

Delårsrapport januari–mars 2025

Första kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2024

- **Rörelseintäkterna** ökade med 21 procent till 1 152 MSEK som ett resultat av högre courtage- och valutaneo samt högre fondprovisioner och övriga intäkter. Räntenettet minskade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 10 procent till 333 MSEK, främst till följd av högre övriga kostnader och personalkostnader. Kostnadsökningen för helåret beräknas till 11 procent, i linje med tidigare kommunikation
- **Rörelseresultatet** uppgick till 818 MSEK, en ökning med 26 procent
- **Periodens resultat** var 707 MSEK, en ökning med 28 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 4,50 SEK, en ökning med 28 procent

Händelser under kvartalet

- Manuell valutaväxling på kapitalförsäkring lanserades för kunder inom Private Banking och Pro vilket möjliggör handel utan växlingsavgift vid varje enskild transaktion
- Autopension lanserades som entrélösning för nya tjänstepensionskunder
- Olov Eriksson tillträdde som CPO och del av koncernledningen. Karin Åge utsågs till COO och lämnade därmed rollen som CHRO, vilken kommer att tillträdas av Åsa Dammert den 2 juni. Sofia Svavar, chef för Kommunikation och IR, och Anna Casselblad, CFO, meddelade att de kommer att lämna Avanza. Rekrytering av efterträdare har påbörjats

Antal kunder

+9%

Totalt 2 134 100

Sparkapital

+8%

Totalt 931 Mdkr

”Det har varit ett händelserikt kvartal i vår omvärld, hos Avanza och för våra kunder. Hög handelsaktivitet i kombination med ett fortsatt starkt räntenetto gör att vi idag rapporterar det bästa kvartalsresultatet i Avanzas historia. Den senaste tidens börsdramatik och handelspolitiska utspel till trots så ser jag positivt på framtiden. Våra kunder har ett sunt sparbetende och är medvetna om vikten av att fortsätta spara även i utmanande tider,” kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 1 2025	Kv 4 2024	förändr %	Kv 1 2024	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	1 152	1 062	8	951	21
Rörelsens kostnader, MSEK	-333	-335	-1	-303	10
Rörelseresultat, MSEK	818	728	12	647	26
Periodens resultat, MSEK	707	625	13	555	28
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,50	3,98	13	3,53	28
Rörelsemarginal, %	71	69	2	68	3
Avkastning på eget kapital, %	42	42	1	36	6
Nettoinflöde, MSEK	22 400	24 600	-9	22 000	2
Nykundsinflöde (netto), st	62 400	46 700	34	49 800	25
Kunder vid periodens slut, st	2 134 100	2 071 700	3	1 950 800	9
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	931 000	955 000	-3	858 900	8
Intäkt per sparkrona, %	0,49	0,45	0,04	0,46	0,02
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,14	0,00	0,15	-0,01

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sidan 26.

Kort om Avanza

Avanza – en investering i tillväxt

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

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

Övergripande strategiska prioriteringar till utgången av 2030

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

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

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

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

Vision & affärsmoddell

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

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

Våra produkter och tjänster

Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar samt värdepapperskredit och bolån. För att öka kunskapen inom

sparande och investeringar och möjliggöra för kunder att ta välgrundade beslut erbjuds omfattande information och utbildning samt nyheter och beslutsstöd. Löftet till kunder är att de hos Avanza ska få mer pengar över till sig själva än hos någon annan bank eller något försäkringsbolag. Avanza vill också inspirera till mer hållbara investeringar. Hållbarhetsområdet är inriktat på tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation. Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart.

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

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

Långsiktiga mål 2030

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet

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

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



Vd-kommentar

Ett händelserikt kvartal och det starkaste resultatet i Avanzas historia

Det första kvartalet var händelserikt både i vår omvärld, hos Avanza och för våra kunder. Vi såg kraftiga sättningar i flera amerikanska teknikbolag, en stärkt svensk krona, sänkt svensk styrränta, ökad börsvolatilitet och stark europeisk börsutveckling. Avanza är ett bolag som mår bra både i ett högre ränteläge där räntenettet bidrar mer till intäkterna och i ett lägre ränteläge som typiskt innebär högre handelsrelaterade intäkter. Den här styrkan i vår affärsmodell har bevisat sig många gånger de senaste åren. Trots att räntetäkterna pressades av lägre marknadsräntor i kvartalet är räntenettet fortfarande en betydande bidragande faktor till våra intäkter och kommer allt annat lika att fortsätta vara det om Riksbankens nuvarande prognos står sig. Händelserna i vår omvärld och den ökade volatiliteten ledde till hög handelsaktivitet och sammantaget gör detta att vi nu rapporterar det starkaste kvartalsresultatet i Avanzas historia. Intresset för utlandshandel var fortsatt högt och börsvolatiliteten ledde också till att handeln i börshandlade produkter (ETP:er) ökade, vilket bidrog till ökade intäkter från Avanza Markets. IPO-fönstret var öppet under stora delar av kvartalet och Avanza var involverad i fyra börsintroduktioner, vilket ökade intäkterna från Corporate Finance.

Börsturbulensen kan påverka riskaptiten på kort sikt, men det långsiktiga behovet av privat sparande kvarstår

Den geopolitiska osäkerheten blev påtaglig under framför allt den senare delen av kvartalet och har eskalerat sedan dess. Tullutspelen från andra sidan Atlanten har satt sina spår på världens börser och det återstår att se hur det utvecklar sig. Den handelspolitiska utvecklingen är inget vi kan påverka. Det vi däremot kan göra är att stötta våra kunder till ett bra sparande genom turbulensen och förse dem med bra verktyg och vägledning för sina investeringsbeslut. Trots den osäkra omvärlden såg vi i första kvartalet ett sunt sparande hos våra kunder, som är medvetna om vikten av att fortsätta spara även i utmanande tider. Kvartalets nettoinflöde låg på över 22 miljarder kronor och dessutom välkomnade vi 62 400 nya kunder. Våra kunder är kloka investerare och vi såg vissa tecken på att de skruvade ned sitt risktagande i första kvartalet i form av att volymen inom värdepapperskrediten minskade något samt att andelen inlåning ökade. I januari nådde vi milstolpen 1 000 miljarder kronor i sparkapital. Börsturbulensen som följde, i kombination med negativ valutaeffekt framför allt för kunder med amerikansk exponering, gjorde dock att vi avslutade kvartalet på 931 miljarder. Det återstår att se hur marknaden utvecklar sig i närtid, på lång sikt kvarstår dock de trender i samhället som förutsätter ett ökat privat sparande.

Bra framfart inom våra strategiska prioriteringar

Satsningar på vårt Private Banking-erbjudande

På den diskretionära marknaden inom Private Banking klumpas kundernas kapital idag ihop i identiska, dyra och därmed tveksamma kombinationer av fonder. I februari skickade vi in ansökan om ägarprövning till Finansinspektionen för att kunna slutföra vårt förvärv av Sigmastocks och vi hoppas på godkännande under andra kvartalet. Förvärvet är ett steg i att vässa vårt Private Banking-erbjudande och ger oss snabb tillgång till en avancerad och skalbar teknik som gör att vi

kommer kunna erbjuda en helt unik och personlig diskretionär förvaltningslösning på ett Avanzasätt. För kunder inom Private Banking och Pro lanserades även manuell valutaväxling på kapitalförsäkring, en efterlängtd funktion bland de mest aktiva kunderna. Utöver detta har vi inlett ett nytt samarbete med Simply Wall St som ger Avanzakunder tillgång till ännu fler analysverktyg och nyckeltal till ett förmånligt pris.

