större tillgångar än Sveriges befolkning i stort. De är också mer intresserade av privatekonomi och sparande. Vi har under året genom bloggar, poddar och sociala medier varit aktiva i kommunikationen med våra kunder om hur man kan tänka kring, sparande i svårare tider.

Mer än varannan kund registrerar sig i apparna. Andelen kunder som bara använder apparna har ökat från runt 70 procent i slutet av förra året till runt 75 procent i slutet av 2023. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen var 361 000 (368 100), helgdagar inräknade. Främst minskade

besökarna på webben. Andelen ordrar som läggs i apparna ökade och låg på runt 80 (70) procent.

Avanzas marknadsandelar i olika åldrar



Trots minskad handelsaktivitet ökade såväl antalet aktieägande som fondägande kunder under året. Inom fondsparande fortsatte trenden mot en högre andel indexfonder. Andelen fondkapital i indexfonder var vid årets slut 44 (40) procent. Fondkapitalet ökade med 27 procent och andelen fondkapital i Avanzas egna fonder uppgick till närmare 36 (33) procent. Även sparkonto med ränta har ökat i popularitet och vid utgången av året var nästan 70 (39) miljarder placerat på sparkonto med ränta, inräknat även våra externa sparkonton. På vårt eget sparkonto, som blev tillgängligt för alla kunder i februari, var inlåningen närmare 27 (3) miljarder vid årsskiftet. Andelen likviditet av totalt sparkapital låg på mellan 12,6 och 14,8 procent, vilket inte skiljer sig från hur det sett ut historiskt.

Kunderna inom Private Banking och Pro står för knappt 2 procent av antalet kunder och drygt 40 procent av sparkapitalet samt för över 50 procent av omsättningen i courtagegenererande värdepapper. De står tillsammans för 26 procent av courtageintäkterna, vilket också visar vikten av den breda kundbasen även om dessa kunder var och en är mindre aktiva. Under året ökade andelen intäkter från Private Banking och Pro-kunderna något till följd av marknadsläget. Det som framför allt rankas högt bland våra kunder inom Private Banking, i jämförelse med andra aktörer, är våra digitala

tjänster, vår höga kundupplevelse samt våra konkurrenskraftiga priser och arbetet inom hållbara investeringar. Avanza har också en mycket hög rekommendationsgrad bland dessa kunder. Bland Pro-kunderna, som hör till de mest handelsintensiva kunderna, är det framför allt internavsluten hos Avanza som utgör en stark konkurrensfördel och som skapar fördelar vid orderexekvering.

Antalet kunder inom tjänstepension uppgick till 165 300, vilket motsvarar en ökning med 11 procent under året. Vi vänder oss främst till företag utan kollektivavtal. Det finns även 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 30 procent av avtalen kommer in via sajt, utan hjälp från säljare. Tjänstepensionskapitalet ökade med 27 procent till 58 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension inklusive pensionsflyttar netto uppgick till 6,3 (5,7) miljarder kronor under året. Tillväxten i premieinflöden minskade under andra halvåret som en följd av konjunkturläget och personalneddragningar inom framför allt techindustrin.

Läs mer om våra kunder och erbjudandet på sidorna 130–133.

Fortsatt högt betyg från våra kunder under 2023

Vårt viktigaste, långsiktiga mål är kundnöjdhet och att vinna Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. I december erhöll vi för fjortonde året i rad SKI:s utmärkelse i kategorin sparande. Årets mätning visade att snittet för hela branschen gick ned jämfört med 2022. Även Avanzas betyg sjönk, men mindre än branschsnittet. Resultatet för 2023 uppgick till 74,6 (76,3) poäng på en skala som sträcker sig från 0 till 100. Drivande aspekter i undersökningen är image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet. Högst poäng erhöll Avanza inom lojalitet och produktkvalitet.

SKI mäter även kundernas rekommendationsgrad Net Promoter Score (NPS), vilken uppgick till 33 (44). 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 (10).

Avanza rankades som det mest ansedda företaget inom finansbranschen och på en delad åttondeplats över de mest ansedda företagen i Sverige i Kantar Sifos anseendeindex 2023.

Vår kundservice hamnade på andra plats inom kategorin bank i Brilliant Awards årliga utmärkelse för bästa kundservice.

Dessa erkännanden är fina kvitton på vår strävan mot en förbättrad kundupplevelse genom att alltid prioritera kundnytta.

Våra mål

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



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 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 och vårt årliga mål är en Employee Net Promoter Score 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 om:

- En marknadsandel på 10 procent av den svenska sparkmarknaden vid slutet av 2025
- Årlig avkastning på eget kapital om minst 35 procent
- Årlig utdelning på 70 procent av vinsten
- En kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid



Nettonollutsläpp

Avanza har anslutit sig till Business ambition for 1.5 °C och Science Based targets. Det innebär vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalet. Målet innebär minst en halvering av våra utsläpp till 2030 samt nettonollutsläpp senast 2045.



Öka jämställdheten i sparandet

Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Idag sparar kvinnor mindre, har ett lägre sparkapital och börjar spara senare. Vi vill bidra till en förändring av detta.



Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar

Avanza är en plattform för sparande och investeringar och syftet med vårt utbud är att tillhandahålla en bredd. Avanza har ingen rådgivning men vill genom tydlig hållbarhetsinformation, bra beslutsstöd och utbildning inspirera till och underlätta hållbara investeringar.

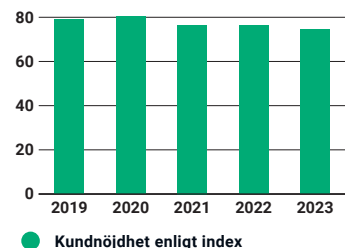
Mer om våra hållbarhetsmål samt målluppfyllelse av dessa för 2023 finns på sidorna 31–32.

Måluppfyllelse 2023

Kundnöjdhet

Årligt mål: Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI)

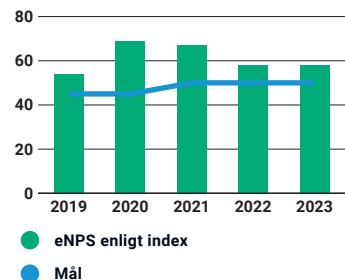
2023 vann Avanza utmärkelsen för fjortonde året i rad. Årets mätning visade att snittet för hela branschen sjönk jämfört 2022. Även Avanzas betyg gick ned, men mindre än branschsnittet, och resultatet för året uppgick till 74,6 (76,3) poäng på en skala som sträcker sig från 0–100.



Engagerade medarbetare

Årligt mål: Employee Net Promoter Score på minst 50

eNPS visar hur villiga våra medarbetare är att rekommendera Avanza som arbetsplats. Rekommendationsgraden mättes tre gånger under året och resultatet för 2023 uppgick till 58 (58). Ett resultat över 40 innebär högsta betyg. Målet visar på vår höga ambition inom området och att vi tar medarbetarnas trivsel och arbets-situation på största allvar.



Långsiktig värdetillväxt

En marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden vid utgången av 2025

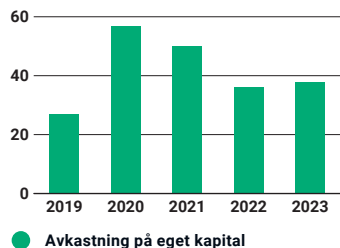
Det finns en stark korrelation mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i intäkter. Avanzas marknadsandel av den svenska sparmarknaden uppgick per sista december 2023 till 7,1 (6,3) procent. Sedan målet sattes i början av 2022 har värdeminskning på börsen påverkat marknadsandelen negativt. En andel på 22 procent av det totala nettoflödet till sparmarknaden gick till Avanza 2023, men för att nå målet kommer vi även att behöva en stark börs kommande två år då merparten av spar-kapitalet på Avanzas plattform är investerat i aktier och fonder.



Långsiktig värdetillväxt, fortsättning

Årligt mål: Avkastning på eget kapital på minst 35 procent

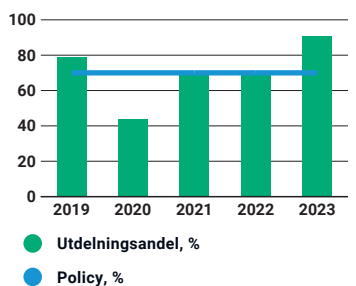
Vårt avkastningsmål borgar för fortsatt lönsamhetsfokus, en effektiv hantering av och låg risk i balansräkningen. Avkastning på eget kapital uppgick till 38 (36) procent för 2023.



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

Förslaget för 2023 är en utdelning på 11,50 (7,50) SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 91 (70) procent.

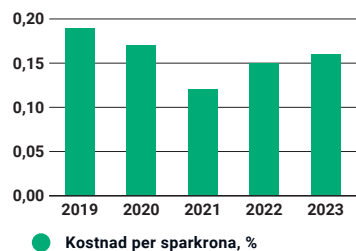
Under hösten 2023 meddelade Finansinspektionen resultatet av 2023 års översyn och utvärdering för Avanza. Pelare 2-vägledningen (P2G) för bruttosoliditet sänktes från 0,9 till 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet (P2R) höjdes från 3,6 till 5,7 procent. Avanza behöver därmed ha en total bruttosoliditet på 3,5 procent och ett totalt riskbaserat kapital på 18,2 procent. Avanza har en stark kapitalsituation med goda marginaler till de regulatoriska kraven. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 24,7 procent, inklusive utdelningsförslaget.



Kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid

Hög kostnadseffektivitet är alltså prioriterat och gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen, samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel. Målet om maximalt 12 punkter över tid är satt med vetskapen om att det enskilda år kan påverkas av marknadsrörelsernas effekt på sparkapitalet, vilket skett de senaste två åren. Kostnad per sparkrona 2023 var 16 (15) punkter.

Uppskattningen för 2024 är en kostnadsökning på 9,5 procent, där ökningen främst är kopplad till inflationseffekter som påverkar lönekostnader och kostnader för licenser och information. Personalökningar kommer inte att ske annat än i undantagsfall. Investeringar och förbättringar i kunderbjudandet gäller dock i såväl goda som i sämre tider.



Den svenska sparmarknaden

Sverige har en unik sparkultur. Ingenstans i världen är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerade i aktier. I takt med att de sociala skyddsnetten försämras väntas fler i allt större utsträckning ha ett privat sparande. Under 2023 har vikten av sparande ytterligare belysts i skenet av ihållande hög inflation, styrräntehöjningar och försvagad svensk krona.

En unik sparkultur

Sedan det skattesubventionerade fondsparandet infördes i slutet på 70-talet har det byggts upp en närmast unik sparkultur i Sverige och sparande på börsen har blivit en folkrörelse. När allemanssparandet lanserades 1984 slog fonderna igenom på allvar och nya grupper började spara. Nästa stora steg var 2012 när Investeringssparkonto (ISK) lanserades, vilket förenklat sparandet i aktier avsevärt och ytterligare stimulerat sparande på börsen. Idag sparar över 70 procent av befolkningen privat i fonder. Andelen som sparar i aktier ökar, vilket är en trend som pågått i flera år och ungefär en fjärdedel av befolkningen är idag aktieägare. Intresset för aktier ökar även bland kvinnor. Fortfarande är dock 6 av 10 aktieägare män. Unga står för en ökande andel av aktieägandet, även det en utveckling som pågått under flera år.¹⁾

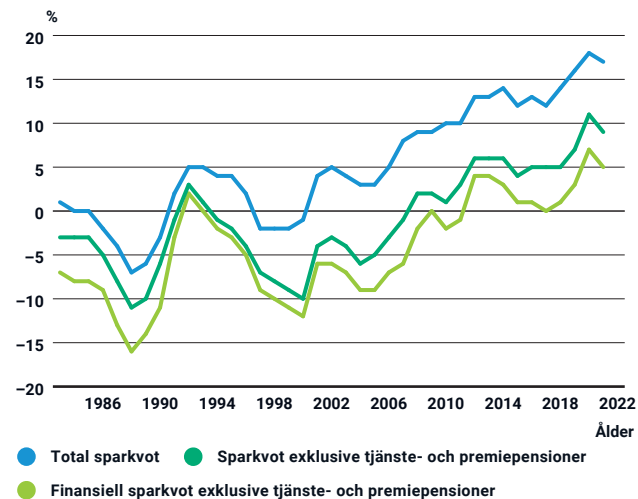
Marknadsläget på sparmarknaden

Förutsättningarna på sparmarknaden har förändrats dramatiskt under de senaste åren. Intresset för sparande och börsen var under pandemiåren större än någonsin, men som en följd av makroläget och börsturbulensen har marknadsaktiviteten minskat under de senaste två åren. Den globala ekonomin visade under början av 2023 på en oväntad motståndskraft, men har under året gått in i en mild lågkonjunktur som väntas sträcka sig en bra bit in på nästa år. Sverige är en liten öppen ekonomi och därmed också extra utsatt för nedgångar i världsekonomin. Från att ha bedrivit en expansiv penningpolitik för att få upp inflationen har fokus under året varit att bekämpa den. Flera av världens centralbanker, däribland den svenska, har kraftigt höjt styrräntan och vi har sett penningpolitiska stimulanser i form av minskade stödköp från centralbankerna. Svenska Riksbanken har under året sålt statsobligationer i

syfte att strama åt penningpolitiken. Det råder också fortsatt stor osäkerhet kring den geopolitiska utvecklingen, vilket håller tillbaka världsekonomin.

Precis som nu har vi även historiskt i samband med lågkonjunktur sett att sparkvoten går ned, vilket är naturligt. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot alltid återhämtat sig.

Hushållens sparkvot²⁾



I korthet

- Det finns en stark kultur av sparande på börsen i Sverige – ingenstans i världen är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen äger aktier
- Avanzas totala marknadsandel av den svenska sparmarknaden var 7,1 procent, att jämföra med andelen av nettoflödet till sparmarknaden under året, som uppgick till 22 procent
- Avanza är den största svenska aktören mätt i avslut och omsättning på Nasdaq Stockholm och First North
- Strukturella förändringar med ökat eget ansvar för privatekonomin skapar goda tillväxtpotentialer för Avanza
- Höga marknadsandelar bland unga ger stor potential när de blir äldre och inför generationsväxlingen
- Få kunder lämnar oss och kundomsättningen för året var 0,3 procent

¹⁾ SCB och euroclear.com

²⁾ Ekonomifakta.se

Sparmarknaden och Avanzas position

Den svenska sparmarknaden, avseende de delar inom vilka Avanza verkar, uppgick den sista december 2023 till drygt 11 000 miljarder kronor. Hushållens nettoflöden till sparmarknaden var 322 miljarder kronor under 2023, en minskning från 372 miljarder kronor förra året.

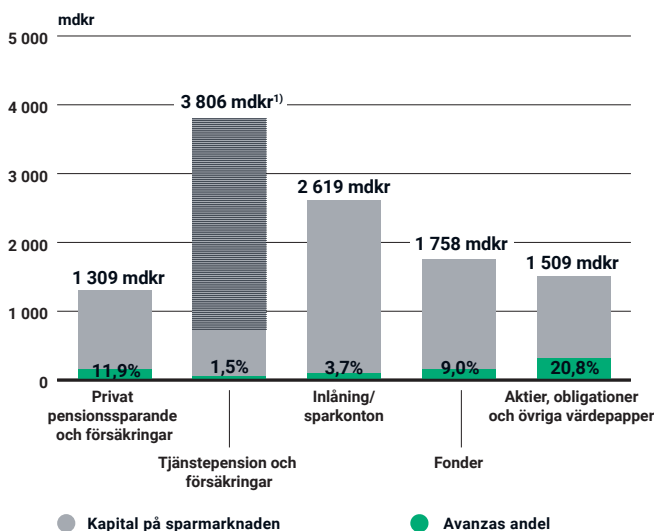
Pensions- och försäkringssparandet, det vill säga livmarknaden, är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av sparmarknaden. Av denna del utgör det privata pensions- och försäkringssparandet knappt 1 310 miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring och uppgår till knappt 3 810 miljarder kronor, varav den del som ligger utanför valcentral och inom vilken Avanza verkar uppgår till 728 miljarder kronor. Premieinflödet till denna del av marknaden var 57 miljarder kronor, en ökning från 53 miljarder kronor förra året, vilket speglar stabiliteten i denna del av sparmarknaden.^{1,2)}

Knappt 30 procent av sparmarknaden utgörs av direkt fond- och aktiesparande, även inom tjänstepensionssparande och individuellt pensionssparande utgörs största delen av fond- och aktiesparande. Det betyder att 76 procent av sparmarknaden i Sverige utgörs av sparande i värdepapper.¹⁾ Den svenska fondmarknaden karaktäriseras av låga priser i ett internationellt perspektiv och historiskt god avkastning. Den genomsnittliga årliga avgiften var 2021 för en aktiefond i Sverige 0,90 procent och 1,40 procent i Europa.³⁾ Detta kan jämföras med den volymviktade genomsnittliga avgiften på 0,70 procent som Avanzas kunder betalade, vilken idag uppgår till 0,50 procent.

Den svenska spar- och försäkringsmarknaden domineras av storbankerna och de stora pensionsbolagen. Härtill finns en rad mindre aktörer.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgick per sista december till 7,1 procent och andelen av nettoflödet under 2023 uppgick till 22 procent.¹⁾ Nettoinflödet till Avanza var 72 miljarder kronor.

Den svenska sparmarknaden



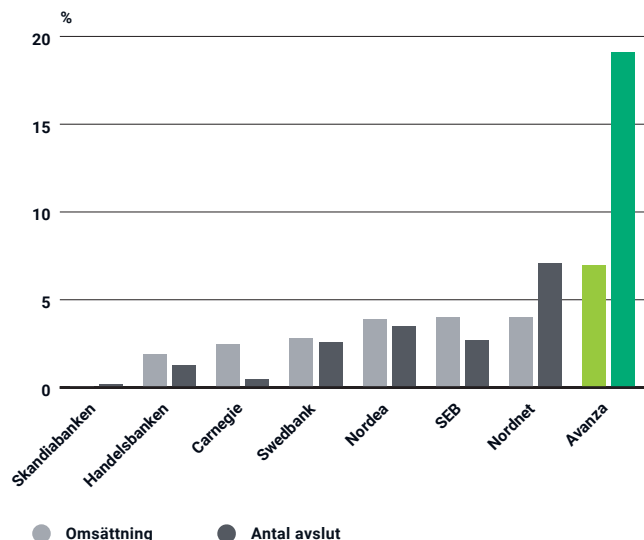
¹⁾ Tjänstepensionsmarknaden kan delas in i traditionell försäkring och fond- och depåförsäkring. Fond- och depåförsäkring står för närmare 40 procent, där Avanza är aktiv inom den delen som inte är kollektivavtalad, vilken värderades till 728 miljarder vid utgången av 2022.

Sett till Avanzas kundbas på 1 901 100 kunder, uppgick marknadsandelen vid utgången av 2023 till 17,5 procent av Sveriges befolkning. Avanzas marknadsandel är starkast i storstäder och bland de mellan 20–39 år. I exempelvis Stockholmsområdet och bland män är marknadsandelen cirka 45 procent i dessa ålderskategorier.⁴⁾

Sparkapitalet på Avanzas plattform var vid årets slut 782 miljarder kronor, motsvarande en ökning på 18 procent under året. Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med 19 procent.

Inom aktiehandel var Avanza under 2023 den största svenska aktören på Nasdaq Stockholm inklusive First North, mätt i såväl antal avslut som omsättning. Avanza hade vid årsskiftet närmare 1,2 miljoner aktieäggande kunder.

Marknadsandelar aktiehandel bland svenska aktörer 2023



¹⁾ Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring per 2023-12-31

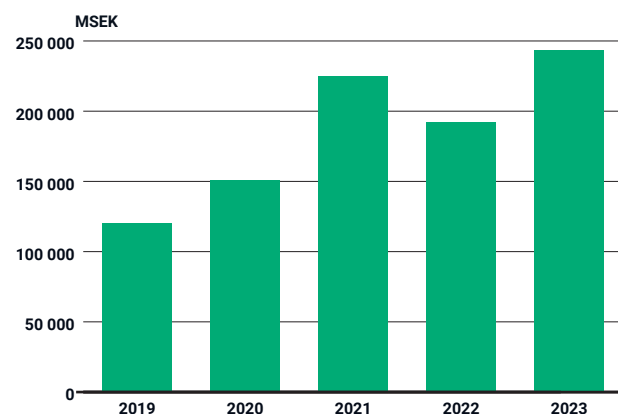
²⁾ Baserat på siffror från Svensk Försäkring per 2022-12-31

³⁾ Fondbolagens förening, www.fondbolagen.se och AMF Avgifterna på fondmarknaden 2021

⁴⁾ SCB

Fondkapitalet på plattformen uppgick vid årsskiftet till 243 miljarder kronor med ett nettoinflöde på 24 miljarder kronor under året. På fondmarknaden som helhet exklusive premiepensionsmarknaden var nettoinflödet 67 miljarder kronor¹⁾, vilket gav Avanza en marknadsandel på 35 procent. Av fondkapitalet på Avanzas plattform var närmare 36 (33) procent investerat i Avanzas egna fonder. Avanza Fonders andel av nettoinflödet till fonder var 15 (34) procent, att jämföra med fondbolagets totala marknadsandel på 1,5 procent¹⁾, inklusive premiepensionsmarknaden.

Utveckling av fondkapitalet hos Avanza



Avseende den konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, det vill säga inklusive Kapitalförsäkring, uppgick Avanzas andel av premieinflödet för 2023 till 9,2 procent. Tjänstepensionskapitalet hos Avanza ökade med 27 procent under året och uppgick vid årsskiftet till 58 miljarder kronor. Marknadsandelen avseende premieinflöden till icke-kollektivavtalad tjänstepension var 8,5 procent för året, vilket kan jämföras med den totala marknadsandelen på 6,3 procent vid slutet av 2022.²⁾

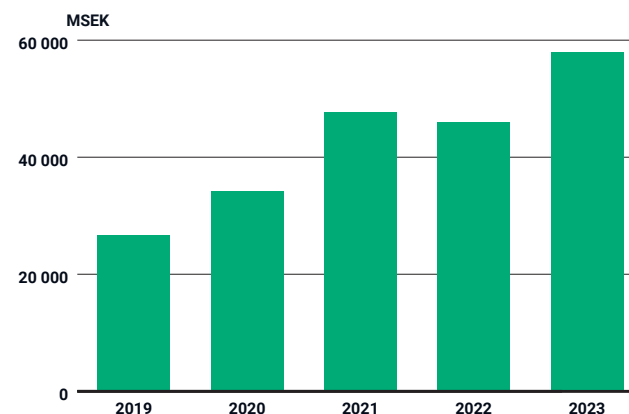
¹⁾ Fondbolagens förening

²⁾ Svensk försäkring per 2022-12-31 och 2023-12-31

³⁾ Statistik från SCB per 2023-12-31

⁴⁾ Bankernas marginal på bolån, Fi.se, 2023-11-14

Utveckling av tjänstepensionskapitalet hos Avanza



Den svenska bolånemarknaden

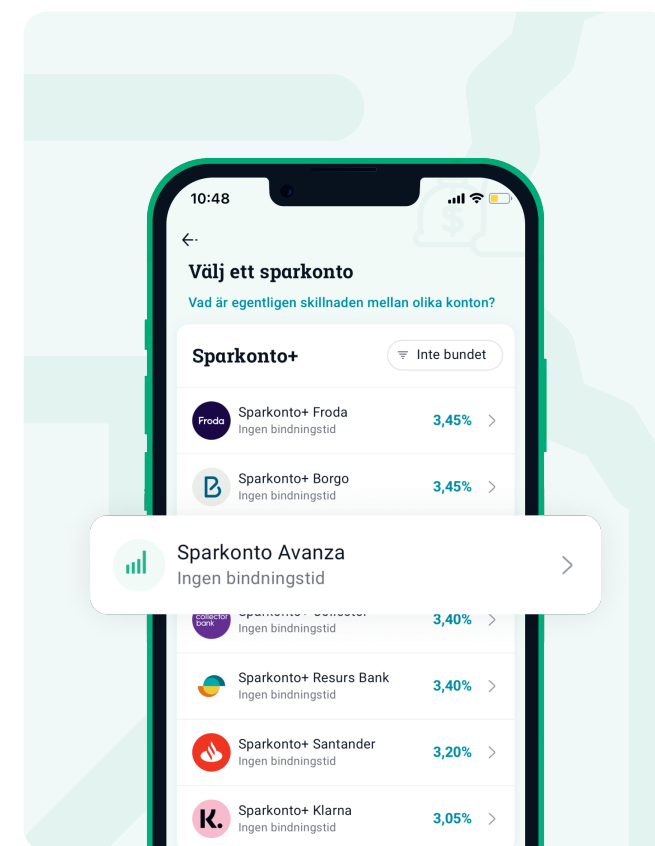
Bostadsutlåningen till svenska hushåll uppgick per sista december till drygt 4 070 (4 050) miljarder kronor. Tillväxten på bolånemarknaden var låg under året, påverkad av stigande styrränta och ökade amorteringar. Marknaden domineras av de fyra storbankerna, även om konkurrensen från nya bolåneaktörer ökat de senaste åren.³⁾ Under de första nio månaderna 2023 sjönk marginalerna på bolån med tre månaders räntebindningstid till i genomsnitt 0,50, att jämföra med 1,10 för helåret 2022.⁴⁾

Avanzas position på bolånemarknaden

Avanza har sedan 2013 erbjudit bolån i mindre skala till kunder inom Private Banking på egen balansräkning. Att kvalificera för bolånet kräver 3 miljoner i sparkapital och en belåningsgrad på max 50 procent. Endast en begränsad del av inlåningen används till kreditgivning. Sedan 2017 har Avanza även ett externt bolåneerbjudande, vilket är ett bredare erbjudande där andra bolåneaktörers bolån distribueras via Avanzas plattform. Hittills erbjuds bolån från två aktörer. Under 2023 har erbjudandet utökats till att även omfatta gårdslån. För ett heltäckande bolåneerbjudande till Avanzas kun-

der krävs att erbjudandet utökas med belåningsgrader på upp till 85 procent.

Den totala utlåningsvolymen inom bolån uppgick vid årsskiftet till 33 miljarder kronor, varav 11 miljarder avsåg internt finansierad utlåning. Detta gav en marknadsandel på 0,8 procent. Avseende nettoförändringen i utlåning var marknadsandelen -12,5 (3,4) procent för 2023.³⁾



Tillväxtmöjligheter och risker för Avanza på den svenska sparmarknaden

En stark spartradition, men osäkert börsklimat

Under 2022 förändrades börsklimatet markant efter många år av uppgång och högt intresse. Det totala värdet på privatägda aktier minskade för första gången sedan 2018 – med 27,5 procent. Trots den markanta värdeminskningen ökade dock antalet aktieägare i Sverige¹⁾, vilket är ett starkt kvitto på den väletablerade sparkulturen. År 2023 inleddes med att börserna steg, för att sedan falla, och börshumöret under året kan beskrivas som avvaktande. Under slutet av året återhämtade sig dock börserna efter makroekonomiska ljusglimtar. På kort sikt finns det en risk att ett negativt eller osäkert börsklimat tillsammans med inflation och högre räntor slår hårt mot privatspararnas ekonomi. Risken finns också att det avskräcker från sparande på börserna. Detta är dock inte något vi sett, även om aktiviteten minskat.

Minskade möjligheter till sparande

Trots att inflationen i Sverige sjunkit under året är den fortsatt över inflationsmålet, och risken för att den inte ska sjunka tillräckligt snabbt och att det tar tid innan den stabiliserar sig kvarstår. Det innebär att det kan dröja innan Riksbanken sänker styrräntan som är på sin högsta nivå sedan 2008. Sammantaget får det en stor påverkan på hushållen som under året fått uppleva sänkta real-löner, kraftigt stigande bolåneräntor, försvagad svensk krona och generell högre kostnader. Till följd av detta har hushållens köpkraft såväl som utrymme för sparande minskat. Samtidigt ökar allttjämt ansvaret för den egna privatekonomin i takt med att de sociala skyddsnetten i Sverige försämras.

Sverige har också en hög andel bolånetagare med rörliga räntor jämfört med andra länder. Närmare 65 procent av hushållen i Sverige äger sin bostad och närmare 80 procent av dessa har ett bostadslån. De svenska hushållens skuldsättning har ökat kontinuerligt sedan mitten av 1990-talet för att nå sin högsta nivå 2021. Under 2022 minskade skuldkvoten något som en följd av lägre efterfrågan på bolån på grund av högre bolåneräntor, men i ett internationellt perspektiv är skuldkvoten fortsatt på en hög nivå.²⁾ Detta innebär att Sveriges hushåll är extra känsliga för höjningar av styrräntan.

Att hushållen ställer om och anpassar sin ekonomi efter rådande ekonomiska förutsättningar är positivt och det är naturligt att

sparkvoten går ned, men om det förändrade sparmönstret blir långvarigt riskerar det att slå mot finanssektorn. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot alltid återhämtat sig.

Ökad geopolitisk oro

Vi befinner oss i ett allttjämt oroligt geopolitiskt läge där 2024 bedöms bli ytterligare ett år av geopolitiska risker. Det finns fortsatt inga tecken på att invasionskriget i Ukraina närmar sig ett slut, utan snarare kan vi vänta oss mer mänskligt lidande och ytterligare sanktioner och åtgärder mot Ryssland som påverkar världsekonomin negativt. Samtidigt ser vi en orolig situation runt Kina där hotet om en kinesisk invasion av Taiwan kvarstår. Kinas ekonomi är betydligt större än den ryska och mer betydelsefull för de globala tillverkningskedjorna, vilket ger större påverkan på leveranskedjor med större globala ekonomiska effekter och risk för en mer utdragen lågkonjunktur och negativ påverkan på börsutvecklingen. Utöver detta finns risk för en ny global fraktkris till följd av oroligheter runt Suezkanalen, samt stora förseningar i fartygstrafiken genom Panamakanalen till följd av svår torka. Under 2024 väntar dessutom ett presidentval i USA som kommer att vara avgörande för hur geopolitiken utvecklas de kommande åren.

I Sverige har vi under året, utöver det svåra ekonomiska läget och den svaga svenska kronan, påverkats av ökad gängkriminalitet samt koranbränningar, med ett försämrat säkerhetsläge och utdragen NATO-process som följd. Sverige har i grunden en stark ekonomi med starka offentliga finanser och hushåll som förstår vikten av kontinuerligt sparande och som betalar sina räntor. Vi har också en stark arbetsmarknad med en mängd välskötta företag och en stark innovationskraft. Trots detta finns en risk att gängkriminaliteten påverkar bilden av Sverige som en attraktiv marknad internationellt, vilket i sin tur riskerar att påverka den svenska kapitalmarknaden.

Större individuellt ansvar för den egna ekonomin

Under en längre tid har vi rört oss mot ett samhälle där individen väntas ta ett allt större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförberedda händelser och dessutom behövs ett sparande till alla livets faser, allt från den första kontantinsatsen för en bostad till en pension det går att leva på.

Klyftorna i pensionssystemet är stora och kompensationsgraden i det allmänna pensionssystemet kommer med stor sannolikhet att sjunka kraftigt de kommande decennierna; delvis på grund av att

tillväxten globalt saktar ned, men framför allt i takt med att medellivslängden ökar. Enligt Min Pensions kompensationsgradsrapport beräknas framtida pensionärer få ut knappt 58 procent av sin lön, räknat på att samtliga skulle börja ta ut pension vid 65 års ålder. För yngre åldersgrupper är siffran ännu lägre, knappt 52 procent för de födda på 80-talet. För individen innebär detta antingen att tidpunkten för pension förskjuts eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så, så länge pensionssystemet är utformat enligt dagens modell.

Medvetenheten kring pensionssparande bland allmänheten är dock på sina håll låg och risken finns att många börjar fundera på och göra aktiva val kring sin pension alldeles för sent i livet. Rådande marknadsläge, där hushållen har mycket annat att tänka på, gör det ännu svårare att skapa engagemang och intresse för sparande till pensionen. Detta kan påverka tillväxttakten i Avanzas pensionsaffär. 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. Samtidigt belastas en stor del av pensionskapitalet utanför de stora kollektivavtalen med höga avgifter i form av procentuella kapitalavgifter och höga fondavgifter.

Ett annat exempel som visar på vikten av ett eget sparande är strukturen på bostadsmarknaden där närmare 80 procent av de som äger sin bostad har ett bostadslån. För att motverka de risker som kommer av en hög skuldsättning, både för det enskilda hushållet och för samhället i stort, finns bolånetak och amorteringskrav. De som behöver köpa ett boende behöver spara mer för att ha råd med kontantinsatsen. Detta gäller inte minst förstagångsköpare. Med stigande bolåneräntor, inflation och reallönesänkningar ökar incitamenten för ett bostadssparande.

Ökat sparande bland kvinnor

Löneskillnaderna mellan män och kvinnor består. Under 2022 uppgick kvinnors lön till 90 procent av männens, vilket får ekonomiska konsekvenser hela livet. Bland nyblivna pensionärer fick kvinnor med medelinkomst 78 procent av sin tidigare lön i allmän pension och tjänstepension, medan män inom samma kategori fick 84 procent³⁾.

Utöver detta finns det ett stort spargap mellan kvinnor och män som ytterligare spår på skillnaderna mellan kvinnors och mäns livs-inkomst. Dels sparar kvinnor en mindre andel av sin lön jämfört med

¹⁾ Euroclear 2023-03-09

²⁾ Statistik från Svenska Bankföreningen 2023-09-30

³⁾ Pensionsmyndigheten 2023-05-09

män, dels sparar de i högre utsträckning på sparkonto än män. I en rapport från Finansinspektionen som släpptes i juni 2023 framkom det även att kvinnor har lägre finansiellt självförtroende än män. Det finansiella självförtroendet behöver inte korrelera med faktisk kunskap om ekonomi, men riskerar att resultera i att kvinnors sparpengar fastnar på sparkonto med relativt låg tillväxt gentemot börserna på lång sikt.

Samtidigt ser vi att antalet kvinnliga aktieägare ökar år för år enligt Euroclears mätningar. 2023 ökade antalet kvinnliga aktieägare mer än antalet manliga. Även hos Avanza ökar andelen kvinnor i kundbasen. Bland nya kunder 2023 var andelen kvinnor 44 (42) procent.

Nya skattemässiga förutsättningar för sparande på ISK och Kapitalförsäkring

ISK har sedan införandet 2012 snabbt blivit den populäraste kontoformen för investeringar i aktier och fonder. Införandet av kontoformen har både förenklat sparande på börserna och sänkt inträdesbarriären. ISK är utformat för att underlätta vid deklarationen och har i och med det låga ränteläget de senaste åren varit skattemässigt förmånligt för många. Skatten baseras på total volym på kontot samt insättningar och påverkas av statslåneräntan. Höjningarna av styrräntan har resulterat i en stigande statslåneränta, vilket i sin tur har inneburit att skatten på ISK mer än fördubblades 2023 till 1,082 från 0,375 procent. För 2024 ökar skatten på ISK ytterligare till 1,086 procent, vilket blir den högsta skatten på ISK sedan kontoformen infördes. Kortsiktigt skulle detta kunna ha en avskräckande effekt för nya sparare att investera på börserna och debatten kring beskattningen av kontoformen har hörts livlig de senaste åren. Under slutet av 2023 lade regeringen fram ett förslag om en skattefri grundnivå på ISK och Kapitalförsäkring om 300 000 kronor. En sådan skulle sänka barriärerna att börja spara på börserna och väntas få en positiv inverkan på sparande. Det är dock fortsatt ovisst när förslaget kommer att drivas igenom.

En mer rörlig tjänstepensionsmarknad

Regeringen har under flera år haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden i Sverige, vilket gjorts genom en 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. Under hösten 2023 presenterade Finansinspektionen sin kartläggning av hur flyttmarknaden i Sverige fungerar enligt försäkringsbolagen själva. Finansinspektionen uppmuntrar i rapporten branschen till självreg-

lering genom att godkänna digitala signaturer och nämner även att det finns praktiska utmaningar med att flytta tjänstepensionsförsäkringar från tidigare arbetsgivare då det kräver dennes samtycke.

Avanza förespråkar att den försäkrade själv ska få bestämma över sin tjänstepension när anställningen upphör och försäkringen får statusen fribrev. 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. En sådan lagändring bedöms kunna påverka Avanzas nettoflyttflöden positivt.

Överföringar av tillgångar över generationer

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp stora förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet. Inom några år kommer det i flera länder, däribland Sverige, ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Unga generationer som tidigt har lärt sig och intresserat sig för sparandemarknaden har goda förutsättningar att utveckla och växa sitt sparande över tid. Detta är positivt såväl för Avanza som för den framtida utvecklingen på kapitalmarknaderna.

Digitaliseringen skapar nya förutsättningar med ökad transparens och stärkt konsumentskydd

Storbankerna dominerar fortfarande den svenska finansmarknaden, vilken i hög grad präglas av digitalisering där de flesta sköter sina bankärenden och sparanden helt digitalt. Digitaliseringen leder till en mer rörlig finansmarknad med ett större utbud, prispressade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Sedan många år pågår ett arbete inom EU med att stärka de europeiska kapitalmarknaderna och där regelverken harmoniseras och tydliggörs.

I juni 2023 offentliggjordes ett paket med lagförslag kallat Financial data access and payments package. Förhoppningen är att det ska bli ännu enklare för konsumenter att jämföra olika finansiella produkter och byta till nya leverantörer. Inom den så kallade Kapitalmarknadsunionen pågår också ett arbete som syftar till att stödja en grön, digital och inkluderande finansiell marknad så att finansiering blir mer tillgänglig för företag inom EU; att stärka europeiska konsumenters förutsättningar att spara och investera säkert och långsiktigt; samt att integrera de europeiska kapitalmarknaderna. I linje med EU:s strategi för skydd för icke-professionella investerare, Retail Investment Strategy (RIS), finns förslag om förbud mot provi-

sioner för alla utförandetjänster utan rådgivning samt prisreglering, det vill säga hur finansiella aktörer får ta betalt för sina produkter och med hur mycket. Än så länge är detta bara ett förslag, vilket ska förhandlas inom EU och implementeras i svensk lag – om det går så långt. Det pågår en intensiv lobbyverksamhet både från Sverige och internationellt där många är kritiska till förslagen, särskilt ett partiellt förbud och EU-gemensamma benchmarks för kostnader och avgifter. Det har även kommit ett kritiskt motförslag från EU-parlamentet.

Förutsättningarna för en fortsatt digitalisering till förmån för kunderna kommer att stärkas ytterligare. För Avanza 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. Avanza är väl positionerat vad gäller regler som främjar konsumentskydd och transparens kring provisioner och oberoende rådgivning. Avseende RIS ser Avanza förslaget som beklagligt och inte för spararnas bästa. Eftersom Avanza inte erbjuder rådgivning skulle framför allt affären med externa fonder och Avanza Markets träffas av ett sådant förbud. Skulle förslaget ändå gå igenom har Avanza konkreta planer på åtgärder och anpassningar av affärsmodellen.

Den snabba utvecklingen av AI

2023 har präglats av stora teknologiska framsteg inom AI med flera lanseringar av nya generativa AI-tjänster. Detta spås leda till stora förändringar i samhället, däribland inom finanssektorn där den nya tekniken öppnar för möjligheter till både innovation och effektivitet. AI kan komma att förändra ekonomin i stort och i synnerhet hur sparpengarna på finansmarknaden förvaltas, där det talas om potential för en automatiserad kapitalförvaltning.

För Avanza som har en stor kundbas och många år av data kring olika kundbeteenden finns stora möjligheter att ta vara på den nya tekniken för att bättre kunna förstå kunderna och ytterligare förbättra erbjudandet. Här finns stor potential till ett mer personligt erbjudande och bättre riskbedömning, men också övervakning av transaktioner samt automatisering av idag manuella processer.

Samtidigt som möjligheterna är stora behöver tekniken användas med försiktighet för att säkerställa en stabil och säker bankvärld. Det behövs robusta säkerhetsprotokoll, transparent beslutsfattande och tydligt ansvarstagande för teknologins konsekvenser för att balansera innovativ utveckling med riskhantering på ett ansvarsfullt sätt.

Ökad konkurrens på sparmarknaden

Makroläget, liksom insikten om potentialen för privatsparande tillsammans med pandemiårens starka börs klimat och det höga sparintresset har ökat konkurrensen på sparmarknaden, inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Internationellt ser vi också en utveckling med aktörer som har andra affärsmodeller och som erbjuder gratis courtage med avskalad funktionalitet. Deras lönsamhet ligger istället i valutaväxling, kontoavgifter eller att sälja orderflöden. 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 plattformavgift. Många av dessa affärsmodeller trycktestas nu, när förutsättningarna förändrats. Samtidigt ökar även konkurrensen från försäkringsförmedlare på tjänstepensionsmarknaden, vilka erbjuder företag effektiv administration och pensionsspararna rådgivning.

Beorende på hur många av dessa som får fäste på marknaden, kan det på sikt innebära en risk för Avanzas tillväxttakt. Många av aktörerna är dock beroende av riskkapital och nuvarande marknads klimat kan komma att påverka deras möjligheter till finansiering. Konkurrensen på marknaden kräver att Avanza fortsätter att utveckla och förbättra erbjudandet för att bibehålla sin position i framkant och vi märker än så länge inte av konkurrensen.

Finansbranschens roll i att uppnå de globala målen för hållbar utveckling

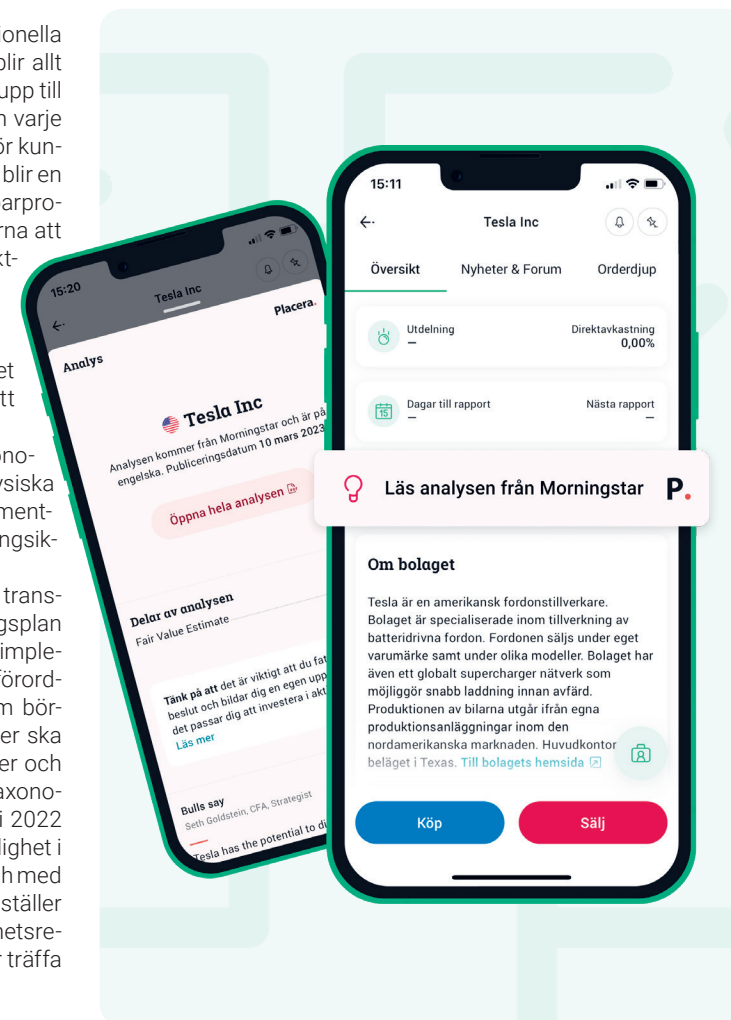
År 2023 går till historien som det varmaste året någonsin och världens hav har även de slagit nya spektakulära värmerekord. Därtill kommer en mycket oroväckande förlust av den biologiska mångfalden och en nyligen genomförd kartläggning visar att sex av nio planetära gränser har passerats. Planeten är helt enkelt en patient som mår allt sämre och all vetenskap pekar på att vi framför allt måste fasa ut fossila bränslen, men även ställa om ekonomin till att bli mer cirkulär och resurseffektiv.

Finansbranschen med sin förmåga att styra kapital till hållbara ekonomiska aktiviteter har en nyckelroll för samhällets omställning till en hållbar ekonomi som håller sig inom de planetära gränserna.

Hållbarhetsfrågor har länge haft hög prioritet bland institutionella investerare, men för varje år som går ser vi hur det även blir allt viktigare för privatsparare. För Avanza är det viktigt att leva upp till detta och att ha en plattform med hållbara produkter inom varje område samt väl utbyggda beslutsstöd för att möjliggöra för kunder att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. Det blir en allt viktigare konkurrensfördel då efterfrågan på hållbara sparprodukter ökar stadigt. 2023 uppgav 37 procent av fondspararna att de någon gång har valt en fond för att den har en hållbar inriktning, en ökning från 27 procent 2017. Ett annat exempel på efterfrågan av hållbara sparprodukter är hur kapitalet under året flödat till fonder med hållbara investeringar som mål, så kallade mörkgröna artikel 9-fonder. 8 procent av nettoinlödet på svenska fondmarknaden har gått till dessa fonder, trots att de enbart utgör 3 procent av totala marknaden.¹⁾

Att hållbarhetsgranska sitt sparande är också en viktig ekonomisk fråga när bolagens lönsamhet påverkas av påtagliga fysiska klimatförändringar, striktare regleringar och ändrade konsumentbeteenden. Detta kommer, med stor sannolikhet, att få en långsiktig påverkan på bolagen och dess aktiekurser.

Att ständigt utveckla vårt hållbarhetserbjudande och öka transparensen på plattformen, är även i linje med EU:s handlingsplan för hållbar tillväxt och det flertalet hållbarhetsregelverk som implementerats under de senaste åren. Här ingår bland annat förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) som började tillämpas 2021 och som reglerar hur finansiella aktörer ska informera om vilken hänsyn som tas till hållbarhetsaspekter och hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Härtill kommer taxonomiförordningen som delvis började tillämpas den 1 januari 2022 och som ska säkerställa att finanssektorn på sikt får en tydlighet i vilka investeringar som är miljömässigt hållbara. Nytt från och med 2024 är direktivet kring hållbarhetsrapportering (CSRD) som ställer betydligt högre och mer omfattande krav på bolags hållbarhetsredovisning och hållbarhetsstyrning och som på sikt kommer träffa omkring 50 000 bolag i Europa.



¹⁾Fondbolagens förening

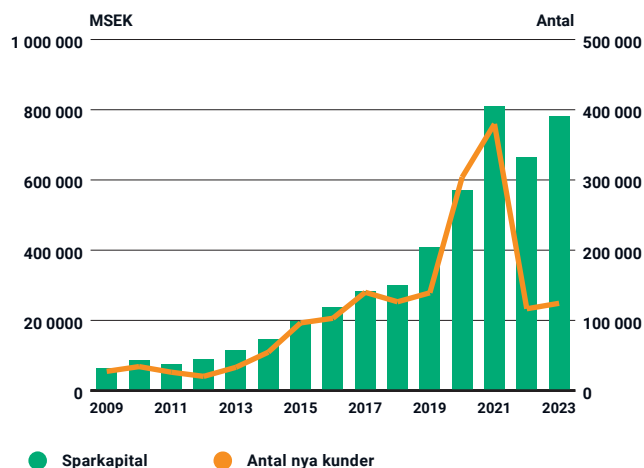
Avanza är en investering i tillväxt och skalbarhet

Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av sparande är potentiella Avanzakunder. Trots ett utmanande år med fortsatt tufft makroläge växte Avanza med 124 400 nya kunder och över 72 miljarder i nettoinflöde.

Avanzas fokus är att hålla fast vid strategin om ett billigare, bättre och enklare erbjudande med inriktning på sparande och investeringar. Vi ska vara nära våra kunder och skapa en engagerande användarupplevelse med smarta och proaktiva verktyg som hjälper våra kunder att lyckas med sin ekonomi. Här är vår kultur och vårt starka kundfokus viktiga förutsättningar för att lyckas.

Fler kunder och ett större sparkapital driver intäkter och skapar aktieägarvärde. Under 2023 ökade antalet kunder med 124 400 och nettoinflödet uppgick till 72,3 miljarder kronor.

Utveckling sparkapital och nya kunder



Avanza har som mål att nå en marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden i slutet av 2025, vilket kan jämföras med den totala marknadsandelen om 7,1 procent per sista december. Marknadsandelsmålet sattes i början av 2022 och sedan dess

har såväl makroläget som utvecklingen på börsen försämrats. En försämrad börs och sjunkande börsvärde påverkar Avanza i högre utsträckning än många andra aktörer på den svenska sparmarknaden och i ljuset av det försämrade marknadsläget kommer målet att bli utmanande att nå om inte utsikterna snabbt förbättras. Vi behöver en stark börs kommande två år. Dock kan konstateras att Avanza tog 22 procent av det totala nettoflödet till sparmarknaden 2023, vilket stärker våra möjligheter att nå målet.

