

Delårsrapport januari–juni 2025

Andra kvartalet 2025 jämfört med andra kvartalet 2024

- **Rörelseintäkterna** ökade med 14 procent till 1 062 MSEK främst som ett resultat av högre courtage- och valutanetto samt högre övriga intäkter. Även fondprovisionsnetto och räntenetto ökade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 4 procent till 353 MSEK, främst till följd av högre personalkostnader och övriga kostnader. Kostnadsökningen för helåret beräknas som tidigare kommunicerats till 11 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 709 MSEK, en ökning med 21 procent
- **Periodens resultat** var 600 MSEK, en ökning med 18 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,81 SEK, en ökning med 18 procent

Händelser under kvartalet

- Jonas Svärning utsågs till ny CFO och medlem av koncernledningen
- Emitterade primärkapitalinstrument (AT1) om 800 MSEK som löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25 procent med första möjliga inlösen efter fem år
- Rankades återigen som ett av Sveriges högst ansedda företag och som Sveriges högst ansedda bank i Verians årliga anseendeindex
- Utsågs till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare bland studenter och rankades på plats 3 (11) inom kategorin Business/Economics och plats 16 (19) inom kategorin IT i Universums årliga mätning
- Den digitala Europahandeln utökades med två ytterligare marknader

Antal kunder

+9%

Totalt 2 163 300

Sparkapital

+11%

Totalt 993 Mdkr

”Vi lämnar ett mycket speciellt kvartal bakom oss präglad av tullutspel och geopolitiska konflikter. Våra kunder har fått uppleva både börsras och börsrusning, där de som hade is i magen och valde att stanna kvar i marknaden nu gynnats när börserna åter är på plus. Händelserna i omvärlden speglas i våra intäktsströmmar där räntenettet återigen tog en större plats. Vi gör ett stadigt resultat i en turbulent omvärld och bevisar återigen att Avanza kan prestera oavsett marknadsläge. Behovet av långsiktigt sparande är minst lika stort framöver som igår,” kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 2 2025	Kv 1 2025	förändr %	Kv 2 2024	förändr %	jan-jun 2025	jan-jun 2024	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	1 062	1 152	-8	929	14	2 214	1 879	18
Rörelsens kostnader, MSEK	-353	-333	6	-341	4	-687	-644	7
Rörelseresultat, MSEK	709	818	-13	588	21	1 527	1 235	24
Periodens resultat, MSEK	600	707	-15	506	18	1 307	1 061	23
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,81	4,50	-15	3,22	18	8,31	6,75	23
Rörelsemarginal, %	67	71	-4	63	3	69	66	3
Avkastning på eget kapital, %	37	42	-5	35	2	41	37	4
Nettoinflöde, MSEK	10 900	22 400	-51	17 200	-36	33 300	39 200	-15
Nykundsinflöde (netto), st	29 200	62 400	-53	33 700	-13	91 600	83 500	10
Kunder vid periodens slut, st	2 163 300	2 134 100	1	1 984 500	9	2 163 300	1 984 500	9
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	993 500	931 000	7	893 700	11	993 500	893 700	11
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,49	-0,05	0,42	0,02	0,46	0,44	0,02
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,14	0,01	0,16	-0,01	0,14	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 28.

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 direktinvesterade i aktier. Det finns också strukturella förändringar som gör att fler behöver spara privat i större utsträckning. 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 kapitaleffektiv balansräkning med låg risk, och har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011.

Vision & affärsmödel

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

Det osäkra marknadsläget påverkar våra kunder

Vi lämnar ett mycket speciellt kvartal bakom oss präglad av tullutspel och geopolitiska konflikter. Det har skakat de finansiella marknaderna med mycket kraftig volatilitet och snabbt förändrat sentiment hos både konsumenter och företag. Våra kunder har fått uppleva både börsras och börsrusning, där de som hade is i magen och valde att stanna kvar i marknaden nu gynnats när börserna i såväl Sverige som USA åter är på plus. Dollarn har mot slutet av kvartalet stabiliserat sig, vilket innebär att negativa valutaeffekter inte längre tynger avkastningen i amerikanskexponerade portföljer.