Förbättrat entrélösningen för tjänstepensionskunder

På pensionssidan lanserade vi i februari en fantastisk fondportföljprodukt, Autopension, som entrélösning för alla nya tjänstepensionskunder. Vi vet att pensionskunder kan uppfatta vårt stora placeringsutbud som för omfattande och svårt när de ska ta egna placeringsbeslut. Via Autopension får yngre kunder automatiskt allokering i aktiefonder med hävstång på 114% som sedan successivt minskas ned till en balanserad portfölj med både aktie- och ränteexponering allt eftersom att kunden närmar sig pensionsålder. Med Autopension som komplement till vårt breda erbjudande är jag trygg i att vi idag har det absolut bästa pensionserbjudandet på marknaden för den anställde. Där vi fortfarande har jobb kvar att göra är att förbättra upplevelsen för själva företaget som betalar tjänstepensionspremier för sina anställda. Här har vi sedan i höstas ett utvecklingsteam på plats som arbetar dedikerat bara med tjänstepensionsupplevelsen för företag.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar

Vi gör också ett arbete internt för att utöka vår skalbarhet så att vi på ett effektivt sätt ska kunna hantera de 2 000 miljarder som vi har som mål att nå i sparkapital 2030. Molnresan fortlöper enligt plan och i mars valde vi Google Cloud som leverantör. Fokus ligger nu på att bygga en optimal plattform för våra utvecklare i molnmiljön. Vi har även stort fokus på att förfina våra interna processer och på att göra Avanza lika digital på insidan som vi är ut mot våra kunder. Under kvartalet har exempelvis fullmaktshantering digitaliserats och deklarationssidorna mot kunder förenklats så att de i mindre utsträckning behöver ringa vår kundservice för hjälp.

Lika viktigt som det är att vi hela tiden utmanar och förfinar våra interna processer är det att vi också funderar på vad vi faktiskt kan sluta göra helt. På det temat annonserades i januari att vi successivt kommer att sluta erbjuda externa sparkonton. Vi är fortsatt i ett tidigt skede, med uppsägnings-tider att ta hänsyn till, vilket gör att vi förväntar oss att avvecklingen kommer vara klar som tidigast under våren 2026. Hur mycket av inlåningen som kommer att flyttas över till vår balansräkning är det fortsatt tidigt att uttala sig om, och i slutändan är det avhängigt kundbeteenden. Kunder som idag nyttjar externa sparkonton har valt det för att de vill ha både sina investeringar och sitt likvidsparande samlat hos Avanza. Vi tror att de kommer vilja det även fortsättningsvis.

Optimism kring politiken

Det finns en unik sparkultur i Sverige där vi jämfört med resten av Europa i betydligt högre grad investerar våra sparpengar i aktier och fonder. Det innebär att den svenska marknaden präglas av en mycket effektiv allokering av riskkapital till små och medelstora företag som därmed kan växa och förhoppningsvis frodas. Det är politiska beslut som togs för många decennier sedan, såsom de skattegynnade allemansfonderna, men även nyare beslut som införandet av ISK, som skapat den effektiva kapitalmarknad vi har i Sverige idag. Den

i sin tur är bidragande till att Sveriges ekonomi och arbetsmarknad är starkare än de annars skulle varit. Det finns med andra ord på lång sikt mycket att vinna på politiska initiativ som förväntas ytterligare sänka inträdesbarriärerna till börsen, såsom de skattelättnader som infördes på ISK och kapitalförsäkring vid årsskiftet.

Även europeiska politiker verkar ha förstått värdet av privat sparande för den ekonomiska tillväxten när EU nu driver på arbetet kring en "Savings and Investment Union" där de vänder blicken mot oss i Sverige för att ta lärdomar. Extra kul är det att många politiker vill prata med oss på Avanza för att lära sig om och förstå hur man kan skapa effektiva kapitalmarknader i andra länder. Jag är optimistisk att Europa klarar att förbättra villkoren för privat sparande och även lyckas minska den stora regelbörda som europeiska företag lider under – inte minst finansiella företag. Det är nödvändigt för att Europa ska lyckas återta sin forna konkurrenskraft och därmed på riktigt kunna stå upp mot hotfulla och stokastiska stater i världen.

Viktigt arbete för att minska spargapet

På tal om politiker fick vi celebrert besök på internationella kvinnodagen när statsministern och finansministern kom till vårt kontor för att de ville ta del av våra insikter gällande ojämställdhet i sparandet. Vi arbetar aktivt med att främja kvinnors sparande som en del av vårt hållbarhetsarbete och att öka jämställdheten i sparandet är ett av våra övergripande hållbarhetsmål. Kvinnor sparar idag mindre, har ett lägre sparkapital och börjar spara senare i livet. En positiv trend vi ser är dock att andelen kvinnor bland nya kunder ökar år för år. Under kvartalet var 45% av våra nya kunder kvinnor, vilket kan jämföras med andelen kvinnor av den totala kundbasen på 40%. På internationella kvinnodagen släppte vi också statistik som visar att våra kvinnliga kunder har haft bättre avkastning och att de har mer diversifierade portföljer än män.

Positiv syn på framtiden

I februari började Olov Eriksson som ny produktchef, vilket innebär att både teknik- och produktorganisationen nu har ledare på plats. Jag kan även meddela att vi har gjort en intern rekrytering. Karin Åge blev i mars vår nya COO och lämnade därmed rollen som HR-chef, vilken den 2 juni kommer att tillträdas av Åsa Dammert som har en lång bakgrund inom HR. Samtidigt har Anna Casselblad, CFO, och Sofia Svavar, Chef för Kommunikation och IR, under kvartalet meddelat att de kommer att lämna Avanza efter 13 respektive 10 år. Här har vi påbörjat våra rekryteringar och jag är optimistisk kring att hitta rätt personer.

Jag ser positivt på framtiden, de senaste veckornas börsdramatik och handelspolitiska utspel till trots. Jämfört med bara ett år sedan har vi i Sverige mer pengar över tack vare lägre marknadsräntor och därmed lägre boendekostnader, lägre inflation och med det också reallöneökningar. Den svenska ekonomin är lite starkare än förra året. Detta torde leda till både ökad konsumtion och sparande, vilket är positivt för den svenska sparmarknaden och för Avanza.

Stockholm
14 april 2025



Gustaf Unger,
vd Avanza



Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, sjönk med 0,2 procent under kvartalet. Volatiliteten ökade i snitt jämfört med föregående kvartal.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 26 procent och antalet transaktioner med 21 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 34 procent och antalet transaktioner med 20 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning.

Sett till courtagegenererande omsättning hos Avanza, inklusive utlandshandel, ökade denna med 28 procent i kvartalet. Antalet courtagegenererande notor ökade med 17 procent.

Avanzas stora kundbas och höga handelsomsättning är unika fördelar, särskilt för de mest handelsintensiva kunderna, eftersom internavsluten inom Avanza gör att de går före andra köpare och säljare på börsen och därmed får snabbare avslut.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettointflöde i fondmarknaden på 33 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettointflöde till fonder uppgick till 2 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2025 kv 1	2024 kv 4	2024 kv 1	2024 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	19,7	19,9	20,3	20,7
Omsättning, %	8,0	7,5	7,4	7,7
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>				
Nettosparande %	7,0	37,7	33,5	22,9

Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter i januari och med ytterligare 25 punkter i februari. I mars meddelades att styrräntan lämnas oförändrad på 2,25 procent. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig är Riksbankens prognos att räntan kommer att lämnas oförändrad även framåt. Nästa räntebesked publiceras 8 maj 2025.

I februari kom statistik för fjärde kvartalet 2024 avseende den svenska sparmarknaden, vilken uppgick till drygt 12 200 miljarder kronor, en ökning med 8 procent jämfört med ett år tidigare. Även tjänstepensionsmarknaden ökade med 8 procent och uppgick till 4 280 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas totala sparkapital med 22 procent och tjänstepensionskapitalet med 30 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden steg till 7,8 procent.

Marknadsandelar	jan 2024- dec 2024	okt 2023- sep 2024	jan 2023- dec 2023
<i>Sparmarknaden ¹⁾</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,8	7,5	6,9
Nettointflöde, %	19,8	19,6	19,4
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	9,5	9,4	9,2
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, % ²⁾	10,7	11,0	10,9

1) SCB har reviderat historisk data varför jämförelsesiffror har justerats.

2) Avgiftsbestämd traditionell försäkring har exkluderats från tidigare rapporterade siffror, i enlighet med Avanzas strategiska prioritering.