Marknadsförutsättningarna påverkar intäkterna

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 mer osäker eller nedåtgående marknad med låg volatilitet har motsatt effekt. Hög volatilitet kombinerat med stor osäkerhet kan samtidigt bidra till att kunder blir avvaktande och att aktiviteten minskar. Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt sparkapital. Det finns en stark korrelation mellan utvecklingen av sparkapitalet och intäkterna, och courtageandelen i Avanzas intäkter kommer alltid att vara volatil och stärka Avanzas resultat när marknadsförutsättningarna är goda.

Perioder med högre eller stigande marknadsräntor påverkar Avanzas räntenetto positivt, vilket vi sett under de senaste två åren, samtidigt som aktiviteten inom värdepappershandeln mattats av. Ett sjunkande ränteläge pressar räntenettet, men skapar goda förutsättningar för ökade intäkter inom värdepappershandeln, eftersom aktiemarknaden blir mer attraktiv som avkastningsalternativ. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -210 och 650 MSEK. Beräkningen baseras på volymer och ränta vid

utgången av året och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har vi tagit del av hela höjningen utan att dela med oss till kunder, vilket vore osannolikt, och på nedsidan har räntorna sänkts på såväl inlåning som utlåning.

Strukturella trender och förändringar som gynnar sparandemarknaden och Avanza

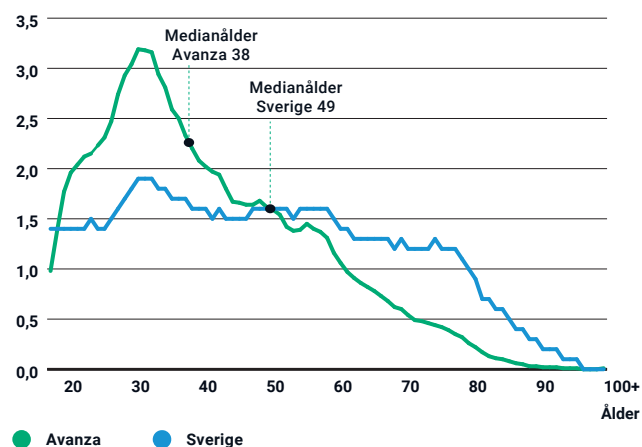
Den ökande graden av digitalisering, intentionen i befintliga och kommande regelverk samt de strukturella förändringar som sker i samhället gynnar sannolikt Avanza i större utsträckning än många andra aktörer. Avanza är snabbfotad med en skalbar affärsmodell väl anpassad för att kunna ställa om och stötta kunder till en sund sparkultur oavsett marknadsläge.

Ambitionen är att vårt kunderbjudande ska attrahera breda målgrupper, såväl erfarna och etablerade sparare som nya. Oavsett bakgrund eller intresse är Avanza en naturlig plattform för den som vill spara och vi arbetar med att ge alla sparare rätt verktyg för att kunna fatta egna välinformerade investeringsbeslut. En användarupplevelse i framkant och ett ständigt förbättrat och utökat erbjudande bidrar också till att våra befintliga kunder ska vilja flytta över en större del av sitt sparande till Avanza. Alla i Sverige med ett bankkonto och som förstår vikten av sparande är potentiella Avanzakunder.

Stark tillväxt bland unga sparare och låg kundomsättning

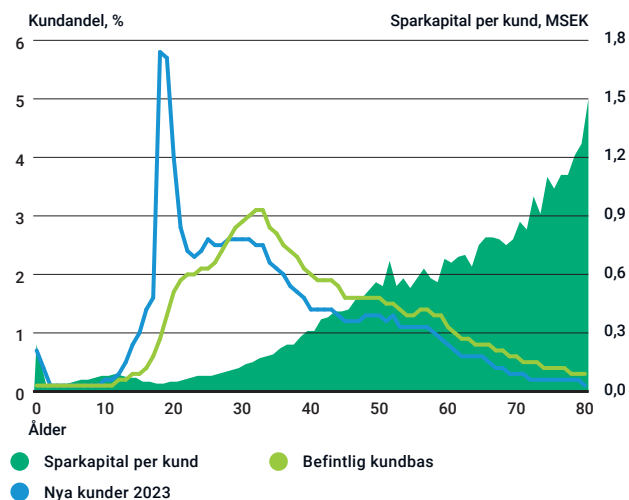
Vi har under den senaste tioårsperioden attraherat en stor andel unga kunder. Även om unga kunder generellt har mindre ekonomiska resurser än äldre, vilket påverkar förhållandet mellan kundinflöde och tillväxt i sparkapital och intäkter här och nu, finns en stor potential om vi fortsätter att skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för dem att stanna hos Avanza. Detta gäller inte minst när förmögenhetstransfereringen från äldre till yngre generationer sker. Kundomsättningen 2023 var 0,3 procent, vilket visar att det är väldigt få som lämnar oss.

Åldersfördelning i Sveriges befolkning och Avanzas kunder



Härutöver finns en stor potential i unga sparare som tidigt har lärt sig och intresserar sig för sparandemarknaden. De har goda förutsättningar att utveckla och växa sitt sparande över tid.

Sparkapital växer med åldern



Behovet av sparande ökar när ett allt större ansvar läggs på individen

Försämrade välfärdssystem och de senaste årens ökade behov av individuellt sparande för att kunna köpa bostad eller få en dräglig pension utgör viktiga tillväxtfaktorer. Nuvarande svåra makroekonomiska läge har tydligt påvisat behovet av en sparbuffert för att klara oförutsedda händelser.

Ökande intresse för sparande

Det finns en stark tradition av sparande på börsen i Sverige samtidigt som intresset för sparande ökar, vilket gynnar Avanza. En bredare kundbas väntas ge en högre tillväxt inom framför allt fondsparande, vilket bedöms öka andelen återkommande intäkter och minska volatiliteten i intäkter över tid. Samtidigt fortsätter även antalet aktieägare i Sverige att öka och uppgick vid utgången av 2022 till 2,7 miljoner¹⁾. Avanza hade närmare 1,2 miljoner aktieägande kunder i december 2023. Det finns därmed fortfarande en god potential att växa även inom aktiehandel.

Starkt pensionserbjudande

Livskvaliteten som pensionär beror i hög utsträckning på aktiva val idag rörande sparandet. Låga avgifter i kombination med bra avkastning är avgörande för hur hög tjänstepensionen blir. 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. Fortfarande krävs dock stora kommunikations- och utbildningsinsatser för att öka medvetenheten i befolkningen. Här spelar Avanzas talespersoner inom sparande, våra utbildningskanaler i form av våra bloggar och poddar samt enkla verktyg en viktig roll. Avanza är fortfarande en förhållandevis liten aktör inom icke kollektivavtalad tjänstepension.

Flytträtten har förbättrats under senare år, men fortfarande finns stora möjligheter att ytterligare förenkla administrationen kring pensionsflyttar i branschen, vilket även Finansinspektionen konstaterar i en kartläggning av flyttmarknaden som gjorts under 2023. Avanza fortsätter att arbeta med att få dessa förändringar till stånd. Här möjliggör ny teknik att fler verktyg och tjänster kan utvecklas. Ett exempel på detta är Pensionsjakten som lanserades 2022 och som ytterligare utvecklats under året. Tjänsten hjälper kunder att se vad de betalar i avgift hos andra aktörer och gör det enkelt att samla sina pensioner hos Avanza. Majoriteten av pensionsflyttarna till Avanza görs idag genom Pensionsjakten.

Pensionsaffären har en stabilare intjäning och nettoinflöde än övriga delar, då företag betalar tjänstepension till sina anställda i alla marknadslägen även om tillväxttakten kan påverkas av ned-

dragningar på arbetsmarknaden. Inom tjänstepension utgör fondsparandet närmare 80 procent, vilket i takt med att pensionsaffären växer också bedöms öka andelen stabilare intäkter och minska känsligheten för marknadssvingningar.

Än så länge utgör endast 9 procent av vår kundbas tjänstepensionskunder, vilket vi ser som ytterligare en god tillväxtpotential.

Viktigt att få fler kvinnor att spara

Det ökande intresset för att spara på börsen bland kvinnor är positivt både för individen och för samhället i stort. Samtidigt kvarstår stora skillnader mellan kvinnors och mäns sparande. 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, läs mer om dessa aktiviteter på sidan 38.

Digitalisering och teknik skapar förutsättningar för en användarupplevelse i världsklass

Avanzas starka varumärke, användarupplevelse och höga kundnöjdhet är viktiga styrkor när nya aktörer slår sig in på sparandemarknaden. Även vårt kostnadsledarskap och uthålliga affärsmodellger oss en stark utgångspunkt. Skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga förutsättningar för såväl kundnytta som aktieägarvärde. Vi har ett brett produktutbud med omkring 80 000 investeringsmöjligheter. I den ökande digitaliseringen handlar det dock inte bara om produktutbud och pris. Minst lika viktig är användarupplevelsen. Antalet dagliga genomsnittliga aktiva användare på plattformen var 361 000 under 2023, helgdagar inräknade.

Som Sveriges största plattform för sparande och investeringar har vi också en gedigen databas och stor kunskap om privatsparande, vilket är en konkurrensfördel när vi driver utvecklingen framåt. Det hjälper oss att vara relevanta och skapa personaliserade tjänster och ger också spännande möjligheter inom AI, som bygger på tillgången till data.

Avanza har en hög närvaro i sociala medier och en mycket engagerad kundbas som ger oss feedback och inspel på nya produkter, vilket bidrar till en utveckling i linje med vad kunder efterfrågar.

Vår kundfokuserade kultur och moderna organisation är väl lämpad för att ta tillvara de möjligheter som ändrade marknadsförhållanden kommer att innebära framöver. Det är en viktig orsak till att vi inte planerar för långt in i framtiden. Tack vare en snabbfotad organisation med tvärfunktionella team, som kan leverera produkter och tjänster från ax till limpa och en modern teknikplattform, som möjliggör simultan utveckling i samtliga kanaler, har vi en svårslagen innovationstakt och förmåga, som dessutom lockar talanger. Vår moderna teknikstack ger också en extremt snabb kundupplevelse och en plattform fullspäckad med realtidsdata.

¹⁾ Euroclear 2023-03-09

Avanzas distributionskraft skapar möjligheter till intressanta samarbeten

Vår stora kundbas och starka varumärke utgör en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och Avanzas användarupplevelse. Avanza är sedan länge distributör av en mängd sparprodukter från olika leverantörer och därför väl positionerad inför de möjligheter som följer av en fortsatt digitalisering, både ur ett affärsmodellperspektiv och ett kundupplevelseperspektiv. Avanzas plattform utgör också en stark grund för kostnadseffektiv ägarspridning för bolag samtidigt som våra kunder får tillgång till investeringsmöjligheter som annars bara erbjuds institutioner och ett fåtal privatpersoner. Samarbetet med andra aktörer kommer att fortsätta om det stärker erbjudandet och ligger i linje med vad våra kunder efterfrågar.

Vi bidrar till omställning av kapitalet genom att underlätta och inspirera till hållbart sparande

Avanza har sedan start jobbat för lägre priser och folkbildning inom sparande och investeringar. Användarupplevelsen och våra satsningar på information och utbildning är viktiga pusselbitar när intresset för och efterfrågan på hållbara investeringar ökar. Detta möjliggör också för oss att attrahera en bredare grupp sparare.

De nya förordningarna som delvis trätt i kraft och som kommer att utvecklas närmaste åren sätter standarder för hur hållbarhetsinformationen ska redovisas, vilket kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

Fokus från investerare 2023

- **Marknadsläget och vad vi gör för att upprätthålla kundaktiviteten.** Kundaktiviteten är en spegling av det allmänna marknadsläget samt volatilitet och omsättning på börsen. Det bästa vi kan göra för våra kunder är att utveckla bra verktyg och stötta dem i olika marknadslägen. Vi ser långsiktigt på relationen till våra kunder och pressar dem inte att handla. Vår ambition är att bidra till långsiktighet och fortsatt hög kundnöjdhet. Att skapa bra verktyg för våra mest aktiva kunder är ett viktigt fokusområde under 2024.
- **Kundbeteenden i det förändrade marknadsläget samt skillnader mellan nya och gamla kunder.** Inflation och räntehöjningar har påverkat hushållens utrymme för sparande, men vi fortsätter att uppmuntra och underlätta till att hålla i den goda vanan. Våra nettoinflöden under året visar att våra kunder prioriterar att spara även i svårare tider. Jämför vi hur nya kunders beteende sett ut år för år kan vi inte utläsa några större skillnader, varken vad gäller

sparande eller aktivitet. I mer negativa och osäkra marknadslägen har vi historiskt sett ett minskat nettoinflöde bland de som varit kunder längre och redan har likvider på plattformen. Under 2023 såg vi dock en motsatt trend då majoriteten av nettoinflöden kom från befintliga kunder. Att vi numera har ett attraktivt räntesparande på konto bedöms som en viktig förklaring till detta. Få av de nya kunder som kommer till oss gör det enbart för sparkontot, utan den absoluta majoriteten har även sparande på annan kontotyp. Andelen inlåning i relation till totalt sparkapital har varit stabil under året.

- **Avanzas likviditetsrisk med anledning av oroligheterna i USA under våren.** Vi har alltid värnat låg risk i balansräkningen och överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda obligationer, samt hos Riksbanken och systemviktiga nordiska kreditinstitut. Obligationerna har en räntebindningstid om maximalt tre månader. Inlåningen är också spridd på ett mycket stort antal kunder vilket ytterligare sänker likviditetsrisken. Vi såg inget förändrat kundbeteende i samband med bankkrisen i USA och inlåning från allmänheten har även historiskt uppvisat en stor trögrörlighet. Vid förra finanskrisen, då flera större banker upplevde uttag, sågs Avanza istället som en säker hamn. Vid marknads-turbulens är det också vanligt att kunder säljer av värdepapper och att likviditeten därmed ökar. Vi gör kontinuerliga stresstester utifrån historisk data för att kunna möta kunders uttag och likviditetsrisken bedöms som begränsad. Vi har en konservativ riskapitet med en god marginal till det regulatoriska kravet.
- **Tillväxtpotentialen i Sverige och potentiell breddning av produktutbudet.** Med en marknadsandel om 7,1 procent av den svenska sparmarknaden finns fortsatt en stor tillväxtpotential i Sverige. Avanzas huvudfokus är och förblir sparande och investeringar och vi ser kontinuerligt över möjligheter som vi tror kan vara nycklar för att låsa upp kunders sparkapital hos andra banker. Att utveckla vårt bolåneerbjudande är ett sådant exempel och där vi idag inte har en lösning för de med en belåningsgrad över 75 procent. Att erbjuda lönekonton, kort och betalningar är ett annat område som diskuterats under åren, men där vi inte hittat ett sätt att göra det billigare, bättre och enklare än andra aktörer. Vi värnar en enkel balansräkning med låg risk samt har ett långsiktigt mål om en avkastning på eget kapital på minst 35 procent att leva upp till. Transaktionskonton kommer med stora åtaganden och risker vad gäller penningtvätt samt kräver kundservice dygnet runt.
- **När det är dags ta Avanza utanför Sverige.** Vårt fokus är den svenska marknaden där tillväxtpotentialen fortsatt är stor. Med

det sagt har vi ändå en opportunistisk syn på eventuella möjligheter som skulle kunna dyka upp. Vid en eventuell utlandsexpansion ska man dock inte förringa vikten av ett starkt och erkänt varumärke för att attrahera kunder och deras sparpengar, samt att sparkultur, regulatoriska kontexter och skattestrukturer skiljer sig åt på olika marknader.

- **Pensionsaffären och om vi inte skulle kunna växa snabbare med hjälp av förmedlare.** Vi har idag samarbete med några få förmedlare som jobbar arvoderat utan provisioner och ser gärna fler samarbeten där provisionen inte styr valet av försäkringsbolag utan där kunden rekommenderas det försäkringsbolag som bäst kan möta kundens behov. Nackdelen med att utöka distributionen via förmedlare är att vi själva inte äger kunddialogen samt att vi behöver betala provisioner till förmedlarna som gör vår avgiftsstruktur, utan skalavgifter och med möjlighet till 0 procent i fondavgift, utmanande.
- **Varför Avanza inte kommit längre i molnresan och hur det ser ut framöver.** Det är ett aktivt val vi gjort eftersom arbetet det krävt inte har motsvarat den nytta det skulle ge. Vi lägger över allt mer och har en hög mognadsgrad med över 85 procent av våra system i moln-redo teknik. Vår molnbaserade dataplattform används framgångsrikt i allt fler tillämpningar såsom analys, business intelligens, rapportering, tredjepartsintegrationer och kritiska verksamhetsflöden.
- **Vilka användningsområden vi ser med AI framöver.** Här är det bara fantasin som sätter begränsningar. Det finns mycket vi kan göra inom intern effektivitet, men även när det kommer till kunderbjudandet, informationen till kunder och personalisering. Här är vår gedigna databas och kunskap om sparande en viktig källa som skapar konkurrenskraftigt goda förutsättningar.
- **Vad vi gör för att förbättra stabiliteten.** Stabilitet är en hygienfaktor och vi satsar ytterligare på stabilitetshöjande åtgärder under 2024. Det betyder till viss del omallokering av resurser och innebär därför ingen stor kostnadsökning. Strategin är att kontinuerligt modernisera och uppgradera våra system för att hålla dem aktuella och på detta sätt undvika att bygga teknisk skuld som skulle kräva extrema engångsinsatser. Vi har därför inte heller några större investeringar inom teknikområdet planerade. Kontinuerliga tekniska lyft är en viktig del av vår kultur.
- **Om vi kan tänka oss att emittera primärkapital (AT1-kapital).** Ja, det är något vi tittar på som ett alternativ för effektivare kapitalhantering, men där vi inte tyckt att marknadsläget varit tillräckligt fördelaktigt ännu.

Aktien och våra ägare

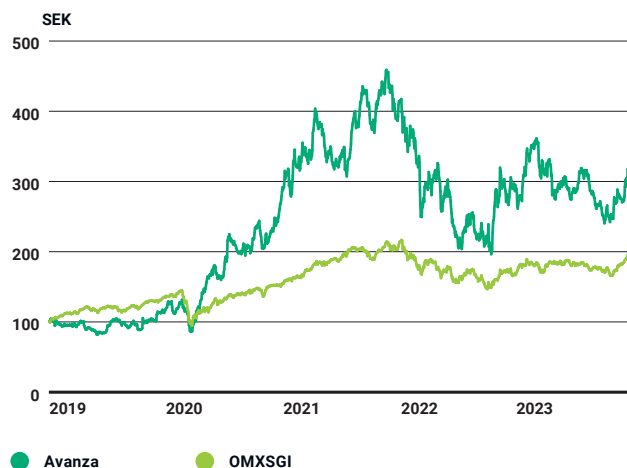
Aktieinformation

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 1 288 425 Avanzaaktier per dag motsvarande en volym på 288 950 025. Under 2023 steg Avanzas aktiekurs med 4,4 procent till 233,50 kronor. Inklusiv lämnad utdelning uppgick totalavkastningen för Avanzaaktien till 7,7 procent.¹⁾

Minskad andel utländskt ägande

Vid utgången av året uppgick antalet aktieägare till 83 174. De tio största registrerade ägarna stod för 58 procent av det totala innehavet och rösterna. Efter Rysslands invasion av Ukraina 2022 sjönk andelen utländska ägare kraftigt. Även i år sjönk det utländska ägandet något och uppgick per årsskiftet till 31 (33) procent. Det utländska ägandet var störst i Storbritannien med 14 procent.¹⁾ Avanza ägde inte några egna återköpta aktier per den 31 december 2023.

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 3 600 000 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 60 samt not 28 Eget kapital.

Styrelsen föreslår en utdelning högre än utdelningspolicyn

Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst, men med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering föreslår styrelsen en utdelning på 11,50 (7,50) SEK per aktie, motsvarande 91 (70) procent av årets vinst. Detta säkerställer en fortsatt mycket god buffert. Finansinspektionen meddelade under hösten resultatet av 2023 års översyn och utvärdering för Avanza. Pelare 2-vägledningen (P2G) för bruttosoliditet sänktes från 0,9 till 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet (P2R) höjdes från 3,6 till 5,7 procent. Avanza behöver därmed ha en total bruttosoliditet på 3,5 procent och ett totalt riskbaserat kapital på 18,2 procent. Beslutet innebär att det riskbaserade kapitalkravet kan komma att bli styrande för Avanzas kapitalisering, även om bruttosoliditetsgraden är ett mer känsligt mått för inlåningsfluktuationer. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent, inklusive utdelningsförslaget. Detta innebär att inlåningen kan öka med 31 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Ur ett kapitaleffektiviseringsperspektiv utvärderas Avanzas kapitalstruktur löpande med bland annat möjlighet att emittera övrigt primärkapital vid ett förbättrat marknadsläge. Se även styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning som framgår av sidan 119.

Aktiefakta	2023-12-31
Aktiekapital, SEK	78 618 474,50
Antal utestående aktier	157 236 949
Kvotvärde, SEK	0,50
Börsvärde, MSEK	36 715
Börskurs, SEK	233,50
Högsta stängningskurs (2023-03-03), SEK	280,40
Lägsta stängningskurs (2023-10-03), SEK	182,20
P/E-tal	18
Direktavkastning, %	4,92
Omsättningshastighet, %	206
Resultat per aktie före utspädning, SEK	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	12,64
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	37,09
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	11,50
Antal utestående teckningsoptioner	3 600 000

¹⁾ Källa: Modular Finance. För definitioner se sida 134–135.

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

De tio största ägarna 2023-12-31¹⁾

	Land	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	15 960 000	10,2
Creades AB	Sverige	15 862 000	10,1
AMF Tjänstepensioner & Fonder	Sverige	15 511 811	9,9
Baillie Gifford & Co	Storbritannien	13 911 758	8,9
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	6 490 308	4,1
Liontrust	Storbritannien	6 383 745	4,1
SEB Fonder	Sverige	5 144 155	3,3
Vanguard	USA	5 021 003	3,2
Didner & Gerge Fonder	Sverige	3 547 080	2,3
Fjärde AP-fonden	Sverige	3 424 200	2,2
Övriga ägare		66 012 020	
Summa		157 236 949	100,0

¹⁾ Källa: Modular Finance

Koncentration (ägargrupper) 2023-12-31¹⁾

	Andel av kapital och röster, %
De 10 största ägarna	58,1
De 20 största ägarna	72,3
De 100 största ägarna	87,8

Fördelning av aktier 2023-12-31¹⁾

	Antal aktieägare	Aktieägare, %	Antal aktier	Aktier, %
1-100	61 278	73,7	1 677 983	1,1
101-1 000	18 059	21,7	5 854 389	3,7
1 001-10 000	3 425	4,1	9 911 020	6,3
10 001-100 000	330	0,4	8 488 577	5,4
100 001-1 000 000	60	0,1	20 572 635	13,1
> 1 000 001	22	0,0	116 497 420	74,1
Anonymt ägande			-5 765 075	-3,7
Summa	83 174	100,0	157 236 949	100

¹⁾ Källa: Modular Finance

Begränsade finansiella risker

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

Låga finansiella risker

Avanzas finansiella risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker, är begränsade. Avanza erbjuder varken traditionella konsumtionskrediter eller bedriver handel med värdepapper för egenräkning. Balansräkningen utgörs till största del av tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen. Det är försäkringstagarna som bär den direkta placeringsrisken, vilket också innebär att de erhåller avkastningen på dessa tillgångar. Försäkringsskuldernas värde följer utvecklingen av försäkringstillgångarnas värde. Avanza Pension erbjuder inga försäkringsprodukter med garanterad återbäring.

Skuldsidan i balansräkningen utgörs främst av kunders inlåning. Avanza är 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. Utlåningen i förhållande till inlåningen var i slutet av året knappt 32 (37) procent.

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 uppgick vid årets slut till 26 (28) procent. Avanzas bolåneerbjudande riktas till de mer kapitalstarka kunderna inom Private Banking, som har minst tre miljoner kronor i samlat sparande på plattformen och en låg belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället, samt även till anställda. Den låga belåningsgraden säkerställer fullgoda säkerheter, även vid ett kraftigt boprisfall. Den genomsnittliga belåningsgraden för bolån uppgick vid årsskiftet till 41 (38) procent. Den låga belåningsgraden gör kreditstocken motståndskraftig även avseende eventuella klimatrelaterade risker. Koncentrationsrisk beaktas genom att bolånen normalt inte får överstiga 10 miljoner kronor och att säkerheter i ett enskilt värdepapper endast får utgöra en

begränsad andel av den totala säkerhetsmassan. Avseende det externa bolåneerbjudandet är Avanza endast distributör, vilket gör att lånen inte påverkar balansräkningen och heller inte innebär någon kreditrisk för Avanza.

Förvaltning av överskottlikviditeten syftar till en effektiv kapitalhantering med så låga risker och kostnader som möjligt, inom ramen för de begränsningar som ställs av gällande kapitaltäckningsregelverk med beaktan av exempelvis bruttosoliditetskvoten, likviditetstäckningsgrad (LCR) samt stabil finansieringsgrad (NSFR). Överskottlikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, 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 upp till fem år. Den genomsnittliga räntebindningstiden får maximalt uppgå till tre månader. Större negativa förändringar i överskottlikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid är resultateffekten begränsad. Överskottlikviditeten per sista december uppgick till 48 (41) miljarder kronor inklusive klientmedel.

För ytterligare information se not 34 Finansiella risker samt tillväxtpotentialer och risker på sparmarknaden på sidorna 19–21. Information om likviditets- och kapitalhantering finns från sidan 70 i förvaltningsberättelsen samt i not 33.


Intjäningsrisk

En viktig del i Avanzas riskhantering är att utvärdera och utmana vår affärsmodell när det kommer till intjäningsrisker. Intjäningsrisken hanteras genom att vi ständigt förbättrar och breddar vårt erbjudande för att säkerställa ett högt kundvärde och en bredare och mer diversifierad intjäning, anpassad för olika marknadslä-

gen. Fortsatt stark tillväxt i antal kunder och sparkapital samt hög kostnadseffektivitet förbättrar skalfördelarna och stärker Avanzas konkurrenskraft.


Avanza bevakar ständigt omvärlden och marknadsens prissättning för att kunna svara på förändringar i kundbeteenden och marknadsens utveckling genom planer på åtgärder och anpassningar i affärsmodellen. Under 2023 har Avanzas provisionsintäkter och handelsrelaterade intäkter påverkats negativt av låg riskvilja, vilket dock mer än väl kompenseras av ett högre räntenetto.

Topplistor



Fonder som bidrar till FN:s miljömål

Populära fonder som bidrar till FN:s fyra miljömål.



Fond hållbar

Fonder med som har hållbar so

Hjälp att välja hållbart

När du letar efter hållbara fonder och vill kunna jämföra finns det lite olika värden du kan kolla på.

Fondens hållbarhetsstrategi

Hållbarhetsfokus
● Ja

Hållbarhet i Avanza

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

En hållbar affärsmodell

Vår vision att skapa en bättre framtid för miljoner människor är basen i vår affär och ligger till grund för vår syn på hållbarhet. Hållbarhet är för oss inte bara ett engagemang för miljö- och samhällsfrågor, utan inkluderar även styrningsrelaterade och etiska, samt finansiella aspekter. Det handlar helt enkelt om att säkra långsiktig värdeskapande för kunder, medarbetare, ägare och för samhället i stort.

Hållbarhetsstyrning

Avanzas hållbarhetsarbete är decentraliserat och integrerat i verksamheten. Arbetet samordnas av Avanzas hållbarhetsansvariga som rapporterar till Chef Kommunikation & IR i koncernledningen. Hållbarhetsansvarig är även ordförande i koncernens Hållbarhetskommitté. Kommittén träffas minst fyra gånger per år och har till uppdrag att analysera och samordna Avanzas hållbarhetsarbete. Kommittén diskuterar och lämnar förslag till beslut i frågor som rör hållbarhetsinriktning, utveckling av hållbarhetsstrategi och hållbarhetsmål, implementering av nya och förändrade regelverk på hållbarhetsområdet samt informerar och vid behov diskuterar de tolkningar och antaganden som verksamheten gjort rörande dessa regelverk. Kommittén kan även lyfta och gå vidare med frågor som kan innebära en potentiell hållbarhetsrisk för Avanza. Hållbarhetskommittén består av beslutsfattare från hela organisationen däribland VD:arna i dotterbolagen Avanza Pension och Avanza Fonder, samt koncernens riskchef. Flera av deltagarna i kommittén ingår i koncernens ledningsgrupp. Styrelsen, tillsammans med koncernledningen är ytterst ansvarig för att anta Avanzas hållbarhetsmål. Avanzas styrelse antar årligen hållbarhetspolicy och uppförandekod, samt får löpande uppdateringar kring arbetet med hållbarhetsstrategin och uppföljning av hållbarhetsmålen. Styrelsen tillsammans med VD godkänner årligen Avanzas hållbarhetsredovisning i samband med signering av denna.

Väsentlighets- och påverkansanalys

För att vara en trovärdig och ansvarsfull bank krävs att Avanza förstår vilken betydande miljömässig och social påverkan vi har, eller kan ha, på omvärlden genom våra aktiviteter och affärsrelationer samt hur dessa faktorer påverkar eller har potential att påverka Avanza positivt eller negativt. Detta är även ett kravenligt Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Avanza genomför löpande intressentdialoger för att identifiera viktiga hållbarhetsfrågor. Under 2023 genomförde vi en dubbel väsentlighetsanalys utifrån kraven i European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Detta för att fastställa våra viktigaste hållbarhetsfrågor, vilka ligger till grund för vårt arbete, vår rapportering och vår kommunikation. I väsentlighetsanalysen har vi identifierat, bedömt och prioriterat koncernens faktiska och potentiella påverkan med hänsyn till ekonomiska, miljömässiga och sociala perspektiv inklusive påverkan på mänskliga rättigheter, samt vilka väsentliga risker och möjligheter på hållbarhetsområdet Avanza står inför. Processen kommer att utvecklas vidare under 2024. Väsentlighetsanalysen utfördes stegvis och leddes av koncernens hållbarhetsansvariga.

1. Förståelse

Det första steget handlade om att skapa en förståelse kring vilka som är relevanta hållbarhetsområden för Avanza, baserat på vår affärsverksamhet och affärsmodell, samt utifrån ett värdekedjeperspektiv. I detta steg gjordes en genomgång av Avanzas värdekedja, av våra tidigare genomförda väsentlighets- och omvärldsanalyser samt av standarder och riktlinjer såsom ESRS och Global Reporting Initiative (GRI).

2. Identifiering av potentiellt väsentliga frågor

I ett nästa steg identifierades frågor som kan innebära väsentliga konsekvenser, positiva som negativa, på människor och miljö eller mänskliga rättigheter. Denna genomgång utgick från kategorierna i ESRS 2 och kompletterades med företagsspecifika och branschspecifika hållbarhetsområden där inspiration bland annat togs från

Sustainability Accounting Standard Board (SASB):s och MSCI:s väsentlighetskartor för den finansiella sektorn.

Efter att möjliga konsekvenser identifierats, gick processen vidare med att identifiera finansiella hållbarhetsrisker eller möjligheter. För framtagandet av dessa engagerades intressenter inom bolaget såväl som externa experter. Framför allt var koncernens finansavdelning och koncernens riskavdelning involverade i framtagandet av potentiella finansiellt väsentliga frågor.

Stort inflytande på bruttolistorna hade även Avanza Fonder, HR-avdelningen, säkerhetsavdelningen, avdelningen för motverkande av finansiell brottslighet och marknadsavdelningen. Ett slutförande av bruttolistorna gjordes i koncernens hållbarhetskommitté.

3. Bedöma och prioritera

I tredje steget bedömdes de identifierade frågorna utifrån ett poängsystem där ett tröskelvärde fastslagits. De frågor som hamnade över tröskelvärdet anses väsentliga och ligger till grund för vår hållbarhetsrapportering och kommande CSRD-rapportering. De olika typer av påverkan som analyserades var:

- Skala av påverkan/risk/möjlighet (minimal/mindre/måttlig/större/kritisk)
- Omfattning (begränsad/måttlig/utbredd)
- Återställbar/ej återställbar
- Temporalitet (Faktiskt/potentiell/potentiell men med hög sannolikhet)
- Betydelse (Positiv/negativ)

I detta skede användes ett externt riskhanterings- och styrningssystem utvecklat för CSRD.

4. Besluta och kommunicera

I ett fjärde steg lades resultatet fram, först till hållbarhetskommittén, därefter till koncernens ledningsgrupp. Under 2024 kommer frågorna läggas fram för koncernens styrelse för slutligt godkännande och de kommer att kommuniceras i årsredovisning och hållbarhetsrapport som senast efter det att CSRD ska tillämpas enligt svensk lag.

Vår framgång är beroende av att vi lyssnar på våra kunder

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.

I dialogen med våra intressenter identifieras viktiga fokusområden

Avanza 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.

Dialogen sker i olika sammanhang såsom via kundundersökningar, medarbetarundersökningar, investerarmöten, branschforum och i dialog med relevanta myndigheter. Avanza för en djupare dialog med våra viktigaste intressenter som är våra kunder, medarbetare och ägare, eller potentiella ägare. Det är dessa som väsentligt påverkas av och/eller påverkar Avanzas verksamhet. Härtill kommer samarbetspartners, leverantörer, myndigheter och lagstiftare samt media.

Transparens, innovation, användarupplevelse, tillgänglighet, hållbarhet samt att vi arbetar effektivt med IT-säkerhet är områden som gemensamt efterfrågas av kunder, medarbetare och ägare, men vad de framför allt belyser är vårt starka kundfokus.

Det finns också områden som är mer specifika för respektive intressentgrupp, vilket illustreras på nästa sida. Dessa utgör viktiga delar i vårt strategi- och utvecklingsarbete, och omfattar hela verksamheten utan begränsningar.

Den nära kunddialogen har bidragit till att vi 14 år i rad haft Sveriges nöjdaste sparkunder

Allt vi gör börjar och slutar med våra kunder. Avanzas affär bygger på starkt kundfokus med en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande och vill erbjuda ett brett produkt- och tjänsteutbud genom innovation och produktutveckling.

Dialogen med våra kunder sker genom telefon och mejl, via sociala medier, kundmöten och kundundersökningar. Vi skickar löpande ut kundenkäter, både av allmän karaktär och för mer specifika produkter, verktyg och funktioner.

Inför nylanseringar går utvecklingen igenom flera steg. Vi genomför kundintervjuer, gör användartester samt tittar på flera års feed-

back. Vi går också igenom kvantitativa data på hur kunder interagerar med sidan eller funktionen. Vid större förändringar lägger vi ut en betaversion för ett mindre antal kunder för att få återkoppling i verklig miljö och för att sedan kunna göra ytterligare anpassningar och justeringar. Kunder kan själva välja om de vill bli testanvändare av nya funktioner. Engagemanget bland våra kunder är stort och vi får också återkoppling genom tiotusentals meddelanden till vår kundservice, våra sociala medier och apprecensioner vilket vi tar hänsyn till när vi utvecklar ny funktionalitet eller nya produkter. Vi har också ett verktyg för återkoppling, "Feedback Buddy" där kunder kan lämna synpunkter och kommentarer direkt till utvecklingsteamet.

Varje år skickar vi ut ett antal enkäter inriktade på helheten i vårt erbjudande, vilka inkluderar en öppen fråga om vad som skulle göra Avanza perfekt. Efter samtal med kundservice blir man automatiskt uppringd och erbjuds möjligheten att besvara en kort enkät för att säkerställa att vi lämnat bästa möjliga service och bemötande. Detta ger oss möjlighet att mäta kundnöjdhet löpande, säkerställa att vi tar emot feedback samt återkoppla till kunder om det behövs. Vi är många som fångar upp synpunkter från kunder. På kundservice finns ett särskilt team med ansvar för att samordna och löpande framföra kunders synpunkter och förslag till produktteam och ledning. Det görs löpande förbättringar i vårt erbjudande genom uppdateringar på sajten samt i appar och infrastruktur, till stor del baserat på respons från våra kunder och till följd av förändrade användarbeteenden. Allt detta, tillsammans med vår omvärldsanalys om vad som händer på marknaden, är viktiga delar i utvecklingen av erbjudandet.

Öppet arbetsklimat och kreativa dialogformer skapar engagemang bland medarbetare

Våra medarbetare drivs av vår vision och av att skapa förändring, samtidigt som de vill utvecklas och ha kul på jobbet. Ett öppet arbetsklimat är en förutsättning för att tillvarata idéer och skapa engagemang, vilket resulterar i hög innovationskraft. Vi följer upp

våra medarbetares syn på arbetsklimatet genom kontinuerliga, anonyma och snabba pulsmätningar. Dessa görs tre gånger per år med fokus på arbetsmiljö, ledarskap och engagemang och har en svarsfrekvens på omkring 90 procent. Mätningarna används för att identifiera vad som fungerar bra och mindre bra, samt hur vi utvecklas över tid. Medarbetarna uppmanas i mätningarna att även tala om vad de anser behöver förbättras eller förändras för att öka sin trivsel och sitt engagemang. Resultaten på övergripande nivå följs upp och presenteras för hela bolaget och ledningen går igenom samtliga enheters resultat för att följa upp förändringar och utveckling. Varje funktion arbetar i workshops med sina egna resultat och gör handlingsplaner för förbättringar. Det genomförs löpande utvecklingssamtal mellan medarbetare och chef. Dessa ger möjlighet att fånga upp behov, synpunkter och önskemål samt att direkt följa upp och återkoppla på medarbetarens personliga utveckling och målpuppfyllelse samt att ledarskap, kultur och arbetsinnehåll motsvarar förväntningarna. Under sina första tre månader följs nyanställda upp med en uppföljningsenkät som skickas ut av HR, och i samband med att medarbetare slutar får de besvara en anonym kvantitativ avslutsenkät med syftet att följa upp orsakerna till att de lämnar Avanza. Detta är en viktig del i att få uppriktiga synpunkter om Avanza som arbetsgivare, vårt ledarskap och om hur medarbetaren upplevt sin möjlighet att påverka sin arbetssituation. HR sammanställer halvårsvis en rapport till ledningen med framkomna förbättringsområden.

Utöver detta, och den vardagliga kommunikationen, förekommer ett flertal olika moment för att stärka dialogen och säkerställa att medarbetarna kommer till tals. Vi har exempelvis månadsmöten där hela företaget samlas. På dessa möten presenteras vad som händer i verksamheten och det ges möjlighet att ställa direkta frågor till VD och andra i koncernledningen. Mötena hålls fysiskt och sänds även digitalt. Vi arbetar i ett öppet kontorslandskap, vilket skapar närvaro och tillgänglighet som syftar till att främja den interna dialogen.

Under hösten 2023 genomfördes även en pulsmätning specifikt på temat hållbarhet som alla medarbetare fick möjlighet att svara på. Genom svaren på denna framgick det att våra medarbetare värderar hållbarhet högt och förväntar sig att Avanza aktivt arbetar med ekonomisk folkbildning och en mer jämställd sparmarknad. Det finns också en förväntan att vi erbjuder, och löpande utvecklar vårt erbjudande av, miljömässigt hållbara produkter och beslutsstöd.

Transparens för att skapa förståelse och ge en rättvisande bild av Avanza bland ägare

Utöver våra finansiella rapporter och pressmeddelanden publicerar vi månadsstatistik och tillhandahåller historisk finansiell data från 2001. Vi kommunicerar regelbundet med analytiker, ägare och potentiella ägare. Under 2023 har vi haft över 150 investerarmöten. Härutöver har Avanza under året medverkat vid flera roadshows och investerarseminarier. Vi har 15 analytiker som löpande följer Avanza. Investerare och analytiker efterfrågar transparens och tillgänglighet för att skapa sig en förståelse för de beslut som fattas, för branschen som helhet samt för vår finansiella rapportering. Vi strävar efter att vara så transparenta och tillgängliga som möjligt för att ge en rättvisande bild av Avanza. Vi vill genom vår dialog och vår kommunikation, förutom att lyssna in synpunkter, också skapa förtroende bland ägare, potentiella ägare och analytiker. Rapportering och informationsgivning ska spegla våra framsteg gentemot mål och prioriteringar och möjliggöra en god analys och bra placementsbeslut.

Leverantörer & motparter

Avanza köper varor och tjänster från ett stort antal leverantörer. Med våra viktigaste leverantörer och motparter förs en kontinuerlig dialog, där framför allt frågor kring säkerhet och datahantering är en central aspekt. Under året har vi tagit fram en uppförandekod för leverantörer för att tydliggöra vilken central aspekt hållbarhet är för Avanza och vilken förväntan vi har på våra motparter.

Myndigheter

Avanza har en löpande dialog med tillsynsmyndigheter, beslutsfattare och andra regelverksorgan i frågor kring den aktuella hållbarhetsagendan. Dialoger förs såväl direkt mellan Avanza och myndigheterna som gemensamt med andra finansiella aktörer via de olika branschorganisationerna som Avanza är medlem i, såsom Föreningen för svensk värdepappersmarknad, Fondbolagens förening och Svenska Bankföreningen. Det deltog även representanter från Avanza vid regeringens nationella klimatmöte i juni 2023.

Hållbarhetsanalytiker

Utöver traditionell bolagsanalys blir fristående ESG-analys allt vanligare. Bakom analyserna står fristående analyshus, indexleverantörer och handelsplattformar såsom Nasdaq. Utvärderingen sker i regel genom en kombination av omfattande frågeformulär och

screening av bankens års- och hållbarhetsredovisning. Avanza har under året besvarat ett tiotal utvärderingar, frågeformulär och undersökningar från olika internationella och nationella aktörer.

Viktigt för alla intressenter

Starkt kundfokus, användarupplevelse och tillgänglighet, IT-säkerhet, transparens samt innovation

Specifikt bland kunder

Enkla och smarta verktyg & beslutsstöd

Enkel och överblickbar användarupplevelse

Hög servicenivå

Brett utbud & produktutveckling

Låga priser

Mer om kunder på sidorna 11–12

Specifikt bland medarbetare

Leva vår vision

Värderingsstyrd kultur

Tydlig kommunikation och transparens

Bra ledarskap

Stimulerande arbetsmiljö med flexibilitet och goda utvecklingsmöjligheter

Hållbarhet

En jämställd arbetsplats

Ha kul på jobbet

Mer om medarbetare på sidorna 33–37

Specifikt bland ägare

Tillväxt

Skalbarhet och kostnadseffektivitet

Lågt risktagande

Måluppfyllelse

Engagerad ledning

Starkt ägande

Mer om ägare på sidorna 25–26

Hållbarhetsmål för att utbilda och inspirera till hållbara val

Hållbarhet har sedan start varit en viktig del av Avanza och vi vill vara det självklara valet för den som vill spara hållbart. Våra hållbarhetsmål handlar om att skapa förutsättningar för en bättre ekonomisk situation för var och en och att inspirera till mer hållbara investeringar.

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

Vi har sedan start jobbat för lägre priser, transparens och 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 miljöaspekterna 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, Utbilda & utmana samt Hållbar organisation.

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. 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. Läs mer om våra beslutsstöd inom hållbarhet på sidan 42.

Utbilda & utmana

Vi vill vara den självklara aktören 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 vill vi skapa möjligheter för fler människor att

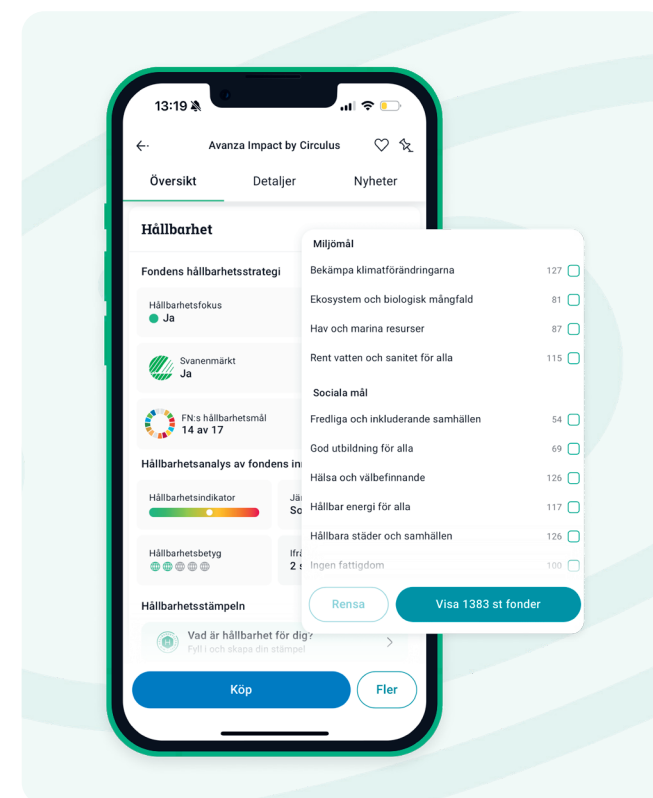
stärka sin ekonomiska egenmakt. Att bidra till ökad jämlikhet och jämställdhet inom sparande är centralt för vårt hållbarhetsarbete och vi arbetar aktivt med att nå ut till kvinnor. Genom information och inspiration kan vi också uppmuntra till hållbara val. Vi utvecklar ständigt våra beslutsstöd och vill ge våra kunder goda möjligheter att inkludera hållbarhetspreferenser i sina investeringsbeslut.

Hållbar 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 också vara en attraktiv arbetsplats för den som värdesätter jämställdhet och låga klimatavtryck. Vi arbetar aktivt med mångfaldsfrågor och vill att vår organisation ska spegla mångfalden i det svenska samhället. Vi arbetar för att bli nettonollutsläppare av växthusgaser enligt Science Based Targets initiative.

Våra hållbarhetsmål

Vi har konkreta mål för vårt hållbarhetsarbete, vilka är baserade på bland annat Parisavtalet och FN:s globala mål för hållbar utveckling. Hållbarhetsmålen handlar om nettonollutsläpp, om att öka jämställdheten i kundernas sparande samt att stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar. Läs mer om våra hållbarhetsmål och måluppfyllelse på nästa sida.

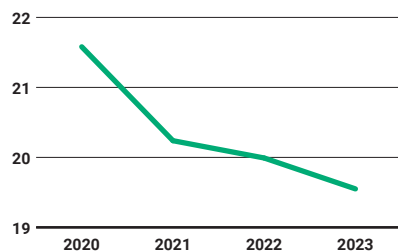


Hållbarhetsmål och måluppfyllelse

Hållbarhetsmål

Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar

Avanza är en plattform för sparande och syftet med utbudet är att tillhandahålla en bredd. Vi har ingen rådgivning men inspirerar och underlättar till hållbara investeringar genom tydlig hållbarhetsinformation, bra beslutsstöd och utbildning. Under året har Morningsstars hållbarhetsvärde för investeringar i fonder bland Avanzas kunder minskat från 20,0 till 19,6. Värdet sträcker sig från 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt. Läs mer på sidan 42.



Öka jämställdheten i sparandet

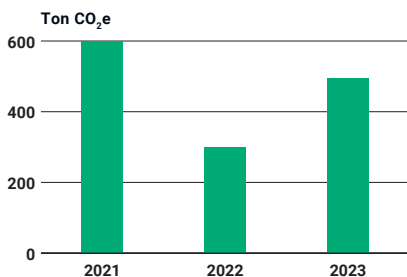
Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Idag sparar kvinnor mindre, har ett lägre sparkapital och börjar spara senare i livet. Vi vill bidra till en förändring av detta. Andelen kvinnor på Avanzas plattform var vid årsskiftet till 39 procent, vilket är något högre jämfört med sista december 2022. Andelen kvinnor bland nya kunder var 44 procent och andelen sparkapital som innehas av kvinnor uppgick till 26 procent per årsskiftet.

Jämställdhet	2023	2022	2021	2020	2019
Andel kvinnliga kunder, %	39	38	38	37	36
Andel kvinnor bland nya kunder, %	44	42	41	40	44
Kvinnors andel av sparkapitalet, %	26	25	24	23	24

Nettonollutsläpp

Avanza ska vara en klimatsmart organisation och vår verksamhet ska drivas inom de planetära gränserna. Vi strävar efter att minska vår resursanvändning och varje år görs en klimatredovisning med hjälp av ett oberoende analysverktyg som baseras på beräkningsmetodiken i Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol). I klimatredovisningen ingår utsläpp inom Scope 1, Scope 2 och de väsentligaste Scope 3-utsläppen. Årets utsläpp uppgick till 494 ton CO₂e, för vilket även klimatkompensation gjordes. Ökningen i årets utsläpp hänförs främst till större inköp av kapitalvaror såsom serverutrustning.