Framtidsutsikterna är fortsatt osäkra. Vad gäller svensk ekonomi har konjunkturåterhämtningen stannat av, vilket ledde Riksbanken till en styrräntesänkning i slutet av juni. Det är positivt för hushållen, som nu får lägre levnadskostnader och därmed mer pengar över till annat. Förhoppningsvis kan det få fart på både konsumtion och sparande. Vi rapporterar ett nettoinflöde på 11 miljarder i kvartalet, vilket är lite haltande jämfört med hur våra flöden brukar se ut. Här är min spekulation att den stora osäkerheten i omvärlden temporärt har gjort kunderna mer avvaktande till att flytta pengar från sitt lönekonto till långsiktigt sparande hos Avanza. Betyggande är dock att vi, osäkerheten till trots, välkomnat nästan 30 000 nya kunder i kvartalet och att vi fortsatt har en låg kundomsättning på 1,7%. Behovet av långsiktigt sparande är minst lika stort framöver som igår.

Ett stadigt resultat i en turbulent omvärld

Vi gör ett fint resultat och bevisar återigen att Avanza är ett bolag som presterar i alla olika typer av marknadslägen. Händelserna i vår omvärld speglas i våra intäktsströmmar där räntenettet återigen tog en större plats. Börsturbulensen gjorde våra kunder mer benägna att placera pengar på vårt sparkonto. Stundtals nettosålde de också värdepapper, även om de på totalen i kvartalet var nettoköpare av både aktier och fonder. Den minskade riskviljan i kombination med utdelnings-säsongen resulterade i en större Treasuryportfölj och därmed ett ökat räntenetto.

Handelsaktiviteten följde fortsatt volatiliteten och var som högst under den första delen av kvartalet. Trumps oförutsägbara tullutspel gjorde kunderna tillfälligt mindre villiga att handla amerikanska aktier, vilka brukar stå för den största delen av utlandsomsättningen som därmed sjönk. De stora slagen på börsen, i kombination med att våra fondsparare nettosålde när det var som mest oroligt i april, påverkade våra fondintäkter som beräknas på daglig fondvolym. Den höga IPO-aktiviteten vi såg under första kvartalet vände lika snabbt när sentimentet förändrades, vilket resulterade i lägre intäkter från Corporate Finance.

Vi får ofta frågor om vad vi tror är en normal handelsaktivitet bland våra kunder. Svaret är att kundernas handel alltid kommer att vara avhängig marknadssentimentet, volatilitet, riskvilja samt aktiviteten på aktiemarknaden generellt, och stundtals i enskilda aktier.

Vår befintliga kundbas är en viktig källa för framtida tillväxt

En viktig nyckel för att lyckas med vår ambition om att ha 2 000 miljarder i sparkapital på plattformen vid utgången av 2030 är satsningen på vår kärnaffär. Vår befintliga kundbas är en viktig källa för framtida tillväxt, där vi idag estimerar att ungefär två tredjedelar av kundernas sparkapital finns hos andra banker, varav hälften bedöms adresserbart. En användarupplevelse i framkant och ett ständigt förbättrat och

utökat erbjudande ska bidra till att våra befintliga kunder ska vilja flytta över en större del av sitt sparande till Avanza. Under kvartalet har vi utökat den digitala Europahandeln med två nya marknader – Spanien och Schweiz. Vi har också förbättrat beslutsstödet på den populära analysfliken och lagt till analytikerestimat i form av riktkurser och rekommendationer, vilket länge varit efterlängtat bland kunder.