Lanseringar och händelser

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

Som ett steg i att förbättra erbjudandet inom Private Banking och Pro lanserades möjlighet till manuell valutaväxling på kapitalförsäkring för dessa kundsegment. Genom funktionen kan kunder växla likvider i sex olika valutor och därefter handla utländska värdepapper utan att betala växlingsavgift vid varje enskild transaktion. Med fokus på börsentusiaster förbättrades sidan Börsen idag, som har ersatt den gamla börsskärmen, med möjlighet att lägga till listor över de mest omsatta aktierna samt vinnare och förlorare på olika marknader. Ett nytt samarbete med Simply Wall St, ett analysverktyg med över sex miljoner prenumeranter världen över, inleddes. Genom samarbetet ges Avanzakunder möjlighet att teckna månadsvis premiumabonnemang utan ordinarie bindningstid på ett år. Stop Loss-funktionen utökades och går nu att använda på fler marknader. Funktionen Aktiescreener lanserades för att göra det enklare att filtrera fram intressanta aktier. Nyhets sajten Placera, som tidigare nylanserats i samarbete med Affärsvärlden, fick ett nytt utseende.

Inom satsningen på pension lanserades Autopension som entrélösning för nya tjänstepensionskunder. Risken i Autopension justeras automatiskt baserat på pensionsstagarens ålder. Funktionen är valbar även för befintliga kunder. För att göra det enklare för kunder att hitta pensionslösningar lades pension till som en egen rubrik under Meny i apparna.

Härutöver justerades nykundsflödet där kunder numera får besvara vad de planerar att spara till, i syfte att ge bättre möjligheter att stötta kunder i deras sparresa. En funktion som möjliggör automatisk rebalansering av fondportföljer lanserades och risken i autofonderna justerades, där Avanza Auto 6 numera har högre risk och därmed möjlighet till högre avkastning genom hävstång på i genomsnitt 114 procent.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Exempelvis digitaliserades fullmaktshantering och ett nytt verktyg för att automatiskt kontrollera otillåtna värdepapper på ISK utvecklades. Utöver detta förbättrades deklarationsstödet och kunderna kan enklare komma åt underlag via både sajt och appar, i syfte att minska frågor till kundservice.

Avanza arbetar kontinuerligt med folkbildning inom sparande och investeringar och flera utbildande livesändningar hölls via YouTube-kanalen. Vidare lanserades en ny podcast, "Inga dumma frågor om pengar" som riktar sig mot nya sparare. Podcasten placerade sig direkt på första plats på Spotifys topplista inom kategorin business och på plats 11 totalt. Den tidigare "Avanzapodden" kommer framöver att ha större fokus på aktieanalys och investeringsstrategier och rikta sig mot mer initierade sparare.

Det gjordes flera insatser i syfte att uppmärksamma internationella kvinnodagen och ojämställdhet inom sparande. På internationella kvinnodagen besöktes Avanza av Sveriges statsminister och finansminister som ville ta del av insikter kring kvinnligt sparande.

I Maktbarometern erhöll Avanza utmärkelsen Årets maktthavare inom bankkategorin och Avanzas Sparekonom, Philip Scholtzé fick utmärkelsen Årets raket.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 62 400 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 2 134 100. Kundtillväxten var 25 procent högre än första kvartalet föregående år. Andelen kvinnor bland nya kunder var 45 procent och kvinnor utgjorde vid kvartalets slut 40 procent av totalt antal kunder. Kvinnor stod fortsatt för endast 26 procent av sparkapitalet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 1,7 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen ökade till 473 000 i kvartalet.

Sparkapitalet minskade med 3 procent under kvartalet till 931 miljarder kronor som en följd av börsnedgångar och en starkt svensk krona som ledde till negativ värdeutveckling. Nettoinflödet under kvartalet uppgick till drygt 22 miljarder kronor, vilket var något högre jämfört med samma period föregående år. Kunder inom grunderbjudandet stod för majoriteten av nettoinflödet. Nya kunder stod för 37 procent av nettoinflödet.

Regelbundna insättningar uppgick till i genomsnitt 2,8 miljarder kronor per månad under den senaste tolv månadersperioden, exklusive pensionspremier. Tidigare rapporterades

löpande månadssparande enligt en definition som exkluderar insättningar över 20 000 kronor. Definitionen har uppdaterats för att bättre spegla insättningar som sker regelbundet till Avanza. Läs mer på sidan 26. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 400 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden.

Vid kvartalets utgång var 33 procent av kundernas kapital placerat i fonder, varav 37 procent i Avanzas egna fonder. Nettoinflödet till fonder uppgick till 2 miljarder kronor i kvartalet, men negativ värdeutveckling gjorde att det totala fondkapitalet minskade med 7 procent.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet ökade till 12,7 procent, inklusive externa sparkonton, trots fortsatta nettoköp. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan i januari sänktes med 25 punkter till 2,00 procent och i februari med ytterligare 25 punkter till 1,75 procent, ökade till 35,3 miljarder kronor. Per utgången av kvartalet uppgick andelen inlåning på konto med ränta till 59 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, en minskning från 60 procent vid utgången av föregående kvartal.

Både den internt och externt finansierade bolånevolymer ökade. Värdepapperskrediten minskade något.

Nettoinflöde, MSEK	2025 kv 1	2024 kv 4	förändr %	2024 kv 1	förändr %	2024 jan-dec
Grunderbjudande	17 440	20 150	-14	19 610	-11	77 460
Private Banking	3 850	4 570	-16	2 030	90	7 550
Pro	1 110	-120	-	360	204	790
Nettoinflöde	22 400	24 600	-9	22 000	2	85 800
Aktie-, fond-, och sparkonton	12 660	22 890	-45	15 770	-20	68 700
Pensions- och försäkringskonton	9 740	1 710	471	6 230	56	17 100
varav kapitalförsäkring	7 850	-60	-	4 750	65	10 000
varav tjänstepension	1 920	1 680	14	1 470	31	6 790
Nettoinflöde	22 400	24 600	-9	22 000	2	85 800

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2025-03-31	2024-12-31	förändr %	2024-03-31	förändr %
Grunderbjudande, st	2 092 180	2 031 380	3	1 914 380	9
Private Banking, st	38 000	36 600	4	33 000	15
Pro, st	3 920	3 720	5	3 420	15
Kunder, st	2 134 100	2 071 700	3	1 950 800	9
varav Tjänstepensionskunder, st	184 100	180 100	2	168 700	9
Grunderbjudande	521 800	538 200	-3	490 500	6
Private Banking	346 600	352 600	-2	311 600	11
Pro	62 600	64 200	-2	56 800	10
Sparkapital	931 000	955 000	-3	858 900	8
Aktie-, fond-, och sparkonton	663 000	679 000	-2	611 600	8
Pensions- och försäkringskonton	268 000	276 000	-3	247 300	8
varav kapitalförsäkring	177 200	180 800	-2	164 300	8
varav tjänstepension	72 400	76 000	-5	65 100	11
Sparkapital	931 000	955 000	-3	858 900	8
Aktier, obligationer, derivat m m	500 900	511 500	-2	474 300	6
Fonder	311 700	333 500	-7	280 800	11
Inlåning	118 400	110 000	8	103 800	14
varav sparkonto	35 300	32 500	9	27 800	27
varav extern inlåning (Sparkonto+)	40 200	42 700	-6	41 900	-4
Sparkapital	931 000	955 000	-3	858 900	8
Internt finansierad utlåning	24 300	23 900	1	20 300	20
varav värdepapperskrediter	10 600	10 700	-1	8 740	21
varav bolån (Bolån PB)	13 700	13 300	3	11 600	18
Externa bolån (Bolån+)	22 000	21 200	4	19 600	12
Utlåning	46 300	45 100	2	39 900	16
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	-4,8	10,6	-15	7,0	-12
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	-0,2	8,7	-9	7,9	-8