Under 2023 godkändes Avanzas klimatmål av Science Based Targets initiative och Business ambition for 1.5°C. Vårt kortsiktiga utsläppsmål är att minska våra direkta utsläpp med 50 procent till 2030, att vi ska fortsätta köpa in 100 procent förnybar energi, och att minst 65 procent av kapitalet i Avanzas Fonders egenförvaltade fonder 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. Detta ska uppnås så snart det är möjligt, men senast 2040. Vi inväntar dock fortfarande riktlinjer kring hur finansiella institutioner ska beräkna nettonoll. Läs mer på sidorna 40–41.



En stark kultur med medarbetare som vill utmana och skapa förändring

Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som vill göra skillnad, där idéer tas tillvara och får berika och påverka vår utveckling. Grunden i kulturen, och det som driver oss, är att vi tycker att det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt.

En stark företagskultur med kunden i fokus

Avanza startades med en enkel idé – att bygga ett företag där man själv skulle vilja vara kund. På samma sätt har vi ambitionen att vara ett företag där vi som medarbetare trivs och vill arbeta. Det här har resulterat i en mycket stark företagskultur som hämtar sin energi ur visionen om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Vår position som utmanare och våra medarbetares vilja att förändra har format kulturen som karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet, att ständigt utmana och tänka nytt samt att alla tar ansvar för helheten. Varje kvartal utses en medarbetare som utmärkt sig extra genom att leva efter våra värderingar. Syftet är att uppmuntra och vårda den innovativa entreprenörsanda som tagit oss dit vi är idag.

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.

Våra medarbetare

Merparten av medarbetarna på Avanza har högskole- eller universitetsutbildning, vanligtvis inom Ekonomi & Finans, Datateknik och Programmering, samt en bakgrund från IT- eller finansbranschen. Under 2023 hade Avanza i genomsnitt 654 medarbetare, med en snittålder på 37 år.

Medarbetarmyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019
Genomsnittligt antal anställda, st	654	622	560	478	429
varav kvinnor, %	38	37	36	36	36
Kvinnor i koncernledning och chefer med personalansvar, %	46	47	46	47	46
Genomsnittsålder	37	36	36	36	36
Personalomsättning, %	13,1	15,3	12,0	12,6	18,3
Intern förflyttning, %	–	–	–	–	3,6
Intern mobilitet, % (ersätter intern förflyttning)	28	32	22	32	–
Uppsägning på grund av arbetsbrist, st	1	1 ²⁾	–	1 ¹⁾	6 ¹⁾
Rekommendationsgrad (eNPS)	58	58	67	69	54
Ledarskapsindex	87	82	88	87	81
Arbetsmiljöindex	84	85	82	82	80
Engagemangsindex	83	80	85	83	81

¹⁾ Nedläggning av kontoret i Göteborg.

²⁾ Den arbetsrättsliga konsekvensen när en medarbetare tackar nej till omplaceringserbjudande är uppsägning på grund av arbetsbrist.

I korthet

- En unik företagskultur med engagerade medarbetare som är stolta över att vara en del av Avanza
- Vår framgång är beroende av såväl teknisk kunskap och förståelse som passion och lyhördhet för våra kunder
- Starka ambassadörer i våra medarbetare med en rekommendationsgrad på 58 – en nyckel till framgång och för att behålla och attrahera talanger
- Låg personalomsättning på 13 procent
- Vår övertygelse är att vi skapar mest engagemang och delaktighet genom att prioritera anställning framför konsulter
- All utveckling sker internt. Det skapar engagemang och ger full kontroll över våra processer samt möjlighet till snabb respons på kundbehov och förändringar på marknaden
- Avanza utsågs under året till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare av Karriärföretagen, och vann utmärkelsen "Årets Employer Branding-företag" inom kategorin Ekonomi

All utveckling sker internt

Avanza är under ständig utveckling. Vår inställning är att det alltid finns saker som kan bli bättre och nya produkter och gränssnitt att utveckla, vilket givit oss en unik position som Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. På Avanza sker all utveckling internt, på så vis skapar vi engagemang samtidigt som vi får full kontroll över våra processer och möjlighet till snabb respons på kundbehov och förändringar på marknaden. Samtidigt drar vi nytta av externa integrationer och samarbeten som ytterligare breddar vårt erbjudande. Resultatet är en plattform som inte bara är tekniskt avancerad, utan också djupt förankrad i våra kunders behov och önskemål. De senaste åren har satsningar på att ge kunderna många och relevanta datapunkter, digitala beslutsstöd, förbättrad användarupplevelse och ett starkt mobilt erbjudande varit i fokus.

Vi vill skapa förutsättningar för våra medarbetare att växa genom tilltro till deras förmåga och genom att skapa utrymme att våga testa och tänka nytt. Vår produktorganisation arbetar efter en agil och lösningsfokuserad struktur. Vår övertygelse är att en hög utvecklingstakt och en miljö som främjar kreativitet och innovation spelar en avgörande roll för vår framgång. Vi har ett trettiotal produkt- och plattformsteam uppdelade inom olika områden att agera inom, exempelvis handel med värdepapper, ränteprodukter, personalisering och nykundsflödet. Områdenas prioriteringar leds genom insikter och nyckeltal kopplade framför allt till kundnytta, men även affärsvärde. Det finns också team med fokus på skalbarhet och effektivisering. Ett exempel är data och analys, där vi gör viktiga investeringar för att dra nytta av AI, personaliserade upplevelser och framåtriktad analys. Våra teknikplattformsteam ser till att vi ständigt ligger i teknikens framkant och erbjuder skalbara plattformslösningar för prestanda, säkerhet och korta ledtider.

För att främja en kultur av kontinuerlig förbättring och innovation, och för att ta tillvara på den idérikedom som finns hos våra medarbetare, håller vi varje år "Brainy Days", vårt interna hackaton. Under dessa dagar är alla medarbetare på Avanza välkomna att utveckla och presentera nya idéer som ligger utanför det vardagliga arbetet. De senaste åren har vi även genomfört "Drainy Days" för att sprida kunskap och kultur kring hur vi kontinuerligt arbetar för att minimera uppbyggnaden av teknisk skuld och säkerställa att vår teknikstack förblir i framkant. Många av dessa idéer har blivit framgångsrika tillägg till vårt erbjudande och bidragit till förbättring av våra arbetssätt.

Avanzas framgång är beroende av såväl teknisk kunskap och förståelse som passion och lyhördhet för våra kunder och deras

behov. Vi är övertygade om att nyckeln till att fortsatt kunna stärka vår position är att sätta kunder och medarbetare i centrum för allt vi gör.

Så attraherar vi talangfulla medarbetare

Avanza erbjuder en trygg anställning och arbetsplats. Vår övertygelse är att vi bäst skapar engagemang och delaktighet genom att prioritera anställning framför konsulter. Vi har ett öppet och tillitsfullt förhållningssätt till distansarbete, beroende på arbetsuppgifter och roll. Samtidigt har vi en stark företagskultur och vill skapa en arbetsplats där vi trivs och vill vara. Samarbete och kommunikationen kollegor emellan skapar de bästa förutsättningarna att göra ett bra jobb och stärka kulturen.

Rekrytering och strategi för employer branding

Avanzas attraktionskraft som arbetsgivare är av stor vikt för vår framgång. Konkurrenten om talanger är hård, inte minst avseende teknikkompetens. Det råder en stor efterfrågan och en brist på IT-talanger i Sverige, och en av utmaningarna för Avanza är att säkerställa en tillräckligt intressant teknikplattform. Samtidigt har det makroekonomiska läget påverkat många företag negativt, vilket resulterat i uppsägningar i flera techbolag och Start-ups. Det förväntas öka attraktionskraften för företag som Avanza, med en hållbar affärsmodell och ett starkt varumärke. Genom företagskultur, värderingar och arbetssätt vill vi vara en attraktiv arbetsplats. Målsättningen är också att hitta medarbetare med ambitionen och förmågan att driva verksamheten framåt samtidigt som det är viktigt att bidra till kulturen.

I konkurrensen om talanger är det av största vikt att vara synliga med ett starkt arbetsgivarvarumärke. Våra insatser inom employer branding har givit ett tydligt resultat i form av fler kandidater som besöker vår karriärsida och söker våra utannonserade tjänster, samt bättre placeringar på externa rankinglistor. Avanza har fått flera utmärkelser för sitt varumärke som arbetsgivare de senaste åren, bland annat genom Universums ranking "Attraktiv arbetsgivare" där vi bland studenter inom Business rankas på plats 3 (3) och inom IT på plats 14 (14). Bland de med 1–8 års arbetslivserfarenhet placerar sig Avanza på plats 11 (11) för tredje året i rad inom kategorin Business och plats 9 (8) inom kategorin IT. Dessa resultat innebär att Avanza är branschbäst i 3 av dessa 4 kategorier. Det långsiktiga interna målet är att placera sig topp 10 i samtliga fyra kategorier. Avanza blev även utsedd till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare 2023 av Karriärföretagen, och vann utmärkelsen

"Årets Employer Branding-företag" inom kategorin Ekonomi, där kommunikation av företagsvärderingar, engagemang kring innovation samt mångfald och inkludering var några delar som lyftes i motiveringen. I Kantar Sifo och Academic Works "Young Professional Attraction Index" rankas Avanza på plats 23 (64) och är därmed branschbäst på listan som rankar Sveriges 100 mest attraktiva arbetsgivare.

Successionsplanering och kritisk kompetens

Det är respektive chefs ansvar, med stöd från HR, att team och arbetsgrupper har rätt kompetens och bemanning. För att säkerställa kontinuitet och verksamhetskritiska processer genomförs årligen en strukturerad mappning av personer som innehar kritisk kompetens. Medarbetardialoger genomförs flera gånger per år för att säkerställa individuella och tydliga mål och utvecklingsplaner. För att säkra en smidig övergång när medarbetare med ledande befattningar går vidare i andra roller identifieras också potentiella interna efterträdare i en successionsplanering.

Vi arbetar aktivt för en låg personalomsättning

Konjunkturen påverkar rörligheten på arbetsmarknaden, vilket även påverkar personalomsättningen hos Avanza. 2023 var personalomsättningen 13 procent, vilket är historiskt lågt bortsett från pandemiåren då få rörde på sig. Vår långsiktiga ambition är att ha en personalomsättning mellan 11 och 13 procent.

Den enskilt viktigaste faktorn till att medarbetare väljer att stanna hos en arbetsgivare är ledarskap, varför vi de senaste åren har ökat våra satsningar på ledarskapsutveckling. Att lyckas i våra rekryteringsprocesser har också en direkt påverkan på personalomsättningen. HR stöttar rekryterande chefer för att säkerställa att rätt medarbetare rekryteras i enlighet med förväntningar och utvecklingspotential, samt att kandidaten uppfyller kompetenskrav och trivs i vår kultur. Vi har även en tydlig uppföljning av intern mobilitet och följer löpande upp våra strategiska rekryteringsbehov.

Product & Tech och IT samt Kundservice har generellt något högre personalomsättning än den övriga organisationen. Drygt 40 procent av våra medarbetare arbetar inom Product & Tech och IT, och för att motverka en hög personalomsättning satsar vi på ledarskap med särskild kompetens att utveckla och leda agila team. Även vår kultur och våra värderingar hör till fördelarna och attraherar många inom IT/Tech. Vi erbjuder stor flexibilitet för distansarbete, ett kontor med en stimulerande miljö för kreativa teammöten och modern teknik.

Kundservice har i de flesta branscher en generellt högre personalomsättning. För många är kundservice ett bra ingångsjobb i början av karriären och även hos oss är det en grogrund för medarbetarens fortsatta utveckling inom andra områden hos Avanza. För att minska personalomsättningen inom kundservice har vi arbetat med kravprofil och tonalitet i våra annonser för att nå fler kandidater som har tidigare erfarenhet av kundservice och som trivs och vill jobba med detta i ett längre perspektiv.

Jämställdhet och mångfald – olikheter bidrar till en bättre företagskultur

Till Avanza är man välkommen som man är. Vi välkomnar mångfald och har en öppen och inkluderande företagskultur som bidrar till en jämställd arbetsplats som ska vara fri från trakasserier, vilket framgår av policyn för mångfald. 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 mångfaldsplan tydliggör hur vi strategiskt ska arbeta för att uppnå en ännu större mångfald. Här är rekrytering ett fokusområde för att säkerställa att vi har en fördomsfri och kvalitetssäkrad rekryteringsprocess och att alla annonser för lediga roller formuleras utifrån ett mångfaldsperspektiv, dels för att inte diskriminera, dels för att attrahera olikheter. Vi har infört en digital, strukturerad och standardiserad referenstagning utan utrymme för kognitiv bias för att undvika subjektivitet och magkänsla. Det personliga brevet har ersatts med kompetensbaserade urvalsfrågor och i rekryteringssystemet finns möjlighet att helt anonymisera kandidater i urvalsprocessen. Varje år erbjuds en intern utbildning för chefer för att öka kompetensen kring kompetensbaserad och fördomsfri rekrytering.

I en inkluderande och transparent kultur är det också en självklarhet att hålla kontakten med de som är föräldralediga så att de känner sig informerade och delaktiga, i den mån de själva önskar. De

har även möjlighet att söka lediga roller och delta i våra aktiviteter under sin föräldraledighet.

Att åstadkomma väl sammansatta grupper för att skapa en framgångsrik gruppdynamik är en viktig del av chefsansvaret och en naturlig komponent i den långsiktiga kompetensförsörjningen. Vid chefstillsättningar är jämställdhet en viktig parameter, liksom vid lönekartläggning för att säkerställa att det inte finns osakliga löneskillnader. Vi följer även upp sjukfrånvaro utifrån kön. I vår årliga arbetsmiljöpulsmätning finns ett antal frågor där vi på ett systematiskt sätt följer upp jämställdhet, mångfald och eventuell förekomst av trakasserier. Resultatet följs upp på ledningsnivå och av HR, och varje chef har ett ansvar att gå igenom sin grupps resultat. Vi har som mål att nå en jämn könsfördelning bland såväl chefer som medarbetare. Än så länge är antalet män fler än kvinnor, även om fördelningen är bättre när det kommer till chefer, och på ledningsnivå. Avanza placerar sig fortsatt, och som enda bank, på Gröna Listan i Allbrightrapporten som listar Sveriges mest jämställda bolag. Listan utgörs 2023 av 89 svenska börsbolag. Internt har Avanza ett initiativ för jämställt sparande, "Mind the gap", som skapat stort engagemang och aktiviteter bland våra medarbetare.

Inom IT/Tech är kvinnor underrepresenterade och vi arbetar aktivt med att bredda utbudet av kandidater i rekryteringar. Genom deltagande i olika evenemang och aktiviteter såsom WEday (Women Engineering day) och IGEDay (Introduce a Girl to Engineering day), bidrar Avanza till att sprida teknikintresset bland kvinnor. Vi har fler spännande initiativ på gång inför 2024 där vi hoppas nå fler kvinnor för att öka intresset för IT/Tech.

För att öka mångfalden bland våra medarbetare arbetar vi sedan många år med företagen som hjälper människor med funktionsnedsättning, eller annan bakgrund som gör det svårt att komma in på arbetsmarknaden.

Avanzas egen verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig risk för kränkning av mänskliga rättigheter. Vi har därför ingen formaliserad styrning, policy eller resultatuppföljning på området. Vi

har en uppförandekod med vägledning för medarbetare om affärsetik och hur vi upprätthåller rättvisa och lagliga affärsrelationer samt att vi följer internationella och nationella uppförandekoder i branschen. Läs mer på sidorna 46–47.

Incitamentsprogram och arbetet med att säkerställa jämställda löner

Inom Avanza tillämpas fast ersättning, med undantag för några få inom Corporate Finance och Mäklari som även har möjlighet till rörlig ersättning. VD eller styrelse fattar beslut om rörlig ersättning. Avanza arbetar kontinuerligt för att säkerställa jämställda löner bland annat genom befattningsvärderingar som används vid nyrekryteringar och intern mobilitet. HR-avdelningen är involverad för att säkerställa en rättvis, jämställd och kvalitetssäkrad löneprocess. Den årliga lönekartläggningen omfattar nuläge, analys av föreslagna lönejusteringar under lönerevisionen samt en slutgiltig kartläggning över utfallet. Skillnader som inte är baserade på saklig grund utreds innan lönerevisionen godkänns.

Avanza erbjuder även deltagande i teckningsoptionsprogram med möjlighet för alla tillsvidareanställda att bli delägare i bolaget. Läs mer på sidorna 25 och 60.

Inför lönerevisionen 2024 följer Avanza lönemärket som är ett övergripande riktmärke för svensk arbetsmarknad. Lönemärket för avtalsrörelsen 2023 mynnade ut i ett tvåårigt avtal med total löneökning på 7,4 procent.

Möjlighet till utveckling i en stimulerande miljö

För att ge medarbetarna de bästa förutsättningarna att nå sin fulla potential sker kompetensutveckling i det löpande arbetet samt genom interna och externa utbildningar. Att medarbetare får utvecklas i sin roll är viktigt. Samtliga medarbetare har en personlig utvecklingsplan via Avanzas medarbetardialog som följs upp tre gånger per år.

Internt håller vi regelbundet utbildningar där medarbetare från olika delar av organisationen utbildar andra kollegor inom sitt

Lönedata	2023	2022	2021	2020	2019
Kvinnors lön som andel av mäns lön	91				
Ledningsgrupp (exklusive VD), %	87	84	82	91	89
Chefer (exklusive ledning), %	102	103	101	103	107
Seniora specialister (exklusive ledning), %	99	100	102	102	94
Övriga medarbetare, %	92	90	94	94	96
Medianlön män, SEK ¹⁾	55 000	53 600	49 800	47 000	48 000
Medianlön kvinnor, SEK ¹⁾	50 000	47 000	48 000	46 000	46 000

¹⁾ Fler kvinnor är anställda i roller med lägre komplexitet med en lägre Global Grade d.v.s. komplexitet i arbetet vilket drar ner medianlönen för kvinnorna.



område. På så vis ges alla medarbetare möjlighet att lära känna vår affär. Samtliga medarbetare utbildas också löpande inom regelverk, riskhantering och IT-säkerhet samt intern styrning och kontroll. Vissa roller kräver SwedSeclicensiering, vilken omfattar årlig kunskapsuppdatering inom finansområdet. Läs mer om detta på sidan 44. Vissa år har vi även möjlighet att genomföra traineeprogram för utvecklare. Programmet erbjuds då fyra till sex nyutexaminerade utvecklare som får arbeta i våra utvecklingsteam under ett halvår, och där många sedan går vidare till en anställning inom Avanza.

Nyanställda får en introduktionsutbildning där Avanzas affär, strategi, mål och vision samt produktområden presenteras liksom kontrollfunktionernas roll samt säkerhet. Alla nyanställda genomgår även obligatorisk regelverksutbildning. Till introduktionsutbildningen hör även ett kulturspel för att introducera nya medarbetare till Avanzas kultur och värderingar.

Inom Kundservice startar anställningen med en tre veckor lång introduktionsutbildning. Denna innehåller både praktiska och teoretiska delar där de nya medarbetarna får lära sig allt de kan tänkas behöva veta om Avanza som bolag, vårt produktutbud, sparande och investeringar samt kundbemötande. Efter detta genomförs fördjupande utbildningar löpande efter behov och anställningstid. Vi arbetar ständigt med att utveckla vår feedback-kultur genom medarbetardialogen, och medarbetarna får även medlyssna vid varandras kundsamtal.

Ledarskapsutveckling som bygger ledare för framtiden

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 ledarskapsutveckling är ett prioriterat område. Ledarskapsutbildningar hålls löpande för att säkerställa att alla har rätt kompetens och förutsättningar i sin ledarroll. Avanzas ledarskapsprogram är utvecklade för att passa de olika behov som chefer har över tid – från att vara ny som chef till de som är seniora i sina roller. Utöver ledarskapsprogrammen genomför vi ett antal moduler i praktiskt ledarskap: arbetsrätt, arbetsmiljö, kompetensbaserad intervjuteknik, trakasserier och särbehandling, lönerrevision och lönesamtal, samt medarbetarsamtal och feedback. Dessutom erbjuder vi årligen ledardagar, seminarium och återkommande ledningsforum. Utvärdering av ledarskapet görs regelbundet via pulsmätningar.

God arbetsmiljö – en förutsättning för en attraktiv arbetsplats med motiverade och välmående medarbetare

Avanza har en arbetsmiljökommitté bestående av representanter från både arbetsgivare och medarbetare som arbetar med att förbättra och utveckla arbetsmiljön. Handlingsplan och rutiner finns för att hantera incidenter som kan drabba våra medarbetare, även sådana kopplade till diskriminering och kränkande särbehandling. I år har vi satsat på att öka medvetenhet och kompetens hos våra chefer genom en utbildning i trakasserier och kränkande särbehandling och inför 2024 planeras en liknande insats för medarbetare. Vi har under året inte haft några visseblåsningsärenden kopplade till diskriminering och kränkande särbehandling.

Vi följer löpande upp sjukfrånvaron, på både kort och lång sikt, samt på funktionsnivå för att säkerställa att vi proaktivt fångar upp eventuella behov. Den totala sjukfrånvaron på 2,6 procent är relativt låg, även om det i detta resultat finns risk för viss dold sjukfrånvaro i och med vårt hybrida arbetssätt.

För hälsa och balans mellan arbete och privatliv erbjuds ett generöst friskvårdsbidrag och aktiviteter med vår idrottsförening med allt från yoga på lunchen till olika versioner av gruppträning och löptävlingar. Det arrangeras även en årlig padel-turnering och en årlig golf-tävling, båda med högt engagemang. Det finns en kör och ett eget musikband som ofta står för underhållningen på olika interna evenemang. Att ha kul och göra aktiviteter tillsammans bidrar till kulturen. Antalet medarbetare på Avanza har vuxit mycket under de senaste åren, även om vi träffas mer sällan på kontoret. Därför gjorde vi under våren 2023 en extra satsning på värdegrund och kultur genom att ha en gemensam "Kulturvecka" med olika aktiviteter.

Avanza erbjuder föräldraförmåner, krishanteringshjälp samt sjuk- och rehabiliteringsförsäkringar. Vi har även ett professionellt stöd till chefer för att kunna agera proaktivt med god och tydlig kommunikation till medarbetare som behöver hjälp med någon form av beroendeproblematik. Balans i livet är viktigt, inte minst för att på ett hållbart sätt kunna hantera den prestationsintensiva arbetsmiljö vi verkar i. Det är därför viktigt att chefer på Avanza har god kompetens och förmåga att utveckla och förebygga en god arbetsmiljö. Arbetsmiljön mäts och följs upp regelbundet.

Avanza står bakom medarbetarnas rätt att organisera sig fackligt och förhandla kollektivt. Vi tror samtidigt på individens förmåga och delaktighet och har valt att inte ingå kollektivavtal. Inom HR-funktionen finns hög kompetens och erfarenhet inom arbetsrätt

och fackliga förhandlingar samt välutvecklade rutiner och processer för att följa de lagar som gäller. Avanza arbetar löpande med att bevaka hur villkoren inom relevanta kollektivavtal ser ut för att säkerställa att vi erbjuder likvärdiga villkor.

Högt engagemang och stark rekommendationsgrad bland medarbetarna

För att driva Avanza framåt och säkerställa en attraktiv arbetsplats genomförs pulsmätningar tre gånger per år. Syftet är att säkerställa en kontinuerlig dialog om hur vi har det på jobbet. Mätningarna är kopplade till engagemang, ledarskap och arbetsmiljö. Målet är ett index på 80 inom respektive område, se tabell på sidan 33. Dessa områden, tillsammans med eNPS på minst 50 är hörnstenar för att skapa en stark och engagerande kultur. Årets mätningar visade på ett genomsnittligt eNPS på 58 (58). Svarefrekvensen för samtliga pulsmätningar är sedan flera år tillbaka omkring 90 procent, vilket ger en god trovärdighet för resultaten. De främsta anledningarna till att våra medarbetare rekommenderar Avanza är fortsatt starkt förknippat med företagskulturen där vi känner stolthet och ansvar för bolaget, våra produkter och vårt erbjudande samt att det finns frihet, variation och ansvar kopplat till arbetsuppgifterna. Att ha medarbetare som är starka ambassadörer för Avanza är oerhört värdefullt för oss som arbetsgivare.

Förmåner¹⁾

Gruppförsäkring ²⁾	För alla
Företagshälsovård	Arbetskadereleaterat
Krishanteringsstöd	För alla
Föräldradedighet med lön utöver den allmänna ersättningen från Försäkringskassan ³⁾	För alla
Tjänstepension	För alla > 25 år
Optionsprogram	För alla
Sjukvårdsförsäkring	För koncernledningen

¹⁾ Redovisade KPI:er avser tillsvidareanställda medarbetare. Utöver dessa har vi ett större antal visstidsanställningar för att bemanna delar av verksamheten. De deltidsanställda är till största del ungdomar som arbetar extra under sin studietid. De är även en naturlig och framgångsrik rekryteringsbas för Avanza.

²⁾ Omfattar livförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring samt barn- och ungdomsförsäkring.

³⁾ Det allmänna socialförsäkringssystemet i Sverige omfattar härutöver ersättning för föräldradedighet i upp till 18 månader, ersättning vid vård av nära anhörig och sjukersättning vid sjukskrivning samt vård av sjukt barn.

Medarbetarnyckeltal ¹⁾	2023	2022 ²⁾	2021 ²⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
Genomsnittligt antal anställda, st	654	622	560	478	429
varav visstidsanställda, st	7	6	7	14	4
varav kvinnor, %	38	37	36	36	36
varav 0–29 år, %	19	20	23	22	26
varav 30–50 år, %	71	70	69	73	69
varav 51– år, %	10	10	8	5	5
Genomsnittligt antal anställda inom IT, st	214	209	184	148	125
varav kvinnor, %	20	20	22	21	19
varav chefer, %	8	8	8	9	9
varav kvinnliga chefer, %	44	44	47	49	50
Genomsnittligt antal heltidsarbetare, st	637	603	525	439	400
varav kvinnor, %	38	37	36	35	34
Nyanställningar, st	104	115	137	126	109
varav kvinnor, %	44	44	39	42	34
varav 0–29 år, %	29	33	42	46	49
varav 30–50 år, %	66	58	53	51	49
varav 51– år, %	5	9	6	3	2
Avslutade anställningar, st	87	92	65	60	77
varav kvinnor, %	36	42	43	43	29
varav 0–29 år, %	26	35	38	42	36
varav 30–50 år, %	63	62	55	55	56
varav 51– år, %	11	3	6	2	8
Sjukfrånvaro, % ³⁾	2,6	3,5	3,3	2,5	2,8
varav kvinnor, %	3,3	3,6	3,6	4,4	3,8
varav män, %	2,2	3,5	3,2	1,1	2,4
Genomsnittligt antal föräldralediga, st	34	34	22	13	18
varav kvinnor, %	43	42	43	42	67

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Medarbetarnyckeltal ¹⁾	2023	2022 ²⁾	2021 ²⁾	2020 ²⁾	2019 ²⁾
Koncernstyrelse, st	10	9	9	9	7
varav kvinnor, %	40	44	22	22	29
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–50 år, %	50	56	44	44	43
varav 51– år, %	50	44	56	56	57
Anställda koncernledning, st	9	10	9	9	9
varav kvinnor, %	56	50	44	44	44
varav 0–29 år, %	0	0	0	0	0
varav 30–50 år, %	44	60	44	56	56
varav 51– år, %	56	40	56	44	44
Antal chefer, st	82	81	70	65	60
varav kvinnor, %	46	47	46	49	47
varav 0–29 år, %	1	1	3	2	2
varav 30–50 år, %	75	74	79	86	87
varav 51– år, %	24	25	19	12	12
Fördelning anställningsnivå					
Anställda på junior och medelnivå, %	89	89	90	89	85
varav kvinnor, %	37	37	35	34	36
Anställda på senior och ledningsnivå, %	11	11	10	11	15
varav kvinnor, %	49	47	46	48	41

¹⁾ Avser tillsvidareanställd personal, timavlönad personal exkluderad. Av koncernens totalt antal anställda är 16 procent timavlönade, 1 procent visstidsanställda och 0 procent vikarier.

²⁾ Åldersintervall är beräknade utifrån intervallen 0–29 år, 30–49 år samt 50– år för perioder innan 2023.

³⁾ Avanza har valt att endast rapportera sjukfrånvaro, då olycksfall och arbetsskador inte är relevant för vår typ av arbetsmiljö. Sjukfrånvaron beräknas i förhållande till ordinarie arbetstid.

Ansvarsfull folkbildning och vägledning

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 genom att utbilda och inspirera bidrar till att fler människor har möjlighet att stärka sin ekonomiska egenmakt.

Vi vill vägleda till ett bättre sparande

Under en längre period har vi rört oss mot ett samhälle där individen förväntas ta ett större ansvar för den egna ekonomin, och där kunskap och insikter om privatekonomi blir allt viktigare. Generellt sett är den finansiella förmågan hög i Sverige, men hos en av fyra vuxna brister grundkunskapen om räknekunskap, riskspridning eller samhällsekonomiska samband. Nästan en tredjedel upplever också oro kring sin ekonomi.¹⁾

Att höja den finansiella kunskapen i befolkningen är en fråga som Avanza arbetar med varje dag och en integrerad del av affären. Vi har en Sparekonom, en Privatekonom och andra talespersoner som riktar sig till hela sparmarknaden och som bidrar till att sparfrågor får ett större utrymme i media. Härutöver finns det många medarbetare på Avanza med spetskompetens som gästspelar i våra olika kanaler. Genom våra gratisutbildningar ges alla möjlighet till insikter om hur de kan öka sitt ekonomiska välbefinnande och skapa en trygg framtid. På sajten utbildar och inspirerar vi bland annat genom Avanza Akademin, Avanzabloggen och Avanzapodden.

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 våra kunder hur de kan tänka när de väljer aktier, fonder och andra värdepapper, samt hur man bygger olika typer av portföljer. Här finns även svar på frågor avseende skatt och deklaration.

I bloggen och podden blandar vi fördjupande inlägg och avsnitt med mer grundläggande nybörjarkunskap. Innehållet är anpassat efter vad som händer i nutid i syfte att sprida insikter kring hur man kan tänka när det ekonomiska läget förändras, eller det händer något särskilt på marknaden. Nyhetsvärdet och variationen gör oss relevanta för alla kunskapsnivåer, såväl den aktiva investeraren som för nybörjarspararen. Antalet lyssningar på podden under året var drygt 3 miljoner.

Vi strävar alltid efter att vara så nära våra kunder som möjligt. En viktig del av detta är att ha en hög närvaro i sociala medier. Vi kom

municerar dagligen via X, Facebook, Instagram, YouTube och TikTok. På Instagram har vi över 90 000 följare och jobbar mycket med utbildande material – såväl rörligt som i bildform. Under 2023 har vi utökat aktiviteten på Instagram ytterligare bland annat genom att publicera sammanfattningar av utvalda blogginlägg, samt genom interaktiva quiz och frågelådor. Därtill har vi även utökat det rörliga materialet genom att vi börjat publicera kortare utklipp från vår YouTube-kanal på Instagram och TikTok. Aktiviteten på X, där Avanza har över 60 000 följare, är hög och 2023 besvarade vi från Avanzas officiella konto närmare 6 000 meddelanden. Hårtill kommunicerar våra sparprofiler och medarbetare ofta direkt med kunder via sina egna konton.

Avanza är med i programrådet till Nationella nätverket för finansiell folkbildning som samordnas av Finansinspektionen. Det syftar till att genom olika informations- och utbildningsinsatser sprida kunskap om privatekonomi.

Verka för ekonomisk jämställdhet

Att bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt för hela Avanza och ökad jämställdhet i sparkapitalet är ett av våra tre övergripande hållbarhetsmål. Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och för att främja kvinnors sparande. Aktieägandet bland kvinnor ökar, men fortfarande är 6 av 10 aktieägare i Sverige män. Även hos Avanza märks dessa skillnader. Spargapet, skillnaden mellan mäns och kvinnors månadssparande, vad under året i snitt 750 kronor. Kapitalgapet, skillnaden i samlat kapital, var i snitt 180 000 kronor. Undersökningar visar också att kvinnor har sämre självförtroende när det kommer till investeringar. Det är dock viktigt att understryka att lägre självförtroende inte per automatik är synonymt med faktisk lägre finansiell kunskap eller förmåga.

Under året har Avanza gjort flera aktiviteter i syfte att främja kvinnors sparande. Exempelvis har vi ökat fokus på att skapa innehåll på Instagram, eftersom det är en kanal där kvinnor är överrepre-

senterade. Internt har vi utökat vårt arbete med att analysera data uppdelat på kvinnor respektive män för att bättre kunna förstå olika behov samt anpassa produkter och tjänster för att uppfylla dessa. Vi har även arbetat med analys av kvinnors och mäns sparbeteeenden i syfte att identifiera och kommunicera skillnader för att bidra till reflektion – och i förlängningen förändring.

Vid två tillfällen har Avanza under året arrangerat utbildande webinarier för kvinnor, med över 2 000 deltagare live och fler än 5 000 visningar i efterhand. Via sociala medier och blogginlägg har vi publicerat utbildande innehåll kring vikten av ekonomisk självständighet och kring relationsekonomi generellt. Vi arbetar även med frågan genom att generellt anpassa marknadsföring, innehåll och utbildning så att det passar och tilltalar fler.

Vid slutet av 2022 hade Avanza 38 procent kvinnliga kunder, per sista december 2023 var siffran 39 procent. Andelen kvinnor bland nya kunder ökade också under året och uppgick till 44 (42) procent.

Produkter och tjänster tillgängliga för alla

Vi vill skapa en bättre framtid för miljoner människor och arbetar självklart för att fler ska kunna ta del av våra tjänster och produkter. Vi lägger stor kraft på att utveckla dessa så att alla, oavsett förutsättningar, ska kunna fatta välgrundade beslut kring sin ekonomi. Ett konkret exempel är att flera av våra frontend-utvecklare gått en utbildning och tagit ett certifikat inom "Introduction to Web Accessibility". Genom detta fick de till exempel lära sig:

- Hur användare med funktionsvariation navigerar på internet
- Standarder, principer och verktyg för att skapa tillgängliga gränssnitt
- Hur man bygger tjänster eller produkter som alla kan använda

I redaktionellt styrda bilder, puffar eller banners i appen beskriver vi innehållet för synskadade. Det gör att man även kan få innehållet uppläst. Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra upplevelsen för synskadade.

¹⁾ Finansinspektionen, Hushållens ekonomi och finansiella förmåga, 2023-06-12

Produktutveckling i syfte att förenkla och förbättra

Målet med Avanzas erbjudande är att fler ska känna sig smarta, engagerade och utbildade när det gäller sin privatekonomi och sitt sparande. En viktig och självklar del i produktutvecklingen är att vara lyhörda inför våra kunders önskemål och sträva efter att tillgodose dem. Det ger oss också nya perspektiv. Vår övertygelse är att vi skapar mest värde för våra kunder genom att koncentrera vår verksamhet och utveckling till de områden som vi är bäst på, eller kan bli bäst inom. Sparandemarknaden är under ständig förändring, och vi arbetar under förutsättningen att det alltid finns något vi kan göra bättre – vi blir aldrig färdiga. Nedan följer ett axplock av förbättringar som gjorts under året.

Det stora fondutbudet på plattformen kompletterades genom fem lanseringar av nya egna fonder. Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest lanserades i samarbete med ARK Investment Management LCC som leds av förvaltaren Cathie Wood. Fonden har som mål att tidigt hitta innovativa bolag som förändrar branscher och samhällen i grunden och samarbetet har givit våra kunder en unik möjlighet då ARK Invest produkter inte tidigare funnits tillgängliga på den svenska sparmarknaden. Avanza Impact by Circulus är en artikel 9-fond som placerar i globala mikro- och småbolag med målsättningen att majoriteten av bolagens intäkter ska ha en direkt koppling till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål. Förvaltningen sker i samarbete med Coeli Asset Management AB. Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult är ännu en artikel 9-fond som fokuserar exklusivt på hälsovårdssektorn med fokus på att hitta hållbara kvalitetsbolag med tillväxtpotential som utvecklar framtidens behandlingar för en friskare värld. Målet är att investera i bolag som bidrar till att uppfylla FN:s globala utvecklingsmål "God hälsa och välbefinnande". Två räntefonder, Avanza Ränta Global och Avanza Ränta Kort, lanserades i samarbete med Captor Fund Management AB. Dessa fonder ger våra kunder möjlighet att nyttja det högre ränteläget för att få avkastning med både längre och kortare sparhorisont.

Det har gjorts flera uppdateringar på aktiesidorna för att bättre möta behovet hos våra mer aktiva kunder. Den gamla aktiesidan är helt utbytt, vilket ger en mer skalbar lösning med mer fokus på nyutveckling. Aktieanalyser från Morningstar lades till på över 1 000 amerikanska och europeiska bolag, ett sedan länge efterfrågat beslutsstöd som innehåller bland mycket annat köp- och säljrekommendationer, riktkurser och hållbarhetsanalyser. Något annat som efterfrågats länge av våra kunder är blankningsdata och blankningshistorik för svenska aktier, samt för- och efterhandelskurser för amerikanska aktier, vilket nu har lagts till. Genom samarbete med Quartr finns nu även tillgång till konferenssamtal, presentatio-

ner och kvartalsrapporter direkt via aktiesidorna och via "Just nu" i apparna och på hemsidan.

För att underlätta hållbara investeringar lades det till hållbarhetsdata på aktiesidorna. Det finns numera information om hur jämställda bolagen är sett till könsfördelning, samt data kring hur bolagens intäkter bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och hur stor del som kommer från ifrågasatta branscher. Informationen inhämtas från bolagens årsredovisningar via Sustainalytics. För fonder utvecklades hållbarhetsdatan till att inkludera information om huruvida fonden investerar mot något av FN:s hållbarhetsmål samt om fonden har hållbarhet i sina investeringar som uttalat fokus eller inte. I fondlistan lade vi till filtreringsmöjligheter baserat på dessa kriterier.

Avseende fonder har filtreringen på fondsidorna kompletterats med vilka fonder som ger utdelning i pengar och det visas även vilka förändringar som skett i fondens exponering. ETF-listan uppdaterades med nytt utseende och bättre filtrering för att göra det enklare att hitta de produkter man söker. Bland annat går det nu att se om en ETF är utdelande samt dess direktavkastning. Över 700 ETF:er blev även godkända för ränterabatten inom värdepapperskrediten.

Funktionen Sparmål har under året utvecklats med möjligheten att skapa gemensamma sparmål med familj och vänner där man kan se en graf över den gemensamma värdeutvecklingen, samt har möjlighet att välja om man vill visa specifika innehav för varandra. Syftet är att ge en bättre överblick över det gemensamma sparandet och motivera kunderna ytterligare att nå sina mål. I kundundersökningar svarar över 70 procent att de upplever en positiv inverkan på motivationen att spara med hjälp av att sätta upp sparmål, och över 40 procent att de sparar mer efter att ha satt upp ett mål.

Som en del av arbetet för en friare marknad för pensionsflyttar digitaliserades Pensionsjakten ytterligare. Det blev möjligt att vid flytt av tjänstepension signera flytten digitalt direkt i flödet för de bolag som tar emot digital signatur. För våra tjänstepensionskunder lanserade vi även en informationssida med de vanligaste frågorna och svaren på engelska i syfte att förenkla för de många, både nuvarande och potentiella, kunder som har anställda som inte är svenskspråkiga.

Gårdslån lanserades i samarbete med Landshypotek, vilket möjliggör för våra kunder att ansöka digitalt om lån för lantbruksfastighet – något som efterfrågats av framför allt kunder inom Private Banking.

Traditionsenligt lanserades "Ditt 2023" där kunder bland mycket annat kan följa årets utveckling i sina innehav och hur den sett ut i förhållande till den genomsnittliga Avanzakunden. Årssamman-

fattningen innehåller även information och insikter kring börsvägningar, riskspridning och vikten av långsiktighet.

Billigare erbjudanden med syfte att uppfylla vårt kundlöfte

Avgifterna har stor betydelse för värdeutvecklingen och vi vill att ingångsbarriärerna för sparande ska vara låga. Avanza tar inte ut några fasta avgifter. Det gäller även inom tjänstepension. Prislistan är anpassad till kundens aktivitetsnivå och storlek på kapital för att vara förmånlig för varje enskild kund. För att hjälpa fler att komma igång med sitt sparande har Avanza sedan 2016 ett Start-erbjudande för gratis aktiehandel på Stockholmsbörsen och sedan 2021 innefattar erbjudandet även fonder. Startererbjudandet gäller för kunder med ett sparkapital som ännu inte passerat 50 000 kronor. Fondavgifterna som återfördes till Startkunder uppgick till 21 MSEK för 2023.

Bland prissänkningar och bättre avgiftstransparens, för att leva upp till kundlöftet "mer till dig och mindre till banken", hör vårt sparkontoerbjudande som givit kunderna möjlighet till ett räntesparande under året. Vårt eget sparkonto var tidigare enbart tillgängligt för företagskunder, men öppnades upp för alla kunder i början av året. Vi har höjt räntan på sparkontot flera gånger sedan dess, och vid utgången av året var räntan 3,50 procent. Vi öppnade även upp möjligheten att månadsspara direkt till sparkontot, samt gjorde det valbart i nykundsflödet för att förenkla för de som inte vill spara i aktier eller fonder när marknadsläget varit osäkert. Utöver vårt eget sparkonto finns det möjlighet att spara på ett räntebärande sparkonto via någon av våra externa partners och under året lades Borgo till som ytterligare en partner. Genom det externa sparkontoerbjudandet var räntan 3,70 procent vid utgången av året.

Trots att vårt internt finansierade bolån villkorsmässigt är direkt knutet till Riksbankens styrräntehöjningar har vi under året höjt räntorna med en fördröjning om tre månader eller mer. För att lättare kunna jämföra bolåneräntor kompletterades det externa bolåneerbjudandet med en ny räntesida. Här kan man fylla i uppgifter om sin bostad för att enkelt få fram vilken ränta man kan få hos Avanza.

Avanza Ränta Kort som lanserades i slutet av året är Sveriges billigaste korträntefond, som ger våra kunder möjlighet att dra nytta av det högre ränteläget till en kortare tidshorisont.

Rutinen för återbetalning av utländsk källskatt på pensions- och försäkringskonton förbättrades så att dragen källskatt betalas tillbaka redan nästkommande år, i stället för som tidigare efter tre år. Dessutom återbetalades skatten för åren 2020, 2021 och 2022.

Inom Aktielånet fick kunderna totalt ta del av 91 MSEK.

En ansvarsfull organisation

Avanza ska vara det självklara valet för den som vill investera hållbart. Våra ESG-beslutsstöd utvecklas ständigt och vi strävar efter att erbjuda kunderna de bästa verktygen för att beakta hållbarhetspreferenser i sina investeringsbeslut. Som ansvarsfull bank arbetar vi också för att minimera alla direkta och indirekta utsläpp kopplade till vår verksamhet.

Minimera miljö- och klimatpåverkan

Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar. Avanza arbetar aktivt med att stoppa och motverka vår egen negativa påverkan och investerar i klimatlösningar där den positiva påverkan bedöms vara störst. För investeringarna som görs på plattformen arbetar vi med att inspirera till hållbara val och tillhandahåller beslutsstöd för att möjliggöra för kunderna att ta in klimataspekter i investeringsbesluten.

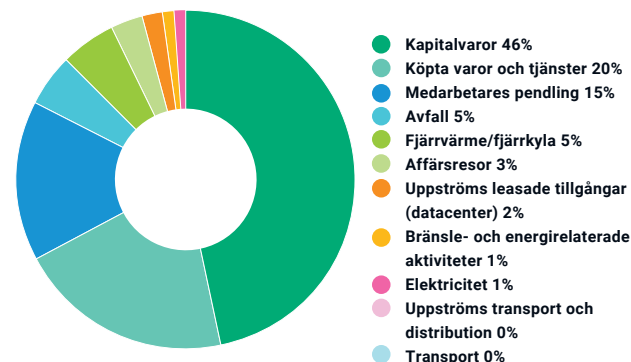
Avanzas verksamhet ska drivas inom ramen för de planetära gränserna och som alla ansvarsfulla aktörer måste vi minska våra direkta och indirekta utsläpp på kort sikt, för att på längre sikt nå nettonollutsläpp av växthusgaser. För att säkerställa att vi har en genomförbar plan och metod för att nå våra utsläppsminskning-mål, har vi anslutit oss till Business ambition for 1.5°C och satt vetenskapligt förankrade mål (SBT:s). Målen, som blivit validerade av Science Based Targets initiative (SBTi) i november 2023, är en utsläppsminskning på 50 procent till 2030 med 2021 som basår, att Avanza ska fortsätta köpa 100 procent förnybar energi och att 65 procent av kapitalet i Avanza Fonders egenförvaltade fonder ska vara placerat i bolag med egna SBT:s 2027. I dagsläget är 60 (51) procent av kapitalet i fonderna placerat i bolag med egna SBT:s. Vårt övergripande och viktigaste klimatmål är att nå nettonollutsläpp, vilket innebär en utsläppsminskning om minst 90 procent. Detta ska uppnås så snart det är möjligt, men senast 2040. Vi inväntar dock fortfarande riktlinjer kring hur finansiella institutioner ska beräkna nettonoll.

Egen miljö- och klimatpåverkan

Avanzas miljö- och klimatpåverkan består av direkta utsläpp från vår egen verksamhet samt indirekta utsläpp som uppstår i vår värdekedja. I enlighet med Parisavtalet och Avanzas egna klimatmål ska båda dessa minska över tid. För att minimera vår miljö- och klimatpåverkan och nå våra mål sker en kontinuerlig utveckling av det interna miljöarbetet. Vi strävar efter hög resurseffektivitet och återvinning samt beaktar

miljö- och klimatpåverkan vid inköp och resande. Avanza är en resurseffektiv organisation och vår miljö- och klimatpåverkan är låg. Huvudkontoret är vårt enda fysiska kontor och vår affärsmodell innebär att kontakten med kunder sker digitalt eller via telefon. Vi har som mål att driva vårt kontor på 100 procent förnybar energi och köper i den mån det är möjligt ursprungsmärkt förnybar energi till våra serverhallar.

Utsläpp per scope enligt GHG protocol, ton CO₂e



Avanzas miljö- och klimatpåverkan kommer framför allt från inköp av IT-utrustning till medarbetare och serverhallar, samt medarbetares pendling. För att främja cirkulär ekonomi och resurseffektivitet sålde vi under 2023 vidare gammal IT-utrustning som datorer, laptops och skärmar. Av dessa var 89 procent i så gott skick att de kunde återanvändas, medan 11 procent återvanns. Det innebär en koldioxidbesparing på 24 243 kg koldioxid. Koldioxidbesparingen bokförs av

köparen och tas inte med i Avanzas klimatredovisning. Se fullständig tabell på nästa sida.

Avanza strävar efter att minska vattenförbrukningen och att sortera och återvinna avfall. Vattenförbrukningen för Avanzas kontor var 1 856 kubikmeter 2023, en ökning från 1 681 kubikmeter 2022, vilket kan hänföras till ett ökat antal medarbetare på kontoret. Under 2023 uppgår sorterat avfall till 12 371 kg. Osorterat hushållsavfall finns ingen faktisk kg-siffra på, men beräknas via estimat ha uppgått till 45 126 kg, vilket är inlagt i klimatrapporten för beräkning av totala utsläpp.

Avfall, kg	2023	2022	2021
Brännbart			
Hushållsavfall	45 126 ¹⁾	11 220	23 550
Sekretess	3 257	–	–
Återvunnet			
Papper	8 256	17 318	19 020
Plast	1 542	3 489	450
Glas	1 922	1 472	570
Metall	173	138	360
Elektronik	478	927	570
Grovavfall	4 758	7 916	–

¹⁾ Uppskattning då Stockholm Vatten och Avfall inte längre väger avfallet.

Vattenförbrukning, m ³	2023	2022	2021
Vattenförbrukning	1 856	1 681	1 068

Leverantörsledet

Den största delen av våra utsläpp sker i leverantörsledet. Under 2023 har vi tagit fram en leverantörspolicy och ställt ökade krav på våra leverantörer vad gäller miljömässig hållbarhet. Detta är ett fokusområde som vi kommer att fortsätta att utveckla under 2024.