En del av vårt erbjudande som behöver förbättras för att fler kunder ska kunna ha hela sitt sparande hos oss är bolån. Som strukturen på bolånemarknaden ser ut idag blir många inlåsta med sitt sparande hos andra aktörer genom erbjudanden om bättre bolåneräntor. I dagsläget har vi ett eget bolånerbjudande för kunder inom Private Banking. För att också nå en bredare målgrupp utan att ta risk på balansräkningen är vi även distributör av bolån via utmanarna Landshypotek och Stabelo, där vi i Stabelo också varit involverade som ägare. Vid kvartalsskiftet ingick vi tillsammans med övriga större ägare avtal om att sälja våra andelar i Stabelo till Swedbank. Det här är mycket positivt, då Stabelo med Swedbanks backning kommer att ha möjlighet att erbjuda en högre belåningsgrad – vilket i sin tur innebär ett bredare och bättre erbjudande till våra kunder. Det här är ett bra och nytänkande steg från Swedbank som kommer att bidra till en friare både bolåne- och sparmarknad och till att fler kan få ett riktigt bra bolån.

Ett steg närmare att innovera den traditionella Private Banking-marknaden

På vår resa mot att bli Sveriges största spelare inom Private Banking har vi efter kvartalets utgång nått en viktig milstolpe. Den 1 juli blev vårt förvärv av Sigmastocks klart och vi har nu ett nytt dotterbolag i koncernen. Det innebär att vi får tillgång till Sigmastocks avancerade och skalbara teknik som vi ska bygga vidare på för att lansera en väsentligt bättre diskretionär förvaltningslösning till våra Private Banking-kunder än vad konkurrenterna tillhandahåller. Nästa steg blir nu att lägga all kraft på att integrera Sigmastocks lösning i Avanza-upplevelsen med målsättningen att lansera redan runt årsskiftet.

En stark kapitalisering bäddar för framtida sparkapitaltillväxt

I maj gjorde vi en framgångsrik emission av AT1-kapital. Det är något vi länge sett över möjligheterna för att göra, då det är en naturlig del av vår kapitalstruktur som bäddar för framtida sparkapitaltillväxt. Emissionen avsåg 800 miljoner kronor och löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25%. Det var den lägsta spreaden, och med andra ord den lägsta upplevda risken av kreditinvestorer, som en svensk bank utan kreditbetyg emitterat till sedan 2008. Det är ett styrketecken för Avanza.

Att ha en stark kapitalisering är också viktigt nu när vi är i processen att avsluta våra externa sparkonton, där vi tror och hoppas att kunderna kommer att fortsätta vilja ha sitt räntesparande hos Avanza även efter att avvecklingen är klar. Under kvartalet har samtliga externa sparkonton stängts för nyöppning och en av sju partners är i princip helt avslutad. Avvecklingen är en lång och stegvis process som förväntas vara klar som tidigast under våren 2026 och där vissa av aktörerna kommer välja att migrera hela eller delar av inlåningen till sina egna plattformar, medan andra inte kommer att göra det. Ungefär hälften av inlåningen inom externa sparkonton ligger idag hos partners som kommer att låta den vara kvar hos Avanza efter avvecklingen. För resterande hälft kommer det vara upp till kunderna att göra ett aktivt val om de vill att deras inlåning ska stanna hos Avanza.

Avanza är ett av Sveriges högst ansedda företag

I april publicerade Verian sitt årliga anseendeindex där Avanza återigen rankades som ett av Sveriges högst ansedda företag, vid sidan av stora internationella bolag som IKEA och Volvo. Det är ett fantastiskt fint erkännande och ett kvitto på det jobb alla mina kollegor gör varje dag med kundernas bästa i åtanke. Vårt starka varumärke är en enorm tillgång, som vi aldrig får ta för given. När det är turbulenta tider i omvärlden blir det också extra viktigt att stötta våra kunder, vilket vi har gjort genom blogginlägg, podcastavsnitt och mejlutskick med information och insikter om hur man ska tänka när börsen skakar. Våra sparprofiler har fått mycket utrymme i media och nyhetssändningar för att informera och utbilda.