Ekonomisk översikt

	2025 kv 1	2024 kv 4	förändr %	2024 kv 1	förändr %	2024 jan-dec
Resultaträkning, MSEK						
Courtagenetto	323	256	26	217	49	911
Fondprovisionsnetto	202	204	-1	166	21	750
Valutanetto	174	150	16	99	77	454
Räntenetto	372	385	-3	409	-9	1 580
Övriga intäkter, netto ¹⁾	81	66	23	60	35	204
Rörelsens intäkter	1 152	1 062	8	951	21	3 900
Personal ²⁾	-198	-207	-4	-191	4	-788
Marknadsföring	-12	-7	73	-10	25	-30
Av- och nedskrivningar	-24	-24	0	-22	7	-92
Övriga kostnader ³⁾	-100	-98	2	-80	24	-370
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-333	-335	-1	-303	10	-1 280
Resultat före kreditförluster	818	726	13	648	26	2 620
Kreditförluster, netto	0	2	-100	-1	-	0
Rörelseresultat	818	728	12	647	26	2 621
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	818	731	12	647	26	2 675
Skatt på periodens resultat	-111	-103	8	-92	20	-367
Periodens resultat	707	625	13	555	28	2 254
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, %	71	69	2	68	3	67
Vinstmarginal, %	61	59	3	58	3	58
Avkastning på eget kapital, %	42	42	1	36	6	38
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,50	3,98	13	3,53	28	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,48	3,97	13	3,53	27	14,32
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,49	0,45	0,04	0,46	0,02	0,44
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,14	0,00	0,15	-0,01	0,14
Sparkapital per kund, SEK	436 240	460 950	-5	440 270	-1	460 950
Intäkt per kund, SEK	2 190	2 070	6	1 970	11	1 960
Kostnad per kund, SEK	-630	-660	-3	-630	1	-640
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	5,2	4,2	25	3,5	49	3,7
Courtagenererande notor/handelsdag, st	188 900	162 500	16	149 500	26	152 200
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 260	4 130	27	3 720	42	3 790
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 330	1 190	12	720	86	860
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,115	0,118	-0,003	0,110	0,005	0,113
Handelsdagar, st	62,0	61,5	1	62,0	-	248,5
Investeringar, MSEK	4	5	-20	3	40	42
Genomsnittligt antal anställda, st	677	685	-1	662	2	674
Drifttillgänglighet plattform, %	99,99	99,99	-	100,00	-0,01	99,99

1) I fjärde kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 3 MSEK relaterat till att Avanza erbjuder kunder för hög ränta på ISK. Totala kundkompensationer under andra till fjärde kvartalet 2024 uppgick till 29 MSEK.

2) Helåret 2024 inkluderar kostnader om 11 MSEK kopplat till förändringar inom Avanzas mediabolag Placera under tredje kvartalet.

3) Helåret 2024 inkluderar sanktionsavgiften från IMY om 15 MSEK under andra kvartalet.

Nyckeltal	2025-03-31	2024-12-31	förändr %	2024-03-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	44,74	40,19	11	40,70	10
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 237	157 237	-	157 237	-
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 834	157 565	0,2	157 351	0,3
Antal aktier vid full utspädning, tusental	160 388	160 388	-	160 012	0,2
Antal anställda, st	674	679	-1	662	2
Börskurs, SEK	305,30	272,90	12	230,90	32
Börsvärde, MSEK	48 000	42 900	12	36 300	32

Första kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade med 12 procent, vilket främst var en följd av högre rörelseintäkter.

Rörelsemarginalen ökade med 2 procentenheter till 71 procent och avkastning på eget kapital uppgick till 42 procent, i linje med föregående kvartal.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 8 procent jämfört med föregående kvartal. Courtage- och valutaneo samt övriga intäkter ökade medan fondprovisioner och räntenetto minskade.

Courtagenettet ökade med 26 procent till följd av 28 procent högre courtagegenererande omsättning och 17 procent fler courtagegenererande notor. Antalet handelsdagar var 0,5 fler. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade och uppgick till 11,5 (11,8) punkter. Private Banking och Pro stod för en högre andel av courtageintäkterna på 28 (25) procent och handel i börshandlade produkter (ETP:er) utgjorde en lägre andel av omsättningen. Utlandshandeln stod för 25 (29) procent av den courtagegenererande omsättningen. Antalet courtagegenererande kunder ökade.

Valutanettet ökade med 16 procent som en följd av 13 procent högre omsättning i utländska värdepapper.

Fondprovisionsnettot minskade med 1 procent till följd av lägre fondkapital. Snittintäkten per fondkrona var i princip oförändrad på 25,2 (25,4) punkter och uppgick per utgången av kvartalet till 24,9 punkter. Andelen kapital i indexfonder uppgick vid periodens slut till strax över 48 procent, en minskning med 0,2 procentenheter. Nettoinflödet till fonder uppgick till 2 miljarder kronor.

Räntenettet minskade med 3 procent, på grund av lägre marknadsräntor som påverkade Treasuryportföljen samt intäkterna från utlåning negativt, vilket dock till stor del kompenseras av lägre kostnader för inlåning samt högre överskottslikviditet. Avkastningen på Treasuryportföljen sjönk till 360 (402) MSEK. Räntan på bolånet sänktes i samband med styrräntesänkningarna i januari och februari, med 0,25 procentenheter respektive. Räntan på värdepapperskrediten sänktes vid samma tillfällen med i snitt 0,17 respektive 0,15 procentenheter. Snitträntan för internt finansierad utlåning minskade därmed till 3,40 (3,84) procent och intäkterna från den internt finansierade utlåningen uppgick till 205 (221) MSEK. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 177 (223) MSEK och den årliga snitträntan för inlåning var 0,97 (1,34) procent i kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 14 (14) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 23 procent, främst som en följd av högre intäkter från Avanza Markets som uppgick till 64 (49) MSEK och Corporate Finance som uppgick till 18 (5) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent som en följd av lägre personalkostnader. Minskningen förklaras främst av förändringar inom ledningsgruppen samt lägre genomsnittligt antal anställda. Marknadsföringskostnaderna var säsongsmässigt högre i kvartalet.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet minskade till 13,5 (14,1) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen

beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Första kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2024

Rörelseresultatet ökade med 26 procent jämfört med första kvartalet 2024. Såväl rörelseintäkter som rörelsekostnader steg.

Rörelsemarginalen ökade med 3 procentenheter till 71 procent och avkastning på eget kapital ökade med 6 procentenheter till 42 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 21 procent, som en följd av högre courtage- och valutaneo, fondprovisioner samt övriga intäkter. Räntenettet minskade.

Courtagenettet ökade med 49 procent, främst på grund av ökad kundaktivitet, men även intäktsmarginalen var högre. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 42 procent och antalet courtagegenererande notor med 26 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,5 (11,0) punkter, främst på grund av ökad utlandshandel. Private Banking och Pro stod för 28 (26) procent av courtageintäkterna.

Valutanettet ökade med 77 procent som en följd av högre omsättning i utländska värdepapper, vilken ökade med 86 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 21 procent till följd av högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade till 25,2 (26,1) punkter – en följd av en högre andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till drygt 48 (45) procent. Intäkten per fondkrona var 24,9 punkter vid utgången av första kvartalet 2025.

Räntenettet minskade med 9 procent som en följd av lägre marknadsräntor, vilket dock delvis kompenseras av lägre kostnader för inlåning, ökad överskottslikviditet och något högre creditspreadar. Framför allt påverkades intäkterna från Treasuryportföljen som uppgick till 360 (480) MSEK. Intäkterna från internt finansierad utlåning uppgick till 205 (233) MSEK. Internt finansierad utlåning ökade med 20 procent och snitträntan minskade till 3,40 (4,66) procent. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 177 (291) MSEK och den årliga snitträntan minskade till 0,97 (1,86) procent.

Övriga intäkter ökade med 35 procent framför allt till följd av högre intäkter från Corporate Finance och Avanza Markets, men även högre intäkter från extern inlåning. Intäkterna från Avanza Markets ökade till 64 (42) MSEK och intäkterna från Corporate Finance till 18 (2) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent, främst på grund av högre övriga kostnader och personalkostnader. Övriga kostnader ökade med 24 procent framför allt till följd av högre licens- och informationskostnader. Personalkostnaderna ökade med 4 procent, som ett resultat av 2 procent högre genomsnittligt antal anställda och årlig lönejustering.

Kostnad per sparkrona minskade till 14 (15) punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus är en minskad kostnad per sparkrona över tid. Avanza har idag en ledande kostnadseffektivitet och ämnar behålla den positionen. Det har under åren bidragit till Avanzas motståndskraft i olika marknadslägen samtidigt som det utgör en viktig konkurrensfördel.