Klimatfinansiering

De totala koldioxidutsläppen från Avanzas verksamhet uppgick till 494 ton för 2023. Vi har sedan 2019 klimatkompenserat för våra utsläpp genom inköp av högt betygsatta utsläppsrätter, så kallade carbon credits. För 2023 har vi i enlighet med riktlinjerna från SBTi valt att investera i klimatlösningar där den positiva påverkan på klimat och miljö beräknas vara störst. Fokus är positiv påverkan, i stället för att via utsläppsrätter hävda klimatneutralitet. I och med detta följer nu Avanza fullt ut rekommendationerna i WWF/BCG Corporate Climate Mitigation Blueprint om att bolag bör: mäta och redovisa sina utsläpp, reducera sina utsläpp i linje med ett ambitiöst och vetenskapligt baserat utsläppsminskningmål, göra ett finansiellt åtagande för resterande utsläpp och använda pengarna till att finansiera projekt som har stark positiv påverkan på klimat och miljö. Avanza har åtagit sig att för scope 1- och 2-utsläpp samt för affärsresor, finansiera klimatlösningar med 100 USD per ton koldioxid. För övriga scope 3-utsläpp finansierar vi 10 USD per ton. För 2023 års utsläpp går bidraget till Milkywire Climate Transformation Fund. Det är en välgörenhetsfond som investerar i projekt och lösningar nödvändiga för att världen ska nå klimatmålen. Fonden investerar i projekt inom tre teman; permanent koldioxidinfångning och lagring, återställande och skyddande av natur samt utfasning av fossila bränslen.



Öppna sparkonto – och få 3,50% ränta

Ligger dina pengar på ett konto med låg (eller ingen) ränta? Hos oss kan du öppna ett sparkonto på någon minut. Nu har vi dessutom höjt räntan på vårt eget sparkonto till hela 3,50%. Självklart med insättningsgaranti och fria uttag.

[Öppna direkt](#)

Utsläpp per scope enligt GHG-protokollet, ton CO ₂ e ¹⁾	2023	2022	2021
Scope 1			
Transport	–	–	0
Totalt Scope 1	0	0	0
Scope 2			
Elektricitet	4	4	5
Fjärrvärme/fjärrkyla	27	20	27
Totalt Scope 2, lokationsbaserat	31	24	32
Scope 2			
Elektricitet	–	–	–
Fjärrvärme/fjärrkyla	27	20	27
Totalt Scope 2, marknadsbaserat	27	20	27
Scope 3			
Köpta varor och tjänster	98	115	358
Kapitalvaror	229	31	70
Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	7	6	7
Uppströms transport och distribution	2	10	47
Avfall	27	6	12
Affärsresor	15	38	5
Medarbetares pendling	73	70	67
Uppströms leasade tillgångar (datacenter)	12	–	–
Totalt Scope 3	463	276	566
Totalt Scope 1, 2 & 3, lokationsbaserat	494	300	598
Totalt Scope 1, 2 & 3, marknadsbaserat	490	296	593
Avanzas energiförbrukning, MWh (lokationsbaserat)	2023	2022	2021
Elektricitet	323	369	379
varav förnybar, %	84	84	75
Fjärrvärme och fjärrkyla	678	693	642
varav förnybar, %	72	82	86
varav förnybar eller återvunnen, %	97	97	98
Totalt	1 001	1 062	1 021
Avanzas energiförbrukning, MWh (marknadsbaserat)	2023	2022	2021
Andel förnybar ursprungsmärkt el	100%	100%	100%

¹⁾ Vissa jämförelsetal för 2021 och 2022 har justerats upp från tidigare års årsredovisning med anledning av meodförändringar i beräkningar av utsläpp.

Ansvarsfulla verktyg & investeringar

Vi vill att Avanza ska vara det självklara valet för den som vill investera hållbart. Som aktör på finansmarknaden, utgör Avanza en viktig funktion för omställningen då finansbranschen, med sina möjligheter att styra kapital till hållbara verksamheter, har en nyckelroll för att FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalets klimatmål ska uppnås. Vi är också övertygade om att investeringar i ansvarsfulla och hållbara affärsmodeller som verkar inom de planetära gränserna är det som kommer ge bäst avkastning över tid.

På Avanzas plattform tar kunderna alla investeringsbeslut, och vi erbjuder ingen rådgivning. Vi styr därmed inte hur kunderna väljer att investera, men vårt arbete är att göra det enkelt att hitta och investera i hållbara produkter. För detta krävs att vårt utbud går att analysera utifrån hållbarhetskriterier och vi har genom åren utvecklat och implementerat ett antal verktyg, samt tillgängliggjort hållbarhetsdata på plattformen.

Vårt fondbolag, Avanza Fonder är den enda delen av koncernen som har egen förvaltning och som alltså själva kan integrera hållbarhet i själva investeringsbesluten. Nedan beskrivs hur vi arbetar med hållbarhetsverktyg på plattformen och hur Avanza Fonder arbetar med ansvarsfulla investeringar.

Hållbarhet på plattformen

När det gäller våra kunders sparande är vårt hållbarhetsarbete fokuserat till att tillhandahålla verktyg och beslutsstöd avseende hållbara investeringar och att utbilda våra kunder om frågorna.

Vi erbjuder över 1 380 fonder i vårt utbud. Fonderna på plattformen genomgår årligen en due diligence där bolagets hållbarhetsarbete behandlas. För att finnas på vår plattform ska fondbolaget ha skrivit under Principles for Responsible Investments (PRI) och i linje med PRI:s riktlinjer arbeta med att integrera hållbarhetsfrågor i investerings- och beslutsprocesser. Fondbolaget ska också ha en hållbarhetsstrategi och vidta konkreta åtgärder för att reducera hållbarhetsrelaterade risker.

Vid utgången av året var 3 (4) procent av den totala fondvolymen på Avanzas plattform placerat i fonder som kategoriseras som artikel 9-fonder enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Disclosureförordningen), det vill säga fonder som har hållbara investeringar eller minskning av koldioxidutsläpp som mål. 72 (73) procent var placerat i artikel 8-fonder, det vill säga fonder där investeringarna ska främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Exempel på våra beslutstöd och verktyg för att underlätta hållbara investeringar i fonder:

- **Filtreringsverktyg** med möjlighet att filtrera fonder utifrån om fonden investerar mot något av FN:s hållbarhetsmål, om fonden har hållbarhet i sina investeringar som uttalat mål eller om fonden främjar hållbarhet – det vill säga om det är en så kallad artikel 9 eller 8-fond enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar.
- **Hållbarhetsindikatorn** är en visualisering i fondlistan där kunder på ett tydligt och enkelt sätt kan jämföra hållbarhetsvärdet för olika fonder. Hållbarhetsvärde är ett värde mellan 0–100, där ett lägre värde betyder lägre hållbarhetsrisk. Vilket värde en fond får beror på om fonden investerar i bolag som tar hänsyn till hållbarhet och redovisar sitt arbete för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Det är analyshuset Sustainalytics som gör bolagsanalyserna, och Morningstar räknar sedan ihop detta till ett sammanvägt värde för fonden.
- **Morningstars hållbarhetsglober** baseras på analyser från Sustainalytics, vilka Morningstar sedan använder för att generera ett sammanvägt betyg mellan ett till fem, där fem glober betyder bäst hållbarhetsvärde och lägst hållbarhetsrisk. Betyget sätts utifrån hur innehaven i fonderna hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor relativt andra fonder i samma kategori.
- **Hållbarhetsstämpeln** gör det möjligt för våra kunder att välja fonder utifrån deras egna hållbarhetspreferenser. Det är ett filtreringsverktyg där kunder tar ställning till vad som är viktigt för just dem utifrån fyra områden: Miljö & Klimat, Ifrågasatta branscher, Socialt ansvar och Ägarstyrning. På så sätt kan kunder hitta fonder som matchar de egna personliga valen.
- **Svanenmärknigen** är den officiella miljömärknigen i Norden, och syns på plattformen för fonder som har märknigen. Svanen arbetar på uppdrag av regeringen, helt utan vinst- eller branschintresse. Märknigen ska säkra att fonden har ett ambitiöst hållbarhetsarbete. Vid utgången av året fanns det 13 Svanenmärkta fonder på Avanzas plattform.
- **Fondportföljanalys** är ett verktyg där kunder kan analysera sitt befintliga fondinnehav. Förutom branschfördelning och innehav syns också hur fondbolagen arbetar med miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Det händer mycket på hållbarhetsområdet, inte minst vad gäller datakvalitet och jämförbarhet, och hållbarhetsdata på plattformen är under ständig utveckling. Under 2023 har vi utvecklat ett antal verktyg och beslutsstöd på aktiesidorna i syfte att underlätta hållbara investeringsbeslut i aktier. Till exempel har vi lagt till information kring huruvida bolagen har intäkter från ekonomiska aktiviteter som bidrar till FN:s hållbarhetsmål, uppdelat utifrån mål. Information finns även kring huruvida bolaget har intäkter från ifrågasatta branscher uppdelat utifrån bransch. Vi har även lagt till hållbarhetsdata kring hur jämställda bolagen är sett till könsfördelning i styrelse, ledning och till arbetskraften i stort.

Vi strävar också efter att utbilda kring hållbara investeringar och vill väcka intresse och engagemang för frågorna. På plattformen, i bloggarna och Avanza Akademin finns egna sektioner om att spara hållbart och Avanzapodden gästas kontinuerligt av experter inom olika hållbarhetsrelaterade områden.

Ansvarsfulla investeringar i vårt fondbolag

Avanza Fonder har som mål att vara en ansvarsfull investerare och stödja verksamheter och initiativ som gör världen mer hållbar. Fondbolaget beaktar hållbarhetsrisker samt investeringarnas negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondbolaget har undertecknat PRI, FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att Avanza Fonder 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 18 fonder så kallade ljusgröna fonder klassificerade som artikel 8, vilket är fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. 2 av fonderna är klassificerade som artikel 9 och är så kallade mörkgröna fonder som har hållbara investeringar som mål. En av de mörkgröna fonderna är därutöver Svanenmärkt, vilket innebär att den också möter Svanens högt ställda krav för Svanenmärkta fonder.

För att begränsa investeringarnas negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer, liksom hållbarhetsrisker, i sin helhet samt bidra till en mer hållbar utveckling och samtidigt skapa bättre förutsättningar för att uppnå högre avkastning i fonderna, utgår Avanza Fonder från metoderna: "Välja in", "Välja bort" och "Påverka". Den metod, eller kombination av metoder, som tillämpas för att hantera och begränsa påverkan på hållbarhetsfaktorer, liksom hållbarhetsrisker, varierar beroende på vilken förvaltningsinriktning fonden har,

vilka tillgångsslag fonden placerar i, och vilken specifik strategi för ansvarsfulla investeringar som fonden tillämpar.

Avanza Fonder strävar efter att placera i – välja in – företag och finansiella produkter som främjar en hållbar utveckling. För samtliga artikel 8- respektive artikel 9-fonder tillämpas exkluderingsregler som innebär att fonderna väljer bort bolag vars produkter och tjänster bedöms förorsaka betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och betydande hållbarhetsrisker. Nämnda exkluderingsregler kan ta sig olika uttryck beroende på den specifika fondens karaktär, men omfattar på övergripande nivå exkluderingsregler av bolag som bedöms vara involverade i kontroversiella verksamheter som bedöms medföra särskilt stora hållbarhetsrisker samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. För att begränsa hållbarhetsrisker såväl som negativ påverkan på klimat, miljö, människor och samhälle väljer fondbolaget bort vissa placeringar utifrån uppsatta kriterier, där åtminstone verksamhet kopplad till följande produkter och tjänster ska undvikas:

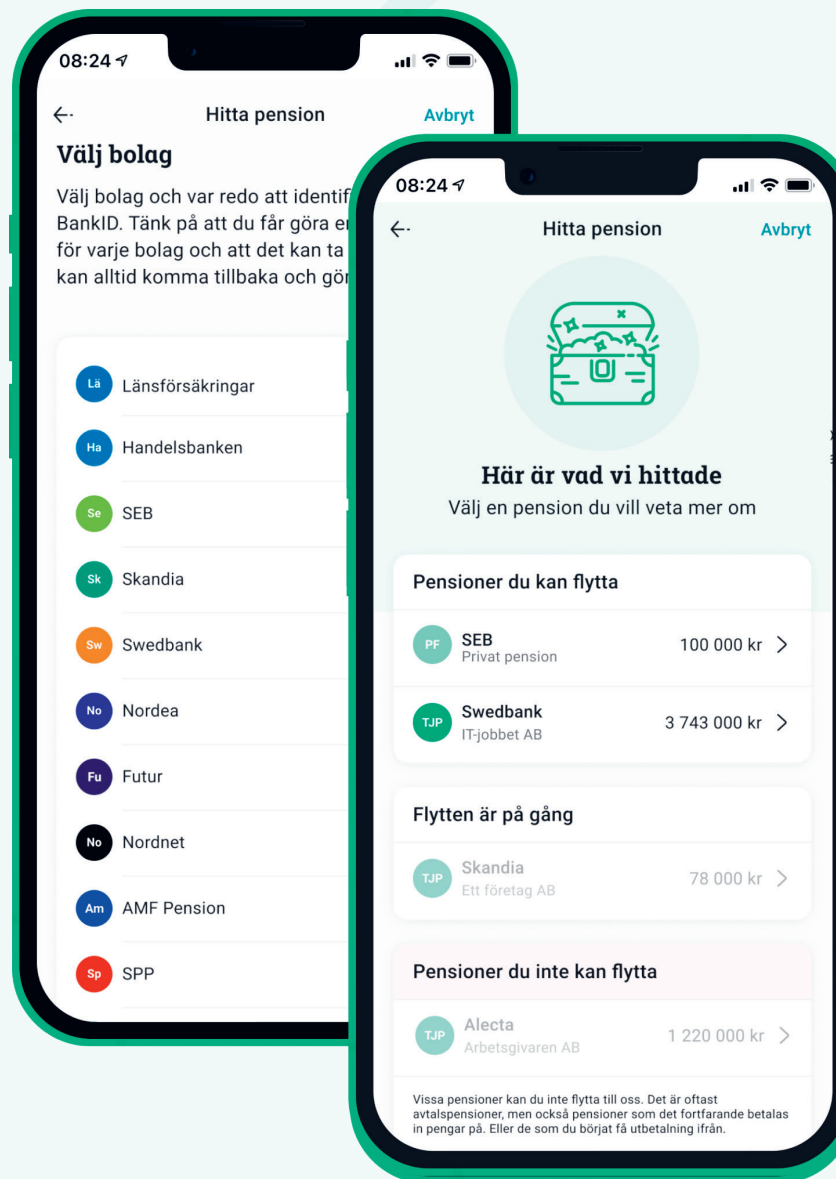
- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja och gas, och då åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Aktivt ägarskap

Avanza Fonder bedriver påverkansarbete gentemot bolag som fonderna är direktinvestorer i. Fokus ligger framför allt på de bolag där Avanza Fonder har ett stort innehav och påverkansarbetet sker både genom röstning på bolagsstämmor och i direkt dialog med bolagsledningarna. Fondbolaget utövar också aktivt ägarskap i relation till förvaltarna av de underliggande fonderna i Avanza Fonders fondandelsfonder. För matarfonderna utförs påverkansarbetet av fondbolaget som förvaltar mottagarfonden.

Science Based Targets

Avanza Fonder har fastställt mål om att 65 procent av kapitalet som fondbolaget har direktinvesterat i aktier ska utgöras av bolag med vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet, SBT:s. I dag utgörs 60 procent av kapitalet av bolag som satt SBT:s. Avanza Fonder har under 2023 varit i kontakt med utvalda bolag i vilka fondbolagets fonder äger aktier, i syfte att påverka dem att fastställa egna SBT:s.



God affärsetik och styrning genomsyrar allt vi gör

En förutsättning för att lyckas med målsättningen om att skapa en bättre framtid för miljoner människor är att vi agerar ansvarsfullt i allt vi gör och att verksamheten präglas av transparens, kontinuerlig dialog och hög etisk standard.

Ansvarsfull bankverksamhet

Avanza främjar god affärsetik och god bolagsstyrning är en integrerad 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.

Inom Avanza finns ett antal interna styrdokument antagna av styrelse och VD, som beskriver den gemensamma synen på och förhållningsättet till olika frågor. Avanzas interna regelverk finns lättillgängligt för alla anställda, vilka bär ansvaret för att hålla sig uppdaterade på de lagar och interna regelverk som påverkar och är relevanta för arbetet. Avanzas kontrollfunktioner följer regelbundet upp verksamheten, samt granskar årligen de interna styrdokumenterna.

Avanza är medlem i Svenska Bankföreningen, Svensk värdepappersmarknad och Fondbolagens förening och deltar aktivt i föreningarnas arbete. Vi är också anslutna 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 132 av Avanzas anställda licensierade inom någon av följande kategorier: bolån, rådgivare, informationsgivare, specialister samt ledning och kontrollfunktioner. Licenshavare genomför årligen en kunskapsuppdatering och förbinder sig att följa Avanzas och SwedSecs regelverk samt tillämpliga externa regler. Avanza är partipolitiskt oberoende. Banken lämnar inte ekonomiskt stöd till något politiskt parti, eller gör på något annat sätt politiska donationer.

Motverka finansiell brottslighet

Genom att vara verksam på den finansiella marknaden löper Avanza risk att koncernens produkter och tjänster utnyttjas av kriminella för penningtvätt eller finansiering av terrorism, bedrägerier, otillbörlig marknadspåverkan eller insiderhandel. Finansiell brottslighet utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och därmed mot samhället i stort. Som ansvarsfull bank har arbetet med att förebygga och motverka detta högsta prioritet.

Avanzas arbete med att förebygga och motverka att vi utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism sker riskbaserat och börjar med att Avanzas styrelse minst årligen fastställer en allmän

riskbedömning, för att identifiera, analysera och hantera de olika risker banken står inför.

En särskild utsedd befattningshavare (SUB), utsedd av bankens styrelse, ansvarar för att årligen genomföra och uppdatera den allmänna riskbedömningen av hur bankens produkter och tjänster kan utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Utifrån denna riskbedömning fastställer VD och styrelse koncerngemensamma styrdokument för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism vilka utgör ramen för Avanzas arbete.

Styrelsen har utsett Head of Compliance 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.

En viktig förebyggande aktivitet 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 banken identifierar högre risk, till exempel när kunden är identifierad som en politiskt utsatt person (PEP). Vid behov eskaleras kunder till behörig beslutsfattare, SUB eller till Avanzas Kundkommitté där ärenden som är identifierade som hög risk hanteras. Avanzas risker begränsas av att vi vänder oss enbart till den svenska marknaden och att våra kunder behöver ha ett konto i en annan svensk bank.

En annan viktig aktivitet är den övervakning som görs av finansiella sanktioner och transaktioner för att upptäcka misstänkta eller avvikande kundbeteenden. Avdelningen Financial Crime Intelligence (FCI) ansvarar för att uppdatera och utveckla koncernens modeller för riskbedömning. Transaktionsmonitoreringen utvecklas löpande och misstänkta transaktioner eller avvikande beteenden rapporteras till FIPO. FCI ansvarar också för att utreda och anmäla misstanke om marknadsmissbruk samt för att samordna Avanzas insatser vid misstanke om att en kund har utsatts för eller är utsatt för ett pågående bedrägeri.

Ett framgångsrikt arbete mot finansiell brottslighet bygger på att alla medarbetare har ett ansvar för att så långt det är möjligt förhindra att verksamheten utnyttjas av kriminella. Detta ställer krav på kompetens och medvetenhet och årliga interna utbildningsprogram finns för att säkerställa tillräckliga kunskaper hos medarbetarna. Utbildningsprogrammen är anpassade efter medarbetarens uppgifter och funktion och innehåller relevanta delar av innehållet i gällande regelverk samt verksamhetsutövarens allmänna riskbedömning, rutiner och riktlinjer för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism.

IT- och informationssäkerhet

Avanzas verksamhet bedrivs digitalt, med krav på hög säkerhet, stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra kunders uppgifter, våra informationstillgångar, vår IT-miljö och utöva kontroll på utlagda verksamheter är centralt för att fortsatt förtjäna våra kunders förtroende.

De av styrelsen fastställda policyer om IT-verksamhet samt om Styrning och kontroll av operativ risk utgör ramverk för hur arbetet ska bedrivas. Därutöver fastslår Avanzas VD en instruktion om informationssäkerhet för att fastställa ansvarsfördelning om hur det operativa arbetet med informationssäkerhet upprätthålls i enlighet med dessa policyer. Bankens ledningssystem för informationssäkerhet bygger på gällande standarden NIST, ett ramverk för cybersäkerhet.

Arbetet med IT- och informationssäkerhet utförs på ett strukturerat och systematiskt sätt i enlighet med gällande lagkrav och branschstandarder. Arbetet är integrerat i verksamheten och alla medarbetare på Avanza ansvarar för att upprätthålla informationskvalitet och säkerhet i vårt arbetssätt. För att säkerställa medarbetarnas kompetens och medvetenhet inom området ska alla, inklusive anställda konsulter årligen genomgå en säkerhetsutbildning baserad på relevanta delar från Avanzas Säkerhetshandbok samt styrande policyer. IT- och informationssäkerhet ingår också som en del i introduktionsutbildningen för nyanställda. Även styrelse och ledning utbildas löpande.

En grundläggande förutsättning för motverkandet av cyberattacker är att vi använder oss av säkra kodningstekniker. För att säkerställa medarbetarnas kompetens inom detta område har Avanza tillsammans med en extern leverantör tagit fram en specifik utbildning inom just säker kodning riktad mot mjukvaruutvecklare. Alla mjukvaruutvecklare på Avanza ska minst årligen genomföra utbildningen vilken uppdateras kontinuerligt och där teori blandas med praktik.

En hög tillgänglighet till plattformen och Avanzas tjänster säkerställs bland annat genom att vi har parallella, geografiskt separerade datacenter. Under året har vi moderniserat vår nätverksinfrastruktur samt utökat och moderniserat vår lagringsinfrastruktur för högre tillgänglighet och prestanda. Vi arbetar proaktivt med att löpande ersätta hård- och mjukvara med modernare lösningar för att undvika uppbyggnad av teknisk skuld. Prestanda och ny funktionalitet testas noggrant inför produktionssläpp. Dessutom bidrar löpande uppdateringar och förbättringar samt veckovisa lanseringar av plattformen till att ytterligare minska de operativa riskerna. Detta gäller även apparna. Tillgängligheten på Avanzas plattform var under året 99,8 (99,9) procent.

Rysslands invasion av Ukraina, ökade geopolitiska spänningar samt Sveriges NATO-process bedöms leda till en förhöjd hotbild mot systemkritisk infrastruktur inklusive det finansiella systemet. Hotet bedöms inte vara direkt riktat mot Avanza, men kan däremot indirekt påverka då Avanza är en del av det svenska och europeiska finansiella systemet. Detta beaktas i Avanzas cybersäkerhetsarbete. Vi investerar kontinuerligt i att utveckla vår kompetens och våra förmågor. Vi samarbetar också med branschkollegor inom Bankföreningen där vi utbyter erfarenheter och delar insikter och råd. Syftet med vårt arbete är att stärka medvetenheten inom IT- och informationssäkerhet och samtidigt ha rätt kompetens på plats för att på ett proaktivt sätt minska riskerna. Vi testar och utvärderar regelbundet de tekniska och organisatoriska skyddsmekanismerna.

Dataskydd

Avanzas kunder, medarbetare och samarbetspartners ska känna sig trygga med hur Avanza hanterar personuppgifter. Avanzas arbete med dataskydd och hantering av personuppgifter är ett kontinuerligt arbete för att säkerställa att dataskyddsförordningen (GDPR) följs.

Avanzas interna styrning och organisation är upprättad för att möta kraven i lagstiftningen. Policyn om behandling av personuppgifter och Instruktionen om personuppgifter tydliggör vilka grundläggande principer och krav som gäller för dataskyddsarbetet i verksamheten. För att koppla samman styrningen med det dag-

liga arbetet finns framtagna processer och rutiner för att vägleda verksamheten i hur personuppgifter ska hanteras. Medarbetare får kontinuerlig utbildning i frågor om dataskydd och hantering av personuppgifter.

Utöver en tydlig rollfördelning inom verksamheten har Avanza utsett ett Dataskyddsombud som övervakar hanteringen av personuppgifter och regelefterlevnaden i organisationen. Rollen är oberoende och har mandat att utföra kontroller och granskningar. En viktig del i arbetet är även att utbilda, informera och ge råd till organisationen.

Transparens kring hantering av personuppgifter är av högsta vikt hos Avanza och såväl kunder som anställda har tillgång till tydlig information om hur Avanza behandlar personuppgifter samt vilka rättigheter de har att utöva.

Under året har Avanza rapporterat 2 personuppgiftsincidenter till Integritetsskyddsmyndigheten, vilka båda skrivits av. Avanza har sedan tidigare ett pågående ärende hos myndigheten, läs mer på sidan 80.

Intressekonflikter, korruption, mutor och otillbörlig påverkan

Avanza har etablerade rutiner för att hantera intressekonflikter i syfte att förhindra att kunders intressen påverkas negativt.

Avanza bedriver integritetskänslig verksamhet och förvaltar i och med detta ett särskilt förtroende från allmänheten. Avanza tar bestämt avstånd från alla typer av korrupt beteende och arbetar löpande med att främja sunda affärsmetoder och motverka korruption. Bankens policy om mutor redogör för de riktlinjer Avanzakoncernen har 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 nyanställda och återfinns på avanza.se/ir.

Skydd av visselblåsare

Att agera etiskt och vidta åtgärder för att förebygga oetiskt eller olagligt beteende är en viktig del av Avanzas kultur. I Avanzas uppförandekod antagen av styrelsen, uppmanas alla medarbetare att rapportera beteenden som de bedömer skulle kunna vara oetiska eller olagliga. Därutöver fastslår Avanzas VD en mer detaljerad instruktion om visselblåsning för att säkerställa ansvarsfördelning och hur mottagna rapporter ska behandlas. Rapporteringen kan ske anonymt via ett externt visselblåsarsystem där informationen är krypterad. Systemet är öppet för alla inom Avanza oavsett anställningsform. Under året rapporterades 0 (0) potentiella överträdelser via detta system.

Leverantörer, tredjepartssamarbeten och väsentliga motparter

Avanzas verkan för god affärsetik, hållbarhet, respekt för mänskliga rättigheter samt rättvisa och säkra arbetsförhållanden, sträcker sig utanför den egna organisationen. Genom att ställa krav, påverka och utvärdera verkar vi för god affärsetik i samhället.

Avanza har under 2023 utvecklat sin inköpsprocess, vilken ska genomföras för alla inköps- och upphandlingssituationer inom koncernen. Detta för att säkerställa att medarbetarna agerar affärsmässigt och affärsetiskt korrekt.

Avanza har under året även tagit fram en uppförandekod för leverantörer. Koden är baserad på internationellt vedertagna standarder som FN:s Global Compact och FN:s Principer för multinationella bolag och definierar de förväntningar vi ställer på våra leverantörer. Koden fastslår även att leverantörerna i sin tur är ansvariga för att samma principer gäller för deras leverantörsled.

Majoriteten av Avanzas motparter är leverantörer av finansiella produkter och tjänster vilka regleras av Finansinspektionen eller utländska motsvarigheter, och/eller lyder under olika börsers regelverk. För att skapa insikt om motparten, och därmed identifiera och minimera eventuella affärs-, hållbarhets- eller anseenderisker, arbetar vi systematiskt med kontroll och uppföljning av såväl tredjepartssamarbeten som andra väsentliga motparter. Vi har upprättat rutiner för utvärdering och urval av leverantörer, baserade på ekonomiska, miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade aspekter. Motpartsbedömningar genomförs bland annat för att säkerställa att motparten innehar rätt tillstånd för sin verksamhet och inte är involverad i några rättstvister eller sanktionsbegränsade finansiella risker, samt har stort fokus på IT- och informationssäkerhet. I vissa fall görs även mer detaljerade genomgångar och leverantörsbesök. Uppföljning görs enligt en riskbaserad ansats och alltid vid indikation om förändrad risknivå. Till de mest väsentliga tredjepartssamarbetena hör externa fondbolag och våra samarbetspartners kring externa sparkonton och bolån samt Avanza Markets.

I samband med företagstransaktioner, exempelvis inför en börsintroduktion eller ägarspridning, arbetar Avanza uteslutande med väl etablerade motparter på den svenska finansmarknaden. Vid egna transaktioner, där Avanza är ensam rådgivare, görs en noggrann kontroll av bolaget för att säkerställa att bolagets verksamhet ligger i linje med Avanzas hållbarhetssyn, att bolagets företrädare inte är sanktionerade eller dömda för grov eller ekonomisk brottslighet samt att bolaget lever upp till börsregelverk och noteringskrav.

Hållbarhetsrisker

Avanza verkar i en förtroendebransch och våra kunder förväntar sig en hög tillgänglighet och säkerhetsnivå i våra tjänster. Ett tydligt riskägarskap och en långsiktigt hållbar riskkultur är en förutsättning för vår affär.

Identifierade hållbarhetsrelaterade risker

Hållbarhetsrisker är risker relaterade till miljö, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, i de fall de inte hanteras, kan ha negativ påverkan på Avanza operativt, finansiellt eller anseendemässigt. Hållbarhetsrisker spänner över många områden och kan sällan separeras från andra risker såsom kreditrisk, finansiella risker och/eller regelefterlevnadsrisker. Identifiering av hållbarhetsrisker är en integrerad del av riskbedömningen inom Avanza och följer vår generellt låga riskaptit. Läs mer om finansiella risker på sidan 27.

Nedan listas ett antal hållbarhetsrelaterade risker som Avanza identifierat och som vi aktivt arbetar med att förebygga.

Finansiell kriminalitet och korruption

Risker rörande finansiell kriminalitet och korruption är främst kopplade till risken att bankens produkter och tjänster nyttjas i brottsligt syfte. Det handlar om penningtvätt, korruption, otillbörlig marknadspåverkan, insiderhandel, bedrägerier av olika slag och annan allvarlig finansiell kriminalitet. Potentiell riskpåverkan på Avanza är både legala konsekvenser med betydande böter, andra sanktioner eller skadestånd, men även försämrat anseende och svagare finansiell ställning.

Avanza hanterar riskerna genom omfattande interna regelverk och kontrollprocesser. Bland åtgärderna märks bland annat riskklassificering och daglig övervakning av kunder och transaktionsflöden, kundkännedomsprocessen samt årliga utbildningar av medarbetarna. Relevanta policyer som antagits inom dessa områden är Policy mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Avanza följer anti-korruptionslagstiftning och praxis i Sverige och accepterar under inga omständigheter erbjudande om, eller mottagande av, mutor eller andra liknande otillbörliga betalningar. Vi arbetar löpande med att motarbeta korruption och har en policy gällande mutor som följer svensk lagstiftning. Policyn och Avanzas uppförandekod ingår i den obligatoriska regelverksutbildningen.

Läs mer om Avanzas arbete med att förebygga finansiell brottslighet, korruption och mutor på sidan 44.

Tillgänglighet till Avanzas produkter och tjänster

Om Avanza drabbas av störningar eller intrång i IT-miljön kan detta få mycket stora konsekvenser på såväl kundernas förtroende och Avanzas varumärke som finansiella konsekvenser i form av kostnad för återställning, ersättning till kunder och uteblivna intäkter. Vid återkommande störningar eller om Avanza skulle ha brister i sitt IT-skydd kan detta också medföra varning eller sanktion från Finansinspektionen.

Hög tillgänglighet till plattformen och Avanzas tjänster säkerställs bland annat genom att vi har parallella, geografiskt separerade datacenter. Vi arbetar proaktivt med att löpande ersätta hård- och mjukvara med modernare lösningar för att undvika uppbyggnad av teknisk skuld. Prestanda och ny funktionalitet testas noggrant inför produktionsläpp. Avanza investerar kontinuerligt i att säkerställa en god skyddsnivå mot cyberhot. Tekniska och organisatoriska skyddsmekanismer testas och utvärderas löpande. För att säkerställa att varje medarbetare har tillräcklig kunskap utbildas alla medarbetare i riskhantering och säkerhet löpande. IT- och informationssäkerhet ingår även som en del i den obligatoriska introduktionsutbildningen för nyanställda.

Relevanta policyer för området är bland annat; Policy om styrning och kontroll av operativ risk, samt Policy om IT-verksamhet. Läs mer om Avanzas arbete med IT- och informationssäkerhet på sidorna 44–45.

Regelefterlevnadsrisker

Den finansiella sektorn är hårt reglerad, vilket ställer höga krav på ett aktivt regelefterlevnadsarbete. Avanza står under Finansinspektionens tillsyn och om banken skulle ha systematiska eller allvarliga brister kan detta leda till sanktioner eller återkallat tillstånd. Avanza lägger största vikt vid lagenligt och etiskt uppförande och har upprättat interna regler, rutiner och processer för att säkerställa att reglerna följs. Alla medarbetare har ett tydligt och uttalat ansvar att följa regler, rutiner och processer. En grundbult i arbetet med regelefterlevnad är god intern styrning, riskhantering och kontroll

samt en sund riskkultur, vilken styrelse och VD ytterst ansvarar för. Relevanta policyer är Riktlinje för intern styrning i Avanzakoncernen samt Instruktion om det interna regelverket i Avanzakoncernen.

Risker kring dataskydd

Inom ramen för Avanzas verksamhet behandlas kunders och anställdas personuppgifter. Risker inom detta område är förknippade med brister i hantering av dessa vad gäller tillgänglighet, riktighet, sekretess och/eller spårbarhet. Om Avanza inte skulle leva upp till de grundläggande kraven gällande dataskydd kan det få negativ påverkan på vårt varumärke och/eller leda till sanktioner från Integritetsskyddsmyndigheten.

Avanzas behandling av personuppgifter styrs ytterst genom styrelsens Policy om behandling av personuppgifter, med mer detaljerade krav och ansvarsfördelning i VD:s Instruktion om behandling av personuppgifter. Avanza har etablerat processer och rutiner för att säkerställa efterlevnaden av de grundläggande principerna. Avanzas Data Protection Officer (DPO) stödjer verksamheten i tolkning och implementering och följer upp efterlevnaden med en riskbaserad ansats. DPO genomför löpande granskningar och sammanställer årligen en rapport till ledning och styrelse för att informera om vad som händer inom dataskyddsområdet och hur väl Avanza följer GDPR.

Relevanta policyer för området är bland annat Policy om behandling av personuppgifter samt Instruktion om behandling av personuppgifter.

Risker kring sociala förhållanden och medarbetare

Avanzas framgång är i hög grad beroende av vår företagskultur och vårt starka medarbetarengagemang. Dessa är förutsättningar för att kunna behålla och attrahera medarbetare i hård konkurrens. Riskerna inom detta område är att vi inte ska kunna rekrytera medarbetare i önskvärd takt, att kompetenta medarbetare lämnar samt risker kopplade till hälsa och säkerhet, arbetsbelastning, trakasserier och kränkande särbehandling. Det finns även risk för att

könsfördelningen på Avanza blir ensidig då arbetsmarknaden inom både finans och tech inom många delar är mansdominerad.

Avanzas arbete med arbetsmiljö, mångfald och jämställdhet bedrivs systematiskt och utgår till stor del från vår arbetsmiljöpolicy, mångfald- och jämställdhetspolicy, rekryteringspolicy samt uppförandekod. Läs mer om vårt arbetsmiljö- och jämställdhetsarbete på sidorna 33–37.

Risker kopplade till mänskliga rättigheter

Avanzas egen verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig risk för kränkning av mänskliga rättigheter. Verksamheten är koncentrerad till Sverige, vilket gör att sannolikheten för brott mot mänskliga rättigheter är relativt låg. Genom grundlag och andra lagar och förordningar finns ett starkt skydd. Sverige har, sedan 90-talet, som lag antagit den Europeiska konventionen om skydd för de mänskliga rättigheterna och de grundläggande friheterna. Avanza har ingen kreditgivning till företag förutom värdepapperskrediten.

Det finns en indirekt risk att det via Avanza Fonder görs investeringar i bolag som bryter mot mänskliga rättigheter. För att minimera risken för detta exkluderar fondbolaget bolag som inte följer internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Samtliga externa fonder som fondbolaget placerar i ska uppfylla PRI samt ha en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Fördjupad information om klimatrisker utifrån TCFD-rekommendationerna

Klimatförändringar utgör en risk för många delar av samhället och påverkar även aktörer inom den finansiella sektorn. Det är viktigt att förstå hur klimatförändringar kan komma att påverka både Avanzas verksamhet och våra kunders sparande på kort och lång sikt. Utvecklingen medför inte bara risker, utan även möjligheter där politiska beslut, teknologiska framsteg och intressenternas efterfrågan kommer att få stor påverkan. Förändringar i lagar och regler samt social aktivism riktad mot icke hållbara affärsmodeller kan dessutom påverka Avanzas rykte och anseende.

Klimatrisker brukar delas upp i fysiska respektive omställningsrisker. Fysiska risker innefattar risk för fysisk förstörelse på grund av effekter av klimatförändringar såsom torka, översvämning och skogsbränder. Omställningsrisker är risker för negativa finansiella

konsekvenser av att samhällen ställer om till att bli hållbara ur ett klimatperspektiv.

Avanzas klimat- och hållbarhetsrelaterade finansiella och icke-finansiella risker redovisas utifrån rekommendationerna från Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Styrning

Styrningen kring klimatrelaterade risker och möjligheter utgår från styrelsen som bland annat fattar beslut i frågor som rör Avanzas strategiska inriktning, inklusive hållbarhetsstrategi- och mål. Här ingår även styrdokument som tillsammans med hållbarhetsstrategin är utgångspunkten för Avanzas hållbarhetsarbete. VD ansvarar för den löpande förvaltningen, och som stöttning i hållbarhetsarbetet har VD tillsatt en hållbarhetsansvarig samt etablerat en hållbarhetskommitté.

Strategi och riskhantering

Risker och möjligheter har identifierats i verksamheten, samt vilken potentiell effekt de bedöms ha på kort och lång sikt. Detta är en del av bedömningen om huruvida Avanzas strategi är förenlig med bland annat det globala Parisavtalet för hållbar utveckling. Nedan beskrivs de klimat- och hållbarhetsrelaterade risker som Avanza identifierat, samt hur de bedömts och hanterats.

Klimat- och hållbarhetsrisker kopplade till balansräkningen

På tillgångssidan har Avanza viss exponering mot kommuner i form av kommunobligationer i bolagets förvaltning av överskottlikviditet. Om en kommun skulle drabbas av högre klimatrelaterade kostnader, med försämrad kreditvärdighet och kreditspread, skulle detta kunna påverka marknadsvärdet på obligationerna negativt.

Exponeringen mot kommunobligationer är begränsad, både beloppsmässigt (max 20 procent) och ratingmässigt (AAA/A1). Räntebindningstiden för innehaven är normalt kort och får maximalt uppgå till tre månader i snitt. Om en kommun skulle drabbas av högre klimatrelaterade kostnader med försämrad kreditvärdighet och kreditspread skulle detta få ett mycket begränsat genomslag i portföljen.

Även i kreditportföljen bedöms hållbarhets- och klimatrelaterade risker som små. Belåningsvärdet i bolåneportföljen är fortsatt lågt och bolånekunderna har i de flesta fall stora överbäranden. Skulle en underliggande säkerhet minska väsentligt i värde fångas detta upp i den årliga omvärderingen, vilket kan leda till amorteringskrav.

Om underliggande säkerheter till Avanzas bolån ligger i geografiskt utsatta områden skulle klimatrelaterade händelser, såsom återkommande översvämningar eller höjda vattennivåer, kunna påverka säkerhetens värde negativt.

Avanza bedriver även utlåning med värdepapper som säkerhet. Omställnings- och klimatrelaterade risker som en emittent genom sin affärsmodell är exponerad för skulle kunna få en negativ påverkan på säkerhetens värde. Härutöver skulle politiska risker och högre krav från regulatoriskt håll potentiellt kunna få stora konsekvenser för en emittents affärsmodell, tillväxt och lönsamhet, och sedermera påverka säkerhetsvärden. Dessa beaktas således i belåningsvärdesbedömningen av säkerheten. En ökad volatilitet resulterar i att belåningsgraden ses över och vid behov sänks för den enskilda emittenten.

Relevanta styrdokument för området är Riktlinjer om likviditets- och marknadsriskhantering, Instruktion om likviditets- och marknadsriskhantering, Riktlinjer om kreditgivning och Instruktion om kreditgivning.

Risken för att gröna investeringar minskar i kundernas portföljer

Kunderna hos Avanza äger sin egen investeringsrisk och också sina egna investeringsbeslut. Avanza strävar efter att främja gröna investeringar genom att tillhandahålla beslutsstöd, information och inspiration som beaktar hållbarhet, men vi har inte möjlighet att styra över hur kunderna sedan väljer att investera. Att inte ha ett lättillgängligt hållbart utbud som lever upp till kunder och andra intressenters förväntan kan innebära en anseenderisk för Avanza. På sidan 42 går det att läsa mer om beslutsstöd inom hållbarhet som vi erbjuder våra kunder, och på sidan 39 om vad vi gjort under året för att förenkla hållbart sparande. I dagsläget har Avanzas kunder inga större värden investerade i så kallade bruna investeringar.

Relevant policy på området är Policy om ansvarsfullt företagande.

Stresstester understödjer att Avanzas strategi- och affärsmodell är motståndskraftig även vid mer negativa klimatscenarier

Inom ramen för Avanzas arbete med stresstester utmanas strategi- och affärsmodell utifrån olika klimatscenarier. Utfallet redovisas för styrelsens risk-, kapital och revisionsutskott, samt ingår i den årliga risk- och solvensbedömningen (ORSA) som styrelsen fastställer, och som skickats till Finansinspektionen. För stresstes-

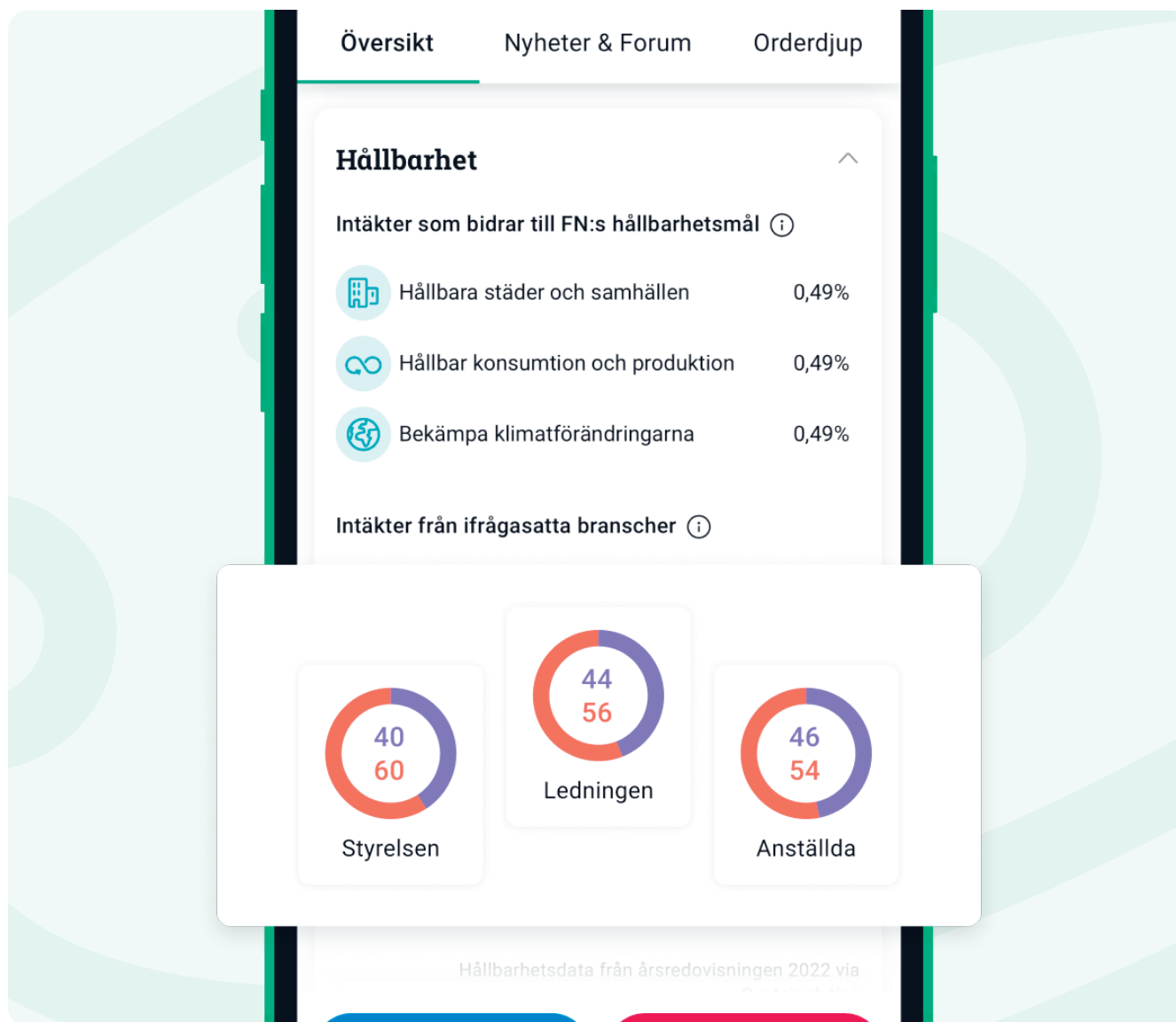
tet används The Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA), en öppen plattform för att mäta investeringsportföljens uthållighet i linje med åtagandena gjorda under Parisavtalet. Med hjälp av PACTA kategoriseras kundernas investeringar till klimatrelaterade sektorer såsom exempelvis energiförsörjning, olja- & gasutvinning samt kolbrytning.

De olika scenarierna har gjorts utifrån ett antagande om att kunderna är passiva och kvar i samma tillgångar, och ett antagande om att de är aktiva och agerar rationellt genom att under en femårsperiod vikta om från de fyra kategorierna: Energi/Övrig, Olja & Gas, Kol samt Materialtillverkning till mer hållbarhetskategoriade tillgångar. Eftersom Avanzas affärsplan inte sträcker sig vare sig till 2030 eller 2050 jämförs utfallen från de två klimatscenierna med varandra. Affärsplanen följs fram till 2025 i termer av volymer, intjäning och kostnader per transaktion och försäkringskapital. För att isolera klimateffekten antas noll i nettoinflöden. Intäkter och kostnader hålls konstanta från 2025 och allt genererat resultat delas ut till aktieägarna. Detta görs för att inte blåsa upp balansräkningen samt för att isolera klimateffekten.

Stresstestet visade att den direkta exponeringen mot fysiska risker på grund av klimatförändringar var mycket begränsad. Omställningen till en mer klimatuthållig och fossilfri ekonomi utgör omställningsrisker för Avanza eftersom intjäningen till stor del är kopplad till värdet på kundernas investeringar samt hur aktiva kunderna är i sin handel. I både det passiva och det aktiva scenariot visar stresstesten på en mycket begränsad effekt. Den låga exponeringen mot de direkt berörda branscherna är en viktig orsak. Även om själva analysen visar på en mycket liten effekt, väntas hållbara tillgångar avkasta relativt olika under respektive scenario. Detta fångas endast marginellt upp i analysen, men bedöms ha relativt stor påverkan på kunders sparkapital och Avanzas intjäning över denna långa tidsperiod. Omfattningen är dock behäftad med stor osäkerhet. Utifrån enskilda kunder kan det finnas en större exponering mot berörda sektorer, varför det är viktigt att Avanza fortsätter att erbjuda hållbara investeringsalternativ samt att informera och inspirera kunder till hållbara val.

Målsätta och mäta

Avanza följer nyckeltal och indikatorer kopplade till Avanzas verksamhet och hållbarhetsarbete. Läs mer på sidan 32.



Rapportering enligt taxonomin

En av de bärande delarna i EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt är EU-taxonomin (EU) 2020/852, ett enhetligt klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter. Taxonomin medför informationskrav på bolags- och produktnivå och syftar till att underlätta för investerare att identifiera miljömässigt hållbara investeringar.

Avanzas taxonomirapportering 2023

Enligt Non-financial reporting directive (NFRD) ska företag av allmänt intresse, med fler än 500 anställda, sedan 2021 rapportera i enlighet med taxonomiförordningen. Upplysningskraven implementeras stegvis och för räkenskapsår 2023 ska finansiella institutioner som Avanza rapportera andelen av tillgångarna på balansräkningen som är förenliga med taxonomins första två miljömål Begränsning av klimatförändringarna och Anpassning till klimatförändringarna.