Vi har också under kvartalet fått fina utmärkelser som arbetsgivare. Att attrahera, utveckla och behålla de bästa talangerna är centralt för att Avanza ska behålla sin position och nå sina långsiktiga mål. Därför är det betryggande att vi rankas som topp 3 i Universums undersökning bland Business/Economics-studenter och har klättrat till plats 16 från plats 19 bland IT-studenter.

Att vi fortsätter satsa på människor är en viktig del i vår affär. Sedan i början av juni har vi HR-chef Åsa Dammert på plats som ska säkerställa att vi gör det. I juni kunde vi även meddela att rekryteringen av CFO blev klar och att det är Jonas Svärting som fått rollen. Han tillträder senast vid årsskiftet och jag är säker på att han med sin breda kompetens och bankerfarenhet kommer att bidra starkt till vår spännande tillväxtresa.

Avanza har gjort ett fantastiskt första halvår, trots en betydligt mer turbulent makromiljö än vad jag hade hoppats på. Oberoende av hur länge denna osäkerhet består så kommer Avanza fortsätta stå stadigt och stötta våra kunder till ett bra sparande. Tack och glad sommar!



Stockholm
10 juli 2025

Gustaf Unger,
vd Avanza

Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, visade på stora rörelser under kvartalet och steg med 2,6 procent från utgången av föregående kvartal. Volatiliteten ökade i snitt och låg på historiskt höga nivåer framför allt i början av kvartalet.

Såväl omsättningen som antalet transaktioner på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder minskade omsättningen med 9 procent och antalet transaktioner med 4 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning även om marknadsandelarna sett till omsättning var något lägre jämfört med föregående kvartal. Detta var främst en följd av ökad aktivitet bland internationella aktörer med institutionell handel.

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.

Sett till courtagegenererande omsättning hos Avanza, inklusive utlandshandel, minskade denna med 13 procent jämfört med föregående kvartal. Antalet courtagegenererande notor minskade med 7 procent. Det var 4,5 färre handelsdagar i kvartalet.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 54 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 5 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2025 kv 2	2025 kv 1	2024 kv 2	2024 jan-dec
Nasdaq Stockholm och First North				
Antal avslut, %	19,7	19,7	20,2	20,7
Omsättning, %	7,4	8,0	7,1	7,7
Fondmarknaden (exkl. PPM)				
Nettosparande %	9,8	7,1	14,5	22,9

Styrräntan, som lämnats oförändrad sedan den 5 februari, sänktes med 25 punkter till 2,00 procent den 25 juni. Riksbankens prognos visar på viss sannolikhet för ytterligare en sänkning i år, mot bakgrund av att konjunkturåterhämtningen som inleddes förra året har avstannat. Nästa räntebesked publiceras den 20 augusti 2025.

I maj kom statistik för första kvartalet 2025 avseende den svenska sparmarknaden, vilken enligt Avanzas definition uppgick till 12 100 miljarder kronor, en ökning med 2 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 3 procent till 4 270 miljarder kronor. Nettoinflödet till marknaden uppgick till 98 miljarder, vilket var 23 procent lägre än första kvartalet ett år tidigare. Under samma period ökade Avanzas totala sparkapital med 8 procent och tjänstepensionskapitalet med 11 procent. Avanza stod för 23 procent av nettoinflödet till marknaden och marknadsandelen på den svenska sparmarknaden uppgick till 7,7 procent.

Marknadsandelar	apr 2024- mar 2025	jan 2024- dec 2024	apr 2023- mar 2024
Sparmarknaden ¹⁾			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,7	7,8	7,2
Nettoinflöde, %	20,6	19,3	19,5
Liv- och försäkringsmarknaden			
Premieinflöde, %	10,6	9,5	9,5
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, % ²⁾	11,1	10,7	10,5

1) SCB reviderar historisk data varför jämförelsesiffror justeras.
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.