Totala kostnadsökningar under 2025 beräknas till 11 procent, främst hänförligt till accelererad molnmigrering och satsningar inom Private Banking och tjänstepension. Totala lönejusteringar under året beräknas utgöra 4 procent.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen uppgick till 13,5 (14,3) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan perioderna beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Räntenettokänslighet

Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter i januari och med ytterligare 25 punkter i februari. I mars meddelades att styrräntan lämnas oförändrad på 2,25 procent. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig är Riksbankens prognos att räntan kommer att lämnas oförändrad även framåt. Nästa räntebesked publiceras 8 maj 2025.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på Treasuryportföljen, det vill säga överskottslikviditeten, som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer samt i likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan. Avanzas internt finansierade utlåning utgörs av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är kopplad till styrräntan medan räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrens-situation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på sparkonto för alla kunder. På investeringssparkonto och kapitalförsäkring betalas ränta till kunder inom Private Banking och Pro, och på aktie- och fondkonto endast till Pro-kunder. Inlåning på konton med ränta, exklusive extern inlåning, utgjorde 59 procent av kunders totala inlåning per utgången av kvartalet. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick till 35 miljarder kronor. Sparkontoräntan sänktes i januari till 2,00 procent och i februari till 1,75 procent.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på -390 respektive 800 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av perioden 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. På nedsidan har Avanza sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

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

Marknadsförutsättningar som konjunkturläge, geopolitik och börshumor påverkar Avanzas intäkter och det finns strukturella trender och förändringar som gynnar sparandemarknaden och Avanza långsiktigt. De senaste årens höga inflation och stigande räntor har tyngt hushållens ekonomi, men också ökat förståelsen för och belyst behovet av sparande. Trots närtidens handelspolitiska utspel och börsoro ser den ekonomiska utblicken för svenska hushåll nu ljusare ut än för bara ett år sedan, med högre förväntad BNP-tillväxt, skattelättnader, lägre räntor och därmed högre realinkomster.

Fortsatt starka tillväxtmöjligheter i Sverige

Sverige har en unik kultur av sparande på börsen – ingenstans i världen är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerad i aktier. Avanza har en marknadsandel i Sverige sett till antal kunder på 20 procent, men potentialen är fortsatt stor – särskilt när det kommer till att attrahera en större andel av kunders sparande. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden räknat i kapital var 7,8 procent vid utgången av 2024, medan andelen av nettoinflödet uppgick till 20 procent på årsbasis. I undersökningar framgår att ungefär två tredjedelar av kunders sparande ligger utanför Avanza, bedömningen är att hälften av detta är adresserbart. För att attrahera mer kapital kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett steg längre för de som behöver mer hjälp och stöd i sitt sparande. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

Ansvar för den egna ekonomin ökar i samhället

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

Låg kundomsättning med stor potential bland unga kunder

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp betydande förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet i Sverige. Inom några år kommer det att ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har en stor andel unga kunder, medianåldern är 37 år vilket är 11 år yngre än befolkningen i stort. Yngre kunder har generellt mindre ekonomiska resurser än äldre vilket gör att tillväxten i sparkapital och intäkter ökar över tid. Om Avanza fortsätter skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för kunder att stanna på plattformen finns en stor potential i de unga spararna, vilka tidigt lärt sig om och intresserat sig för sparande och investeringar. Avanza har en låg kundomsättning.

Ökad adresserbar marknad genom geografisk expansion

Sverige är en av de mest utvecklade och avancerade marknaderna i Europa och där är Avanza den överlägset mest framgångsrika spar- och investeringsplattformen. Att ha lyckats nå en sådan position talar för att Avanza har stora

möjligheter att vara framgångsrik även i andra länder. Ambitionen är att 2030 vara etablerad på en eller flera europeiska marknader utanför Sverige. Detta kommer att ge fördelar i form av större tillväxtmöjligheter med utökad adresserbar marknad och minskad risk genom diversifiering.

Positionen inom privatsparande ger stora konkurrensfördelar

Digitaliseringen har lett till en mer rörlig finansmarknad med ett större utbud, prispressade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Detta tillsammans med insikten om potentialen för privatsparande har ökat konkurrensen på sparmarknaden – inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Avanzas starka varumärke, konkurrenskraftiga erbjudande, höga kundnöjdhet samt skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga styrkor. Som Sveriges största plattform för sparande och investeringar har Avanza också en gedigen databas och stor kunskap om privatsparande, vilket är en konkurrensfördel i framdrivandet av nya produkter som kan bidra till relevanta och personifierade tjänster, samt skapar möjligheter inom AI. Avanzas stora kundbas utgör också en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen ytterligare. Avanzas stora kundbas och höga handelsomsättning utgör också en unik fördel vid kunders handel, särskilt för de mest handelsintensiva kunderna, eftersom internavsluten inom Avanza går före andra köpare och säljare på börsen och därmed ger snabbare avslut – vilket är svårt för andra att konkurrera med.

Väl positionerad avseende nya regelverk

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

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

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

Avanza ska vara det självklara valet för hållbart sparande

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

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023
Courtagenetto	323	256	227	212	217	161	162	172	229
Fondprovisionsnetto	202	204	194	185	166	150	153	147	144
Valutanetto	174	150	105	100	99	69	71	65	83
Räntenetto	372	385	388	398	409	431	404	390	349
Övriga intäkter, netto ¹⁾	81	66	46	33	60	72	64	59	64
Rörelsens intäkter	1 152	1 062	959	929	951	882	854	833	868
Personal ²⁾	-198	-207	-179	-210	-191	-189	-154	-183	-178
Marknadsföring	-12	-7	-9	-4	-10	-6	-9	-2	-11
Av- och nedskrivningar	-24	-24	-24	-23	-22	-23	-22	-22	-22
Övriga kostnader ³⁾	-100	-98	-88	-104	-80	-89	-80	-80	-79
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-333	-335	-300	-341	-303	-306	-266	-287	-289
Kreditförluster, netto	0	2	-1	0	-1	3	0	0	0
Rörelseresultat	818	728	658	588	647	580	588	546	579
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	818	731	679	618	647	580	588	546	579
Rörelsemarginal, %	71	69	69	63	68	66	69	66	67
Resultat per aktie före utsp., SEK	4,50	3,98	3,61	3,22	3,53	3,18	3,25	3,02	3,20
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	44,74	40,19	36,25	32,61	40,70	37,09	33,72	30,25	34,84
Avkastning på eget kapital, %	42	42	42	35	36	36	41	37	38
Nettoinflöde	22 400	24 600	22 000	17 200	22 000	18 100	21 200	16 100	17 000
Nykundsinflöde (netto), st	62 400	46 700	40 500	33 700	49 800	27 900	31 300	24 000	41 100
Kunder vid periodens slut, st	2 134 100	2 071 700	2 025 000	1 984 500	1 950 800	1 901 100	1 873 200	1 841 900	1 817 800
Sparkapital vid periodens slut	931 000	955 000	927 500	893 700	858 900	781 700	715 400	736 900	715 700
Intäkt per sparkrona, %	0,49	0,45	0,42	0,42	0,46	0,47	0,47	0,46	0,50
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,14	0,13	0,16	0,15	0,16	0,15	0,16	0,17

1) 2024 inkluderar kundkompensationer om 3 MSEK i fjärde kvartalet, 11 MSEK i tredje kvartalet, samt 15 MSEK i andra kvartalet, relaterat till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.

2) I tredje kvartalet 2024 ingår kostnader om 11 MSEK kopplat till förändringar inom Avanzas mediabolag Placera.

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

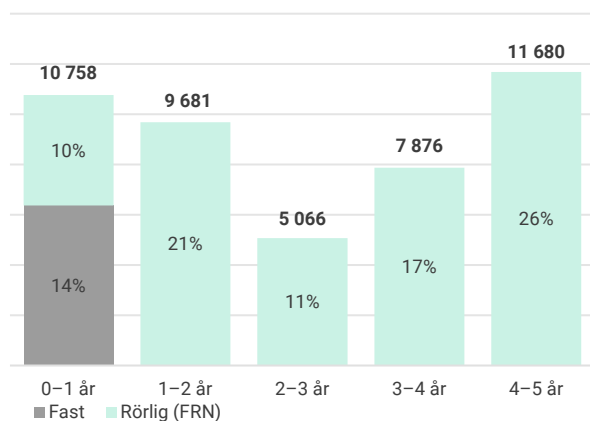
Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)		-3	-11	-15					
Rörelsens kostnader									
Övriga kostnader (sanktionsavgift IMY)				-15					
Personalkostnader (Placera)			-11						
Summa jämförelsestörande poster		-3	-21	-30					

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 31 mars 2025 uppgick inlåningen till 76,9 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 25,9 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick till 39 procent per 31 mars 2025 och för värdepapperskrediten till 28 procent. Mellan 2001 och första kvartalet 2025 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 12,7 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 31 mars 2025 till 33,7 procent.