För att en ekonomisk aktivitet ska kunna definieras som miljömässigt hållbar under EU-taxonomin och därmed som taxonomiförenlig ska den uppfylla samtliga följande kriterier:

- Väsentligt bidra till ett eller flera av de sex fastställda miljömålen
- Inte orsaka någon betydande skada på resterande miljömål
- Uppfylla vissa sociala minimiskyddsåtgärder

Om en ekonomisk aktivitet inte är inkluderad i de tekniska granskingskriterierna, kan inte verksamheten bedömas under EU-taxonomin och omfattas därför inte av regelverket.

EU-taxonomin i Avanzas affärsstrategi och påverkan på produkter

Avanzas vision om en bättre framtid för miljoner människor är basen i vår affär och ligger till grund för vår syn på hållbarhet. En väsentlig del av detta är vårt mål om att Avanzas verksamhet ska verka för en växthusgasneutral ekonomi i linje med Parisavtalets 1,5 gradersmål. Det är ett av styrelsen fastställt hållbarhetsmål och kräver att vår egen organisation drivs inom det planetära gränserna, men framför allt att vi gör ansvarfulla investeringar i Avanza Fonder och att vi utformar produkter och tjänster som möjliggör för våra kunder att ställa om sina investeringar. Målet är vetenskapligt baserat och godkänt av Science Based Targets initiative. Läs mer på sidorna 40–43.

Vad gäller EU-taxonomin specifikt, ser vi det som ett av flera verktyg för att identifiera miljömässigt hållbara investeringar och ökad transparens. Hög transparens är ett grundfundament för Avanza och vår ambition är att vara ledande i att erbjuda beslutsstöd som möjliggör för kunderna att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. Idagsläget är dock taxonomin inte tillräckligt utvecklade eller fullständig för att den enskilt kan utgöra ett fullgott beslutsstöd åt kunderna. Taxonomiinformation finns dock inbakad i den hållbarhetsrelaterade förköpsinformation som majoriteten av fonderna på plattformen lämnar med anledning av disclosureförordningen (SFDR). Det går även att filtera fonder utifrån vilka hållbarhetsegenskaper de har i enlighet med SFDR.

Avanzas hållbarhetsarbete utvecklas kontinuerligt och i takt med att taxonomin vidareutvecklas har den god potential att påverka allt fler produktområden hos Avanza.

Metodbeskrivning

Avanzas taxonomirapporteringen avser den konsoliderade situationen, vilken exkluderar Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension samt Placera Media Stockholm AB. Detta i enlighet med Europaparlamentets förordning (EU) 575/2013. Taxonomirapporten utgår från kraven i den delegerade akten (EU) 2021/2178 som kompletterar artikel 8 i taxonomiförordningen. Taxonomirapporteringen har baserats på Avanzas tolkning av regelverkskraven och vi följer löpande utvecklingen av kraven och de förtydliganden som presenteras.

Väsentligt bidra till begränsning av klimatförändringarna

Utlåning till bostäder med energiklass A är de enda exponeringar på Avanzas balansräkning som uppfyller de tekniska granskingskriterierna och bedöms bidra till begränsning av klimatförändringarna.

En möjlig tolkning är att även de gröna obligationer som ingår i Avanzas obligationsportfölj, bådesäkerställda bostadsobligationer

och kommunobligationer, skulle räknas som innehav som väsentligt bidrar till begränsning av klimatförändringarna. Detta då det i respektive emittents ramverk och i obligationsprospekten framgår att innehaven i mycket hög grad är förenliga med taxonomin. Avsaknaden av exakta kvantitativa siffror på taxonomiförenligheten får dock Avanza att anta en försiktig hållning och vi bedömer därför taxonomiförenligheten i obligationsportföljen som noll procent.

Inte orsaka betydande skada på övriga miljömål

Enbart utlåning till hushåll, med säkerhet i bostadsfastigheter med energiklass A, bedöms bidra till begränsning av klimatförändringar. De klimatrelaterade riskerna för denna utlåning bedöms vara låga, även i de fall de underliggande säkerheterna ligger i geografiskt utsatta områden. Belåningsvärdet i portföljen är lågt och bolånekunderna har ofta stora övervärden. Skulle en underliggande säkerhet minska väsentligt i värde fångas detta upp i den årliga omvärderingen, vilket kan leda till amorteringskrav.

Sociala minimiskyddsåtgärder

Hushåll har inte krav på att möta sociala minimiskyddsåtgärder och på denna punkt finns det därmed inget att rapportera.

Begränsningar i datan

Finansiella bolag som omfattas av NFRD har ännu inte börjat redovisa taxonomiförenlighet. Andelen av finansiella bolags balansräkning som omfattas av taxonomin är baserat på redovisad data för räkenskapsår 2022.

För räkenskapsår 2023 börjar producerande bolag redovisa sina ekonomiska aktiviteter förenlighet med miljömål tre till sex, vilket innebär att Avanza som finansiellt bolag först kan rapportera motsvarande för räkenskapsår 2024.

Läs mer om begränsningar i data i avsnitt *Presentation av aktiviteter som omfattas av och har möjlighet att vara förenliga med taxonomin*.

Presentation av aktiviteter som omfattas av och har möjlighet att vara förenliga med taxonomin

I följande tabell redovisas förklaringar och antaganden som ligger bakom beräkningarna av de ekonomiska aktiviteter som omfattas av har möjlighet att vara förenliga med taxonomin.

Rapportering per exponeringskategori	Förklaring av redovisat bruttovärde	Aktiviteter som omfattas av taxonomin	Aktiviteter som är förenliga med taxonomin	Begränsningar i data
Exponeringar mot finansiella företag	Avanzas exponering mot finansiella företag avser det bokförda värdet av utlåning till kreditinstitut samt obligationer och övriga räntebärande värdepapper emitterade av finansiella företag som omfattas av NFRD.	Det redovisade bruttovärdet, multiplicerat med respektive bolags andel av tillgångar som omfattas av taxonomin enligt redovisad data för 2022.	Data saknas.	De obligationer som Avanza köper är säkerställda och emitterade av hypoteksbolag som inte har en egen taxonomirapportering, och därför utgår beräkningarna från respektive hypoteks moderbolags taxonomidata. För 2022 har finansiella bolag inte redovisat taxonomiförenlighet. För gröna obligationer utställda av hypotek går det inte att säkerställa att emissionslikviden finansierar ekonomiska aktiviteter som till fullo är taxonomiförenliga.
Exponeringar mot icke-finansiella företag som omfattas av NFRD	Avanza har ingen utlåning till företag som omfattas av NFRD och således ingen exponering mot icke-finansiella NFRD-bolag. Avanzas utlåning till företag utgörs enbart av utlåning med värdepapper som säkerhet som i enlighet med avtalsvillkoren endast får användas för belåning av värdepapper. En aktivitet som inte omfattas av taxonomin.	N/A	N/A	Bedömningen att Avanza inte har någon exponering till NFRD-företag baseras på information från extern databas. Vid enstaka fall har även kompletterande information hämtats direkt från motparters årsredovisningar.
Exponeringar mot hushåll	Det bokförda värdet av utlåning till hushåll med bostadsfastigheter eller värdepapper som säkerhet.	Utlåning till hushåll med bostadsfastigheter som säkerhet.	Utlåning till hushåll med bostadsfastigheter som uppfyller energiklass A som säkerhet.	Som alternativ till att basera beräkningarna av förenlighet med taxonomin på uppfyllandet av energiklass A är en metod att utgå ifrån de 15 procent mest energieffektiva bostadsfastigheterna i Sverige. Vid rapporteringstillfället saknas däremot tillförlitlig data för detta. Under kommande år kommer Avanzas riskanalys gällande kraven om att fastigheterna inte får skada övriga miljömål att utvecklas ytterligare.
Exponeringar till lokala myndigheter	Bruttovärdet utgörs av det bokförda värdet av obligationer utställda av kommuner och regioner, där användning av intäkter är känd. För obligationer och andra räntebärande värdepapper utställda av kommuner och regioner där användning av intäkter inte är känd, redovisas bruttovärdet under posten Nationella regeringar och överstatliga emittenter, vilken inte ingår i täckta tillgångar.	Data saknas.	Data saknas.	Kommuner och regioner rapporterar inte enligt taxonomin. För gröna obligationer utställda av kommuner och regioner går det inte att säkerställa att emissionslikviden finansierar ekonomiska aktiviteter som till fullo är taxonomiförenliga.

Taxonomin kvantitativa indikatorer

Andel gröna tillgångar totalt = Taxonomiförenliga exponeringar i förhållande till alla täckta tillgångar.

Totala täckta tillgångar = Bruttovärdet av totala tillgångar exklusive exponeringar mot centralbanker, regeringar och överstatliga emittenter samt regionala emittenter där användningen av intäkter är okänt.

Andel som omfattas = Taxonomiförenliga exponeringar i förhållande till bruttovärdet av alla tillgångar.

Tabeller för taxonomirapportering

På följande sidor presenteras rapporteringen i enlighet med bilaga VI i de delegerade förordningarna (EU) 2021/2178 samt (EU) 2023/2486. Avanza erbjuder ingen finansiering till företag som omfattas av direktivet om icke-finansiell rapportering, varpå beräkningarna av resultatindikatorerna omsättning respektive kapitalutgifter är identiska. Avsaknaden av företagsfinansiering gör även att Tabell 2 ej är relevant och därmed utelämnas ur rapporteringen. Utelämnas gör även Tabell 5 då Avanza inte har några exponeringar utanför balansräkningen.

Då detta är första året för de ökade rapporteringskraven finns ingen jämförande information från 2022 publicerad. Kolumnerna för de fyra miljömål som trädde ikraft 2023 är uteslutna från tabellerna då data saknas och eftersom miljömål ett, begränsning av klimatförändringar, är det som bedöms som mest relevant för exponeringarna på Avanzas balansräkning.

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

2023		Alla miljömässigt hållbara tillgångar*, MSEK	Omsättningsindikator, %	Kapitalutgiftsindikator, %	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	41	0,08	0,08	76,16	6,51	23,84
2023		Alla miljömässigt hållbara verksamheter, MSEK	Omsättningsindikator, %	Kapitalutgiftsindikator, %	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Andra centrala resultatindikator	Andelen gröna tillgångar (flödet)	11	0,13	0,13	5,12	0,76	94,88
	Handelslager	N/A	N/A	N/A			
	Finansiella garantier	N/A	N/A	N/A			
	Förvaltade tillgångar	N/A	N/A	N/A			
	Avgifts- och provisionsintäkter	N/A	N/A	N/A			

* Alla miljömässigt hållbara tillgångar är identiska för resultatindikatorerna omsättning och kapitalutgifter.

1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

Med anledning av att Avanza inte har någon utlåning till företag som omfattas av NFRD är beräkningarna avseende andelen gröna tillgångar identiska för resultatindikatorerna omsättning och kapitalutgifter, och därmed redovisas endast en upplaga av tabellen.

		2023-12-31													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + Anpassning)					
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					
MSEK	Totalt redovisat bruttovärde	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare															
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	48 067	22 125	41	41	41	-	-	-	-	-	22 125	41	41	41
2	Finansiella företag	29 286	10 638	-	-	-	-	-	-	-	-	10 638	-	-	-
3	Kreditinstitut	29 286	10 638	-	-	-	-	-	-	-	-	10 638	-	-	-
4	Lån och förskott	1 314	336	-	-	-	-	-	-	-	-	336	-	-	-
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	27 972	10 302	-	-	-	-	-	-	-	-	10 302	-	-	-
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Hushåll	18 681	11 486	41	41	41	-	-	-	-	-	11 486	41	41	41
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	11 486	11 486	41	41	41	-	-	-	-	-	11 486	41	41	41
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Finansiering av lokala myndigheter	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kolumnerna för miljömått tre till sex (WTR, CE, PPC, och BID) redovisas inte med anledning av att data saknas

Fortsättning från föregående sida

		2023-12-31											
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + Anpassning)			
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
MSEK	Totalt redovisat bruttovärde	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
32	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkningen av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	4 491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
33	Finansiella och icke-finansiella företag	2 273											
34	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 094											
35	Lån och förskott	901											
36	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	-											
37	Lån för byggnadsrenovering	-											
38	Räntebärande värdepapper	-											
39	Egetkapitalinstrument	192											
40	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 179											
41	Lån och förskott	1 179											
42	Räntebärande värdepapper	-											
43	Egetkapitalinstrument	-											
44	Derivat	-											
45	Interbanklån på anfordran	-											
46	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	-											
47	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	2 219											
48	Andel gröna tillgångar totalt	52 559	22 125	41	41	41	-	-	-	-	-	-	
49	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	16 452											
50	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	7 822											
51	Exponeringar mot centralbanker	8 630											
52	Handelslager	-											
53	Totala tillgångar	69 011	22 125	41	41	41	-	-	-	-	-	-	
Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering													
54	Finansiella garantier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
55	Förvaldade tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
56	Skuldförbindelser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
57	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Kolumnerna för miljömål 1 till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

3. Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		2023-12-31													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + anpassning)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Andel av alla täckta tillgångar		
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare															
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	46,03	0,09	0,09	0,09	-	-	-	-	46,03	0,09	0,09	0,09	-	91,45
2	Finansiella företag	36,33	-	-	-	-	-	-	-	36,33	-	-	-	-	55,72
3	Kreditinstitut	36,33	-	-	-	-	-	-	-	36,33	-	-	-	-	55,72
4	Lån och förskott	25,59	-	-	-	-	-	-	-	25,59	-	-	-	-	2,50
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	36,83	-	-	-	-	-	-	-	36,83	-	-	-	-	53,22
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Ikke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Hushåll	61,49	0,22	0,22	0,22	-	-	-	-	61,49	0,22	0,22	0,22	-	35,54
25	Lån som är säkrade genom bostadsfastigheter	100,00	0,36	0,36	0,36	-	-	-	-	100,00	0,36	0,36	0,36	-	21,85
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	Andelen gröna tillgångar totalt	42,10	0,08	0,08	0,08	-	-	-	-	42,10	0,08	0,08	0,08	-	100,00

Kolumnerna för miljömål tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

3. Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		2023-12-31													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + anpassning)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Möjliggörande	Andel av alla täckta tillgångar	
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare															
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	46,03	0,09	0,09	0,09	-	-	-	-	46,03	0,09	0,09	0,09	-	91,45
2	Finansiella företag	36,33	-	-	-	-	-	-	-	36,33	-	-	-	-	55,72
3	Kreditinstitut	36,33	-	-	-	-	-	-	-	36,33	-	-	-	-	55,72
4	Lån och förskott	25,59	-	-	-	-	-	-	-	25,59	-	-	-	-	2,50
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	36,83	-	-	-	-	-	-	-	36,83	-	-	-	-	53,22
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Hushåll	61,49	0,22	0,22	0,22	-	-	-	-	61,49	0,22	0,22	0,22	-	35,54
25	Lån som är säkrade genom bostadsfastigheter	100,00	0,36	0,36	0,36	-	-	-	-	100,00	0,36	0,36	0,36	-	21,85
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	Andelen gröna tillgångar totalt	42,10	0,08	0,08	0,08	-	-	-	-	42,10	0,08	0,08	0,08	-	100,00

Kolumnerna för miljömål tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

4. Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i flödet

		2023																	
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (begränsning + Anpassning)				Andel av alla täckta tillgångar			
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)							
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)							
% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)		Användning av intäkter	Omställning	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställning	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställning	Möjliggörande							
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																			
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	44,92	0,16	0,16	0,16	-	-	-	-	-	-	-	-	44,92	0,16	0,16	0,16	-	85,18
2	Finansiella företag	36,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,67	-	-	-	-	56,31
3	Kreditinstitut	36,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,67	-	-	-	-	56,31
4	Lån och förskott	41,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,56	-	-	-	-	-4,70
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	37,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,05	-	-	-	-	61,00
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Hushåll	63,58	0,48	0,48	0,48	-	-	-	-	-	-	-	-	63,58	0,48	0,48	0,48	-	27,70
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100,00	0,75	0,75	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00	0,75	0,75	0,75	-	17,61
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,17
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,17
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	Andelen gröna tillgångar totalt	38,26	0,13	0,13	0,13	-	-	-	-	-	-	-	-	38,26	0,13	0,13	0,13	-	100,00

Kolumnerna för möjliggörande till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

4. Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i flödet

		2023																	
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (begränsning + Anpassning)				Andel av alla täckta tillgångar			
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)							
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)							
% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)		Användning av intäkter	Omställning	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställning	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställning	Möjliggörande							
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																			
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	44,92	0,16	0,16	0,16	-	-	-	-	-	-	-	-	44,92	0,16	0,16	0,16	-	85,18
2	Finansiella företag	36,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,67	-	-	-	-	56,31
3	Kreditinstitut	36,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,67	-	-	-	-	56,31
4	Lån och förskott	41,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,56	-	-	-	-	-4,70
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	37,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,05	-	-	-	-	61,00
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Hushåll	63,58	0,48	0,48	0,48	-	-	-	-	-	-	-	-	63,58	0,48	0,48	0,48	-	27,70
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100,00	0,75	0,75	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00	0,75	0,75	0,75	-	17,61
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,17
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,17
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	Andelen gröna tillgångar totalt	38,26	0,13	0,13	0,13	-	-	-	-	-	-	-	-	38,26	0,13	0,13	0,13	-	100,00

Kolumnerna för möjliggörande till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

Ordförande har ordet

En Gen Z växer upp

2024 fyller vårt bolag 25 år. Avanza föddes 1999 och är därmed en så kallad Generation Z. Dessa föddes med en mobiltelefon i handen, hörlurar på huvudet och ett stort mått av otålighet. Entreprenörskap sitter i deras DNA. Född med dessa egenskaper tog vår 25-åring sina första stapplande steg, med en bild av att aktiehandel och sparande varken måste vara svårt, dyrt, opersonligt eller begränsat till de få som kan och har råd. Det är idag svårt att tänka sig att man för bara 25 år sedan, om man ville följa marknaden, fick läsa nyheter endast via medier, som innan du hade dem framför näsan hade varit ett träd. Ett träd som huggits ner, malts till gröt och rullats platt på finska maskiner i miljardklassen för att därefter få nyheten tryckt på sig. Sedan skulle nyheten köras ut med bil så att någon kunde springa upp för sex trappor och lägga detta före detta träd i din brevlåda och göra dig varse om vad som hänt. Om du sen ville agera på nyheten fick du trava iväg till bankkontoret och prata med en man (alltid en man) i grå flanellkostym för att lägga din order. När man ser tillbaka på det så känns det som att åka med Ostindiska Kompaniets fregatter för att handla te.

”Det är idag svårt att tänka sig att man för bara 25 år sedan för att följa marknaden läste nyheter i pappersform”

Numera är aktiehandel och sparande en folkrörelse, inte till en liten del tack vare vårt Avanza som idag har över 1,9 miljoner kunder. Socialdemokraterna fick i förra riksdagsvalet 1 964 474 röster så snart är vi en ännu större folkrörelse än de är. Som vi alla nu vet så kan sparande vara både roligt, enkelt, personligt och givande. Sedan de första provande stegen inom aktiehandel har vår Gen Z vuxit till att bli en plattform och en partner till våra medlemmar



som vi hellre kallar våra kunder inom fondsparande, bolån, pension och mycket mer. Med 80 000 möjligheter att investera i så finns nu omfattande stöd för att fatta genomtänkta beslut med bland annat portföljgenerator, podcasts, bloggar och nyhetssidan Placera. Aktiehandeln har demokratiserats och är inte längre förbehållen proffs, och många har själva tagit sina första sparsteg hos oss. Det gläder mig oerhört.

Perioden under Avanzas livstid har varit en av de mest spännande i mänsklighetens historia. Aldrig tidigare har utvecklingen gått så fort! Vem kan idag tänka sig att gå in på en resebyrå för att boka en resa, och hur många tycker att det vore rimligt att inte kunna göra bankaffärer efter klockan tre? All världens musik, film och investeringsmöjligheter ligger nu tre sekunder bort via några knapptryck. Revolutionen har kommit stormande samtidigt som krypande. De små inkrementella stegen märker man knappast, men lyfter man blicken några år bakåt så har allt förändrats. Detta gäller även Avanza. Varje vecka görs mängder av små förbättringar, men den sammanlagda utvecklingen över livstiden och dess påverkan på sparmarknaden och för våra kunder är rätt spektakulär. Det mest intressanta med detta är att tiden för denna spektakulära utveckling knappast är över. Med artificiell intelligens (AI) kommer den digitala revolutionen 3.0 där allt kan ändras igen. Även här kommer vi att få se sensationella nya landvinningar, men möjligheterna inom små stegvisa förbättringar är nästan ännu större. Förbättringsmöjligheterna inom manuella aktiviteter som till exempel programmering, kundservice och penningtvättskontroll är betydande, och mycket av monotont och repetitivt arbete kommer att kunna hanteras bättre av AI. Vi har högt fokus på detta idag. Det här är inte en revolution vi vill missa.

”De små inkrementella stegen märks knappt, men bilckar man några år bakåt har allt förändrats”

Man kan också konstatera att det otänkbara händer oftare än man tror. Under Avanzas livstid har vi upplevt allt från en finanskris där månghundraåriga banker gått upp i rök till en global pandemi där i princip världens hela befolkning ändrade sitt sätt att leva från en

månad till nästa, för att inte nämna Dotcom-kraschen år 2000, året efter Avanzas födelse. Det var kanske något av det bästa som kunde hända. Att växa upp under en kärv period skapade en kultur av sparsamhet och entreprenörskap där vi fick trola lite med knäna. Denna kultur lever kvar även idag, vilket kommer våra kunder till godo. En låg kostnadsbas ger oss möjlighet att hålla låga priser.

”Kärva perioder har skapat en kultur av sparsamhet och entreprenörskap, vilket lever kvar idag och kommer våra kunder till godo”

Den andra händelse som påverkat oss mest är sannolikt finanskrisen 2007–2008. Till skillnad från de gamla bankerna så klarade sig Avanza väldigt väl genom denna med mycket låga kreditförluster och fortsatt kundtillväxt. När krisen började närma sig sitt slut gick aktiekursen som skjuten ur en kanon. Den stora förändringen med detta var dock att händelserna medförde en tromb av nya bank- och finansmarknadsregleringar som behövde hanteras. Dessa var till stor del av godo, men har inneburit en högre kostnadsbas och större komplexitet för alla bolag på marknaden.

Under en livstid råkar man även ut för större och mindre personliga kriser. Avanza hade en sådan i slutet av 2023 när vi fick reversera en VD-rekrytering. Det är naturligtvis väldigt olyckligt, men av kriser skall man lära sig, inte bryta samman, och jag känner mig både trygg och glad att vi har Gunnar Olsson hos oss som med sin erfarenhet, kunskap och sin stora kännedom om Avanza snabbt kunde axla rollen som tillförordnad VD.

Uppväxtmiljön kunde för närvarande vara muntrare. Rysk aggression medför ett reellt säkerhetshot i vår omedelbara närhet och krig i Mellanöstern med dess okontrollerade följder skapar spänningar mellan grupper även här. Härutöver leder räntans och marknadens volatilitet till osäkerhet. Vi får verkligen hoppas att ljusare tider stundar framöver. För vår del känns det i ett sådant här läge tryggt att redan ha hanterat 25 år av föränderlig omvärld och att ha en grundläggande trygghet och stabilitet. Vi ser flera bolag med bara några få år i ryggen som har det betydligt tuffare just nu.

Livet för vår 25-åring har varit spännande och tidvis utmanande, men framför allt mycket roligt. Avanza har kanske inte likt Alexander den Store vid 25 års ålder erövrat Babylonien och Persien, men att nära 2 miljoner kunder anförtrött nästan 800 miljarder kronor åt oss får nog ändå ses som en god prestation. Till skillnad från Alexander den Store så kommer dock inte sagan om Avanza att ta slut vid 32 års ålder. Medelåldern kan vara minst lika kul och värdefull som uppväxten, bara man bestämmer sig för det – och det har vi gjort!

Hipp hipp hurra för vår 25-åring idag!

Stockholm i februari 2023



Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

PS: Texterna här i årsredovisningen brukar ju vanligtvis bara läsas av de närmast sörjande som aktieägare, medarbetare och kunder. Dessa är naturligtvis målgruppen och de man har den bästa och närmaste dialogen med. Det var ändå roligt att förra årets text uppmärksammades av Financial Times som första exempel på bolag som tar ställning i frågor utanför det egna företagens ramar, i det fallet Rysslands aggression. Företag och människor lever inte i ett vacuum, och jag ser det som självklart att man måste var delaktig i det samhälle man verkar i, inte bara åskådare. Jag blev glad och faktiskt lite stolt över att engagemanget uppmärksammades. För den intresserade så publicerades artikeln 26 juli 2023.

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 skapar bäst aktieägarvärde.

Avanzas bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) 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), 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 ambitionen om en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande. Vi erbjuder ingen rådgivning, utan inspirerar och utbildar i syfte att öka kunskapen om sparande och investeringar för att underlätta våra kunders investeringsbeslut. 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 också för en ökad finansiell inkludering, för jämställdhet och mångfald och för en ökad andel hållbara investeringar. Detta sker genom transparens, låga trösklar, genom att utbilda och utmana samt genom

att underlätta hållbara investeringsval. En viktig del i hållbarhetsarbetet är också att vara en hållbar organisation med god styrning och kontroll. Vi arbetar aktivt för ökad jämställdhet och mångfald.

Möjligheten 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 en 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 2023 till 78 618 474,50 kronor, fördelat på 157 236 949 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 26. De största ägarna är representerade i valberedningen och nomineringsförfarandet för val av styrelse och revisor, se nedan. Avanza har tre utestående optionsprogram omfattande teckningsoptioner med rätt att teckna totalt 3 600 000 nya aktier, med en utspädnings effekt på maxi-

malt 2,3 procent. Av totalt antal utestående teckningsoptioner var 79 procent vidareöverlåtna till medarbetarna vid årets utgång. För ytterligare information om Avanzaaktien se sidorna 25–26 och not 28 Eget kapital.

B. 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 4 oktober 2023, drygt sex månader före datumet för årsstämman 2024. 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 ny valberedning 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 sammansättning

Namn	Representerar	Innehav 2023-08-31	Innehav 2023-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	15 760 000 (10,1%)	15 862 000 (10,1%)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	15 860 000 (10,1%)	15 960 000 (10,2%)
Dick Bergqvist	AMF Tjänstepensioner & Fonder	15 511 811 (9,9%)	15 511 811 (9,9%)
Magnus Dybeck	Sten Dybeck med familj och bolag	6 489 208 (4,1%)	6 490 308 (4,1%)

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 2024 bör ha skett senast den 15 januari 2024. Nomineringsförslagen beaktas i nomineringsarbetet. Förslag skickas till valberedningen@avanza.se eller till:

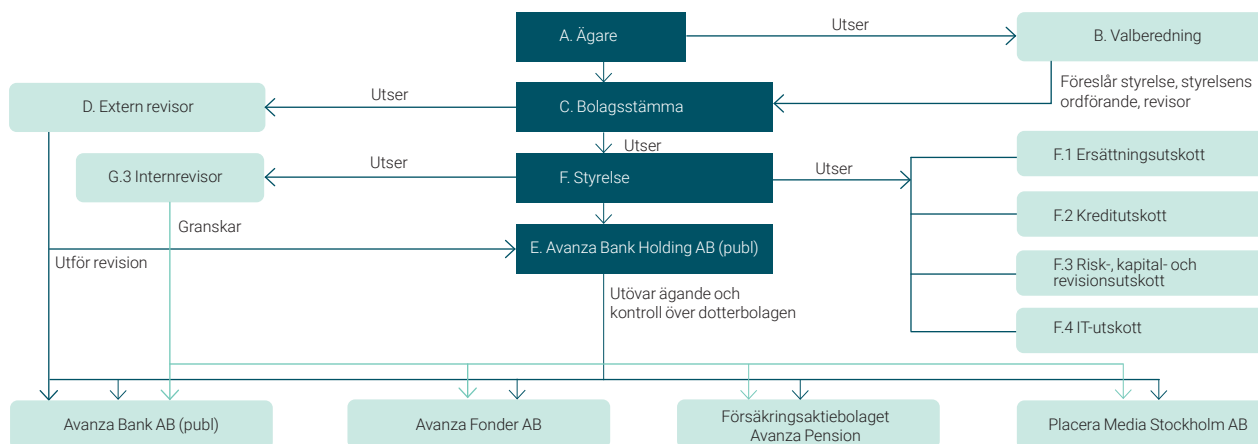
Avanza Bank Holding AB
Att: Valberedningen
Box 1399
111 93 Stockholm

Valberedningens ledamöter ersätts inte för sitt uppdrag, däremot svarar Avanza för skäligen kostnader som bedöms nödvändiga för att de ska kunna fullfölja sitt uppdrag. Valberedningen har enats om att Erik Törnberg, Creades AB, 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 omständigheten.

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.

Som mångfaldspolicy har valberedningen tillämpat punkt 4.1 i Koden. Valberedningens mål med tillämpningen av mångfaldspolicyn har varit att uppnå en ändamålsenlig sammansättning av styrelsen präglad av mångsidighet och bredd, samt att uppnå en god könsfördelning bland de stämvalda ledamöterna. Från och med årsstämman 2023 har styrelsen bestått av 6 män och 4 kvinnor. Läs mer under avsnitt F. Styrelse.

Valberedningen har under 2023 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, branschfarenhet och kompetens har ingått.



C. Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i Avanza utövas genom deltagande på bolagsstämman, det högsta beslutande organet i Avanza. 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 till Avanza enligt kallelsen.

Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet. Detta innebär mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte annat anges i aktiebolagslagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Sådan begäran bör ha inkommit senast det datum som anges på avanza.se/ir, vilket inför årsstämman 2024 var den 22 februari 2024. Begäran skickas till:

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

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

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 Avanzas årsstämma den 30 mars 2023 var 412 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 66 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget.

Utöver de årligen återkommande ärendena fattades även följande beslut på årsstämman 2023:

- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier och överlåtelse av egna aktier samt att fatta beslut om nyemission av aktier
- fastställande av instruktion för valberedningen
- fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

D. Extern revisor

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

Vid årsstämman 2023 omvaldes KPMG AB som revisor fram till och med slutet av årsstämman 2024 samt noterades att KPMG AB utsett Dan Beitner som huvudansvarig revisor.

Revisorn avger vid årsstämman sin revisionsberättelse över revisionen av Avanzas års- och hållbarhetsredovisning och koncernredovisning, samt över bolagets disposition av resultatet och styrelsens och VD:s förvaltning samt yttrar sig över bolagsstyrningsrapporten. Därutöver avlämnar revisorerna rapporter avseende 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 årsredovisning.

Revisionen sker i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) utgivna av International Federation of Accountants (IFAC). Revisorns arvode debiteras enligt godkänd räkning. 2023 uppgick ersättning till KPMG avseende revisionsuppdraget till totalt 3 464 TSEK. Total ersättning se not 9 Arvode och ersättning till revisorer.

E. 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 (publ). Övriga dotterbolags styrelser består av både interna och externa ledamöter.

VD och koncernledning

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen 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 dessutom styrelsens ordförande kontinuerligt informerad om koncernens utveckling.

I april 2023 meddelade Rikard Josefson styrelsen att han avsåg lämna sitt uppdrag som VD för Avanza senast den 30 juni 2024. I september 2023 utsåg styrelsen Knut Frängsmyr som ny VD och han tillträdde den 6 november 2023. Den 13 november 2023, efter dialog med Finansinspektionen kring tidigare utfärdade böter relaterade till ombyggnation av privatbostad, valde Avanza att återkalla ledningsprövningen av Knut Frängsmyr, och styrelsen utsåg Gunnar Olsson som tillförordnad VD.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången 2023 av:

- Gunnar Olsson, tillförordnad VD Avanza Bank Holding AB (publ) / Avanza Bank AB (publ) och Chief Operations Officer (COO)
- Anna Casselblad, Chief Financial Officer (CFO)
- Peter Almqvist, Chief Information Officer (CIO)
- Jesper Bonnivier, VD Avanza Fonder AB
- Camilla Hedenfelt, Chief Human Resources Officer (CHRO)
- Anders Karlsson, Chief Product and Technology Officer (CPTO)
- Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
- Teresa Schechter, Chief Legal Officer (CLO)
- Sofia Svavar, Chief Communications & IR Officer (CCIRO) och Koncernansvarig hållbarhet (CSR)

Mer information om koncernledningens representanter finns på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir) samt på sidorna 70–71.

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 riktlinjer 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 nyutnämning 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 utbildningsplanerna fastställs årligen.

Ersättning till koncernledningen

Koncernledningens ersättning ska avspegla personens erfarenhet, kompetens och prestation. Ersättningen utgörs av en fast grundlön samt möjlighet till köp av teckningsoptioner i incitamentsprogram för samtliga anställda som årsstämman beslutat om.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner i utestående incitamentsprogram. 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 för teckningsoptionerna.

Avanzas ersättningspolicy finns tillgänglig på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir) under rubriken Bolagsstyrning liksom i Ersättningsrapporten som godkändes på senaste ordinarie bolagsstämma.

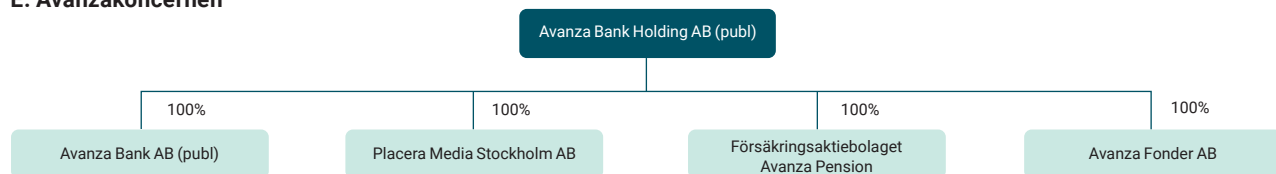
Ersättningsrapporten som framläggs på årsstämman 2024 kommer att publiceras efter att årsstämman godkänt den. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen 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

Avanzakoncernens 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 policy för mångfald, vilken återfinns på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir). Mångfald innebär hos Avanza att allas

E. Avanzakoncernen



kunskaper, erfarenheter och synsätt tas tillvara och får berika, skapa dynamik och påverka utvecklingen inom alla områden. Policyn ska också 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 2023 en könsfördelning på 5 kvinnor och 4 män. Bland övriga chefer är fördelningen 45 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 2,6 procent och hög rekommendationsgrad bland medarbetarna med ett eNPS på 58. Det höga engagemanget speglas i vår mycket höga svarsfrekvens omkring 90 procent vid samtliga pulsmätningar under året.

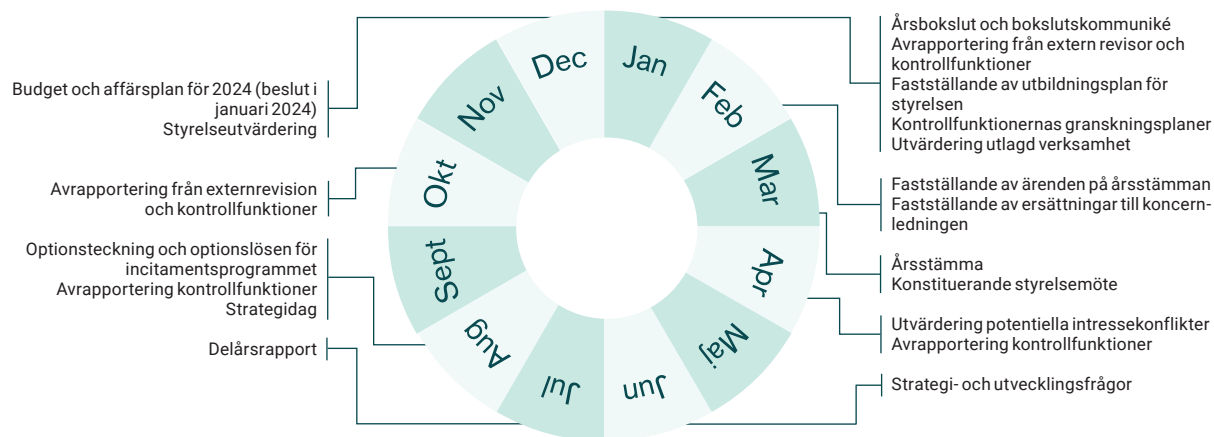
Läs mer i medarbetaravsnittet på sidorna 33–37.

Regelverksutbildningar

Alla nyanställda ges utbildning i relevanta regelverk, vilket följs upp med jämna mellanrum för att säkerställa att medarbetarna håller sig uppdaterade om regelverken och 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 ger enskilda avdelningar riktade utbildningar för att fördjupa medarbetarnas kunskap inom respektive område. Samtliga medarbetare genomgår regelbundet webbaserade utbildningar i GDPR, IT- och informations-säkerhet, motverkande av penningtvätt och terroristfinansiering samt antikorrupption. En kunskapsuppdatering görs löpande var tredje år och omfattar samtliga anställda.

Avanzakoncernens interna regelverk finns lättillgängligt för alla anställda på internwebben. Alla medarbetare inom Avanzakoncernen bär ansvar för att förstå och hålla sig uppdaterade på de lagar och interna regler som påverkar och är relevanta för arbetet. Avanza

Styrelsens sammanträden 2023



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 132 av Avanzakoncernens anställda licensierade inom någon av följande kategorier: bolån, rådgivare, informationsgivare, specialister samt ledning och kontrollfunktioner. Härutöver var 75 av Avanzakoncernens anställda licensierade för försäkringsdistribution. Licenshavare genomför årligen en kunskapsuppdatering och förbinder sig att följa Avanzas och SwedSecs regelverk samt tillämpliga externa regler.

F. Styrelse

Styrelsen 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, Koden och den arbetsordning styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Avanzas strategiska inriktning, större investeringar samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer respektive koncernbolagsstyrelse policys och riktlinjer samt arbetsordningar för VD. I de dotterbolag det är tillämpligt fastställs även arbetsordningar för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance, Internrevision och Aktuariefunktionen.

Vid årsstämman 2023 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter. Härutöver valdes John Hedberg till ny styrelseledamot i enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolags-

ordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas styrelse bestod vid utgången av 2023 av tio bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 31 mars 2023.

Mångfald och lämplighet

I riktlinjerna för lämplighetsbedömning fastställs hur Avanza ska bedöma att personer som tillsätts är lämpliga för uppdraget, hur intressekonflikter beaktas samt hur en lämplig mångfald säkerställs i styrelsen. Styrelsens sammansättning av individer i varierande ålder, med strävan efter en jämn könsfördelning samt med varierade utbildnings- och yrkesbakgrunder ska bidra till att styrelsen som helhet har förmåga att kritiskt granska, förstå relevanta regelverk och ha förmågan att identifiera de risker som verksamheten medför och står inför. Vid lämplighetsbedömning av nya ledamöter eftersträvas också att styrelseledamöterna inte har fler verkställande och/eller icke-verkställande uppdrag än att de hinner lägga ner den tid som krävs för styrelsearbetet. Bedömningen ska göras i samband med nytillsättning samt följas upp minst årligen. Utifrån lämplighetsbedömningarna och styrelseutvärderingen sätts årliga utbildningsplaner för styrelsen. Bakgrundskontroll har gjorts av samtliga styrelseledamöter under 2023. Uppgift om styrelsens sammansättning, ålder och bakgrund finns på sidorna 68–69.

Styrelserna i dotterbolagen, Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension följer egna riktlin-

jer 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 arbete under 2023

Under året har styrelsen haft totalt 30 sammanträden, varav 12 ordinarie, 1 konstituerande, 11 extra och 6 per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser huvudsakligen beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram.

Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras:

- ekonomisk rapportering
- verksamhetsrapportering
- avrapportering från styrelsens utskott
- kreditrapportering 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 på föregående uppslag. Styrelsen har också fokuserat på arbetet i koncernen med implementeringen av och anpassningar till nya och förändrade regelverk, vilka berör verksamheten i olika delar. Härutöver har styrelsen under året arbetat med rekryteringen av en ny VD.

Styrelsen har även arbetat med och varit delaktig i strategisk affärsplanering i syfte att ständigt anpassa och förbättra Avanzas kunderbjudande samt säkerställa fortsatt tillväxt.

I slutet av varje kalenderår genomförs, i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och kompetens, en styrelseutvärdering. Utvärderingen genomförs genom att ledamöterna utvärderar sin egen och styrelsens samlade kompetens, samt styrelsens arbete och arbetsformer. Resultatet av utvärderingen kommuniceras till valberedningen och sammanställs i en rapport, vilken sedan ligger till grund för eventuella förändringar och kompetenshöjning i styrelsen.

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 ledamöter tar även egna initiativ till besök inom olika delar av Avanza för att höja sin kompetens inom specifika verksamhetsområden. Styrelsens utbildningsbehov ses löpande över och punktsatser kan förekomma för att

Styrelsens ledamöter 2023

Styrelseledamot	Invald i styrelsen	Risk-, kapital och revisionsutskott	Ersättningsutskott	IT-utskott	Kreditutskott	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
Magnus Dybeck	2020			Ordförande		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Catharina Eklöf	2020		Ordförande			Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	2015	Ledamot				Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
John Hedberg	2023		Ledamot			Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Linda Hellström	2022					Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Johan Roos	2020	Ordförande	Ledamot		Ledamot	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Sofia Sundström	2022			Ledamot		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Hans Toll	2014	Ledamot			Ordförande	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Leemon Wu	2021					Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2023

Styrelseledamot	Styrelsemöten	Risk-, kapital och revisionsutskott	Ersättningsutskott	IT-utskott	Kreditutskott****
Sven Hagströmer, ordförande	29/30		8/10	3/8**	9/9
Magnus Dybeck	30/30			8/8	
Catharina Eklöf	26/30		10/10		
Jonas Hagströmer	30/30	10/10		4/8***	
John Hedberg*	26/30*		6/10**		
Linda Hellström	30/30				
Johan Roos	30/30	10/10	10/10		9/9
Sofia Sundström	30/30			4/8**	
Hans Toll	30/30	10/10			9/9
Leemon Wu	28/30				

* Tillträdde vid årsstämman 2023

** Utsågs till ledamot i utskottet vid konstituerande styrelsesammanträde den 31 mars 2023

*** Var ledamot i utskottet fram till konstituerande styrelsesammanträde den 31 mars 2023

**** Utskottet finns endast i Avanza Bank AB

informera och höja kompetensen inom särskilda områden vid behov. Under 2023 har styrelsen genomgått utbildningar med fokus på riktlinjer för hantering av informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT), EU-förordningen Digital Operational Resilience Act (DORA) och molntjänster, aktuariell information och analys, hållbarhet (inkl. Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), fondmarknaden och centrala regelverk, utläggning av verksamhet, regler om motverkande av penningtvätt och terrorismfinansiering, försäkringsfokus samt regler om marknadsmissbruk (MAR). 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 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. Planen styrs i övrigt av den arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Därtill avrapporterar bolagets revisor sin granskning för styrelsen. Bolagets revisor har varit närvarande och avrapporterat för styrelsen vid 1 styrelsemöte samt deltagit vid 8 av risk-, kapital- och revisionsutskottets möten under 2023. Medarbetare i bola-

get deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

Styrelsens ersättning och närvaro vid styrelsesammanträden

Årsstämman 2023 fastställde styrelsearvodet till 396 000 kronor vardera till styrelsens ordförande samt ledamöterna Jonas Hagströmer, John Hedberg och Magnus Dybeck. Styrelsearvodet till övriga ledamöter fastställdes till 494 000 kronor vardera förenat med en rekommendation om att investera en tredjedel av nettoarvodet i aktier i Avanza. Därutöver fastställdes att arvode om 58 500 kronor utgår till ledamot i Avanza Banks kreditutskott, 47 500 kronor utgår till ledamot i bolagets ersättningsutskott och 56 000 kronor utgår till ledamot i bolagets IT-utskott. För risk-, kapital- och revisionsutskottet utgår arvode om 257 000 kronor för utskottets ordförande och 114 000 kronor vardera för utskottets ledamöter. Styrelseledamot som på grund av anställning i bolaget erhåller lön får inget styrelsearvode. Under 2023 har inga styrelseledamöter varit anställda i bolaget. Mer information i 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 följande beskrivna utskott. Utskottens möten och beslut protokollförs och delges styrelsen vid varje nästkommande 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.

F.1 Ersättningsutskott

Styrelsen utser ersättningsutskottet som vid utgången av 2023 bestod av Catharina Eklöf (ordförande), Sven Hagströmer, John Hedberg och Johan Roos. Utskottet har till uppgift att utvärdera och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning.

Utskottet bereder förslag om ersättning till koncernledningen och till ledningen i dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, till ansvariga för kon-

trollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Internrevision, Compliance och Aktuariefunktionen 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.

Ersättningsutskottet har under 2023 haft 9 möten, samt däremellan löpande kontakt.

F.2 Kreditutskott

Styrelsen för Avanza Bank AB utser kreditutskottet som vid utgången av 2023 bestod av styrelseledamöterna Hans Toll (ordförande), Sven Hagströmer och Johan Roos. Utskottets uppdrag är att löpande fatta beslut i kreditfrågor, med undantag för frågor om jävskrediter som hela styrelsen fattar beslut om.

Kreditutskottet har under 2023 haft 9 möten, samt däremellan löpande kontakt.

F.3 Risk-, kapital- och revisionsutskott

Styrelsen utser risk-, kapital- och revisionsutskottet som vid utgången av 2023 bestod av Johan Roos (ordförande), Jonas Hagströmer och Hans Toll. Utskottet ska i dess egenskap av risk- och kapitalutskott 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 håller hög kvalitet, tar del av rapporter från revisorn, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet, utvärderar revisionsinsatsen samt lämnar input till valberedningen avseende förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Utskottets ledamöter uppfyller aktiebolagslagens och Kodens krav på oberoende samt krav på redovisnings- och revisionskompetens.

Den externa revisorn har deltagit vid 8 av risk-, kapital- och revisionsutskottets 8 ordinarie sammanträden och avrapporterat sin granskning vid 2 tillfällen under 2023. Internrevisorn har deltagit vid samtliga sammanträden samt har avrapporterat sina oberoende granskningar kvartalsvis. Kvartalsvis rapportering har även skett till styrelsen.

Risk-, kapital- och revisionsutskottets har under 2023 haft 10 möten, samt däremellan löpande kontakt.

F.4 IT-utskott

Styrelsen utser IT-utskottet som vid utgången av 2023 bestod av Magnus Dybeck (ordförande), Sven Hagströmer och Sofia Sundström. IT-utskottet har till uppgift att övervaka och granska kritiska verksamhetsprojekt med stort IT-innehåll, samt behandla och bereda frågor inför styrelsens beslut som rör sådana projekt. IT-

utskottet har under 2023 haft 10 möten, samt däremellan löpande kontakt.

G. Intern kontroll och riskhantering

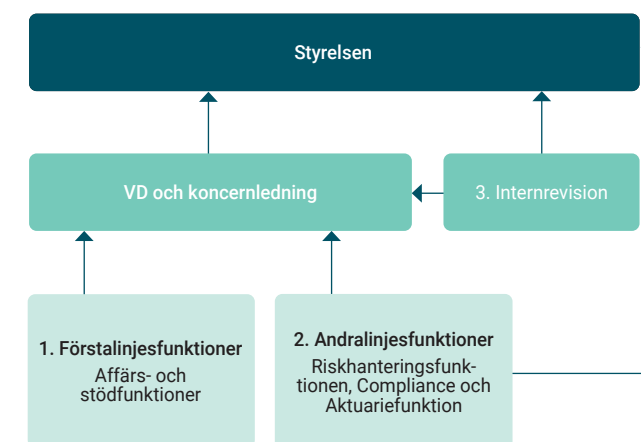
Avanzakoncernen präglas av god styrning, riskhantering och kontroll. Verksamheten bedrivs på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsramen är effektiv och ändamålsenlig och förvaltas av den oberoende funktionen för riskhantering med ansvar 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. Den första försvarslinjen utgörs av affärs- och stödfunktioner. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen och Compliance, samt för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension även av Aktuariefunktionen. Dessa är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet. Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som rapporterar direkt till styrelsen i respektive koncernbolag.

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

2.1 Riskhanteringsfunktionen

En viktig del i riskarbetet är att verka för en långsiktigt hållbar riskkultur och ett risktagande som aldrig får äventyra 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 bolaget och dess dotterbolag är exponerat emot.

Kontroll och uppföljning av risker sker bland annat genom limitering och mätning av finansiella risker, självvärdering 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 därutöver löpande 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 och utbildas om nya eller ändrade regler inom den tillståndspliktiga verksamheten.

Compliance är direkt underställd VD i respektive dotterbolag och rapporterar på månadsbasis till ledning och på kvartalsbasis till styrelsen, samt rapporterar härutöver löpande direkt till VD och styrelsens ordförande vid behov.