Överskottslikviditeten, som per den 31 mars 2025 uppgick till 56,2 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 31 mars 2025 (MSEK, nominellt värde)



Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive Riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 2 procent av räntebärande värdepapper per 31 mars 2025. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänheten in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor.

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst. Med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering, och med sannolikheten för att inlåningen på vår egen balansräkning ökar som ett resultat av att vi kommer att sluta erbjuda externa sparkonton, föreslår styrelsen en utdelning på 11,75 (11,50) SEK per aktie, motsvarande 82 (91) procent av 2024 års vinst.

Vid kvartalets utgång uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,6 procent. Upparbetat resultat för kvartalet har reviderats och således inkluderats i kapitalbasen. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 28 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

Finansiell ställning ¹⁾	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023	Kv 1 2023
Kärnprimärkapital, MSEK	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504
Totalt kapital, MSEK	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572	3 504
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3
Total kapitalrelation, %	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2	26,3
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	16,1	15,1
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	4,6	5,0	4,8	5,2	5,0	5,0	5,4	5,4	5,6
Utlåning/inlåning, %	33,7	35,8	35,7	36,5	34,4	31,7	34,6	35,0	38,6

1) Avser konsoliderad situation.

2) Från och med tredje kvartalet 2023 har Finansinspektionen beslutat om ett riskbaserat pelare 2-krav på 5,71 procent samt en pelare 2-vägledning på 0,5 procent gällande bruttosoliditetsgraden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 2024, på sidorna 26–27 och 62 samt i not 34 ges en utförlig beskrivning av koncernens risker, riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

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

I januari 2024 kom ett lagförslag för att motverka överskuldssättning, vilket innebär avtrappade ränteavdrag på konsumtionslån utan trygga säkerheter. Förslaget omfattade även värdepapperskrediter. Efter synpunkter på förslaget, bland annat från Avanza via Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad, ändrades det med möjligheten att även fortsättningsvis få avdrag för ränta på krediter med värdepapper som säkerhet. Dessvärre uttrycks lagen på ett sådant sätt att avdragsrätten endast gäller vid direkt ägande, vilket betyder att kapitalförsäkringar inte omfattas. Avanza verkar, genom hemställan om lagändring till finansdepartementet, för att lagen justeras till att även omfatta kapitalförsäkringar. Avtrappade ränteavdrag för värdepapperskrediter på kapitalförsäkringar påverkar attraktiviteten och skulle kunna påverka volymutvecklingen i Avanzas värdepapperskredit.

I maj 2023 kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning, Retail Investment Strategy (RIS). EU:s institutioner förhandlar för närvarande förslaget, men Rådets och Parlamentets förslag inför förhandlingarna innehöll inga motsvarande förbud. Detta talar för att något generellt förbud för provisioner på EU-nivå inte blir verklighet. I Sverige har emellertid Finansinspektionen länge efterfrågat nationella regler kring provisioner och det kommer sannolikt att ske en utredning av förutsättningarna för detta oavsett vad EU slutligen landar i. Skulle ett provisionsförbud införas träffas framför allt Avanzas affär med externa fonder och Avanza Markets. Avanza har då olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för första kvartalet 2025 var –10 (–12) MSEK. Moderbolagets eget kapital per 31 mars 2025 uppgick till 2 676 (2 683 per 31 december 2024) MSEK och likvida medel till 6 (6 per 31 december 2024) MSEK.

Anticiperad utdelning från dotterbolag om 1 850 (1 813) MSEK har redovisats avseende 2024.

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Den 10 februari 2025 tillträdde Olov Eriksson rollen som Chief Product Officer (CPO) med erfarenhet från fintech och digital transformation från bland annat Klarna och Volvo Cars.

Den 3 mars tillträdde Karin Åge rollen som Chief Operating Officer och efterträdde Gunnar Olsson som lämnade vid årsskiftet. Karin har sedan i maj 2024 varit HR-chef (CHRO) på Avanza. Åsa Dammert tillträder som ny HR-chef den 2 juni. Åsa har en lång bakgrund inom HR och kommer närmast från Aspia.

Den 10 mars 2025 meddelade Sofia Svavar, Chef för Kommunikation och Investerarrelationer, att hon beslutat sig för att lämna Avanza. Sofia lämnade sin roll den 10 mars, men kvarstår som rådgivare fram till slutet av april. Rekryteringsprocessen för en ersättare har inletts.

Anna Casselblad CFO, meddelade den 13 mars att hon kommer att lämna Avanza för ett nytt uppdrag. Anna kommer att kvarstå som CFO och del av koncernledningen under uppsägningstiden på 6 månader. Rekryteringsprocessen för en ersättare har inletts.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången av kvartalet av nio medlemmar, varav fyra kvinnor.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2024 ett förnyat bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts och inga egna aktier innehåses per den 31 mars 2025.

Nyemission av aktier

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

Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje program löper på tre år. Utestående incitamentsprogram (2022/2025 och 2023/2026) omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner per program som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 2 123 912 vidareöverlåtits och resterande makulerats.

Vid årsstämman 2024 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2024/2027). Incitamentsprogrammet tecknades i maj 2024 och löper till och med 30 november 2027. Programmet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 1 027 434 vidareöverlåtits och resterande makulerats.

Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas i de tre programmen resulterar det i en utspädning om 2,0 procent.

Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor. Läs mer på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Årsstämma 2025

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 24 april 2025. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir), sedan den 21 februari 2025.

Valberedning

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

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 11,75 (11,50) SEK per aktie, motsvarande 82 (91) procent av vinsten 2024.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2024, not 35. Inga väsentliga förändringar har uppstått herefter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2025 kv 1	2024 kv 1	2024 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	904	625	2 704
Provisionskostnader	2	-111	-88	-396
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	562	715	2 748
Övriga ränteintäkter	3	3	3	10
Räntekostnader	3	-193	-309	-1 178
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-12	4	4
Övriga rörelseintäkter		0	-	7
Rörelsens intäkter		1 152	951	3 900
Allmänna administrationskostnader		-291	-265	-1 117
Av- och nedskrivningar		-24	-22	-92
Övriga rörelsekostnader		-19	-16	-70
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-333	-303	-1 280
Resultat före kreditförluster		818	648	2 620
Kreditförluster, netto		0	-1	0
Rörelseresultat		818	647	2 621
Skatt på periodens resultat		-111	-92	-367
Periodens resultat¹⁾		707	555	2 254
Resultat per aktie före utspädning, SEK		4,50	3,53	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		4,48	3,53	14,32
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 237	157 237	157 237
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 922	157 297	157 386

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2025 kv 1	2024 kv 1	2024 jan-dec
Periodens resultat	707	555	2 254
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾	10	15	42
Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾	-2	-3	-9
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	8	12	25
Totalresultat efter skatt²⁾	715	567	2 279

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

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		7 612	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser		5 400	1 899
Utlåning till kreditinstitut	4	3 387	4 007
Utlåning till allmänheten	5	25 911	23 924
Obligationer		39 842	35 192
Aktier och andelar		152	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen		260 531	266 491
Immateriella anläggningstillgångar		61	66
Nyttjanderättstillgångar		378	290
Materiella anläggningstillgångar		66	70
Övriga tillgångar		3 052	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		523	1 036
Summa tillgångar		346 915	343 614
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		76 926	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen		260 534	266 493
Leasingskulder		373	281
Övriga skulder		1 864	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		184	188
Eget kapital		7 035	6 320
Summa skulder och eget kapital		346 915	343 614

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2024					
Eget kapital 2023-12-31	79	701	12	5 041	5 832
Periodens resultat	-	-	-	2 254	2 254
Periodens övriga totalresultat	-	-	25	-	25
Periodens totalresultat	-	-	25	2 254	2 279
Transaktioner med ägare					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 808	-1 808
Emission av teckningsoptioner	-	10	-	6	16
Eget kapital 2024-12-31	79	712	37	5 492	6 320
Januari - mars 2025					
Eget kapital 2024-12-31	79	712	37	5 492	6 320
Periodens resultat	-	-	-	707	707
Periodens övriga totalresultat	-	-	8	-	8
Periodens totalresultat	-	-	8	707	715
Transaktioner med ägare					
Emission av teckningsoptioner	-	-11	-	11	-
Eget kapital 2025-03-31	79	700	45	6 211	7 035

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 kv 1	2024 kv 1
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	818	647
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	26	23
Betald skatt	-953	256
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	7 052	-1 871
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 943	-946
Investeringsverksamheten		
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4	-3
Förvärv av aktier och andelar	-	-
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-3 501	2 399
Nettoinvestering i obligationer	-4 640	-872
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 145	1 525
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingsskulder	-9	-11
Utdelning kontant	-	-
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-11
Periodens kassaflöde	-1 211	568
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	12 172	11 211
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	10 961	11 778
Förändring	-1 211	568

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 38 (25) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-7	-8
Övriga rörelsekostnader	-3	-3
Rörelseresultat	-10	-12
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Ränteutgifter och liknande resultatposter	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-9	-11
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-	-5
Resultat före skatt	-9	-16
Skatt på periodens resultat	2	3
Periodens resultat	-8	-13

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar
Periodens resultat	-8	-13
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-8	-13

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-03-31	2024-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	588	586
Kortfristiga fordringar ¹⁾	2 090	2 113
Kassa och bank	6	6
Summa tillgångar	2 684	2 705
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	2 597	2 604
Kortfristiga skulder	8	22
Summa eget kapital och skulder	2 684	2 705

1) Varav fordringar på dotterbolag om 2 063 MSEK (2 095 MSEK per den 31 december 2024).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2024.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2025 kv 1	2024 kv 1	2024 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	537	345	1 492
Fondsparande	220	178	800
Företagstjänster	18	2	15
Övriga provisionsintäkter	129	100	398
Summa	904	625	2 704
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>			
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	904	625	2 704
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–
Summa	904	625	2 704

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

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2025 kv 1	2024 kv 1	2024 jan-dec
Provisionsintäkter			
Courtageintäkter	375	253	1 066
Fondprovisioner	208	171	771
Valutaintäkter	174	99	454
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	147	102	413
Summa provisionsintäkter	904	625	2 704
Provisionskostnader			
Transaktionskostnader ²⁾	–53	–37	–155
Betalningsförmedlingsprovisioner	–31	–28	–117
Övriga provisionskostnader ³⁾	–28	–23	–124
Summa provisionskostnader	–111	–88	–396
Summa provisionsnetto	792	538	2 309

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. Helåret 2024 inkluderar kundkompensationer under andra till fjärde kvartalet om 29 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2025 kv 1	2024 kv 1	2024 jan-dec
Ränteintäkter			
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	73	109	398
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾	205	238	966
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	284	368	1 385
Övriga ränteintäkter	3	3	10
Summa ränteintäkter	565	718	2 758
Räntekostnader			
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	-1	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾	-177	-296	-1 124
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-14	-12	-52
Övriga räntekostnader	-2	-1	-2
Summa räntekostnader	-193	-309	-1 178
Summa räntenetto	372	409	1 580

1) I första kvartalet 2025 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om - (5) MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För helåret 2024 uppgick beloppet till 48 MSEK.

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Av koncernens likvida medel vid rapportperiodens utgång var 38 MSEK ställda som säkerhet.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 5 (5 per den 31 december 2024) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 0 MSEK.

1 648 (0 per den 31 december 2024) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 24 263 MSEK varav 10 598 (10 654 per den 31 december 2024) MSEK med värdepapper som säkerhet och 13 665 (13 270 per den 31 december 2024) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 15 539 (14 919 per den 31 december 2024) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 871 (1 647 per den 31 december 2024) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2025-03-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	7 612	–	–	7 612
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	5 400	–	5 400
Utlåning till kreditinstitut	–	3 387	–	–	3 387
Utlåning till allmänheten	–	25 911	–	–	25 911
Obligationer	–	29 614 ¹⁾	10 228	–	39 842
Aktier och andelar	7	15	130	–	152
Tillgångar i försäkringsrörelsen	245 581	14 950	–	–	260 531
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	61	61
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	378	378
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	66	66
Övriga tillgångar	–	3 052	–	–	3 052
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	398	–	125	523
Summa tillgångar	245 588	84 939	15 758	630	346 915
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	76 926	–	–	76 926
Skulder i försäkringsrörelsen	260 531	–	–	3	260 534
Leasingskulder	–	–	–	373	373
Övriga skulder	–	418	–	1 446	1 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	85	–	99	184
Summa skulder	260 531	77 428	–	1 921	339 881

1) Det verkliga värdet uppgår till 29 649 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2025-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	129 960	–	130	130 090
Fondandelar	110 901	–	–	110 901
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 241	–	–	12 241
Övriga värdepapper	8 102	12	–	8 114
Summa tillgångar	261 204	12	130	261 347
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	260 531	–	260 531
Summa skulder	–	260 531	–	260 531

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer (den del av obligationsportföljen som värderas till upplupet anskaffningsvärde) löper med rörlig ränta eller har kort löptid varför bokfört värde och verkligt värde överensstämmer. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, bestäms verkligt värde enligt nedan.

Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under perioden. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat

Huvuddelen av värdepapper i denna kategori, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer (den del av portföljen av räntebärande värdepapper som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) i Avanzas likviditetsportfölj, utgörs av noterade värdepapper och det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter.

Värdeförändring avseende resultateffekter av tillgångar i försäkringsrörelsen motsvarar värdeförändringen av skulder i försäkringsrörelsen och blir därför netto noll.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde klassificeras genom användning av en hierarki för verkligt värde som återspeglar betydelsen av de indata som använts i värderingarna. Hierarkin innehåller följande nivåer:

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och värderas på avkastningskurvan för räntor. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata). Aktieinnehav inom denna kategori avser ett noterat innehav i Stabelo Group AB. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

Vid beräkning av kapitalbasen för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. Resultatet för 2025 har varit föremål för granskning av revisorerna och ingår således i kapitalbasen.

MSEK	2025-03-31	2024-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	4 415	4 430
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 607	3 508
Total kapitalbas	8 022	7 938
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	2 822	2 913
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 435	2 724
Totalt kapitalkrav	5 257	5 637
Överskott av kapital	2 766	2 302
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,53	1,41

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

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

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

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (8 procent), Pelare 2-krav och det kombinerade buffertkravet. Det kombinerade buffertkravet består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) samt en kontracyklisk buffert (2 procent) och ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2023 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza och beslutade om ett riskbaserat Pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera delårs- och årsresultat under räkenskapsåret i kärnprimärkapitalet innan årsstämman fastställt resultatet. Periodens resultat har granskats av externa revisorer varför det upparbetade resultatet för 2025 ingår i kapitalbasen. Även förutsebara utdelningen för innevarande år har beaktats och reducerat kapitalbasen. Kapitalbasen har under året ökat med 130 MSEK, huvudsakligen till följd av det medräkningsbara delårsresultatet för 2025.

Den 1 januari 2025 trädde det som benämns andra bankpaketet i kraft som genomför de sista delarna av Basel 3-överenskommelsen, även om det under flera år kommer att finnas övergångsregler. Regeländringarna innebär att bankerna kommer att använda nya sätt för att beräkna riskvägda tillgångar. För Avanzas del har regeländringarna medfört att det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) under kvartalet minskat med 1 488 MSEK, primärt inom riskområdena kreditrisk och operativ risk. Bruttosoliditetsgraden har minskat med 0,4 procentenheter, vilket främst beror på att Avanzas inlåning från allmänheten ökat samtidigt som kapitalbasen inte kompenserat ökningen i inlåningen fullt ut. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK	2025-03-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital enligt balansräkningen	6 294	5 868
Förutsebar utdelning	-2 140	-1 848
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 154	4 020
Ytterligare värdejusteringar	-21	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-61	-66
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-82	-79
Kärnprimärkapital	4 071	3 941
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	4 071	3 941
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	4 071	3 941