2.3 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen 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 återförsäkringskydd och andra riskreduceringstekniker.

Aktuariefunktionen är underställd försäkringsbolagets VD. Aktuariefunktionen rapporterar regelbundet vid styrelsens sammanträden i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

3. Tredje försvarslinjen – Internrevision

Internrevision 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 gedigen 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 härutöver löpande 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 den svenska aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning (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 kon-

troll 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 policies, 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, kontroll 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 i 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 analyser till avdelningschefer, ledning och styrelse. Redovisnings- och controlleravdelningarna arbetar vidare aktivt med löpande uppföljning av rörelsens kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samarbete med ledningsgruppen och cheferna i organisationen.

Kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance och Internrevision följer upp att interna policys, riktlinjer och instruktioner efterlevs. Härutöver har Avanza en Rapporteringskommitté med syfte att ansvara för, diskutera och ta beslut i frågor som rör den tillståndspliktiga myndighetsrapporteringen, vilket bland annat rör nya rapporteringskrav, nya och förändrade rapportmallar och tolkningar och antaganden rörande regelverken och tekniska instruktioner från myndigheter för de olika rapporterna.

Styrelsen får månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas den ekonomiska situationen. Styrelsen erhåller kvartalsvis rapporter från respektive kontrollfunktion Riskhantering, 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 de externa och interna revisorernas 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.

Styrelse och revisorer



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 medfinansör 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, Biovestor AB och Creaspac AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 31 822 000 (varav Creades 15 862 000)



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 2023: 4 507 000



Catharina Eklöf

Födelseår: 1969

Invald i styrelsen: 2020

Utskott: Ersättningsutskottet

Utbildning: Internationell civilekonom M. Sc och MBA från Uppsala Universitetet, M.Sc. programme, Solvay Business School Belgium

Bidrag till styrelsearbetet: Gedigen global erfarenhet och brett kunnande som spänner över produkt- och affärsutveckling, strategi, betalteknologi, dataanalys och digital tjänstekommersialisering. Djup erfarenhet från M&A inom Fintech samt globala kommersiella partnerskap. Faktabaserad förståelse av innovation samt agil datadriven produktutveckling inom betalteknologi.

Relevant arbetslivserfarenhet: 2007–2019 Mastercard, varav 2009–2017 Senior Vice President Global Data Science Solutions Telco (USA), 2013–2017 Senior Vice President Global Enterprise Development (UK) samt 2007–2013 Vice President Marchant Development och Vice President Co-brand Business Development Europe (Belgien). 1997–2007 Scandinavian Airlines, varav 2006–2007 Vice President Commercial Strategies (Sverige), 2001–2005 General Manager Belgien och Luxemburg samt 1997–2001 Vice President Product Management

Övriga väsentliga uppdrag: Chief Commercial Officer vid IDEX Biometrics

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 3 339



Jonas Hagströmer

Födelseår: 1982

Invald i styrelsen: 2015

Utskott: 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 tjänstesektorns 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 AB och Inet Group AB. Styrelseledamot i Apolea Holding AB, StickerApp Holding AB samt i Biovestor AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: Indirekt ägande via Biovestor och Creades



John Hedberg

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 styrelseledamot i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och tidigare styrelseledamot i Avanza Fonder AB.

Relevant arbetslivserfarenhet: 2021–nuvarande VD för Creaspac AB. 2016–nuvarande VD för Creades AB. 2011–2016 Director/Principal/Partner, Nordic Capital. 2007–2011 Senior Vice President/VD Relacom AB, Relacom Group. 2003–2006 Affärsutvecklings- och inköpschef, Bonnier Dagstidningar. 1997–2002 Managementkonsult, McKinsey & Co

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i StickerApp Holding AB; Styrelseledamot i Instabee Holding AB, Mentimeter AB, LOTS Group AB och MARGE Arkitekter Aktiebolag

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 25 000



Linda Hellström

Födelseår: 1974

Invald i styrelsen: 2022

Utskott: –

Utbildning: Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm

Bidrag till styrelsearbetet: Lång erfarenhet av att skapa tillväxt genom kundcentrering och data-driven marknadsföring på nordiska och globala företag. Fokus på personalisering av kundmötet, kundanskaffning, 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: 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

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 1 006



Johan Roos

Födelseår: 1968

Invald i styrelsen: 2020

Utskott: Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet, Ersättningsutskottet

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, Koncernekonomichef. 2001–2007 Hewlett-Packard Sweden, Ekonomidirektör. 1991–2001 PricewaterhouseCoopers Sverige, Auktoriserad revisor och regionpartner

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i SaveLend Group AB och Stabelo Group AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 8 856



Sofia Sundström

Födelseår: 1985

Invald i styrelsen: 2022

Utskott: IT-utskottet

Utbildning: Civilingenjör Industriell ekonomi, M.Sc., KTH i Stockholm

Bidrag till styrelsearbetet: Erfarenhet från att leda och effektivisera organisationer i snabbväxande bolag inom Fintech (speciellt produkt & utvecklingsteam och customer experience teams). Djup domänkunskap inom Open Banking och betalmarknaden. Bred erfarenhet av M&A och internationell expansion.

Relevant arbetslivserfarenhet: 2019–nuvarande Tink AB, varav 2019–2022 Vice President Connectivity samt Vice President Product Area Aggregation och 2022– Senior Vice President Connectivity & Platforms. 2016–2019 Bambora, varav 2016–2017 Head of Customer Experience & Operations, 2017–2019 Managing Director SMB Nordics och 2019 Managing Director Nordics. 2012–2015 Bain & Company, Managementkonsult

Övriga väsentliga uppdrag: Senior Vice President Connectivity & Platforms på Tink AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 2 539



Hans Toll

Födelseår: 1970

Invald i styrelsen: 2014

Utskott: Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet

Utbildning: Civilekonom M. Sc., Handelshögskolan i Stockholm

Bidrag till styrelsearbetet: 20 års erfarenhet från finanssektorn med ett brett kontaktnät. Stor förståelse för Avanzas operativa uppgifter och utmaningar efter sin tidigare roll som vice VD i Avanza Bank. Bakgrund som finansanalytiker och djup förståelse av och kunskap om den finansiella tjänstesektorn, de olika aktörerna och de finansiella instrumenten.

Relevant arbetslivserfarenhet: 2010–2013 Avanza Bank, Vice VD och Chef för Bank & Placeringar. 2002–2010 RAM One – Rational Asset Management AB, Portföljförvaltare. 1999–2002 Investor Trading AB, Analytiker. 1995–1999 Investor AB, Aktieanalytiker

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Bright Sunday AB, Styrelseledamot i Creaspac AB och WeMind AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 155 000



Leemon Wu

Födelseår: 1975

Invald i styrelsen: 2021

Utskott: –

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: Styrelseledamot Acast AB

Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2023: 12 160



Revisorer

KPMG AB

Huvudansvarig revisor:

Dan Beitner

Födelseår: 1974

Auktoriserad revisor

Ledning



Gunnar Olsson, tillförordnad VD, COO

Födelseår: 1972

Anställd: 2018

Utbildning: Civilekonom, Mittuniversitetet

Arbetslivserfarenhet: 2012–2018 Länsförsäkringar Bank AB, Affärsutvecklingschef och Produktchef. 2000–2012 SEB, Chef tredjepartsförsäljning och Affärsutvecklare. 1998–2000 PAR AB (Numera Bisnode), Account Manager

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Stock Republic AB

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 10 750

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 48 000



Peter Almqvist, CIO

Födelseår: 1975

Anställd: 2011

Utbildning: Civ. Ing. Informationsteknologi, Linköpings Tekniska Högskola

Arbetslivserfarenhet: 2011–2022 Avanza Bank AB, Driftschef. 2008–2010 Nasdaq, Projektledning och affärsutveckling inom den europeiska börsmarknaden. 2001–2007 OMX, Tekniskt ansvarig för drift och försäljning av börssystem

Övriga uppdrag: –

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 500

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 26 633



Jesper Bonnier, VD Avanza Fonder AB

Födelseår: 1974

Anställd: 2019

Utbildning: Ekonomiprogrammet, Linköpings Universitet och Mälardalens Högskola

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

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 500

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 21 026



Anna Casselblad, CFO

Födelseår: 1981

Anställd: 2012

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: 2012–2020 Avanza Bank AB, varav 2012–2017 Operativt ansvarig Compliance, 2016–2017 Gruppchef Compliance och 2017–2020 Head of Compliance. 2005–2012 PwC AB, Revisor inom finansiell sektor

Övriga uppdrag: –

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 2 750

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 31 005



Camilla Hedenfelt, HR-chef (CHRO)

Födelseår: 1968

Anställd: 2019

Utbildning: Fil. kand Personal- och arbetslivsfrågor, Stockholms Universitet

Arbetslivserfarenhet: 2016–2019 Orkla Care AB (Orkla ASA förvärvade Cederroth AB 2016), HR Director. 2014–2016 Cederroth AB, HR Director. 2012–2014 Swedish Match, HR Manager. 2007–2012 Orkla Brands Nordic (inom Orkla ASA), HR Manager

Övriga uppdrag: –

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 304

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 15 689



Anders Karlsson, Chief Product & Technology Officer (CPTO)

Födelseår: 1974

Anställd: 2023

Utbildning: Informations- & Medievetskap och Psykologi, Linköpings universitet

Arbetslivserfarenhet: 2018–2023 Klarna, Product Director. 2016–2018 Handelsbanken, Head of New Ventures. 2014–2016 Ecster, VD. 2007–2014 Handelsbanken, varav 2007–2011 Head of Business & IT Strategy; 2012–2014 VP Head of Products and Online Banking. 2006–2007 Acando, Senior Manager. 2001–2005 Nasdaq, varav 2001–2003, Technical Account Manager; 2003–2005 Head of User Experience and Business Solutions. 1998–2001 Suitcom AB Kebne AB, Informationsansvarig och Projektledare. 1996–1999 K-media, Grundare

Övriga uppdrag: –

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 0

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 10 885



**Åsa Mindus Söderlund, VD Försäkringsaktiebolaget
Avanza Pension**

Födelseår: 1965

Anställd: 2017

Utbildning: Civilekonom, 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 närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 334

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 21 446



Teresa Schechter, CLO

Födelseår: 1970

Anställd: 2006

Utbildning: Jur.kand, 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 närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 500

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 26 156



Sofia Svavar, Chef Kommunikation & IR, koncernansvarig CSR

Födelseår: 1972

Anställd: 2015

Utbildning: DIHM Affärskommunikation, IHM Business School samt Högre företagsekonomisk kurs/Ekonomichefsutbildning, FEI

Arbetslivserfarenhet: 2015–2022 Avanza Bank AB, Chef IR. 2009–2015 Swedbank AB, Investor Relations Manager. 2000–2009 Carnegie Investment Bank, Kommunikation och Investor Relations med ansvar för koncernens internkommunikation, varumärkesfrågor, extern hemsida och intranät.

Övriga uppdrag: –

Egna och närståendes innehav per den 31 december 2023:

Aktier: 15 999

Teckningsoptioner (antal motsvarande aktier): 17 356

Stockholm den 22 februari 2024

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

John Hedberg
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Sofia Sundström
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Gunnar Olsson
Tillförordnad 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 60–72 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. Upplýsningar 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 22 februari 2024

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458 med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2023. En bolagsstyrningsrapport återfinns skild från förvaltningsberättelsen på sidorna 60–72. 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 ingår, ett mediebolag redaktionellt oberoende från Avanza. 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 ett brett utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån. Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag samt driver på den långsiktiga utvecklingen av finansiella produkter och tjänster. Kunderna har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, helt utan fasta avgifter och till ett mycket lågt courtage. Avanza riktar sig primärt till privatsparare men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

Marknad och försäljning

Den svenska sparmarknaden uppgick till drygt 11 000 miljarder kronor per den sista december 2023, en ökning med 5 procent sedan utgången av 2022. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 3 procent till knappt 3 810 miljarder kronor.¹⁾ Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 18 procent och tjänstepensionskapitalet med drygt 27 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden avseende såväl sparkapital som nettoinflöde för

2023 ökade jämfört med utgången av 2022, främst till följd av ökningen inom aktier och fonder.

Marknadsandelar	2023 jan-dec	2022 jan-dec
<i>Sparmarknaden</i> ¹⁾		
Marknadsandel periodens utgång, %	7,1	6,4
Nettoinflöde, %	22,5	5,8
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>		
Premieinflöde, %	9,2	9,6
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, %	8,5	8,5

¹⁾ Marknadsandelen påverkades i fjärde kvartalet 2022 negativt av ett utflöde på 4,4 miljarder SEK kopplat till förvaltarffären.

Pensions- och försäkringsparandet, som är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av den svenska sparmarknaden, uppgick till knappt 5 120 miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden, där Avanza hade en marknadsandel på 1,5 (1,2) procent¹⁾, kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring. Den del som Avanza är verksam inom utgörs av fond- och depåförsäkringar utanför kollektivavtalad tjänstepension. Denna del uppgick till närmare 728 miljarder kronor och Avanzas marknadsandel per utgången av 2022 uppgick till 6,3 (5,8) procent, enligt statistik från Svensk försäkring.³⁾ Premieinflödet var 57 miljarder kronor, en ökning från 53 miljarder kronor förra året, vilket speglar stabiliteten i denna del av sparmarknaden. Avseende premieinflöden på den konkurrensutsatta pensions- och livmarknaden, inklusive kapitalförsäkring, minskade Avanzas marknadsandel till 9,2 procent. Minskningen beror framför allt på lägre inflöden till kapitalförsäkringar.¹⁾

Sveriges bolånemarknad per sista december 2023 avseende hushåll uppgick till drygt 4 070 miljarder kronor. Avanza erbjuder internt finansierade bolån till kunder inom Private Banking och är sedan 2018 även distributör av externa bolån, vilka erbjuds en bredare kundgrupp. Avanzas andel av den svenska bolånemarknaden, inklusive de externa bolånen var 0,8 (0,9) procent, minskningen hänförs till ökad konkurrens och amorteringar.

Data från Fondbolagens förening visade nettoinflöde uppgående till 67 miljarder kronor i fondmarknaden för helåret jämfört med föregående års nettoutflöde på 4 miljarder kronor. För Avanza ökade nettoinflödet till fonder och uppgick till närmare 24 miljarder kronor.⁴⁾

Även 2023 har präglats av krig, geopolitisk osäkerhet, inflation och räntehöjningar. Volatiliteten minskade jämfört med 2022 samtidigt som OMX Stockholm Gross Index ökade med närmare 19 procent. Osäkerheten på marknaden gav minskad handelsaktivitet och resulterade i att antalet transaktioner på Stockholmsbörsen och First North minskade med 26 procent och omsättningen med 18 procent jämfört med föregående år. Bland Avanzas kunder minskade antalet transaktioner med 19 procent och omsättningen med 28 procent på dessa handelplatser. För Avanzas del ökade marknadsandelen avseende transaktioner medan omsättning minskade, även om Avanza fortsatt var den klart största svenska aktören mätt i såväl antal avslut som omsättning.

Marknadsandelar	2023 jan-dec	2022 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>		
Antal avslut %	19,1	17,3
Omsättning, %	7,0	8,1
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>		
Nettosparande, %	35,2	NM

¹⁾ Statistik från Sparbarometern och Svensk försäkring per 2023-12-31.

²⁾ Statistik från SCB per 2023-12-31.

³⁾ Baserat på siffror från Svensk Försäkring per 2022-12-31.

⁴⁾ Baserat på siffror från Fondbolagens förening per 2023-12-31.

Styrräntan har höjts flera gånger under året med en första höjning i februari till 3 procent och sedan ytterligare i maj, juli och september för att avsluta året på 4 procent. Riksbankens prognos är att en åtstramande penningpolitik fortfarande är nödvändig för att inflationen ska stabiliseras nära målet, men flaggar samtidigt för att styrräntan troligen kommer sänkas tidigare än vad som indikerats. Mer information om marknadsförutsättningarna finns på sidorna 16–21.

Totalt ökade antalet kunder med 124 400 till 1 901 100 vid årets slut. Inom tjänstepension ökade antalet kunder med 17 000, vilket motsvarade en ökning med 11 procent till 165 300.

Kundernas sparkapital ökade under 2023 främst drivet av nettoinflöden, men även positiv värdeutveckling. Vid årets slut uppgick sparkapitalet till närmare 782 miljarder kronor, en ökning med 18 procent sedan årets början. Nettoinflödet till Avanza var 72,3 miljarder kronor, vilket var 207 procent högre än under 2022. Även fondkapitalet ökade. Inlåningens andel av sparkapitalet förändrades marginellt under året och låg vid årets slut på 14 procent. Andelen sparkapital placerat i tjänstepension ökade med 27 procent.

Utlåningen minskade med 8 procent, främst på grund av lägre extern bolånevolym som ett resultat av ökad konkurrens och amorteringar. Värdepapperskrediten låg kvar på drygt 8 miljarder kronor.

Nettoinflöde, MSEK	2023	2022	förändr %
Grunderbjudande	65 870	35 350	87
Private Banking	4 770	-11 500	-
Pro	1 660	-250	-
Nettoinflöde	72 300	23 600	207
Aktie-, fond- och sparkonton	62 100	18 560	236
Pensions- och försäkringskonton	10 200	5 040	101
varav kapitalförsäkring	3 510	1 760	99
varav tjänstepension	6 340	5 740	10
Nettoinflöde	72 300	23 600	207

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om annat inte anges)	2023-12-31	2022-12-31	förändr %
Grunderbjudande, st	1 865 590	1 741 530	7
Private Banking, st	31 900	31 700	1
Pro, st	3 610	3 470	4
Kunder, st	1 901 100	1 776 700	7
varav tjänstepensionskunder, st	165 300	148 300	11
Grunderbjudande	446 500	377 200	18
Private Banking	285 600	257 900	11
Pro	49 600	28 800	72
Sparkapital	781 700	663 900	18
Aktie-, fond- och sparkonton	559 600	476 200	18
Pensions- och försäkringskonton	222 100	187 700	18
varav kapitalförsäkring	147 400	127 800	15
varav tjänstepension	58 300	45 800	27
Sparkapital	781 700	663 900	18
Aktier, obligationer, derivat m m	432 500	377 700	15
Fonder	243 100	191 700	27
Inlåning	106 100	94 500	12
varav sparkonto	26 800	3 400	688
varav extern inlåning (Sparkonto+)	42 700	36 000	19
Sparkapital	781 700	663 900	18
Internt finansierad utlåning	19 600	19 300	2
varav värdepapperskrediter	8 100	8 040	1
varav bolån (Bolån PB)	11 500	11 200	3
Externa bolån (Bolån+)	20 300	24 100	-16
Utlåning	39 900	43 400	-8
Inlåning/Sparkapital, %	14	14	3
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	7	-21	-
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	19	-22	-

För definitioner se sidorna 134–135.

Information med anledning av Rysslands invasion av Ukraina

Rysslands invasion av Ukraina och medförda sanktioner har påverkat de finansiella marknaderna, och samtidigt resulterat i ökade geopolitiska spänningar. Härtill har det lett till en förhöjd hotbild mot systemkritisk infrastruktur, inklusive det finansiella systemet, vilket beaktas i Avanzas cybersäkerhetsarbete. Den finansiella effekten på Avanza är mycket begränsad och utan kreditförluster. Avanza har inga belåningsbara ryska eller ukrainska värdepapper och heller ingen annan exponering mot dessa länder. Inte heller Avanzas eget fondbolag har någon exponering mot Ryssland eller Ukraina. Vissa kunder har dock innehav i Rysslandsfonder på plattformen, vilka hanteras i enlighet med branschpraxis.

Säsongsvariationer

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

Affärsutveckling och investeringar

Avanzas erbjudande uppdateras och utvecklas löpande med nya funktioner och förbättringar. Till de större lanseringarna hör fem nya fonder inom vårt eget fondbolag. Genom Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest har våra kunder fått en unik möjlighet att ta del av ARK Investment Managements produkter som tidigare inte funnits tillgängliga på den svenska marknaden. Avanza Impact by Circulus och Avanza Healthcare by Samuelsson och Hult är våra första egna fonder klassade som mörkgröna, Artikel 9-fonder. Avanza Ränta Global och Avanza Ränta Kort ger våra kunder möjlighet att nyttja det högre ränteläget för att få avkastning med både längre och kortare sparhorisont, där Avanza Ränta Kort även är Sveriges billigaste korträntefond.

Vårt eget sparkonto öppnades i början av året upp för alla kunder, från att enbart ha varit tillgängligt för företagskunder som inte kunde ta del av vårt externa sparkontoerbjudande. Vi öppnade även upp möjligheten att månadsspara direkt till sparkontot, samt gjorde sparkontot valbart i nykundsföloendet för att förenkla för de kunder som inte vill spara i aktier eller fonder när marknadsläget varit osäkert. Vi lade även till Borgo som samarbetspartner inom det externa sparkontoerbjudandet.

Det har gjorts flera uppdateringar på aktiesidorna för att bättre möta behovet hos våra mer aktiva kunder. Den gamla aktiesidan är helt utbytt, vilket ger en mer skalbar lösning med mer fokus på nyutveckling. Aktieanalyser från Morningstar lades till på över 1 000 amerikanska och europeiska bolag, liksom blankningsdata och blankningshistorik för svenska aktier, samt för- och efterhandelskurser för amerikanska aktier. Genom samarbete med Quartr finns nu även tillgång till konferenssamtal, presentationer och kvartalsrapporter direkt via aktiesidorna.

För att underlätta hållbara investeringar lades det till hållbarhetsdata på aktiesidorna i form av information om hur jämställda bolagen är sett till könsfördelning, samt data kring hur bolagens intäkter bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och hur stor del som kommer från ifrågasatta branscher. Informationen inhämtas från bolagens årsredovisningar via Sustainalytics. För fonder utvecklades hållbarhetsdata till att inkludera information om fonden investerar mot något av FN:s hållbarhetsmål samt om fonden har hållbarhet i sina investeringar som uttalat fokus eller inte. Det är även möjligt att filtrera enligt dessa kriterier.

Som ett ytterligare sätt att öka motivationen att spara har funktionen Sparmål utvecklats med möjligheten att skapa gemensamma sparmål med familj och vänner genom en graf över den gemensamma värdeutvecklingen. Man har också möjlighet att visa specifika innehav för varandra.

Gårdslån lanserades i samarbete med Landshypotek, vilket möjliggör för våra kunder att ansöka digitalt om lån för lantbruksfastighet – något som efterfrågats av framför allt kunder inom Private Banking.

Det har även gjorts flera förbättringar av Pensionsjakten, vi har förbättrat filtreringen för fonder och ETF:er samt uppdaterat vår rutin för återbetalning av utländsk källskatt på pensions- och försäkringskonton. Nu betalas dragen källskatt tillbaka redan nästkommande år, i stället för som tidigare efter tre år. Dessutom återbetalades skatten för åren 2020, 2021 och 2022.

Läs mer på sidan 39.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 18 procent jämfört med 2022. Såväl rörelseintäkterna som rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade med en procentenhet till 67 procent. Avkastningen på eget kapital steg till 38 procent.

Rörelseintäkterna ökade med 16 procent, vilket var en följd av betydligt högre räntenetto. Även fondprovisionerna ökade. Courtagel- och valutaneffekten minskade, liksom övriga intäkter.

Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar, MSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Provisionsnetto ¹⁾	1 864	2 181	2 980	1 998	1 028
Räntenetto ¹⁾	1 574	789	321	283	165
Övriga intäkter	-1	3	0	67	1
Rörelsens intäkter	3 437	2 973	3 301	2 349	1 193
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-1 148	-1 031	-864	-763	-666
Resultat före kreditförluster	2 289	1 941	2 437	1 586	528
Kreditförluster, netto	3	-1	0	-4	0
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-6	-8
Rörelseresultat	2 292	1 940	2 437	1 576	520
Skatt	-310	-274	-390	-242	-73
Årets resultat	1 982	1 666	2 047	1 335	447

Balansräkningar, MSEK	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 630	4 915	2 939	1 428	1 340
Belåningsbara statsskuldssambindelser	4 698	802	2 523	245	-
Utlåning till kreditinstitut	2 599	2 052	2 508	2 272	1 766
Utlåning till allmänheten	19 583	19 259	20 300	16 287	13 106
Obligationer	31 195	31 789	25 854	25 572	19 782
Aktier och andelar	154	237	237	244	0
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	108
Tillgångar i försäkringsrörelsen	213 713	180 337	218 990	155 931	116 369
Övriga tillgångar	1 881	1 699	5 731	2 796	3 471
Summa tillgångar	282 453	241 091	279 082	204 775	155 942
Inlåning från allmänheten	61 728	54 308	53 659	43 987	36 400
Skulder i försäkringsrörelsen	213 715	180 339	218 992	155 933	116 370
Övriga skulder	1 178	1 493	1 732	1 683	1 127
Efterställda skulder	-	-	-	-	100
Eget kapital	5 832	4 951	4 700	3 172	1 945
Summa skulder och eget kapital	282 453	241 091	279 082	204 775	155 942

¹⁾ Intäkter avseende distribution av extern inlåning har flyttats från räntenetto till provisionsnetto. Historiska siffror har justerats.

För definitioner se sidorna 134–135.

Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag, forts.

Nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelsemarginal, %	67	65	74	67	44
Vinstmarginal, %	58	56	62	57	37
Resultat per aktie före utspädning, SEK	12,64	10,69	13,19	8,66	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	12,64	10,67	13,00	8,58	2,94
Avkastning på eget kapital, %	38	36	50	57	27
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,7	0,8	0,8	0,3
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,00	0,00	-0,03	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,48	0,42	0,47	0,51	0,34
Kostnad per sparkrona, %	0,16	0,15	0,12	0,17	0,19
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	2,9	3,8	5,8	4,4	1,9
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	134 900	161 100	234 300	163 100	70 600
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 200	4 260	5 930	4 600	2 250
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	510	610	1 040	570	180
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,108	0,104	0,114	0,111	0,100
Handelsdagar, st	249,0	251,0	250,5	250,0	248,0
Genomsnittligt antal anställda, st	654	622	560	478	429
Drifttillgänglighet plattform, %	99,8	99,9	99,9	99,9	99,9

Nyckeltal	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	37,09	31,61	30,21	20,47	12,65
Utdelning per aktie, SEK (2023; förslag) ¹⁾	11,50	7,50	9,20	3,80	2,30
Antal aktier, tusental	157 237	156 619	155 572	154 954	153 786
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	156 754	155 916	155 150	154 150	152 115
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	156 838	156 209	157 456	155 581	152 115
Börsvärde, MSEK	36 700	35 000	51 700	36 100	15 000
Börskurs, SEK	233,50	223,60	332,20	233,00	97,80
Antal anställda, st	661	635	603	510	445

¹⁾ Utdelning 2020 inkluderar efterutdelning.

För definitioner se sidorna 134–135.

Courtagenettet minskade med 24 procent, vilket var en följd av lägre kundaktivitet. Aktiviteten minskade inom samtliga kundsegment. Antalet courtagegenererande notor var 17 procent lägre, och den courtagegenererande omsättningen minskade med 25 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 10,8 (10,4) punkter.

Valutanettet minskade med 21 procent som en följd av lägre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper samt utländska fonder, vilka minskade med 20 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 3 procent till följd av 27 procent högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade från 30 till 28 punkter. Detta var en följd av en ökad andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till närmare 44 procent, att jämföra med strax under 40 procent ett år tidigare. Som en konsekvens minskade intäkten per fondkrona till 26,4 punkter i slutet av året.

Räntenettet ökade med 99 procent, främst som en följd av högre marknadsräntor och ökad avkastning på överskottslikviditeten. Även intäkterna från internt finansierad utlåning ökade, vilket var ett resultat av högre utlåningsräntor. Snitträntan på internt finansierad utlåning ökade till 4,12 (2,38) procent. Räntekostnaderna ökade som en följd av att Avanza införde ränta på merparten av kunders inlåning 1 januari 2023 samt introducerade eget sparkonto riktat mot samtliga kunder i februari 2023. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 737 (8) MSEK. Den årliga snitträntan på inlåning under 2023 uppgick till 1,21 procent. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 36 (44) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 10 procent. Främst minskade intäkterna från Avanza Markets på grund av lägre handelsaktivitet, medan intäkterna från Aktielånet och externa sparkonton ökade. Intäkterna från Avanza Markets uppgick till 142 (182) MSEK och för Aktielånet till 59 (46) MSEK.

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent till 1 148 MSEK, främst på grund av ökade personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade med 11 procent, som ett resultat av fler medarbetare och löneökningar om 4 procent. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 5 procent, i enlighet med bemanningsplanen för 2022 som stått fast även under 2023. Övriga kostnader ökade med 14 procent, vilket främst förklaras av högre kostnader för licenser samt handelsinformation. Avskrivningarna ökade på grund av helårseffekt av det nya backoffice-systemet.

Kostnaden per sparkrona ökade till 16 (15) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus kvarstår med en kostnad per sparkrona på maximalt 12 punkter över tid. De senaste dryga två åren har marknadsrörelserna haft en negativ inverkan på sparkapitalet, vilket påverkat nyckeltalet. Hög kostnadseffektivitet är alljämt prioriterat och gör Avanza motståndskraftig för olika marknadsförhållanden samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel.

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

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

Den effektiva skattesatsen minskade till 13,5 (14,1) procent som ett resultat av att en högre andel av intäkterna genererades i försäkringsbolaget, där merparten belastas med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

Risk- eller bankskatten, som infördes 2022 för kreditinstitut, träffar inte Avanza eftersom de sammanlagda skulderna i banken, vilka huvudsakligen består av inlåning från allmänheten, understiger tröskelvärdet på 150 miljarder.

Räntenettokänslighet

Styrräntan lämnades oförändrad på 4 procent i november. Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på överskottslikviditeten som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, i likvida medel hos Riksbanken samt systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Avanzas internt finansierade utlåning omfattas av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är direkt kopplad till styrräntan, men de senaste räntehöjningarna har skjutits upp några månader. Hälften av styrräntehöjningen från maj samt höjningen i juli slog igenom på bolånet 1 november. Styrräntehöjningen i september 2023, som sköts upp till februari 2024, kommer att skjutas ytterligare på framtiden. Räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Sedan 1 januari 2023 betalar Avanza ränta på

likvida medel på Aktie- och fondkonto, Investeringssparkonto samt Kapitalförsäkring. Inlåning på dessa konton, inklusive sparkontot som sedan februari är tillgängligt för samtliga kunder, utgör 93 procent av kunders totala inlåning exklusive externa inlåningskonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick per sista december till 26,8 miljarder kronor och räntan är oförändrad på 3,50 procent sedan september.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -210 och 650 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av året och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Framtidsutsikter

Hushållens förutsättningar för sparande har förändrats till följd av hög inflation och stigande räntor samtidigt som förståelsen för och behovet av sparande ökar i samhället. Som en följd av makroläget och börsturbulensen har dock marknadsaktiviteten minskat de senaste två åren. Det ekonomiska läget ställer krav på anpassningsförmåga och visar på vikten av en hållbar affärsmodell. Avanzas kundfokuserade företagskultur och moderna organisation är väl lämpad att parera, men också ta tillvara på, de möjligheter som förändrade marknadsförhållanden innebär och kan komma att innebära framöver.

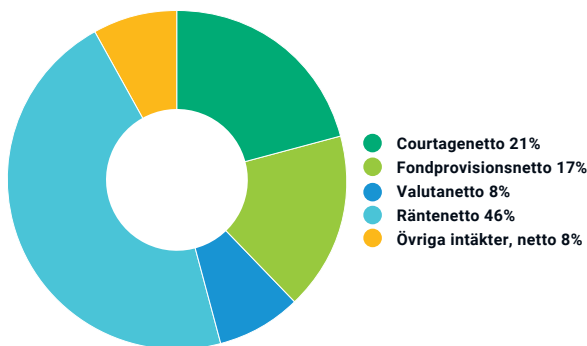
En stark spartradition och goda tillväxtpotentialer

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

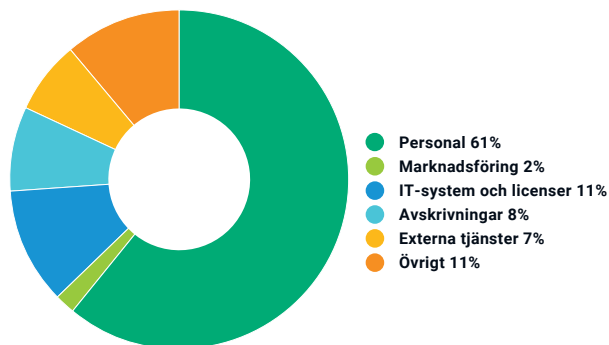
Ökat ansvar för den egna ekonomin

Individen väntas ta ett allt större ansvar för den egna ekonomin. Alla behöver en buffert som kan användas vid oförutsedda händelser och ett sparande behövs för livets alla faser. Behovet av privat

Fördelning av rörelseintäkter 2023



Fördelning av rörelsekostnader 2023



pensionssparande är stort och väntas förbli så, så länge pensions-systemet är utformat enligt dagens modell där kompensationsgraden beräknas sjunka kommande decennier. För individen innebär detta antingen att pensioneringen förskjuts eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Ett annat exempel är strukturen på bostadsmarknaden där närmare 80 procent av de som äger sin bostad har ett bostadslån. Med stigande bolåneräntor, inflation och reallönesänkningar ökar incitamenten att spara till kontantinsatsen. Det finns också ett stort spargap mellan kvinnor och män. Kvinnor sparar förhållandevis mindre och i högre utsträckning på sparkonto. Avanza arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande.

Digitalisering och ökad konkurrens

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

Nya regelverk och ökat konsumentskydd

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

Under flera år har Sveriges regering haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden, vilket gjorts genom en utvidgad flytträtt och begränsning av avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension. Samtidigt kvarstår komplicerade och administrativt tidskrävande processer kring själva flytten och mer arbete krävs för att skapa en

välfungerande och friare pensionsmarknad. Skulle flyttmarknaden förenklas har Avanza ett konkurrenskraftigt pensionserbjudande utan skalavgifter, en stor bredd av investeringsmöjligheter och en stark användarupplevelse.

ISK har sedan införandet 2012 blivit den populäraste kontoformen för investeringar i aktier och fonder. Införandet av kontoformen har förenklat sparande på börser och sänkt inträdesbarriären. Under slutet av 2023 lade regeringen fram ett förslag om en skattefri grundnivå på både ISK och Kapitalförsäkring om 300 000 kronor. En sådan skattefri grundnivå skulle ytterligare sänka barriärerna och väntas få en positiv inverkan på sparande. Det är fortsatt ovisst när förslaget kommer att drivas igenom.

Överföringar av tillgångar över generationer

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

Finansbranschens roll för en hållbar utveckling

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

Läs mer om Avanzas tillväxtpöjligheter och risker på den svenska sparmarknaden på sidorna 16–21. Läs mer om risker på sidorna 27 och 46–48.

Finansiell ställning

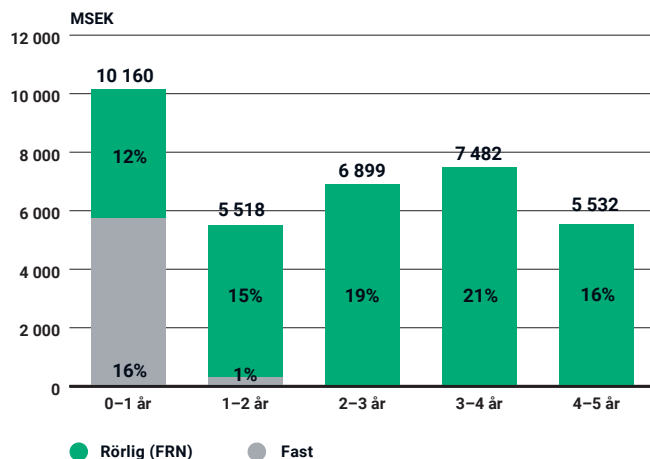
Såväl Avanzas kapital- som likviditetssituation är stark. Eget kapital uppgick till 5 832 (4 951) MSEK. Förändringen förklaras, förutom av årets resultat, av lämnad utdelning till aktieägarna om 1 175 MSEK, samt nyemission till följd av nyttjande av teckningsoptioner samt emission av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram för anställda.

Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Inlåningen ökade med 14 procent sedan årsskiftet och uppgick 31 december 2023 till 61,7 miljarder SEK. Ökningen var ett resultat av nettointflöden. Kunder fortsatte att nettoköpa värdepapper. Utlåning till allmänheten ökade med 2 procent under året och uppgick per 31 december 2023 till 19,6 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick vid årets slut till 41 procent och för värdepapperskrediten till 26 procent. Mellan 2001 och 2023 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 12 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år.

Överskottslikviditeten, som per den sista december uppgick till 47,8 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda bostadsobligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive Riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 4 procent av räntebärande värdepapper per 31 december 2023. 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. Avanzas obligationsinnehav har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid

är resultateffekten begränsad. Obligationernas upplupna anskaffningsvärde per utgången av kvartalet var 42 MSEK högre än det verkliga värdet. Av koncernens likvida medel på drygt 11,2 miljarder SEK vid årets utgång var 19 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

Förfallostruktur avseende räntebindningstid (MSEK)



Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för 2023 var -41 (-34) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av 2023 uppgick till 2 642 (1 981 per 31 december 2022) MSEK och likvida medel uppgick till 6 (6 per 31 december 2022) MSEK. Anticiperad utdelning från dotterbolag om 1 813 (1 205) MSEK har redovisats avseende 2023.

Utdelning avseende 2022 har i april 2023 efter beslut på årsstämman i mars lämnats till aktieägarna med 1 175 (1 431) MSEK.

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapportering är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden. I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. Hållbarhetsrapporten har granskats av revisorerna som lämnat

ett separat yttrande. Avanzas rapport har sammanställts med utgångspunkt i GRI Standards: Core option. Rapporten utgår även från GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar Avanza och dess dotterföretag och omfattningen framgår på sidan 128. För Avanzas rapportering i enlighet med artikel 8, Taxonomiförordningen (EU) 2020/852, se sidorna 49-57.

Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentligt negativ miljöpåverkan eller risk för kränkningar av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt, annat än i fondbolaget som har hållbarhetsaspekter implementerade i förvaltningen. Avanzas hållbarhetsarbete är decentraliserat och integrerat i verksamheten. Arbetet samordnas av bolagets hållbarhetsansvariga som även är ordförande i Avanzas hållbarhetskommitté. Styrelsen tillsammans med ledningen är ytterst ansvarig för att anta Avanzas hållbarhetsmål. Styrelsen antar årligen hållbarhetspolicy och uppförandekod. I Avanzas uppförandekod finns vägledning för medarbetare om affärsetik och hur Avanza upprätthåller rättvisa och lagliga affärsrelationer samt följer internationella och nationella uppförandekoder i branschen. Hållbarhetsupplysningarna fokuserar på frågor som bland annat rör samhällsnytta, sociala förhållanden, jämställdhet, personal och motverkande av korruption.

Föregående hållbarhetsrapport avsåg kalenderåret 2022 och publicerades den 24 februari 2023.

Mer information om Avanzas hållbarhetsarbete finns på sidorna 28-49 samt 126-129. Avanzas hållbarhetspolicy finns publicerad på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Medarbetare

Under 2023 hade koncernen i genomsnitt 654 (622) medarbetare varav 38 (37) procent var kvinnor. Genomsnittsåldern var 37 (36) år. Moderbolaget hade i genomsnitt 6 (5) anställda under året. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på Avanzas övergripande 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 2023 uppgick till 58 (58), vilket visar på fortsatt mycket högt medarbetarengagemang. Läs mer om Avanzas medarbetare på sidorna 33-37 och i not 8 Anställda och personalkostnader.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza har en konservativ syn på risk och strävar efter att hålla riskerna på låga nivåer. Avanzas verksamhet bedrivs digitalt med krav

på hög stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra informationstillgångar är centralt för att fortsatt förtjäna våra kunders förtroende. Avanzas finansiella risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker, är begränsade. Avanza strävar också efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt.

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

Ökade levnadskostnader riskerar att påverka hushållens möjligheter att spara. Om ett sådant förändrat sparmönster blir långvarigt riskerar det att slå hårt mot finanssektorn. I ett historiskt perspektiv har dock hushållens sparkvot alltid återhämtat sig. Stigande räntor påverkar avkastningen på Avanzas överskottslikviditet positivt, medan sjunkande räntor har motsatt effekt.

Den svenska finansmarknaden har under många år utvecklats starkt. Samtidigt har de senaste årens marknadsturbulens påverkat riskviljan negativt och därmed aktiviteten och investeringarna på börsen, vilket påverkat och påverkar Avanzas provisionsintäkter negativt. Minskad riskvilja tillsammans med högre inlåningsräntor kan också leda till att kapital flyttas från risktillgångar till sparkonton och värdepapper med lägre risk, och där Avanzas ersättning är lägre. Minskad riskvilja och högre räntor kan också påverka hushålls vilja att amortera, vilket sker. Härutöver har höjd styrränta resulterat i en stigande statslåneränta, vilken ligger till grund för beskattningen på ISK. Detta har inneburit att skatten de senaste åren har ökat från 0,375 procent till 1,086 procent. Skatten baseras på total volym på kontot samt insättningar. Kortsiktigt skulle detta kunna ha en avskräckande effekt för investeringar på börsen.

Osäkerhet på marknaden och förändrade makroekonomiska faktorer skulle också kunna påverka Avanzas kreditrisk och finansiella ställning. Under första kvartalet bröt bankoro ut i världen, efter bland annat bankkollapserna i USA samt UBS övertagande av Credit Suisse. Avanzas finansiella ställning skiljer sig markant från de banker som fick problem och riskerna bedöms inte ha ökat, läs mer under avsnittet Finansiell ställning ovan.

I maj kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning. Eftersom Avanza inte erbjuder rådgivning skulle framför allt affären med externa fonder och Avanza Markets träffas av ett sådant förbud. Än så länge är detta bara ett förslag, vilket ska förhandlas inom EU och implementeras i svensk lag – om det går så långt – vilket beräknas ta åtminstone några år. Avanza ser förslaget som beklagligt och inte för spararnas bästa och har bland annat inom ramen för Föreningen för Svensk Värdepappersmarknad motsatt sig förslaget. Det har även kommit ett kritiskt motförslag från EU-parlamentet.

Skulle förslaget ändå gå igenom har Avanza olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

EU planerar även att införa förbud att sälja orderflöden. Detta påverkar inte Avanza som inte säljer några orderflöden.

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

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 riskhantering återfinns på sidorna 27, 46–48 samt i not 34 Finansiella risker.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för Avanza Bank Holding AB (publ) beslutade den 30 mars 2023 att fastställa följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören, den vice verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning (koncernledningen) att gälla tills vidare.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsmodell bygger på stark kundtillväxt genom nöjda kunder, i kombination med en skalbar affärsmodell med låga kostnader och hög kostnadseffektivitet. 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 förtroende 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 investeringar, Utbilda och utmana, samt Hållbar organisation. Strävan är att skapa det bästa verktyget för kunder att lyckas med sin ekonomi. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se sidorna 9–10.

En framgångsrik implementering av Avanzas affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, förutsätter att Avanza kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Avanza kan erbjuda en marknadsmässig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en sådan ersättning.

Avanza har långsiktiga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner. 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.

Formerna av ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner.

För den verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettiofem (35) procent av den fasta kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst trettio (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 fem (5) procent av den fasta kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden för respektive ledande befattningshavare vara högst tolv (12) månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två (2) år för verkställande direktören. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för ett (1) år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från verkställande direktörens eller övriga ledande befattningshavares

sida får uppsägningstiden vara högst sex (6) månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda

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

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 ersättning 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 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 förtydliganden gjorts om bolagets strategi samt om lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för andra ledande befattningshavare än verkställande direktör.

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.

Styrelsen och verkställande ledning

Årsstämman den 30 mars 2023 beslutade att styrelsen ska bestå av tio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vid årsstämman 2023 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter. Härutöver valdes John Hedberg till ny styrelseledamot i

enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2023 av tio bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma.

Peter Strömberg, tidigare chef för Product & Tech avgick från koncernledningen i januari 2023, ersattes av Anders Karlsson som i juni tillträdde sin tjänst som Chief Product & Technology Officer (CPTO) och medlem i koncernledningen. Anders har en gedigen erfarenhet från finanssektorn.

Rikard Josefson meddelade i början av april styrelsen att han avser lämna Avanza som VD senast den sista juni 2024. I september offentliggjordes att Knut Frängsmyr utsetts till ny VD, men i november drogs ledningsprövningen för Knut tillbaka och anställningen avslutades. Gunnar Olsson utsågs 13 november till tillförordnad VD.

Mer information om Avanzas styrelse och verkställande ledning finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 60–72.

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 157 236 949. 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 2023 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 10,2 procent samt Creades AB med 10,1 procent.

Utestående optionsprogram omfattar 3 600 000 teckningsoptioner vilket motsvarar en utspädning på maximalt 2,2 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner var 2 775 542 vidareöverlåtna till personalen vid årets utgång.

Ytterligare information om Avanzaaktien återfinns på sidorna 25–26 och 60 samt i not 28 Eget kapital.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2023 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 2023 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2023.

Kapitalöverskott Finansiellt konglomerat, MSEK ¹⁾	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ³⁾	3 532	3 006
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 138	2 990
Total kapitalbas efter utdelning	6 670	5 996
Total kapitalbas före utdelning	8 478	7 171
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ³⁾	2 213	1 795
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 345	1 863
Totalt kapitalkrav	4 557	3 658
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital ²⁾	-532	-542
Överskott av kapital efter utdelning	1 580	1 796
Överskott av kapital före utdelning	3 388	2 971
Kapitalöverskott per aktie efter utdelning, SEK	10,05	11,47
Kapitalöverskott per aktie före utdelning, SEK	21,55	18,97

¹⁾ Kapitalöverskott för det Finansiella konglomeratet, se även not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

²⁾ Ej utdelningsbart solvenskapital (framtida vinster) = Solvenskapital – Solvenskapitalkrav.

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.

Kapitalöverskott bruttosoliditetsgrad, Konsoliderad situation, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	71 011	62 464
Primärkapital efter utdelning	3 574	3 402
Bruttosoliditetsgrad efter utdelning, %	5,0	5,5
Bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning ¹⁾ , %	3,5	3,9
Kapitalöverskott efter utdelning och bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning	1 089	966
Kapitalöverskott riskbaserat, Konsoliderad situation, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Total kapitalbas	3 574	3 402
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 156	1 040
Kombinerade buffertkravet	650	455
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹⁾	825	467
Pelare 2-vägledning	-	-
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 631	1 961
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	943	1 441

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

Kapitalplanering

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen.

Finansinspektionen meddelade i slutet av september resultatet av 2023 års översyn och utvärdering för Avanza. Pelare 2-vägledningen för bruttosoliditet sänktes från 0,9 till 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet höjdes från 3,6 till 5,7 procent. Avanza behöver därmed ha en total bruttosoliditet på 3,5 procent och ett totalt riskbaserat kapital på 18,2 procent. Beslutet innebär att det riskbaserade kapitalkravet kan komma att bli styrande för Avanzas kapitalisering, även om bruttosoliditetsgraden är ett mer känsligt mått för inlåningsfluktuationer. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent, inklusive utdelningsförslaget. Detta innebär att inlåningen kan öka med 31 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Ur ett kapitaleffektiviseringsperspektiv utvärderas Avanzas kapitalstruktur löpande med bland annat möjlighet att emittera övrigt primärkapital vid ett förbättrat marknadsläge.

Läs mer i not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Peter Almqvist, CIO och medlem i koncernledningen, har meddelat att han slutar på Avanza och lämnade sin plats i koncernledningen den 30 januari.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 11 april 2024 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst, överkursfond och reserv för verkligt värde enligt den fastställda balansräkningen, 2 563 516 557 SEK, ska disponeras så att 11,50 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 1 808 (1 175) MSEK och en utdelningsgrad om 91 (70) procent. Att jämföras med Avanzas utdelningspolicy där målet är 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 föreslagen vinstutdelning framgår i not 38 Förslag till vinstdisposition.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2023	2022
Provisionsintäkter	3, 4	2 176	2 512
Provisionskostnader	4	-311	-331
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	2 537	935
Övriga ränteintäkter	5	3	1
Räntekostnader	5, 10	-966	-147
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-1	-1
Övriga rörelseintäkter		0	4
Rörelsens intäkter		3 437	2 973
Allmänna administrationskostnader	7-9	-1 007	-900
Av- och nedskrivningar	10, 22-23	-88	-81
Övriga rörelsekostnader	11	-53	-50
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-1 148	-1 031
Resultat före kreditförluster		2 289	1 941
Kreditförluster, netto	12	3	-1
Rörelseresultat		2 292	1 940
Resultat före skatt		2 292	1 940
Skatt på årets resultat	14	-310	-274
Årets resultat¹⁾		1 982	1 666
Resultat per aktie före utspädning, SEK	15	12,64	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	15	12,64	10,67

¹⁾ Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	2023	2022
Årets resultat		1 982	1 666
Poster som skall återföras till resultatet			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	6	58	-116
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		-12	24
Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändringar av aktier och andelar	20	-99	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar		-	-
Övrigt totalresultat efter skatt		-53	-92
Totalresultat efter skatt¹⁾		1 929	1 574

¹⁾ Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar	30–32		
Tillgodohavanden hos centralbanker	16	8 630	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser	17	4 698	802
Utlåning till kreditinstitut	16	2 599	2 052
Utlåning till allmänheten	18	19 583	19 259
Obligationer	19	31 195	31 789
Aktier och andelar	20	154	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	21	213 713	180 337
Immateriella anläggningstillgångar	22	87	107
Nyttjanderättstillgångar	10	96	87
Materiella anläggningstillgångar	23	58	60
Övriga tillgångar	14, 24	774	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	866	608
Summa tillgångar		282 453	241 091
Skulder och eget kapital			
Skulder	30–32		
Inlåning från allmänheten	16	61 728	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen	21	213 715	180 339
Leasingskulder	10	92	83
Övriga skulder	14, 26	922	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	164	150
Summa skulder		276 621	236 140
Eget kapital	28		
Aktiekapital		79	78
Övrigt tillskjutet kapital		701	579
Reserv för verkligt värde		12	65
Balanserade vinstmedel		5 041	4 229
Summa eget kapital		5 832	4 951
Summa skulder och eget kapital		282 453	241 091

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Eget kapital 2021-12-31	78	477	157	3 989	4 700
Årets resultat	–	–	–	1 666	1 666
Övrigt totalresultat	–	–	–92	–	–92
Totalresultat	–	–	–92	1 666	1 574
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 431	–1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	90	–	5	96
Emission av teckningsoptioner	–	12	–	–	12
Eget kapital 2022-12-31	78	579	65	4 229	4 951
Årets resultat	–	–	–	1 982	1 982
Övrigt totalresultat	–	–	–53	–	–53
Totalresultat	–	–	–53	1 982	1 929
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 175	–1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	114	–	–	115
Emission av teckningsoptioner	–	8	–	4	13
Eget kapital 2023-12-31	79	701	12	5 041	5 832

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

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		2 292	1 940
varav inbetalda räntor		2 540	935
varav utbetalda räntor		-966	-147
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	10, 22-23	88	81
Räntekostnad på leasingsskulder	10	2	2
Realisationsresultat		0	-
Betald inkomstskatt		-137	3 751
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		2 245	5 774
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	32	6	393
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-323	1 041
Ökning (-) / minskning (+) av aktier och andelar		99	0
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		-434	-10
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning från allmänheten		7 420	649
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		-270	-196
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		6 497	1 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8 743	7 649
Investeringsverksamheten			
Förvärv och avyttringar av belåningsbara statsskuldförbindelser		-3 897	1 721
Förvärv och avyttringar av immateriella anläggningstillgångar	22	-	-17
Förvärv och avyttringar av materiella anläggningstillgångar	23	-24	-27
Förvärv av aktier och andelar		-15	-
Förvärv och avyttringar av obligationer		553	-6 052
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 383	-4 374

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

MSEK	Not	2023	2022
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasingsskulder		-43	-40
Utdelning kontant		-1 175	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		115	96
Emission av teckningsoptioner		13	12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 091	-1 363
Årets kassaflöde		4 269	1 912
Likvida medel vid årets början		6 942	5 030
Likvida medel vid årets slut		11 211	6 942
Förändring		4 269	1 912
Sammanställning av likvida medel, MSEK		2023-12-31	2022-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker		8 630	4 915
Utlåning till kreditinstitut		2 599	2 052
Ställda säkerheter i likvida medel		-19	-25
Summa		11 211	6 942

Se not 2 Redovisningsprinciper där grunderna för upprättande av koncernens kassaflödesanalys framgår.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2023	2022
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	8–9	-31	-21
Övriga rörelsekostnader		-10	-13
Rörelseresultat		-41	-34
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	13	1 813	1 205
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	0
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 774	1 171
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		62	80
Lämnade koncernbidrag		-13	-5
Resultat före skatt		1 823	1 245
Skatt på årets resultat	14	-2	-8
Årets resultat		1 820	1 237

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2023	2022
Årets resultat	1 820	1 237
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-99	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-99	-
Totalresultat efter skatt	1 721	1 237

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i koncernföretag	29	444	426
Aktier och andelar i övriga företag		138	237
Summa anläggningstillgångar		582	663
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		2 053	1 321
Aktuell skattefordran		10	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	3
Summa kortfristiga fordringar		2 066	1 331
Kassa och bank		6	6
Summa omsättningstillgångar		2 072	1 337
Summa tillgångar		2 653	2 000
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	28		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		79	78
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		660	546
Reserv för verkligt värde		45	144
Balanserade vinstmedel		1 859	1 213
Summa eget kapital		2 642	1 981
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1	0
Skulder till koncernföretag		0	-
Skatteskuld		-	11
Övriga skulder		1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10	7
Summa kortfristiga skulder		11	19
Summa eget kapital och skulder		2 653	2 000

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkurs- fond	Reserv för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2021-12-31	78	450	144	1 408	2 080
Årets resultat	-	-	-	1 237	1 237
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	1 237	1 237
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 431	-1 431
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	1	95	-	-	96
Eget kapital 2022-12-31	78	546	144	1 213	1 981
Årets resultat	-	-	-	1 820	1 820
Årets övriga totalresultat	-	-	-99	-	-99
Årets totalresultat	-	-	-99	1 820	1 721
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 175	-1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	114	-	-	115
Eget kapital 2023-12-31	79	660	45	1 859	2 642

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 823	1 245
varav inbetalda räntor	2	0
varav utbetalda räntor	-1	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Anteiciperad utdelning	-1 813	-1 205
Betald inkomstskatt	-15	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-6	24
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar	1 081	1 311
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	4	1
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 085	1 312
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 079	1 336
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Utdelning kontant	-1 175	-1 431
Nyemission (genom utnyttjade av teckningsoptioner)	115	96
Lämnat aktieägartillskott	-18	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 078	-1 336
Årets kassaflöde	1	0
Likvida medel vid årets början	6	5
Likvida medel vid årets slut	6	6
Förändring	1	0

Noter

Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) org.nr. 556274-8458 är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap som innefattar bolag med ett börsvärde på över 1 miljard euro. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2023–31 december 2023 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnt 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 2023 godkändes av styrelsen och tillförordnade verkställande direktören den 22 februari 2024. Koncernredovisning och årsredovisning fastställs av årsstämman den 11 april 2024.

Not 2 Redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder 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 miljontal. 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 2023 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 och tolkningar

Nedan redovisas enbart sådana IFRS och tolkningar som bedöms vara relevanta för Avanzas koncernredovisning.

Under 2023 införda IFRS och tolkningar

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

För räkenskapsår som inleds den 1 januari 2023 gäller uppdaterade regler i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Syftet med de nya reglerna är att företag ska lämna företagsspecifik information om de redovisningsprinciper som tillämpas. Avanzas redovisningsprinciper har delvis omarbetats med utgångspunkt i att en användare av de finansiella rapporterna är insatt i, eller har tillgång till, IFRS. Upplýsningar kopplade till redovisningsprinciper för poster som inte förekommer i Avanzas finansiella rapporter, eller är oväsentliga, har tagits bort då användare av de finansiella rapporterna inte anses ha nytta av dem.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17, som trädde i kraft 1 januari 2023 ersatte IFRS 4 och medför betydande förändringar för de bolag som ska tillämpa IFRS 17. Avanza träffas inte av IFRS 17. Samtliga avtal inom Avanzas försäkringsrörelse klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9.

I övrigt har inga nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2023 bedömts ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

IFRS och tolkningar som ska tillämpas under 2024 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2024 eller senare förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernen och de beskrivs därmed inte här.

(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 kundvolyml 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 och långfristiga skulder i moderbolaget och Avanzakoncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

(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.

I enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv har förvärvsmetoden använts för redovisning av koncernens rörelseförvärv.

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).

Not 2, forts.

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 valutaväxlingar relaterade till kundens handel i värdepapper och fonder noterade i annan valuta än svenska kronor. Övriga provisioner avser huvudsakligen ersättning vid förmedling av värdepapper i samband med företagshändelser, vid försäljning av strukturerade produkter samt diverse distributionsintäkter. Övriga provisioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktioner.

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 eget kapitalinstrument 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 av aktier och andelar samt räntebärande värdepapper som innehas som ett led i försäkringsrörelsen. Räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen är tillgångar som används för skuldtäckning 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 ("fair value option") och har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen 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 belåningsbara statskultsförbindelser och säkerställda obligationer samt, till en mindre del, stats-, kommun- och regionsobligationer vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. I denna kategori ingår även tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, fondlikvidfordringar, skattefordringar, kundfordringar 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

Not 2, forts.

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 reserv för verkligt värde i det egna kapitalet. I samband med en försäljning görs en omklassificering från reserv 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 främst av en portfölj med säkerställda obligationer, till en mindre del 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 värdeförändring 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, fondlikvidskulder, skatteskulder, leverantörsskulder och övriga skulder.

Nedskrivningar enligt IFRS 9

Alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat omfattas av prövningen av nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen baseras på en modell för förväntade kreditförluster. Avanza delar in de tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring enligt 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 prövas för nedskrivning på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en kollektiv bedömning. Till detta kopplas framåtblickande scenarier där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna, se nedan under avsnittet Makroanalys. Avanzas definition av fallissemang är en exponering som hamnat i kategori 3.

Nedskrivning 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 senaste 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 nedskrivningen 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.

Nedskrivning 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. Portföljerna 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 då portföljerna 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 förändras om portföljernas struktur förändras.

Not 2, forts.

Makroanalys

Makrosenarioarbetet 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 basscenarioet, 15 procents vikt för det positiva scenariot samt 15 procents vikt för det negativa scenariot.

I IFRS 9-modellen används även framåtblickande makroekonomiska faktorer som revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på förväntade kreditförluster (ECL) genomförs. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är sannolikhet för ett kraftigt prisfall på börserna, 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. 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 leasingskulden. 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.

Förtbetalda anskaffningskostnader försäkringsrörelsen

Avanza aktiverar inga anskaffningskostnader och har därmed inga förtbetalda anskaffningskostnader, även kallade DAC (Deferred Acquisition 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 värderas 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 försäkringsavsättningar 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 försäk-

Not 2, forts.

rade 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 företagens resultat och framtida kassaflöde.

Skuld avseende reserv för oreglerade skador är beräknad på aktuariella 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 anställda är garanterad en viss förbestämd pension, beror värdet på pensionen för den anställda på hur stora premier som har betalats in samt vilken avkastning placeringarna har genererat.

(q) Skatter

Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt. Inkomstskatter utgörs enligt IAS 12 Inkomstskatter av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värdningen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

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.

Avanzas åtaganden avser beviljade men ej utbetalda bolån.

(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, maximalt 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 och uttalanden 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. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition, oavsett om koncernbidraget är lämnat eller erhållit.

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

Not 3 Intäkter från avtal med kunder

MSEK – Koncernen	2023	2022
Handel med courtagegenererande värdepapper	1 125	1 438
Fondsparande	639	635
Företagstjänster	16	11
Övriga provisionsintäkter	395	429
Summa	2 176	2 512
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>		
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	2 176	2 512
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–
Summa	2 176	2 512

Avanzas kunder utgörs främst av privatsparare i Sverige, företagskunder samt samarbetspartners inom tredjepartsområdet. Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 288 (365) 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 2023 genererat ett courtage på 2,3 (2,1) MSEK respektive ränteintäkt om 4,0 (2,7) MSEK. Den största kunden inom kategorin företagstjänster har genererat en intäkt om 10,9 (1,5) 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 2023 erhöll Avanza en intäkt om 57,2 (54,0) MSEK.

All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänförs till Sverige.

Not 4 Provisionsnetto

MSEK – Koncernen	2023	2022
Courtage, brutto	862	1 111
Fondprovisioner	615	596
Valutaintäkter	288	365
Övriga provisioner ¹⁾	412	439
Provisionsintäkter	2 176	2 512
Transaktionskostnader ²⁾	–138	–156
Betalningsförmedlingsprovisioner	–94	–91
Övriga provisionskostnader ³⁾	–80	–84
Provisionskostnader	–311	–331
Provisionsnetto	1 864	2 181

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

²⁾ Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

³⁾ Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster.

Not 5 Räntenetto

MSEK – Koncernen	2023	2022
Ränteintäkter		
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	389	86
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	986	558
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	1 162	290
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	2 537	935
<i>Övriga ränteintäkter</i>		
Övriga ränteintäkter	3	1
Summa övriga ränteintäkter	3	1
Summa ränteintäkter	2 540	936
Räntekostnader		
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	–6
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	–922	–94
Räntekostnader på leasingskulder	–2	–2
Övriga räntekostnader	–42	–45
Summa räntekostnader	–966	–147
Räntenetto	1 574	789

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 4,1 (2,3) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från kon-ton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 1,2 (0,0) 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.

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MSEK – Koncernen	2023	2022
Realiserat resultat avseende aktier m.m.	-1	1
Valutakursförändring	0	-2
Värdeförändringar av tillgångar i försäkringsrörelsen	20 779	-46 700
Värdeförändringar av skulder i försäkringsrörelsen	-20 779	46 700
Summa	-1	-1
Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	20 777	-46 699
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-20 779	46 700
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0	-2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-41	-116
Summa	-42	-117

Not 7 Allmänna administrationskostnader

MSEK – Koncernen	2023	2022
Personalkostnader	-704	-636
Köpta konsulttjänster	-82	-83
Marknadsinformationskostnader	-79	-63
Övriga allmänna administrationskostnader	-143	-118
Summa	-1 007	-900

Not 8 Anställda och personalkostnader

MSEK – Koncernen	2023	2022
Löner och andra ersättningar	-467	-421
Pensionskostnader	-64	-58
Socialförsäkringsavgifter	-145	-130
Andra personalkostnader	-28	-27
Summa personalkostnader	-704	-636

Not 8, forts.

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 661 (635) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner.

Tjänstepension genom avgiftsbestämda pensionsplaner, erhålls för alla anställda över 25 år. Pensionskostnader avser huvudsakligen tjänstepensions- och sjukförsäkringspremier.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

MSEK	2023		2022	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Koncernen	467	209	421	188
		(64)		(58)
varav styrelse och ledande befattningshavare	33	19	32	18
		(8)		(8)
Moderbolaget	20	8	15	6
		(4)		(3)
varav styrelse och VD	9	5	9	4
		(2)		(2)

Medelantalet anställda	2023		2022	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	6	2	5	2
Dotterbolag	648	406	618	391
Summa	654	408	622	393

2023 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	540	-	-	540
Styrelseledamöter	4 850	-	-	4 850
Verkställande direktör	8 857	-	3 462	12 318
Vice verkställande direktör	2 755	-	710	3 465
Övriga ledande befattningshavare	16 478	-	4 162	20 640
Summa	33 479	-	8 334	41 813

2022 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	481	-	-	481
Styrelseledamöter	4 367	-	-	4 367
Verkställande direktör	8 215	-	3 161	11 376
Vice verkställande direktör	2 953	-	815	3 768
Övriga ledande befattningshavare	15 578	-	4 125	19 703
Summa	31 593	-	8 102	39 695

Not 8, forts.

TSEK – Moderbolaget	2023		2022	
	Styrelse- arvode	Övrig ersättning	Styrelse- arvode	Övrig ersättning
Sven Hagströmer	540	–	481	–
Magnus Dybeck	446	–	425	–
Catharina Eklöf	537	–	519	–
Jonas Hagströmer	516	–	528	–
John Hedberg	333	–	–	–
Linda Hellström	490	–	359	–
Johan Roos	846	–	796	–
Sofia Sundström	532	–	359	–
Hans Toll	660	–	633	–
Leemon Wu	490	–	474	–
Viktor Fritzen	–	–	140	–
Mattias Miksche	–	–	137	–
Summa	5 390	–	4 848	–

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ) består av 10 (9) personer varav 6 (5) personer är män. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2023. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

Information angående ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och ytterligare 8 (9) personer som innehar ledande befattningar. Tillsammans utgör de koncernledningen. Ledande befattningshavare i koncernen uppgick per utgående av året till 9 (10) personer varav 4 (5) är män.

Ersättning till ledande befattningshavare under verksamhetsåret

Ersättning till verkställande direktören och övriga 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 ersättning som inte har förfallit till betalning. Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2023 har beretts av styrelsens ersättningsutskott och beslutats av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses de åtta personer som under året tillsammans med verkställande direktören utgjort koncernledning. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång se sidorna 70–71. För verkställande direktör gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag som motsvarar 12 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Inga avtal föreligger avseende avgångsvederlag för övriga ledande befattningshavare. 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 optionsprogram som beslutades på den ordinarie bolagsstämman den 30 mars 2021. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen är marknadsmässig.

Uppgifter om företagets ersättningspolicy finns tillgänglig på avanza.se/ir.

Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 2021-2024	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån 2023-12-31
Verkställande direktör		10 260	180	180	–
Övriga ledande befattningshavare		35 330	620	620	–
Summa		45 590	800	800	–

Delprogram 2022-2025	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån 2023-12-31
Verkställande direktör		21 050	205	205	–
Övriga ledande befattningshavare		68 180	663	663	–
Summa		89 230	867	867	–

Delprogram 2023-2026	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	TSEK	Antal	Värde ¹⁾	Förvärvspris	Förmån 2023-12-31
Verkställande direktör		16 690	230	230	–
Övriga ledande befattningshavare		66 686	919	919	–
Summa		83 376	1 149	1 149	–

¹⁾ Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt.

Delprogrammen har förvärvats till marknadspris under augusti 2021, augusti 2022 respektive augusti 2023. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell, se not 28 Eget kapital där även löptider och lösenkurs framgår.

Not 9 Arvode och ersättning till revisorer

TSEK – Koncernen	2023	2022
KPMG		
Revisionsuppdraget	-3 465	-3 142
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-622	-662
Skatterådgivning	-247	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-4 333	-3 805
TSEK – Moderbolaget	2023	2022
KPMG		
Revisionsuppdraget	-774	-769
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-24	-48
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-798	-816

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisning och bokföring, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt 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.

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 har under 2023 förlängts vilket är beaktat i nyttjanderättstillgångar och leasingkulder per 2023-12-31. Utöver detta har det inte förekommit några tillkommande nyttjanderättstillgångar, gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar i räntenivåer under 2023. Indexuppräknings för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingkulder per 2023-12-31.

Nyttjanderättstillgångar

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Nyttjanderättstillgångar vid årets ingång	87	120
Förlängt hyresavtal	40	-
Avskrivningar under året	-41	-37
Nedskrivningar under året	-	-
Indexuppräknings	10	4
Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång	96	87

Leasingkulder

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Kortfristiga skulder	0	0
Långfristiga skulder	92	83
Summa	92	83

För löptidsanalys av leasingkulder, se not 34 Finansiella risker i avsnittet om Likviditetsrisker.

Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16

MSEK – Koncernen	2023	2022
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-41	-37
Nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-	-
Ränta på leasingkulder	-2	-2
Summa	-43	-39

Övriga leasingavtal

Koncernen leasar även maskiner och IT-utrustning med leasingperioder på ett till tre år. Dessa leasingavtal är korttidsleasingavtal och/eller leasar av lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för dessa leasingavtal.

Not 11 Övriga rörelsekostnader

MSEK – Koncernen	2023	2022
Marknadsföringskostnader	-28	-28
Övriga rörelsekostnader	-24	-22
Summa	-53	-50

Not 12 Kreditförluster, netto

MSEK – Koncernen	2023	2022
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	0	-1
Årets nedskrivning avseende förväntade kreditförluster	3	0
Summa	3	-1

För mer information om Avanzas hantering av kreditförluster, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i), not 18 Utlåning till allmänheten och not 34 Finansiella risker.

Not 13 Resultat från andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2023	2022
Utdelning från koncernföretag	-	-
Anticiperad utdelning från koncernföretag	1 813	1 205
Summa	1 813	1 205

Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
MSEK				
<i>Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Periodens skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	-310	-274	-2	-8
Summa aktuell skatt	-310	-274	-2	-8
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</i>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0	-	-
Summa uppskjuten skatt	0	0	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-310	-274	-2	-8
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	2 292	1 940	1 823	1 245
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Ej avdragsgilla kostnader	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	0,0%	-20,5%	-19,9%
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	-7,2%	-6,6%	-	-
Övrigt	0,0%	0,0%	-	-
Effektiv skatt	13,5%	14,1%	0,1%	0,7%

Uppskjuten skatt i temporära skillnader

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Uppskjuten skattefordran		1
Uppskjuten skatteskuld		-
Netto	1	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. Det finns inga underskottsavdrag i koncernen.

Not 15 Resultat per aktie

Koncernen	2023	2022
Resultat per aktie före utspädning, SEK	12,64	10,69
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	12,64	10,67
Årets resultat efter skatt som tillfaller moderbolagets aktieägare, MSEK	1 982	1 666
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	156 753 717	155 916 066
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	156 837 612	156 208 550
Utestående antal aktier före utspädning	157 236 949	156 619 027
Utestående antal aktier efter utspädning	157 362 705	156 994 168
Antal aktier vid full utspädning	160 836 949	161 269 027

Avanzas utestående optionsprogram omfattar 3 600 000 aktier, vilket vid fullt utnyttjande skulle motsvara en utspädnings-effekt om maximalt 2,2 procent. Av dessa teckningsoptioner är 2 775 542 vidareöverlättna till personalen vilket motsvarar en utspädnings-effekt på 1,7 procent om programmet går till lösen.

Optionsprogrammet är uppdelat på tre program vilka var och ett löper under tre år: 2021–2024 vars lösenkurs är 380,47 SEK per aktie och 2022–2025 vars lösenkurs är 209,03 SEK per aktie och 2023-2026 vars lösenkurs är 258,95 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 31 december 2023 var 231,20 SEK. För mer information, se not 28 Eget kapital.

Not 16 Klientmedel

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per 31 december 2023 till 716 (1 667) MSEK, varav klientmedel hos Riksbanken – (-) MSEK, vilka redovisats netto mot klientmedelskulder om 716 (1 667) MSEK.

Not 17 Belåningsbara statsskuldförbindelser

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Belåningsbara statspapper	4 698	802
Summa	4 698	802

Not 18 Utlåning till allmänheten

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Värdepapperskredit	8 096	8 037
Bolån	11 486	11 222
varav med säkerhet i villor	7 967	7 660
varav med säkerhet i bostadsrätter	3 519	3 562
Summa	19 583	19 259

All utlåning till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder. Avanza erbjuder inte några privatlån. Avseende bolån hade 12 809 (13 081) MSEK beviljats per den 31 december 2023 varav åtagande för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 319 (1 853) MSEK. Det finns inga åtaganden för outnyttjade värdepapperskrediter.

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 2023 uppgick den ackumulerade reserven för förväntade kreditförluster till 6 (9) MSEK motsvarande endast 0,03 (0,05) procent av utlåningen. Förväntade kreditförluster beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Under slutet av året gjordes en översyn av parametrarna i modellerna för förväntade kreditförluster, med följden att avsättningen för förväntade kreditförluster minskade. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat årets resultat med 3 MSEK. Se även not 34 Finansiella risker avsnitt IFRS 9 och förväntade kreditförluster samt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument avsnitt Nedskrivning utlåning till allmänheten.

Reserv för förväntade kreditförluster

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Reserv vid årets början	-9	-9
Reservering för förväntade förluster	3	0
Reserv vid årets slut	-6	-9
Reserveringsgrad vid årets slut	0,03%	0,05%

Not 18, forts.

2023-12-31		
MSEK – Koncernen	Utlåning ¹⁾	Reservering
Bolån		
Kategori 1	10 873	-2
Kategori 2	606	-2
Kategori 3	11	0
Summa	11 490	-4
Reserveringsgrad		0,03%
Värdepapperskredit		
Kategori 1	8 096	-1
Kategori 2	0	0
Kategori 3	2	-1
Summa	8 099	-2
Reserveringsgrad		0,03%

¹⁾ Upplupet anskaffningsvärde exklusive kreditförluster.

2022-12-31		
MSEK – Koncernen	Utlåning ¹⁾	Reservering
Bolån		
Kategori 1	10 273	-2
Kategori 2	942	-4
Kategori 3	13	0
Summa	11 228	-6
Reserveringsgrad		0,05%
Värdepapperskredit		
Kategori 1	8 013	-3
Kategori 2	1	0
Kategori 3	26	-1
Summa	8 041	-4
Reserveringsgrad		0,05%

¹⁾ Upplupet anskaffningsvärde exklusive kreditförluster.**Not 19 Obligationer**

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Emitterade av offentliga organ	3 028	1 714
Emitterade av andra låntagare	28 168	30 076
Summa	31 195	31 789
MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Obligationer, noterade	31 195	31 789
Obligationer, onoterade	-	-
Summa	31 195	31 789

Per den 31 december 2023 värderades 75,0 (73,4) procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 25,0 (26,6) procent till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2023 var obligationer om 2 765 MSEK (3 401) 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 Nedskrivning likviditetsportfölj.

Not 20 Aktier och andelar

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Aktier och andelar, noterade	1	0
Aktier och andelar, onoterade	153	237
Summa	154	237

Onoterade innehav per den 31 december 2023 avser Stabelo Group AB och Stock Republic AB. Per den 31 december 2022 avser siffran enbart Stabelo Group AB.

Not 21 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
<i>Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen</i>		
Aktier och andelar	199 046	163 298
Räntebärande värdepapper	4 145	2 787
Likvida medel	10 523	14 253
Summa	213 713	180 337
<i>Finansiella skulder i försäkringsrörelsen</i>		
Livförsäkringsavsättning	105	5
Oreglerade skador	2	2
Fondförsäkringsåtaganden	2 664	444
Villkorad återbäring	210 943	179 888
Summa	213 715	180 339

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, realiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.

Not 22 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Goodwill		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	26	26
Vid årets utgång	26	26
<i>Nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-3	-3
Vid årets utgång	-3	-3
Redovisat värde vid årets utgång	23	23
Övriga immateriella tillgångar		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	165	148
Årets investeringar	-	17
Årets utrangeringar	-12	-
Vid årets utgång	153	165
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-80	-63
Årets avskrivningar	-21	-17
Årets utrangeringar	12	-
Vid årets utgång	-89	-80
Redovisat värde vid årets utgång	64	85
Summa immateriella anläggningstillgångar	87	107

Goodwill i koncernen om 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 samt utgifter relaterat till ett nytt backoffice-system om 64 MSEK vilka upparbetats under 2020–2022. 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.

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
<i>Anskaffningsvärden</i>		
Vid årets ingång	212	186
Årets investeringar	24	27
Årets utrangeringar	-69	-
Vid årets utgång	168	212
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-152	-125
Årets avskrivningar	-27	-27
Årets utrangeringar	69	-
Vid årets utgång	-110	-152
Redovisat värde vid årets utgång	58	60

Not 24 Övriga tillgångar

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordringar	379	434
Aktuell skattefordran	105	331
Uppskjuten skattefordran	9	21
Övrigt	282	51
Summa	774	837

Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder presenteras netto i balansräkningen under Övriga tillgångar respektive Övriga skulder. För fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder finns det en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen mot samma motpart. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen. Nedanstående tabell beskriver de balansposter som är underlag för nettoredovisning.

2023-12-31			
MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	3 130	-2 751	379
Fondlikvidskulder	2 952	-2 751	201

2022-12-31			
MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	2 744	-2 310	434
Fondlikvidskulder	2 813	-2 310	503

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda kostnader	117	124
Upplupna intäkter	749	484
Summa	866	608

Not 26 Övriga skulder

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Momsavräkning	6	6
Fondlikvidskulder	201	503
Leverantörsskulder	35	20
Aktuell skatteskuld	586	640
Övrigt	94	91
Summa	922	1 260

Fondlikvidskulder uppgår brutto till 2 952 (2 813) MSEK, se not 24 Övriga tillgångar.

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Personalrelaterade skulder	93	85
Övrigt	70	65
Summa	164	150

Not 28 Eget kapital

Per den 31 december 2023 omfattade det registrerade aktiekapitalet 157 236 949 (156 619 027) stamaktier med ett kvotvärde på 0,50 (0,50) SEK per aktie. Under 2023 har Avanza inte förvärvat några egna aktier och inga egna aktier innehades per den 31 december 2023.

Vid nyemission till följd av nyttjande av teckningsoptioner ökar aktiekapitalet motsvarande kvotvärdet för respektive nyemitterad aktie. Medel överskjutande kvotvärde samt erhållen likvid i samband med emission av teckningsoptioner klassificeras som Övrigt tillskjutet kapital.

Reserv för verkligt värde omfattar ackumulerade orealiserad värdeförändring för den del av obligationsportföljen som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat samt moderbolagets ackumulerade omvärdering av aktieinnehavet i Stabelo Group AB. Balanserade vinstmedel omfattar intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterbolag inklusive årets resultat.

Incitamentsprogram

I syfte att skapa ett personligt ägarengagemang och motivera medarbetarna till ökat intresse för verksamheten erbjuder Avanza tillsvidareanställda medarbetare deltagande i incitamentsprogram.

Avanzas utestående optionsprogram omfattar teckningsoptioner med rätt att teckna 3 600 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om maximalt 2,2 procent vid fullt utnyttjande. Av dessa teckningsoptioner är 2 775 542 vidareöverlåtna till personalen vilket skulle motsvara en utspädningseffekt på 1,7 procent om samtliga program går till lösens. Optionsprogrammet har löptid från augusti 2021 till november 2026 och utestående teckningsoptioner berättigar till nyteckning av aktier i enlighet med uppgifterna i tabellen som följer. Det finns en risk för medarbetarna att förlora investerat kapital om bolaget och aktien inte utvecklas tillräckligt bra.

Program	Antal aktier	Teckningskurs SEK per aktie	Teckningsdagar
2021–2024	1 200 000	380,47	29 augusti 2024 31 oktober 2024 28 november 2024
2022–2025	1 200 000	209,03	28 augusti 2025 30 oktober 2025 27 november 2025
2023–2026	1 200 000	258,95	27 augusti 2026 29 oktober 2026 26 november 2026

Teckning av aktier för det tidigare optionsprogrammet 2020–2023 skedde den 31 augusti 2023, den 26 oktober 2023 samt den 23 november 2023. Efter omräkning av optionsprogrammet enligt villkoren (med hänsyn till faktiska utdelningar) var teckningskursen 185,30 SEK per aktie och 617 922 aktier tecknades och har emitterats.

Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor och utvärderingen utförs av oberoende värderingsinstitut. Black & Scholes modell används för bestämmande av värdet. För fullständiga optionsvillkor se avanza.se/ir.

Moderbolaget	Antal utestående aktier
2022-12-31	156 619 027
Nyemission till följd av aktieteckning med stöd av teckningsoptioner	617 922
2023-12-31	157 236 949

Not 29 Aktier och andelar i koncernföretag

MSEK – Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	432	432
Aktieägartillskott (Avanza Fonder AB)	3	–
Aktieägartillskott (Placera Media AB)	15	–
Vid årets utgång	451	432
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	–7	–7
Vid årets utgång	–7	–7
Redovisat värde vid årets utgång	444	426

2023-12-31 Dotterbolag ¹⁾	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, MSEK
Avanza Bank AB (publ) ²⁾	556573-5668	Stockholm	550 000	100	366
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	24
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
Summa					444

¹⁾ Onoterade värdepapper.

²⁾ Innehav i kreditinstitut.

Not 30 Löptider för tillgångar och skulder

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

2023-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 630	–	–	–	–	–	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	4 698	–	–	–	–	4 698
Utlåning till kreditinstitut	2 599	–	–	–	–	–	2 599
Utlåning till allmänheten	–	8 099	–	–	11 490	–	19 589
Obligationer	–	800	4 660	25 431	–	–	30 891
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	154	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen ¹⁾	–	7 465	26 125	82 022	98 101	–	213 713
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	96	96
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	58	58
Övriga tillgångar	–	774	–	–	–	–	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	866	–	–	–	–	866
Summa tillgångar	11 229	22 702	30 785	107 453	109 590	395	282 155
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	61 728	–	–	–	–	–	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen ¹⁾²⁾	–	7 465	26 125	82 022	98 101	2	213 715
Leasingskulder	–	–	–	92	–	–	92
Övriga skulder	–	922	–	–	–	–	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	164	–	–	–	–	164
Summa skulder	61 728	8 551	26 125	82 114	98 101	2	276 621

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)

2022-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Tillgodohavanden hos centralbanker	4 915	–	–	–	–	–	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	802	–	–	–	–	802
Utlåning till kreditinstitut	2 052	–	–	–	–	–	2 052
Utlåning till allmänheten	–	8 041	–	–	11 228	–	19 269
Obligationer	–	1 200	3 450	26 693	–	–	31 343
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	237	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen ¹⁾	–	75 676	2 567	12 223	89 872	–	180 337
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	107	107
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	87	87
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	60	60
Övriga tillgångar	–	837	–	–	–	–	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	608	–	–	–	–	608
Summa tillgångar	6 967	87 164	6 017	38 916	101 099	491	240 654
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	54 308	–	–	–	–	–	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen ¹⁾²⁾	–	75 676	2 567	12 223	89 872	2	180 339
Leasingskulder	–	–	–	83	–	–	83
Övriga skulder	–	1 260	–	–	–	–	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	150	–	–	–	–	150
Summa skulder	54 308	77 086	2 567	12 306	89 872	2	236 140

¹⁾ Kapitalförsäkring fördelas med 100 procent inom < 3 mån. Kapitalpension 0,9 procent < 3 månader, 2,6 procent 3–12 månader, 76,8 procent 1–5 år och 19,7 procent > 5 år. Privat pensionsförsäkring 0,7 procent < 3 månader, 2,0 procent 3–12 månader, 16,4 procent 1–5 år och 80,9 procent > 5 år. Tjänstepension 0,8 procent < 3 månader, 2,4 procent 3–12 månader, 9,2 procent 1–5 år och 87,6 procent > 5 år.

²⁾ Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 34 Finansiella risker.

Not 31 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2023-12-31 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	–	8 630	–	–	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	4 698	–	–	4 698
Utlåning till kreditinstitut	–	2 599	–	–	2 599
Utlåning till allmänheten	–	19 583	–	–	19 583
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	23 391	7 805	–	31 195
Aktier och andelar	1	15	138	–	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen	203 190	10 523	–	–	213 713
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	96	96
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	58	58
Övriga tillgångar	–	774	–	0	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	749	–	117	866
Summa tillgångar	203 191	70 962	7 943	357	282 453
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	61 728	–	–	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen	213 713	–	–	2	213 715
Leasingskulder	–	–	–	92	92
Övriga skulder	–	330	–	592	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	79	–	85	164
Summa skulder	213 713	62 137	–	772	276 621

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2023-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	111 637	–	138	111 775
Fondandelar	87 409	–	–	87 409
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 847	10	–	9 857
Övriga värdepapper	2 089	3	–	2 093
Summa tillgångar	210 983	13	138	211 134
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	213 713	–	213 713
Summa skulder	–	213 713	–	213 713
MSEK – Koncernen				Nivå 3
2022-12-31				237
Värdeförändring				–99
Omklassificering				–
Försäljning				–
2023-12-31				138

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningsyfte

2023-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 630	8 630	–	–	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 698	4 698	–	–	4 698
Utlåning till kreditinstitut	2 599	–	2 599	–	2 599
Utlåning till allmänheten	19 583	–	19 583	–	19 583
Obligationer	23 391	23 349	–	–	23 349
Tillgångar i försäkringsrörelsen	10 523	–	10 523	–	10 523
Övriga tillgångar	774	774	–	–	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	749	749	–	–	749
Summa tillgångar	70 947	38 202	32 704	–	70 906
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	61 728	–	61 728	–	61 728
Övriga skulder	330	330	–	–	330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79	79	–	–	79
Summa skulder	62 137	409	61 728	–	62 137

Not 31, forts.

Klassificering av finansiella instrument

2022-12-31 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	–	4 915	–	–	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	802	–	–	802
Utlåning till kreditinstitut	–	2 052	–	–	2 052
Utlåning till allmänheten	–	19 259	–	–	19 259
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	23 343	8 446	–	31 789
Aktier och andelar	0	–	237	–	237
Tillgångar i försäkringsrörelsen	166 085	14 253	–	–	180 337
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	107	107
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	87	87
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	60	60
Övriga tillgångar	–	837	–	–	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	484	–	124	608
Summa tillgångar	166 085	65 944	8 683	379	241 091
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	54 308	–	–	54 308
Skulder i försäkringsrörelsen	180 337	–	–	2	180 339
Leasingskulder	–	–	–	83	83
Övriga skulder	–	614	–	645	1 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	71	–	79	150
Summa skulder	180 337	54 993	–	809	236 140

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2022-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	95 368	0	237	95 605
Fondandelar	67 930	0	–	67 930
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 226	3	–	10 229
Övriga värdepapper	1 000	4	–	1 003
Summa tillgångar	174 524	7	237	174 768
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	180 337	–	180 337
Summa skulder	–	180 337	–	180 337

MSEK – Koncernen

2021-12-31	Nivå 3
2021-12-31	237
Värdeförändring	–
Omklassificering	–
Försäljning	–
2022-12-31	237

Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningsyfte

2022-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	4 915	4 915	–	–	4 915
Belåningsbara statsskuldförbindelser	802	802	–	–	802
Utlåning till kreditinstitut	2 052	–	2 052	–	2 052
Utlåning till allmänheten	19 259	–	19 259	–	19 259
Obligationer	23 343	23 224	–	–	23 224
Tillgångar i försäkringsrörelsen	14 253	–	14 253	–	14 253
Övriga tillgångar	837	837	–	–	837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	484	484	–	–	484
Summa tillgångar	65 944	30 261	35 564	–	65 825
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	54 308	–	54 308	–	54 308
Övriga skulder	614	614	–	–	614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71	71	–	–	71
Summa skulder	54 993	685	54 308	–	54 993

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. För utlåning till allmänheten med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet bedöms verkligt värde vara lika som bokfört värde.

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 multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emitenten 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 observerbara marknadsdata (icke observerbara indata). Aktieinnehav inom denna kategori avser ett onoterat innehav i Stabelo Group AB. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta juste-

ringar 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 varit några förflyttningar mellan nivåerna under året.

Not 32 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK – Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
<i>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser</i>	Inga	Inga
<i>Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter</i>		
Likvida medel och räntebärande värdepapper	2 783	3 426
varav hos Riksbanken	1 524	1 512
varav hos kreditinstitut	810	1 472
varav hos clearinginstitut	449	441
Summa ställda säkerheter	2 783	3 426
Eventualförpliktelser		
Ansvarförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	1 319	1 853

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 2 783 (3 426) MSEK och avser panter hos Riksbanken, svenska kreditinstitut, och clearinginstitut. De ställda säkerheterna är uppdelade på likvida medel 19 (25) MSEK och obligationer 2 765 (3 401) MSEK.

Avanza hade inga ställda säkerheter för egna skulder per den 31 december 2023.

Säkerheter ställda för övriga skulder avser i huvudsak säkerheter hos Riksbanken för avveckling av Avanzas insättningar och uttag via dataclearingen. Avanza ställer även säkerheter hos svensk bank för att täcka säkerhetskravet för CCP avvecklade transaktioner (EMCF). Om Avanza inte uppfyller sina förpliktelser eller sköter sina åtaganden i egenskap av kredittagare har motparterna rätt att göra anspråk på panten enligt pantavtal.

För kunders aktielån ställer Avanza säkerhet hos svensk bank som erbjuder Avanzas kunder aktielån (GMSLA-avtal). Panterna

är äganderättsöverförda till motparten, där risker och rättigheter för dessa värdepapper kvarstår hos Avanza, och kan realiseras om Avanza inte ställer tillräckligt med säkerheter. För att täcka upp börsens säkerhetskrav för kundernas derivatpositioner ställer Avanza säkerheter hos Nasdaq Stockholm. För båda dessa tar Avanza i sin tur ut säkerhetskravet mot tredje part.

I försäkringsrörelsen uppgick registerförda tillgångar, ställda som säkerhet för att täcka de försäkringstekniska skulderna, till 213 713 (180 337) MSEK per 31 december 2023. Tillgångarna är ställda till förmån för försäkringstagarna i händelse av likvidation där förmånsrätt gäller.

Eventualförpliktelser

Åtaganden uppgår till 1 319 (1 853) MSEK per den 31 december 2023 och avser beviljade men ej utbetalda bolån. Det finns inte några åtaganden för värdepapperskrediter som innebär risktagande då den outnyttjade delen av värdepapperskrediten är återkallelig.

MSEK – Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

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 och värdepappersföretag (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 2023" som återfinns på Avanzas webbsida <https://investors.avanza.se/ir/rapporter/kapitaltackningsrapporter/>.

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	2023-12-31	2022-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	3 532	3 006
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 138	2 990
Total kapitalbas	6 670	5 996
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	2 213	1 795
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 345	1 863
Totalt Kapitalkrav	4 557	3 658
Överskott av kapital	2 113	2 338
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,46	1,64

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) och Avanza Fonder AB. Skillnaden mellan det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen är således att i det finansiella konglomeratet konsolideras även försäkringsrörelsen.

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. Från och med 28 juni 2021 behöver Avanza förhålla sig till ett bruttosoliditetskapitalkrav om 3 procent. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2023 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza. Finansinspektionen beslutade

om ett pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditet på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditet på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital.

Kärnprimärkapitalet består av eget kapital med avdrag för poster som inte får medräknas i kapitalbasen såsom ej verifierat resultat, förutsebara kostnader och utdelningar, ytterligare värdejusteringar, immateriella tillgångar och väsentliga innehav i den finansiella sektorn. 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 24,7 procent per 31 december 2023 respektive 25,2 procent för Avanza Bank vilket ska jämföras med det totala riskbaserade kapitalkravet om 18,2 procent för konsoliderad situation respektive 18,7 procent för Avanza Bank. Bruttosoliditetsgraden var 5,0 procent för konsoliderad situation och 4,5 procent för Avanza Bank per 31 december 2023 vilket ska jämföras bruttosoliditetskravet om 3 procent samt pelare 2-vägledningen om 0,5 procent. 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.

Not 33, forts.

Kommande förändringar i kapitaltäckningsreglerna

I december 2023 publicerade EU-kommissionen de slutgiltiga rättsakterna på hur delar av Basel 3 ska implementeras i Tillsynsförordning (CRR3) och direktiv 2013/36/EU (CRD6). En preliminär analys visar att revideringen av schablonmetoden för kreditrisk relaterat till bolån och schablonmetoden för operativ risk påverkar till största del Avanzas kapitalkrav. Övriga förändringar anses få en mindre påverkan. Avanza är väl kapitaliserat att hantera kommande krav som börjar gälla 1 januari 2025 med övergångsregler fram till 1 januari 2030.

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 inlånares 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 bolagsstämans bemyndigande beträffande återköp av egna aktier och vid beslut om utdelning.

För närvarande pågår arbete med att upprätta en IKU per 2023-12-31. Den beräknas färdigställas i slutet av första kvartalet 2024. Avanzas senaste färdigställda IKU upprättades per 2022-12-31. Då gjordes bedömningen att totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 345 MSEK för konsoliderad situation och till 304 MSEK för Avanza Bank. Samtidigt var det samlade kapitalkravet för konsoliderad situation 1 961 MSEK och för Avanza Bank 1 841 MSEK, medan Avanzas faktiska kapitalbas uppgick till 3 402 MSEK respektive 2 969 MSEK. IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånares medel för risk.

Konsoliderad situation Kapitalbas, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Eget kapital enligt balansräkningen	5 482	4 694
Förutsebar utdelning	-1 808	-1 175
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 674	3 519
Ytterligare värdejusteringar	-13	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-87	-107
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-99	-117
Kärnprimärkapital	3 574	3 402
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 574	3 402
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 574	3 402

Not 33, forts.

Konsoliderad situation				
Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-12-31		2022-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 570		9 182	
varav exponeringar mot institut	499		396	
varav exponeringar mot företag	39		83	
varav exponeringar mot hushåll	237		320	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 036		3 959	
varav fallerande exponeringar	17		44	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 813		3 016	
varav aktieexponeringar	479		689	
varav övriga poster	1 450		676	
Motpartsrisk	1		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		0	
Avvecklingsrisk	0		3	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 877		3 812	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	14 450		12 999	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	766	5,3%	735	5,7%
varav exponeringar mot institut	40	0,3%	32	0,2%
varav exponeringar mot företag	3	0,0%	7	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	19	0,1%	26	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	323	2,2%	317	2,4%
varav fallerande exponeringar	1	0,0%	4	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	225	1,6%	241	1,9%
varav aktieexponeringar	38	0,3%	55	0,4%
varav övriga poster	116	0,8%	54	0,4%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	–	–	–
Operativ risk enligt schablonmetoden	390	2,7%	305	2,3%
Totalt kapitalkrav Pelare 1	1 156	8,0%	1 040	8,0%
Total kapitalbas	3 574	24,7%	3 402	26,2%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	1 156	8,0%	1 040	8,0%
Kombinerade buffertkravet	650	4,5%	455	3,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ¹⁾	825	5,7%	467	3,6%
Pelare 2-väglledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 631	18,2%	1 961	15,1%

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Konsoliderad situation				
Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-12-31		2022-12-31	
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	943	6,5%	1 441	11,1%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	71 011		62 464	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0%		5,5%	
Primärkapital	3 574	5,0%	3 402	5,5%
Minimikrav (Pelare 1)	2 130	3,0%	1 874	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsväglledning	355	0,5%	562	0,9%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 485	3,5%	2 436	3,9%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 089	1,5%	966	1,5%

¹⁾ Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för Pelare 2. Det kvartalsvisa internt bedömda kapitalbehovet i pelare 2 redovisas i Pelare 3 rapporten om kapitaltäckning och riskhantering.

Not 33, forts.

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402
2 Primärkapital	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402
3 Totalt kapital	3 574	3 696	3 572	3 504	3 402
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 450	12 718	12 676	13 314	12 998
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%
6 Primärkapitalrelation (i %)	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%
7 Total kapitalrelation (i %)	24,7%	29,1%	28,2%	26,3%	26,2%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	5,7%	5,7%	3,6%	3,6%	3,6%
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	2,7%	2,7%	2,7%
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,7%	11,6%	11,6%	11,6%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	1,0%	1,0%
EU 9a Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11 kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	3,5%	3,5%
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	18,2%	18,2%	16,1%	15,1%	15,1%

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,0%	15,4%	16,6%	14,7%	14,6%
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	71 011	69 009	66 318	62 607	62 464
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,0%	5,4%	5,4%	5,6%	5,5%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	22 390	19 328	17 339	16 370	17 464
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 591	6 552	6 598	6 650	6 687
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	2 893	2 904	2 891	3 225	4 303
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 699	3 648	3 707	3 586	3 075
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	606%	531%	471%	469%	649%
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	58 699	57 120	55 097	50 924	51 878
19 Totalt behov av stabil finansiering	29 341	29 187	28 347	28 731	29 317
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	200%	196%	194%	177%	177%

Not 33, forts.

Avanza Bank AB Kapitalbas, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 274	3 696
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	-1 084	-633
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 191	3 063
Ytterligare värdejusteringar	-13	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-64	-85
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	-77	-94
Kärnprimärkapital	3 114	2 969
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 114	2 969
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	3 114	2 969

Avanza Bank AB Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	8 233	8 387
varav exponeringar mot institut	495	394
varav exponeringar mot företag	39	83
varav exponeringar mot hushåll	237	320
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 036	3 959
varav fallerande exponeringar	17	44
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	2 813	3 016
varav aktieexponeringar	-	-
varav övriga poster	595	571
Motpartsrisk	1	2
Marknadsrisk (positionsrisk)	1	0
Avvecklingsrisk	0	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 133	3 421
Totala riskvägda exponeringsbelopp	12 369	11 813

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Avanza Bank AB Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2023-12-31	2022-12-31		
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	659	671	5,3%	5,7%
varav exponeringar mot institut	40	31	0,3%	0,3%
varav exponeringar mot företag	3	7	0,0%	0,1%
varav exponeringar mot hushåll	19	26	0,2%	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	323	317	2,6%	2,7%
varav fallerande exponeringar	1	4	0,0%	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	225	241	1,8%	2,0%
varav aktieexponeringar	-	-	-	-
varav övriga poster	48	46	0,4%	0,4%
Motpartsrisk	0	0	0,0%	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0	0,0%	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0	0,0%	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-	-	-
Operativ risk enligt schablonmetoden	331	274	2,7%	2,3%
Totalt kapitalkrav Pelare 1	989	945	8,0%	8,0%
Total kapitalbas	3 114	2 969	25,2%	25,1%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	989	945	8,0%	8,0%
Kombinerade buffertkravet	557	413	4,5%	3,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) ¹⁾	767	483	6,2%	4,1%
Pelare 2-vägledning	-	-	-	-
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 314	1 841	18,7%	15,6%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	800	1 128	6,5%	9,5%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	69 937	62 064		
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5%	4,8%		
Primärkapital	3 114	2 969	4,5%	4,8%
Minimikrav (Pelare 1)	2 098	1 862	3,0%	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	-	-	-	-
Bruttosoliditetsvägledning	-	-	-	-
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 098	1 862	3,0%	3,0%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 016	1 107	1,5%	1,8%

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

Not 33, forts.