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2025-03-31		2024-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	10 133		11 247	
varav exponeringar mot institut	660		789	
varav exponeringar mot företag	55		28	
varav exponeringar mot hushåll	305		213	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 071		4 685	
varav fallerande exponeringar	35		22	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 432		3 119	
varav aktieexponeringar	437		459	
varav övriga poster	2 138		1 932	
Motpartsrisk	2		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	93		2	
Avvecklingsrisk	1		34	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 385		5 819	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	15 615		17 103	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	811	5,2%	900	5,3%
varav exponeringar mot institut	53	0,3%	63	0,4%
varav exponeringar mot företag	4	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	24	0,2%	17	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	246	1,6%	375	2,2%
varav fallerande exponeringar	3	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	275	1,8%	249	1,5%
varav aktieexponeringar	35	0,2%	37	0,2%
varav övriga poster	171	1,1%	155	0,9%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	7	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	3	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	431	2,8%	465	2,7%
Kapitalkrav pelare 1	1 249	8,0%	1 368	8,0%
Total kapitalbas	4 071	26,1%	3 941	23,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 249	8,0%	1 368	8,0%
Kombinerade buffertkravet	703	4,5%	770	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹⁾	892	5,7%	977	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 844	18,2%	3 114	18,2%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 228	7,9%	827	4,8%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	87 889		78 358	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6%		5,0%	
Primärkapital	4 071	4,6%	3 941	5,0%
Minimikrav (pelare 1)	2 637	3,0%	2 351	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	439	0,5%	392	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 076	3,5%	2 743	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	995	1,1%	1 199	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594
2	Primärkapital	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594
3	Totalt kapital	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	15 615	17 103	14 646	14 199	14 793
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	26,1%	23,0%	24,7%	25,5%	24,3%
6	Primärkapitalrelation (i %)	26,1%	23,0%	24,7%	25,5%	24,3%
7	Total kapitalrelation (i %)	26,1%	23,0%	24,7%	25,5%	24,3%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonservningsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konservningsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemrisikuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	12,4%	9,3%	11,0%	11,8%	10,6%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	87 889	78 358	75 962	69 913	71 659
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,6%	5,0%	4,8%	5,2%	5,0%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	29 922	27 391	26 718	26 522	25 633
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	7 580	7 204	7 041	6 899	6 784
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 994	3 957	3 658	3 431	3 148
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 585	3 247	3 383	3 469	3 636
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	859%	856%	802%	778%	710%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	71 380	63 787	62 205	58 271	58 277
19	Totalt behov av stabil finansiering	33 350	32 202	29 923	29 602	29 696
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	214%	198%	208%	197%	196%

Ytterligare om likviditet

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

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

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

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

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

Likviditetsreserv, MSEK	2025-03-31	2024-12-31
Likvida medel	10 250	10 832
Belåningsbara statsskuldforbindelser	5 400	1 899
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	36 864	31 924
Summa likviditetsreserv	52 514	44 656
Finansieringskällor, MSEK	2025-03-31	2024-12-31
In- och upplåning från allmänheten	76 926	66 862
Leasingskulder	373	281
Övriga skulder	1 593	2 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	165	166
Eget kapital	6 294	5 868
Summa skulder och eget kapital	85 350	76 040

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

Stockholm den 14 april 2025

Gustaf Unger

Verkställande direktör

För ytterligare information



Gustaf Unger, vd
+46 (0)72 142 96 53



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



Karolina Johansson, IR Manager
+46 (0)8 409 422 08
ir@avanza.se

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 april 2025 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, vd, och Anna Casselblad, CFO, den 15 april 2025 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommande-handelser/.

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

Avanza publicerar kvartalsvis ett dokument med finansiell historik. Sökvägen är avanza.se/keydata.

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

April 2025	6 maj 2025
Maj 2025	4 juni 2025
Juni 2025	3 juli 2025

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	24 april 2025
Delårsrapport januari–juni 2025	11 juli 2025
Delårsrapport januari–september 2025	17 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	21 januari 2026

Definitioner och nyckeltal

Nedan beskrivs nyckeltal och begrepp som förekommer i rapporten. Avanza använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att beskriva Avanzas verksamhet och finansiella situation. Alternativa nyckeltal är finansiella mått som inte definieras i redovisningsregelverk eller i EU:s kapitalkravsregelverk.

Alternativa nyckeltal¹⁾

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under perioden). Nyckeltalet visar hur effektivt det egna kapitalet används för att generera vinst.

Courtagenetto

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader. Måttet visar nettointjäning från handel i courtagegenererande värdepapper.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens utgång. Nyckeltalet visar hur det egna kapitalet fördelas per aktie.

Extern inlåning

Värdet på inlåning på sparkonton som tillhandahålls av externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som hanteras via Avanzas plattform. Måttet används för att särskilja inlåning som ligger utanför Avanzas balansräkning. Intjäning på extern inlåning ingår i posten Övriga provisionsintäkter.

Extern utlåning

Utlånad bolånevolym hos externa finansiella aktörer (Bolån+), som hanteras via Avanzas plattform. Måttet används för att särskilja utlåning som ligger utanför Avanzas balansräkning. Intjäning på extern utlåning ingår i posten Övriga provisionsintäkter.

Fondprovisionsnetto

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

Inlåning

Likvida medel på kunders konton inklusive extern inlåning (Sparkonto+), med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Måttet visar kundernas likviditet.

Internt finansierad utlåning

Utlånad volym exklusive extern utlåning (Bolån+), med avdrag för den del som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Utlåningen inkluderar reserv för osäkra fordringar. Måttet visar kundernas utlåning finansierad av Avanza.

Intäkt per sparkrona

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital under året (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under perioden). Nyckeltalet reflekterar mixeffekter i sparkapital, effekten av ränteförändringar, prissänkningar samt kundaktivitet.

Kostnad per sparkrona

Rörelsekostnader i förhållande till genomsnittligt sparkapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under perioden). Nyckeltalet visar effekten av skalbarhet och kostnads-effektivitet. En låg relation visar på en högre konkurrenskraft och behövs för att kunna leverera goda marginaler oavsett ränteläge.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten. Nyckeltalet används för att visa hur stor andel av utlåningen som konstaterats som kreditförlust och ger en bild av verksamhetens riskhantering.

Nettoinflöde

Insättningar av likvida medel och värdepapper med avdrag för uttag. Måttet ger information om hur mycket externt kapital som har genererats till Avanzas plattform under perioden.

Regelbundna insättningar

Insättningar per kund som gjorts minst 8 av de 12 senaste månaderna och som uppgår till maximalt 100 000 kronor per insättning och månad. Insättningar från företagskunder och tjänstepensionspremier exkluderas. Måttet beräknas på ett månadsnitt för den senaste tolv månadersperioden och används för att visa månatliga återkommande insättningar från privatkunder.

Sparkapital

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

Sparkapital per kund

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

Valutanetto

Valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper i utländsk valuta, med avdrag för återbetalning av valutaväxlingskostnader till kunder inom förmånsnivå Start för fonder. Valutanettet visar nettointjäningen från kundernas handel i värdepapper i annan valuta än svenska kronor.

Överskottslikviditet

Utgörs av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, belåningsbara statsskuldförbindelser, utlåning till kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande värdepapper. Måttet används för att bedöma likviditetssituationen och visa avkastning kopplat till räntenettet.

Övriga nyckeltal²⁾

Bruttosoliditetsgrad/-kvot

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

Likviditetstäckningskvot (LCR)

Visar förhållandet mellan likvida medel och 30 dagars nettokassautflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav.

Kapitalbas

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

Resultat per aktie

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital

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

Solvenskapitalkrav

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Beräknar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/876 NSFR.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Definitioner och förklaringar

Kund

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

Nota

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

Totalt kapital på tjänstepensionsmarknaden enligt SCB Sparbarometer och premieinflöden enligt statistik från Svensk Försäkring. Statistiken publiceras med kvartalsvis eftersläpning. Totalt kapital för icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring publiceras årligen av Svensk försäkring.

Svenska sparmarknaden

Totalt kapital på den svenska sparmarknaden per kvartal enligt SCB Sparbarometer, med avdrag för Avanzas icke adresserbara tillgångar, med undantag för kollektivavtalad tjänstepension där statistik publiceras årligen av Svensk försäkring. Sparbarometern publiceras med kvartalsvis eftersläpning.

1) Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) enligt ESMA:s riktlinjer. Beräkningen av alternativa nyckeltal kan variera varför de inte är direkt jämförbara mot andra bolag. Historik och beräkningar går att härleda i [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).

2) Nyckeltal som definieras i relevanta redovisningsregelverk (IFRS och Årsredovisningslagen) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV) / kapitalkravsförordning (CRR) samt i direktiv 2009/138/EG (Solvens II).