Avanza Bank AB Nyckeltal, MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	3 114	3 332	3 203	3 093	2 969
2 Primärkapital	3 114	3 332	3 203	3 093	2 969
3 Totalt kapital	3 114	3 332	3 203	3 093	2 969
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 369	11 683	11 516	11 559	11 813
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation(i %)	25,2%	28,5%	27,8%	26,8%	25,1%
6 Primärkapitalrelation (i %)	25,2%	28,5%	27,8%	26,8%	25,1%
7 Total kapitalrelation (i %)	25,2%	28,5%	27,8%	26,8%	25,1%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	6,2%	6,2%	4,1%	4,1%	4,1%
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,5%	3,5%	2,3%	2,3%	2,3%
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,7%	4,7%	3,1%	3,1%	3,1%
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,2%	14,2%	12,1%	12,1%	12,1%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	1,0%	1,0%
EU 9a Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11 kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	3,5%	3,5%
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	18,7%	18,7%	16,6%	15,6%	15,6%

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Avanza Bank AB Nyckeltal, MSEK	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,0%	14,3%	15,7%	14,7%	13,1%
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	69 937	68 659	65 931	61 639	62 064
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,5%	4,9%	4,9%	5,0%	4,8%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	22 390	19 328	17 339	16 370	17 464
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	6 546	6 506	6 553	6 604	6 641
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	2 883	2 892	2 874	3 211	4 291
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 663	3 614	3 679	3 556	3 073
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	608%	534%	473%	471%	653%
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	58 239	56 756	54 728	50 512	51 445
19 Totalt behov av stabil finansiering	28 258	28 837	27 947	27 749	28 905
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	206%	197%	196%	182%	178%

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 Avanza Banks kunder ej placerar i finansiella instrument eller produkter. När så sker uppstår inlåning som Avanza förvaltar.

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

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

Avanza bedriver ingen egen handel med värdepapper och 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	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel	10 484	6 376
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/region/kommun	33 094	29 090
Summa likviditetsreserv	43 579	35 466

Konsoliderad situation		
Finansieringskällor, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
In- och upplåning från allmänheten	61 728	54 308
Leasingskulder	92	83
Övriga skulder	1 562	1 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	146	140
Eget kapital	5 482	4 694
Summa likviditetsreserv	69 011	60 531

Avanza Bank AB		
Likviditetsreserv, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel	10 484	6 376
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/region/kommun	33 094	29 090
Summa likviditetsreserv	43 579	35 466

Avanza Bank AB		
Finansieringskällor, MSEK	2023-12-31	2022-12-31
In- och upplåning från allmänheten	61 728	54 308
Leasingskulder	–	–
Övriga skulder	1 779	1 976
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133	129
Eget kapital	4 274	3 696
Summa likviditetsreserv	67 914	60 108

Not 34 Finansiella risker

Koncernens exponering mot finansiella risker

Genom att bedriva verksamhet uppstår olika typer av risker. Avanza exponeras främst mot kreditrisker och operativa risker, men har även viss exponering mot marknadsrisker, likviditetsrisker och livförsäkringsrisker.

Risker och riskhantering i verksamheten beskrivs även på sidorna 27 och 46–48 samt i bolagsstyrningsrapporten på sidan 66.

Kreditrisker

Avanzas utlåning och hantering av överskottslikviditet 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 i samband med den. Motpartsrisken bedöms vara låg då motparterna har 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.

Avanzas utlåning sker i form av värdepapperskrediter och bolån. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige. Krediter lämnas endast undantagsvis till svenskar bosatta utanför Norden. Utlåningen uppgick på balansdagen till 19 583 (19 259) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2023 uppgick till 19 421 (19 780) MSEK. Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

IFRS 9 och förväntade kreditförluster

Avanza har en 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, 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 historiskt haft mycket begränsade kreditförluster.

Den låga kreditrisken återspeglas i de låga reserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) som per 31 december 2023 uppgick till 6 (9) MSEK. Avanza har utvecklat en modell för förväntade kreditförluster som beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Modellen

revideras löpande och parametrarna i modellen uppdaterades senast under det fjärde kvartalet 2023.

IFRS 9-modellen är anpassad till de låneprodukter som erbjuds; värdepapperskrediter och bolån. Tillgångarna delas in i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring enligt IFRS 9. En betydande ökning av kreditrisken sker när en kund har haft en utebliven räntebetalning för bolånet under mer än 30 kalenderdagar eller vid villkorsöverträdelser för värdepapperskrediten som har pågått längre än 10 kalenderdagar. I tabellen som följer framgår hur de förväntade kreditförlusterna har förändrats under året. Se även not 2 Redovisningsprinciper (i) Finansiella instrument avsnitt Nedskrivningar enligt IFRS 9 samt not 18 Utlåning till allmänheten för mer information om IFRS 9. Utöver IFRS 9-kategoriseringen av kreditkunderna omprövar Avanza regelbundet kreditkunder med förhöjd risk samt arbetar löpande med nödlidande kreditkunder och fallissemangskrediter.

Makroszenariarbetet 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.

I IFRS 9-modellen används även framåtblickande makroekonomiska faktorer som 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, kraftiga prisfall i enskilda värdepapper och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolånet är styrräntan, arbetslöshet och bostadsprisindex.

Kraftigt börsfall

I modellen testas hur värdepapperskrediten påverkas av en bred nedgång på börsen. Risken i produkten består i stor utsträckning av kraftiga prisfall, där en väldiversifierad portfölj med låg koncentrationsrisk inte hjälper om marknaderna i stort tappar i värde, varför kundernas exponeringar och belåningsgrader blir avgörande för hur väl de klarar stresstestet.

Förväntade kreditförluster, TSEK

Bolån	2023-12-31	2022-12-31	förändr %
Kategori 1	-1 768	-1 659	7
Kategori 2	-1 707	-3 730	-54
Kategori 3	-31	-161	-81
Summa	-3 506	-5 549	-37
Värdepapperskrediter			
Kategori 1	-1 384	-2 819	-51
Kategori 2	-1	-44	-98
Kategori 3	-974	-886	10
Summa	-2 360	-3 749	-37
Total ECL	-5 865	-9 299	-37

Kraftiga prisfall i enskilda värdepapper

Den andra dimensionen som kan påverka risken i värdepapperskrediten är kundernas diversifiering av säkerheter i portföljerna. Om en kunds hela säkerhet för krediten består av ett enskilt värdepapper ökar risken i jämförelse med om kunden har diversifierade exponeringar. Portföljerna stresstestas därför även utifrån dessa koncentrationsrisker, där nedgångar om 100 procent i enskilda säkerheter simuleras.

Arbetslöshet

Arbetslöshet i Sverige kan påverka risken i värdepapperskrediterna, då Avanzas förmåga att driva in skulder är beroende av kundernas betalningsförmåga bestående av externa tillgångar eller inkomster. Arbetslösheten stressas med olika utfall i ett framåtblickande perspektiv.

Arbetslösheten antas även kunna påverka bolånekunderna i viss utsträckning, även om dessa i regel har en god ekonomi då Avanza bara tillåter bolån med belåningsgrader på 50 procent eller lägre vid beviljningstillfället till externa kunder. Utöver detta har Avanza ett krav på att de vid beviljningstillfället måste ha minst 3 MSEK i sparkapital hos Avanza. Bolåneportföljens motståndskraft mot arbetslöshet bedöms som mycket god, även om det finns en teoretisk smärtgräns för när problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå, varför framåtblickande arbetslöshet används som ett stresstest även inom bolånet.

Not 34, forts.

Riksbankens styrränta

Modellen utgår även från att risken inom bolånestocken ökar med en högre styrränta, då denna direkt påverkar räntan för de bolån Avanza förmedlar. Bolånetagarnas ekonomi stresstestas med en ränta motsvarande minst 5 procentenheter över den faktiska räntan de erbjudits i kreditprövningen. I teorin ska en klar majoritet av bolånetagarna därmed klara en sådan ränta, om bolånetagarens ekonomi inte har försämrats påtagligt sedan lånet beviljades. Vid högre räntor utgår Avanza ändå från att problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå.

Bostadsprisindex

Bostadsprisernas utveckling har en direkt påverkan på riskerna inom Avanzas bolån på grund av deras påverkan på säkerheternas värde. Avanza använder bostadsprisprognoser från andra institut som grund i stresstesten av säkerheterna inom bolånestocken.

Värdepapperskrediter

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick värdepapperskrediten efter avdrag för förväntade kreditförluster till 8 096 (8 037) MSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 64 143 (55 437) MSEK. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund. Det innebär att ett övervärde i en säkerhet för en kund inte kan avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkligt värde på aktuell marknadsplats. En bedömning av lämplig belåningsgrad görs bland annat utifrån värdepapprets likviditet, volatilitet och bolagsspecifika aspekter. Alla värdepapperskrediter till kunder löper med en månads uppsägningstid och kan således sägas upp om exponeringen snabbt skulle behöva dras ned.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivningen sammanteras 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 2023 fanns det 106 (51) värdepapperskrediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 2 070 (1 217) MSEK och den högsta enskilda exponeringen uppgick till 112 (101) MSEK.

Utlåningen följs upp dagligen. 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 värdepap-

per. 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. Överbelåningen uppgick per den 31 december 2023 till 2,7 (2,5) MSEK motsvarande 0,03 (0,03) procent av utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 4,0 (5,5) MSEK motsvarande 0,05 (0,06) procent av värdepappersutlåningen.

Värdepapperskrediten nedskrivningsprövas genom att lånen klassificeras efter kategorierna 1–3 enligt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, stycke Nedskrivningar enligt IFRS 9. Reserv för förväntade kreditförluster för värdepapperskrediten i enlighet med IFRS 9 uppgick per 31 december 2023 till 2 (4) MSEK. Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom värdepapperskrediten på 0 (1) MSEK. Per 31 december 2023 fanns det inga förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet inte nyttjats och heller inga ianspråktaga säkerheter som inte sålts. Värdeförändringar till följd av växelkurskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte. Se även not 12 Kreditförluster, netto och not 18 Utlåning till allmänheten.

Värdepapperskreditportföljerna stresstestas löpande i flera dimensioner, bland annat för marginalförluster och för förluster som kan uppstå på grund av bristande diversifiering (koncentrationsrisk).

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 hänsyn till kundens exponering beräknas ett säkerhetskrav som begränsar derivatkundens tillgängliga medel. Vid årsskiftet uppgick antalet konton med derivatpositioner till 693 (711) stycken och säkerhetskravet bland dessa uppgick till 443 (482) MSEK.

Ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2023-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
Aktier	53 755	6 691	83
Fonder	10 351	1 351	17
Övrigt ¹⁾	37	54	1
Summa	64 143	8 096	100

¹⁾ Marknadsvärde exklusive värdet av valutapositioner.

Valuta för ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter

2023-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
SEK	53 806	6 733	83
USD	6 790	879	11
EUR	1 370	192	2
DKK	1 063	119	1
NOK	773	106	1
Övrigt	341	67	1
Summa	64 143	8 096	100

Största säkerhetskonzentrationerna för värdepapperskrediten

2023-12-31	Andel av exponering, %
Investor B	4
Volvo B	4
Evolution	3
Swedbank A	3
Sv. Handelsbanken A	2
Summa	16

Bolån

Avanza erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet riktas till Avanzas mer kapitalstarka kunder inom Private Banking där belåningsgraden maximalt får uppgå till 50 procent vid beviljandetillfället. Även medarbetare kan ta del av erbjudandet där belåningsgraden maximalt får uppgå till 85 procent vid beviljandetillfället. Avanza har inga åtaganden för lånelöften. Per 31 december 2023 uppgick utlåningen efter avdrag för förväntade kreditförluster till 11 486 (11 222) MSEK.

Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom bolånet på – (–) MSEK. Reserv för förväntade kreditförluster för bolånet uppgick till 4 (6) MSEK. Minskningen i ECL är till stor del en effekt av att gränsvärdet för kategori 2 har ändrats från 10 till 30 dagar, vilket innebär att en betydande ökning av kreditrisken anses ske först när en kund har haft en utebliven räntebetalning för bolånet under mer än 30 kalenderdagar. Ändringen bedöms göra ECL-modellen mer rättvisande i ljuset av den låga risken i produkten.

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 2023. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 40 (38) procent. Avanza kräver att vara

Not 34, forts.

enda panthavare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att se om kredittagaren klarar av ett scenario med nuvarande ränta plus minst 5 procent, givet det sökta beloppet. Amortering krävs i regel om kredittagarens belåningsgrad överstiger 75 procent. Om belåningsgraden överstiger 50 procent påförs räntepåslag enligt fastslagen räntetrappa. Utöver detta tillkommer myndighetskrav avseende amortering.

Ställda säkerheter för bolån

2023-12-31	Kreditlimit, MSEK	Utlåning, MSEK	Belåningsgrad (kreditlimit), %	Belåningsgrad (utlåning), %
Villor	8 620	7 967	41	40
Bostadsrätter	3 835	3 519	41	40
Summa	12 455	11 486	41	40

Geografisk spridning för bolån

Region	Andel av exponering, %
Stockholm	71
Göteborg	10
Malmö	6
Övrigt	13
Summa	100

Likviditetsförvaltning

Treasury ansvarar för Avanzas likviditetsförvaltning. Utöver arbetet med placeringar omfattar arbetet att förhålla sig till tillämpligt regelverk samt att mäta och rapportera relevanta risk- och avkastningsmått samt portföljsammansättning.

Avanza har ett överskott av likviditet, till följd av betydligt större inlåning än utlåning till allmänheten. Överskottslikviditeten placeras i stor utsträckning i säkerställda obligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken, systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten, kommun och regioner (inklusive Kommuninvest).

Innehav i räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter uppgick vid balansdagen till 35 894 (32 591) MSEK. Av dessa uppgick värdepapper utgivna av svenska kommuner och regioner (inklusive Kommuninvest) till 3 223 (1 714) MSEK och de utgivna av Riksbanken till 4 698 (802) MSEK. Övrig likviditet hos systemviktiga nordiska kreditinstitut och Riksbanken uppgick vid årsskiftet sammantaget till 11 229 (6 966) 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, maximal genomsnittlig räntebindningstid på tre månader och att innehaven som grundregel ska vara pantsättningsbara hos Sveriges Riksbank. 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). Avanza sätter för närvarande inte av något till reserven för förväntade kreditförluster avseende obligationer 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 förändras 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 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 vissa fastställda länder. Ställd säkerhet skall uppgå till 105 procent av marknadsvärdet av utlånade aktier.

Likviditetsförvaltning

2023-12-31	Bokfört värde, MSEK	Andel, %
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 630	18
Utlåning till kreditinstitut inklusive ställda säkerheter	2 599	6
Räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter ¹⁾	35 894	76
varav stat, kommun och regioner (inklusive Riksbanken samt Kommuninvest)	7 922	22
varav säkerställda obligationer	27 972	78

¹⁾ Genomsnittlig duration för obligationsinnehavanden är 0,16.

Operativa risker

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa 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 blankokrediter, 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 riskapitet. Därutöver fastställer VD toleranslimiten.

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.

Not 34, forts.

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 allt mer 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, egna kapital eller tillgångarnas värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekursrisk, ränterisk och valutakursrisk.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från en aktie varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Avanza bedriver ingen handel för egen räkning utan tillhandahåller enbart handel för kunders räkning. Avanza tar inga positioner för egen räkning. Den aktiekursrisk som Avanza påverkas av uppstår till följd av så kallade felaffärer.

Ränterisk

Ränterisk kan uppstå vid löptidsobalans mellan Avanzas tillgångar och skulder då ränteförändringar kan påverka tillgångars och skulders marknadsvärde. 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 kreditspreadrisk, se not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Ränteförändringar kan även påverka räntenettet. Allt annat lika, utan hänsyn till ändrat kundbeteende, konkurrenssituation, eller obligationsportföljens räntebindningstid skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -210 och 650 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av året och beroende på hur mycket som

kommer att delas med kunder. 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), se not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

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, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mätt som ett parallellskifte om 0,5 procentenheter av räntekurvan, inte överskrida 3 procent av Avanzas kapitalbas. Placerbar likviditet (exklusive ställda säkerheter) uppgick vid årets slut till 44 340 (36 132) 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. Av samtliga obligationer har cirka 97 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning och cirka 3 procent av innehaven är fastförräntade obligationer med enskilda löptider understigande två 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. Någon valutakursrisk exponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

Värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta

MSEK – Koncernen		2023-12-31			
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut					377
Utlåning till allmänheten					35
Övriga tillgångar					546
Summa tillgångar					958
Skulder					
Inlåning från allmänheten					410
Övriga skulder					544
Summa skulder					954
2023-12-31			Netto-	Valutakurs-	
MSEK – Koncernen	Tillgångar	Skulder	exponering	risk¹⁾	
EUR	286	-283	3,3	0,33	
USD	536	-536	0,1	0,01	
NOK	72	-72	0,0	0,00	
DKK	38	-38	0,0	0,00	
Övriga	26	-26	0,0	0,05	
Summa	958	-954	3,5	0,35	

¹⁾ Beräknad som en ofördelaktig kursrörelse om 10 procent i respektive valuta.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk definieras som risken att Avanza inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Treasury har det operativa ansvaret för att hantera Avanzas likviditetsrisk och är underställd CFO.

Avanza finansieras via eget kapital och kunders inlåning. Verksamheten bedrivs utan behov av marknadsfinansiering. 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

Not 34, forts.

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 riskapitit- och limitramverk. Riskapititen 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 (25) MSEK ställts som säkerhet. Utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter, 2 580 (2 027) MSEK och tillgodohavanden hos Riksbanken 8 630 (4 915) 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 staten, kommun och regionsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas till likvid inom ett par dagar. Avanzas obligationsinnehav har 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 har inte några enskilt stora inlåningskunder av signifikant betydelse för likviditeten utan inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. Se vidare not 30 Löptider för tillgångar och skulder.

Skulder i försäkringsrörelsen påverkar inte likviditetsrisken. 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 förfalldatum.

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 återförsäkras Avanza riskkostnader överstigande 250 TSEK.

Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

MSEK 2023-12-31	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Inlåning från allmänheten	61 728	–	–	–	–	–	61 728
Leasingskulder	–	–	–	92	–	–	92
Övriga skulder	–	922	–	–	–	–	922
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	–	164	–	–	–	–	164
Summa skulder¹⁾	61 728	1 086	–	92	–	–	62 906

¹⁾ Totala skulder exklusive skulder i försäkringsrörelsen för vilka försäkringstagarna står risken för värdeförändring. Dessa skulder påverkar inte likviditetsrisken.

Likviditet och finansiering, MSEK	2023-12-31	Löptid
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 630	1 dag
Utlåning till kreditinstitut	2 599	1 dag
Utlåning till allmänheten – värdepapperskrediter	8 096	1 månad
Utlåning till allmänheten – bolån	11 486	Minst 30 år
Räntebärande värdepapper	35 894	27 månader
Inlåning från allmänheten	61 728	Avista

Not 35 Närstående

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående

Det har inte förekommit några transaktioner utöver normal kontoförvaltning med vare sig ledning, styrelse, nära familjemedlemmar till dessa eller företag som står under bestämmande inflytande av dessa. Det har inte heller redovisats några avsättningar eller kostnader för osäkra fordringar hänförliga till närstående under räkenskapsåret.

Utlåning till nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående är en del i Avanzas normala verksamhet.

Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor, se not 8 Anställda och personalkostnader.

Koncernen	2023-12-31	2022-12-31
Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och andra närstående		
Utlåning, MSEK	22	33
Inlåning, MSEK	456	337
	2023	2022
Courtage, TSEK	799	1 112
Ränteintäkter, TSEK	949	510
Räntekostnader, TSEK	13 504	487
Fakturering närståendes aktiebolag, MSEK	4	8
	2023	2022
Moderbolaget	2023-12-31	2022-12-31
Transaktioner med dotterföretag		
Moderbolagets fordringar på koncernföretag, MSEK	2 053	1 321
Moderbolagets skulder till koncernföretag, MSEK	0	–
	2023	2022
Moderbolaget har erhållit ränteintäkter från koncernföretag, MSEK	2	–
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.

Kreditbedömningar

Nedskrivning för kreditförluster sker utifrån en modell där krediter delas in i tre kategorier vilka bygger på bedömningar om när väsentliga ökning 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

Peter Almqvist, CIO och medlem i koncernledningen, har meddelat att han slutar på Avanza och lämnade sin plats i koncernledningen den 30 januari.

Not 38 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 11 april 2024 beslutar om en utdelning om 11,50 SEK per aktie för 2023 och att resterande belopp överförs i ny räkning. Måndagen den 15 april 2024 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut av Euroclear Sweden AB torsdagen den 18 april 2024. Förslaget motsvarar en utdelning om sammantaget 1 808 MSEK. Utdelningsgraden motsvarar 91 procent av den sammanlagda vinsten för året 2023 att jämföra med Avanzas utdelningspolicy där målet är att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna, medhänsyn tagen till kapitalkrav, inklusive Pelare2-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 kombineras 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 balansräkningar. 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 trygghet 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 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.

Sammantaget 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	2023-12-31
Till årsstämman förfogande står följande medel:	
Överkursfond	659 706 195
Reserv för verkligt värde	45 088 303
Balanserat resultat	137 347 068
Årets vinst	1 721 374 992
Summa	2 563 516 559
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare, 11,50 SEK per aktie	1 808 224 914
Till ny räkning överförs	755 291 645
Summa	2 563 516 559

Undertecknande försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och 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.

Stockholm den 22 februari 2024

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Catharina Eklöf
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

John Hedberg
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Sofia Sundström
Styrelseledamot

Hans Toll
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Gunnar Olsson
Tillfördordnad verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 februari 2024

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

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 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 73-120 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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Accounting Standards, så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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.

Värdering och existens av finansiella placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar

Se resultaträkningen, balansräkningen och redovisningsprinciper samt not 21 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

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 med tillägg för avsättning för oreglerade skador hänförligt till riskmomentet i kapitalförsäkring.

Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen utgör en väsentlig del i koncernbalansräkningen i Avanza.

Avanza har kontrollaktiviteter för att säkerställa värdering och existens av tillgångar i försäkringsrörelsen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat och utvärderat design och effektivitet i Avanzas kontroller för prissättning, värdepappersavstämning och övervakning i rutinen för värdering och avstämning av finansiella instrument.

För de instrument som är noterade har vi utvärderat Avanzas kontroller för inhämtning av priser från externa källor och vi har genomfört egna stickprov av prissättningen för den totala portföljen genom avstämning av innehaven mot externa oberoende källor.

För skulderna i försäkringsrörelsen har vi bedömt använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis och analytiskt granskat beräkningarna utifrån FTB.

Provisionsintäkter

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 90 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Provisionsintäkter utgör en väsentlig del av Avanzas 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 2023 en nettoomsättning relaterad till provisionsintäkter om 2 176 (2 512) MSEK. Posten är således väsentlig utifrån ett finansiellt rapporteringsperspektiv.

Intäktsredovisningen innehåller framförallt risker hänförliga till fullständighet, riktighet och värdering 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 säkerställt överföringen av data mellan förssystem och huvudboken.

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 genomfört beräkningar för att säkerställa fondistributionsintäkternas storlek genom analytisk och detaljgranskning.

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Se not 18 och redovisningsprinciper på sidan 91 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i Avanza Bank utgörs av krediter med säkerheter i värdepapper och bostäder. Utlåningen sker i Sverige via egna kanaler. Koncernens utlåning till allmänheten uppgår till 19 583 MSEK (19 259 MSEK) per 31 december 2023, vilket motsvarar 6,9 (8,0) procent av koncernens totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 6 (9) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i bolagets låneportfölj motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att bolaget 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 bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning.

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 bolagets principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bolagets 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 bolagets bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–72 och 126–138. 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 så 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. Risker 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.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. 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.

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 2023 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 2023. 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

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 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 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 ändamålsenliga 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 30 mars 2023. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 22 februari 2024
KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapportering är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden.

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. Avanzas hållbarhetsrapport har utgångspunkt i GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement). För rapportering i enlighet med artikel 8, Taxonomiförordningen (EU) 2020/852 se sidorna 49–57.

Den lagstadgade hållbarhetsrapporten inkluderar hela koncernen och dess omfattning framgår på sidan 128. Avanzas verksamhet bedöms inte innebära någon väsentlig negativ miljöpåverkan

eller risk för kränkning av mänskliga rättigheter, vare sig direkt eller indirekt, annat än i fondbolagets förvaltning. Avanzakoncernen har därför ingen formaliserad styrning eller resultatuppföljning på dessa områden.

Ett separat yttrande rörande hållbarhetsredovisningen har upprättats av extern part.

Föregående hållbarhetsrapport avsåg kalenderåret 2022 och publicerades den 24 februari 2023.

Avanzas policys finns publicerade på avanza.se/ir.

GRI-index

Generella standardupplysningar		Sida/not
Organisationsprofil		
102-1	Organisationens namn	Not 1
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	11–12, 38–39, 130–133
102-3	Organisationens huvudkontor	Not 1
102-4	Organisationens verksamhetsländer	2
102-5	Ägarstruktur och företagsform	2
102-6	Marknadsplatser	2, 130
102-7	Organisationens storlek	2–3, 25–26, 130–133
102-8	Information om medarbetare och övriga arbetare	33–37
102-9	Leverantörskedja	41, 45
102-10	Väsentliga förändringar avseende organisationens storlek, struktur, ägarstruktur eller leverantörskedja	Ej tillämplig
102-11	Försiktighetsprincipens tillämpning	Ej tillämplig
102-12	Externa initiativ	35, 41–43
102-13	Medlemskap i branschorganisationer	38, 128

Generella standardupplysningar		Sida/not
Strategi		
102-14	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	6–8, 58–59
102-15	Huvudsakliga effekter, risker och möjligheter	16–24, 27, 33–37, 46–48
Etik och integritet		
102-16	Värderingar, principer och beteendenormer	33–37, 46–47, 62–64
Styrning		
102-18	Bolagsstyrning	60–72
Intressentengagemang		
102-40	Intressentgrupper	29–30
102-41	Kollektivavtal	36
102-42	Identifiering och val av intressenter	29–30
102-43	Formerna för intressentengagemang	29–30
102-44	Huvudämnen och initiativ	22–24, 29–31
Rapporteringspraxis		
102-45	Enheter som ingår i organisationens finansiella rapportering	73, Not 2
102-46	Definiering av rapportinnehåll och avgränsingar	29–30, 126
102-47	Lista över materiella områden	29–30, 13–15, 32
102-48	Förändringar av information	Ej tillämplig
102-49	Förändringar i rapporteringen	Not 2
102-50	Redovisningsperiod	Not 1
102-51	Datum för senaste publicerade årsrapport	137
102-52	Redovisningscykel	Not 1
102-53	Kontaktuppgifter för frågor avseende rapporten	128, 137
102-54	Påstående om rapportering enligt GRI	79, 126
102-55	GRI index	126–128
102-56	Extern försäkrans	Ej tillämplig

Specifika standardupplysningar			Sida/not
GRI 200	Indikator		
Ekonomiska aspekter			
GRI 103	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar	2-3, 27, 29-30, 46-48
Upplysning om styrning	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	3, 9-10
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	13-15, 32
GRI 203	203-2	Signifikant indirekt ekonomisk påverkan	3, 9-10, 13-15, 32, 38-39
Indirekt ekonomisk påverkan	GRI 103	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar	29-30, 33-37
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	29-30, 33-37
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	29-30, 33-37
GRI 205	205-2	Kommunikation och träning avseende antikorrupcion	45-46, 63
	205-3	Konfirmerade incidenter avseende korrupcion och vidtagna åtgärder	63
GRI 400			
Sociala aspekter			
GRI 103	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar	29-30, 33-37
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	29-30, 33-37
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	29-30, 33-37
GRI 401	401-1	Nyanställningar och personalomsättning	33-37
	401-2	Förmåner för anställda som inkluderar begränsningar för visstidsansälda	36
	401-3	Föräldraledighet	36
GRI 103	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar	33-37, 46-47, 63-64
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	33-37, 46-47, 63-64
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	33-37, 46-47, 63-64
GRI 404	404-3	Andel medarbetare som får utbildning, utvärdering och uppföljning av arbetet	33-37, 46-47, 63
Utbildning	GRI 103	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar	29-30, 46-47, 63-64
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	29-30, 46-47, 63-64
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	29-30, 46-47, 63-64
GRI 405	405-1	Mångfald bland styrelse, ledning och anställda	33-37, 62-64
	405-2	Fördelning av löner och ersättningar mellan kvinnor och män	35, Not 8
GRI 103	103-1	Förklaring av materiella områden och dess begränsningar	44-45, 65-66
	103-2	Ledningens ställningsstagande och dess komponenter	44-45, 65-66
	103-3	Utvärdering av ledningens ställningstagande	44-45, 65-66
GRI 418	418-1	Motiverade klagomål mot kunders integritet och förlust av kunddata	45
Kundintegritet			
Branschspecifika upplysningar			
Finansiella tjänster			Sida/not
Produkter	Indikator		
GRI G4	G4_DMA	Aspektens väsentlighet	3, 9-10, 29-30
		Organisationens hantering av den väsentliga aspekten och dess effekter	3, 9-10, 29-30
Produktportfölj	FS7	Monetärt värde som ger sociala fördelar inom specifika områden	38-39

Lagstadgad hållbarhetsrapport – index

Generella upplysningar	Sida/hänvisning
Beskrivning av affärsmodell	3
Intressenter	29–30
Miljö	
Risker	47–48
Hantering av risker	47–48
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	47
Resultatindikatorer	32
Personal och sociala förhållanden	
Risker	46–47
Hantering av risker	46–47
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	35, 47
Resultatindikatorer	14, 33–37
Mänskliga rättigheter	
Risker	47
Hantering av risker	45
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	35
Resultatindikatorer	Ej tillämplig
Antikorruption	
Risker	46
Hantering av risker	45
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	45
Resultatindikatorer	Ej tillämplig

Övriga hållbarhetsupplysningar

Medlemskap

För kunskapsdelning, diskussioner med andra aktörer i branschen och för att tillsammans kunna påverka utvecklingen i branschen är Avanza och dess bolag medlemmar och deltar aktivt i relevanta branschorganisationer som till exempel Svenska Bankföreningen, Svensk Värdepappersmarknad och Fondbolagens förening. Avanza Fonder är medlem i Principles of Responsible Investments (PRI).

Hållbarhetsrating

Morningstars Hållbarhetsvärde (Morningstar Sustainability Score) är ett vägt snitt över vilken hållbarhetsrisk (ESG Risk Rating) fondens innehav har. ESG Risk Rating är ett värde mellan 0–100 där ett lägre värde är bättre och indikerar mer hållbar. 0 indikerar att ett företag inte har någon ohanterad ESG-risk och ett värde på 100 indikerar den högsta nivån av ESG-risk. Bedömningen görs av analysföretaget Sustainalytics och fler än 10 000 företag världen över har en Sustainalytics ESG Risk Rating. Värdet uppdateras månadsvis.

Morningstar illustrerar även fonders hållbarhetsbetyg genom en rating på mellan 1 till 5 jordglober. Globerna mäter hur väl företag och andra innehav i fondens portfölj hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor (ESG), relativt andra fonder i samma global kategori. Antalet glober styrs av fondens historiska hållbarhetsvärde. Det är en sammanvägning av fondens hållbarhetsvärde nu och de senaste 12 månaderna. Nuvarande värde väger tyngre än hållbarhetsvärdet för 12 månader sedan. De 10 procent av fonderna med lägsta genomsnittliga hållbarhetsrisk i sin kategori, får 5 glober. Fonderna som placerar sig i den näst bästa gruppen, 22,5 procent av fonderna, får fyra glober, 35 procent av fonderna får tre glober, 22,5 procent får två glober och de 10 procent av fonderna med högst hållbarhetsrisker får en glob.

¹⁾ Jämförelsetalet har justerats från tidigare års årsredovisning med anledning av metodförändringar i beräkningar av utsläpp

Vi ska vara en klimatsmart organisation med koll på vårt ekologiska avtryck

Att minimera vår klimatpåverkan är en del i hållbarhetsarbetet, även om vi som renodlad digital plattform har en begränsad direkt påverkan på miljön. Vi har därför ingen formell miljöstyrning. Merparten av kommunikationen med våra kunder sker digitalt. Den dagliga verksamheten kräver inga transporter och ett begränsat antal resor. Vi strävar efter att göra hållbara inköp samt skapa hållbara kontor genom god arbetsmiljö och låg resurs- och energiförbrukning. Varje år görs en klimatredovisning för att följa upp vår klimatpåverkan. Den totala energiförbrukningen uppgick 2023 till 1 001 (1 062) MWh varav 323 (369) MWh avsåg intern förbrukning. De totala utsläppen uppgick till 494 (300) ton CO₂e¹⁾. Ökningen i årets utsläpp hänförs främst till större inköp av kapitalvaror såsom serverutrustning. Klimatkompensationen för 2023 uppgår till 494 ton CO₂e.

Klimatredovisningarna finns publicerade på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Kontakt

Johanna Kull, Hållbarhetsansvarig
 Mejl: johanna.kull@avanza.se
 Telefon: 070-452 48 34

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ) org. nr 556274-8458

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2023 på sidan 128 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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 vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 22 februari 2024

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Våra kunder

Vi riktar oss primärt till privatsparare, men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

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 passandeprovningar. 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 har vi våra mer kapitalstarka kunder med ett samlat sparande på minst tre miljoner kronor. Inte heller här betalar man några årliga avgifter. Vi erbjuder en digital och personlig Private Banking-tjänst med ett brett produktutbud, förmånligt courtage, samt mycket attraktiva räntevillkor för både värdepapperskredit och bolån. Utöver detta får våra kunder inom Private Banking tillgång till tjänster som skatterådgivning och juridisk rådgivning samt marknadsuppdateringar med analyser och investeringsråd från Placera, vårt redaktionellt oberoende mediabolag. Hos Private Banking får man även snabb och personlig service via vårt specialiserade mäklari och våra kundansvariga samt tillgång till VIP-biljetter, förhandsvisningar och exklusiva evenemang genom den digitala upplevelsetjänsten KEY.

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 tjänstepensionserbudande 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 förvaltarsamarbeten 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.



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 när de vill, men tidigast en dag efter det senaste bytet. Fondhandeln är courtagefri.

Start

Rörligt courtage

0 %

Lägsta courtage

0 kr

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
mellan

15 600 –
46 000 kr

Medium

Rörligt courtage

0,069 %

Lägsta courtage

69 kr

Passar affärer
mellan

46 000 –
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 inkl 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.

*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.

Produkter och utbud

För att kunna erbjuda en användarupplevelse i världsklass har vi ett brett utbud, tillgång till gedigen marknadsdata, många olika filtreringsverktyg och beslutstöd samt inte minst en enkel och lättnavigerad plattform via sajt och app. Hos Avanza betalar man dessutom inga fasta avgifter.

Våra konton

Aktie- och fondkonto

Traditionellt depåkonto där man kan kvitta vinster mot förluster i deklarationen och har rösträtt för sina aktier. Reavinstskatt på 30 procent betalas på vinst och utdelningar.

Investeringssparkonto (ISK)

Schablonbeskattat konto för aktier, fonder och andra värdepapper där man har rösträtt för sina aktier. Man betalar skatten årligen och behöver inte redovisa något i deklarationen. Ett ISK kan inte vara företagsägt.

Kapitalförsäkring

Schablonbeskattat konto för aktier, fonder och andra värdepapper där skatten automatiskt dras från kontot varje kvartal och där man inte behöver redovisa något i deklarationen. Även företag kan äga en kapitalförsäkring. Det går att välja en förmånstagare till kontot som försäkringsbeloppet övergår till om försäkringsinnehavaren skulle avlida.

Kapitalförsäkring Barn

En vanlig kapitalförsäkring där man sparar i sitt eget namn, men får möjlighet vid kontoöppning att välja barnet som förmånstagare. Det går att överlåta hela kontot eller innehavet till barnet när man önskar.

Sparkonto

Ett vanligt sparkonto med 3,50¹⁾ procent ränta. Vårt sparkonto passar alla typer av kunder, och statlig insättningsgaranti gäller upp till 1 050 000 kronor.

Sparkonto+

Räntesparande med och utan bindningstid genom samarbete med andra banker och kreditmarknadsbolag. Statlig insättningsgaranti gäller upp till 1 050 000 kronor per institut.

Tjänstepension

Pensionssparande till sig själv eller till sina anställda. Man kan välja en färdig tjänstepensionslösning eller skapa individuella pensionsplaner. Via vår Företagswebb kan man snabbt och enkelt administrera sina anställdas tjänstepensioner utan blanketter. Ansökningsprocessen är digital.

Pensionsförsäkring

Försäkringskonto med möjlighet att pensionsspara privat och där man årligen betalar en avkastningsskatt. Möjlighet till återbetalningsskydd finns. Det går bra att flytta pensionsförsäkring till Avanza, men sedan avdragsrätten togs bort är det inte längre skattemässigt förmånligt att tillföra nytt kapital.

Individuellt pensionsparande (IPS)

Ett bankkonto med möjlighet att pensionsspara privat och där man betalar en årlig avkastningsskatt. Återbetalningsskydd ingår alltid. Det går bra att flytta en IPS till Avanza men sedan avdragsrätten togs bort är det inte längre skattemässigt förmånligt att tillföra nytt kapital.

Värdepappershandel

Aktier

Via sajt och app går det att handla aktier i Norden, på de stora börserna i Europa, och i USA och Kanada. De flesta övriga marknader kan man handla på via mäklare.

Fonder

På Avanzas plattform finns möjlighet att handla över 1 300 fonder från hela världen. I utbudet ingår 23 egna fonder, vilka inkluderar rekordbilliga indexfonder, specialfonderna Avanza Auto, tre fonder och aktivt förvaldade fonder i samarbete med externa förvaltare. Utöver Sveriges bredaste utbud av lågprisfonder finns även börshandlade fonder (ETF:er).

Övriga värdepapper

Omkring 60 000 börshandlade produkter (ETP:er) knutna till råvaror, valutor eller enskilda aktier samt olika index, obligationer, optioner, terminer, warranter, certifikat och strukturerade produkter.

Belåning

Bolån+ och Grönt bolån

Vi erbjuder externa bolån från andra finansiella aktörer utan krav på sparkapital eller övriga engagemang. Räntan är färdigförhandlad och ansökan sker helt digitalt. Bolånet avser en belåningsgrad på upp till högst 75 procent. Det går även att få lån till lantbruksfastighet. I erbjudandet ingår även ett grönt bolån där kunder som har en bostad med energiklass A eller B får en ränterabatt.

Bolån för Private Banking

Internt finansierat bolån för kunder inom Private Banking. Räntan är bunden på tre månader och bestäms av Riksbankens styrränta. Räntan ligger för närvarande från 4,24¹⁾ procent beroende på storleken på kundens samlade sparande hos Avanza. Låntagaren har flexibilitet att inom ramen för sin beviljade kredit sätta in och ta ut pengar, utan ny ansökan och kreditprövning. Maxtaket för flex är 500 000 kronor.

Värdepapperskredit

Belåning av värdepapper utan bindningstid eller avgifter, med möjlighet att låna från 1,99 procent ränta¹⁾. Räntenivån beror på storleken på lånet samt innehavet på kontot.

Aktielån

Ger kunder med aktieinnehav i Kapitalförsäkring möjlighet till extra avkastning genom att Avanza lånar ut aktier till Morgan Stanley. Utlåningen påverkar inte kundens innehav. Avanza står för kostnaderna och 60 procent av ersättningen från Morgan Stanley går tillbaka till kunden.

¹⁾ Ränta per utgången av 2023

Inspiration och beslutsstöd

Avanza Auto

Fondlösning där man utifrån sparhorisont och risknivå filtrerar bland våra sex automatiskt optimerade fonder. Ett smart, billigt och automatiskt sätt att förvalta sina pengar på.

Portföljgeneratören

Beslutsstöd som genererar förslag på en fondportfölj med bred risk-spridning och 5-stjärniga fonder till låga avgifter baserat på sparhorisont och riskbenägenhet.

Aktieinspiration

Inspiration till att hitta nya favoritaktier med hjälp av olika temalister, såsom Sport, Jämställda bolag eller Mode, samt topplistor med exempelvis Miljonärernas och Kvinnornas favoriter. Här finns även specifika portföljer där det bland annat går att hitta vad Avanzas medarbetare investerar i.

Aktiegeneratören

Filtrerar bland tusentals aktier för att skapa en aktielista med favoritaktier genom att besvara fem enkla frågor.

Avanza Svajper

Funktion i appen som kan användas för att hitta nya intressanta aktier och diversifiera sitt sparande. I funktionen svajpar man höger eller vänster beroende på om man tilltalas av bolaget eller inte utifrån en kort bolagspresentation och ett antal nyckeltal. De bolag som svajpats höger läggs i en lista så att man lätt ska kunna läsa på mer om bolagen inför en eventuell investering.

Aktieanalyser från Morningstar

För den aktieintresserade finns tillgång till över 1 000 oberoende aktieanalyser från Morningstar. Aktierna som omfattas är främst listade i USA och Europa och analyserna innehåller bland mycket annat köp- och säljrekommendationer, riktkurser och hållbarhetsanalyser.

Sparmål

För att strärka motivationen är det möjligt för kunderna att sätta upp konkreta mål för sitt sparande och enkelt följa sin utveckling mot dessa. Det går även att skapa gemensamma sparmål med familj och vänner.

Rapportpresentationer via Quartr

Genom samarbete med Quartr finns tillgång till konferenssamtal, presentationer och kvartalsrapporter direkt via aktiesidorna och "Just nu".

Analyssidorna

Analyssidorna på sajten och i apparna är fyllda med information om kundens innehav och dess fördelning i olika diagram och tabeller. Man kan via analyssidorna enkelt överblicka sin historiska avkastning samt sina utdelningar, insättningar och avgifter uppdelat i olika perioder. Datan kan även exporteras som csv-fil.

Pensionsjakten

Ett verktyg för att hitta och samla sina tjänstepensioner och pensionsförsäkringar. Genom Pensionsjakten kan kunder leta rätt på sina pensioner hos andra bolag, se vilka som är flyttbara och vilka kostnader som kan sparas för att sedan begära flytt till Avanza.

Spara hållbart

En särskild sektion på sajten med information, inspirationslistor, utbildning och produkter för att inspirera och underlätta hållbara investeringar.

Avanza Akademin

För den som vill lära sig allt man behöver veta om sparande. Det finns både enklare och mer fördjupande avsnitt om allt från aktier och fonder till bolån eller skatt och deklaration.

Avanzapodden

En av Sveriges mest populära och största ekonomipoddar där våra sparprofiler pratar om allt som hör privatekonomin till. De bjuder in intressanta gäster, guider och stöttar inom sparande och delar med sig av sina bästa tips med nya teman varje vecka.

Avanzabloggen

Bloggar om sparande och privatekonomi. På bloggarna hittas tätt uppdaterade inlägg som rör aktuella ekonomirelaterade händelser, analyser av olika kundgruppers sparande, hur man lätt kommer igång med sparandet samt information om nya funktioner på plattformen.

Placera

En av Sveriges största ekonomisajter som dagligen skriver om aktier, fonder, börshändelser och sparfrågor. På Placera finns även ett omfattande TV- och poddinnehåll, telegram, pressmeddelanden och flertalet externa analystjänster. Placera är redaktionellt oberoende från Avanza.

Börsveckan

Aktietidning med fokus på börsen och aktieanalys. Skriver över 300 aktieanalyser årligen och förvaltar två modellportföljer. Börsveckan startade 1985 med syftet att hjälpa läsaren att hitta vinnaraktier och inspirera till goda aktieaffärer. Börsveckan är redaktionellt oberoende från Avanza.

Signallistan

Nyhetsbrev med en sammanfattning av börsdagens viktigaste händelser. Innehåller även en analystjänst för hundratals aktier som baseras på en standardiserad modell för teknisk analys som genererar aktiekursernas trender. Kostar från 0-39 kronor per månad beroende på version och förmånsnivå.

Övrigt

Bevakning och larm

Möjlighet att skapa egna bevakningslistor över specifika aktier och fonder som larmar när en kurs når ett visst värde.

Stop-loss

Funktion i orderläggningen där man kan välja att automatiskt lägga en order på ett värdepapper vid en viss kurs. Finns att använda både på sajt och i app.

Traderprogrammet Infront

Ett av marknadens mest avancerade traderprogram med möjlighet att bevaka marknadsflöden, tillämpa teknisk analys och optimera orderexekvering.

Avanza K4

En funktion på hemsidan där man kan skapa en förtryckt K4-/K11-blankett med allt man behöver veta om sitt konto och sina transaktioner inför deklarationen. Priset är 0-99 kronor beroende på förmånsnivå.

¹⁾Ränta per utgången av 2023

Definitioner

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

Avkastning på eget kapital¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar¹⁾

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomsättning under året.

Bruttosoliditetsgrad³⁾

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

Börsen

Avser OMX Stockholm GI som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar.

Courtagenetto²⁾

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader.

Courtagebrutto/Omsättning i courtagegenererande värdepapper²⁾

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

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid årets slut.

Eget kapital per aktie¹⁾

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

eNPS

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

Extern inlåning²⁾

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

Extern utlåning²⁾

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

Fondprovisionsnetto²⁾

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

Inlåning²⁾

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

Inlåning/Sparkapital²⁾

Inlåning i förhållande till sparkapitalet vid årets slut. Måttet visar kundernas likviditet och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

Internt finansierad utlåning²⁾

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

Intäkt per kund²⁾

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

Intäkt per sparkrona²⁾

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

Kapitalbas³⁾

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

Klientmedel²⁾

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

Kostnad per kund²⁾

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

Kostnad per sparkrona²⁾

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

Kreditförlustnivå¹⁾

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

Kund²⁾

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

Nettoinflöde²⁾

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

Nota²⁾

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

Omsättning²⁾

Omsättning avseende värdepappershandel.

P/E-tal²⁾

Börskurs i förhållande till resultat per aktie.

Reserveringsgrad

Reserv för förväntade kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten enligt balansräkningen vid årets slut.

Resultat per aktie²⁾

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

Rörelsemarginal²⁾

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital³⁾

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

Solvenskapitalkrav³⁾

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Sparkapital²⁾

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

Sparkapital per kund²⁾

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

Totalavkastning

Kursutveckling inklusive återinvesterade utdelningar.

Valutanetto²⁾

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

Vinstmarginal²⁾

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Alternativa nyckeltal

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

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

³⁾ Nyckeltal som rapporteras med avseende av FI:s föreskrifter och allmänna råd, se not 34 Kapitalbas och kapitalkrav.

Årsstämma

Årsstämma för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Avanza") hålls torsdagen den 11 april 2024.

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 onsdagen den 3 april 2024, – 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 fredagen den 5 april 2024. 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](https://www.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://www.avanza.se/ir) 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 torsdagen den 22 februari 2024. Begäran ska skickas till arsstamma@avanza.se eller till:

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

Kommande rapporttillfällen

11 april
2024

Årsstämma

19 april
2024

Delårsrapport januari–mars

12 juli
2023

Delårsrapport januari–juni

Publicerat

23 februari
2024

Årsredovisning 2023

24 februari
2023

Årsredovisning 2022

Våra finansiella rapporter distribueras digitalt via sajten.

Kontaktpersoner

Sofia Svavar, Chef Kommunikation & IR
Telefon: 08-409 420 17

Karolina Johansson, IR Manager
Telefon: 08-409 422 08

Mejl: ir@avanza.se

Anna Casselblad, CFO
Telefon: 08-409 420 11
Mejl: anna.casselblad@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

Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm
Telefon: 08-562 250 00, avanza.se