Med fokus på börsentusiaster och Avanzas kärnaffär utökades den digitala Europahandeln med ytterligare två marknader, Spanien och Schweiz. Det genomfördes ett A/B-test där analytikers riktkurser och rekommendationer lades till på analysfliken. Testet fick positivt utfall med ökat engagemang från kunder som besökte analysfliken och funktionen har nu lanserats till alla kunder. Sidan Börsen idag förbättrades med möjlighet att lägga till flikar och anpassa innehållet samt med möjligheten att lägga till aktiegrafer. Vidare aktiverades pushnotiser för Stop Loss. För den nya rebalanseringsfunktionen för fonder möjliggjordes att lägga till nya fonder direkt i rebalanseringsflödet.

Härutöver uppdaterades och tillgänglighetsanpassades inloggningsidan.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilka ökar skalbarheten. Exempelvis förbättrades dödsfallshanteringen inom försäkringsadministrationen och ett AI-verktyg introducerades inom Kundservice i syfte att minska handläggningstiderna. Härutöver har ett nytt system för hantering av utländsk källskatt implementerats.

Avanza arbetar kontinuerligt med folkbildning inom sparande och investeringar och flera utbildande livesändningar hölls via YouTube-kanalen. I samband med börsturbulensen i april informerades kunder genom mejlutskick, blogginlägg och podcastavsnitt om hur man kan tänka när det är skakigt på börsen. Avanzas sparprofiler gästade även många nyhetssändningar i media, vilket fick stor spridning.

Internt genomfördes årets upplaga av Avanzas innovationsdagar "Brainy Days", där omkring 25 nya idéer presenterades. Utöver detta uppmärksammades även arbetet som görs för att motverka finansiell brottslighet med föreläsningar och information för alla anställda.

Avanza rankades som Sveriges nionde högst ansedda företag och som Sveriges högst ansedda bank i Verians årliga anseendeindex. Indexet tas fram baserat på frågor som rör allmänt rykte, personliga intryck, tillit, framgång och kvalitet. Avanzas anseendeindex för 2025 var 67, en ökning från 62 ett år tidigare. Ett anseendeindex över 60 räknas som högt och Avanza är ett av totalt 14 bolag med högt anseende enligt mätningen. Bland de andra bolagen i toppen finns stora internationella företag såsom IKEA och Volvo.

Avanza utsågs till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare bland studenter och förbättrade sin placering inom kategorierna Business/Economics och IT i Universums årliga mätning. Inom kategorin Business/Economics rankades Avanza på plats 3 (11) och inom IT på plats 16 (19).

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 29 200 netto och antal kunder vid kvartalets slut uppgick till 2 163 300. Kundtillväxten var 13 procent lägre än andra kvartalet föregående år. Andelen kvinnor bland nya kunder var 44 procent. Kvinnor utgjorde vid kvartalets slut 40 procent av totalt antal kunder och stod fortsatt för endast 26 procent av sparkapitalet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var stabil på 1,7 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till 435 800 i kvartalet.

Sparkapitalet ökade med 7 procent under kvartalet till drygt 993 miljarder kronor, främst drivet av börsuppgångar. Nettoinflödet uppgick till närmare 11 miljarder kronor och avsåg kunder inom grunderbjudandet medan Private Banking och Pro hade utflöden, främst kopplat till kunder som tillfälligt velat göra placeringar utanför börsen. Nya kunder stod för 51 procent av nettoinflödet.

Regelbundna insättningar uppgick till i genomsnitt 2,9 miljarder kronor per månad under den senaste tolv månadersperioden, exklusive pensionspremier. Definitionen har per 2025 uppdaterats för att bättre spegla insättningar som sker regelbundet till Avanza. Tidigare rapporterades löpande månadssparande enligt en definition som exkluderar insättningar över 20 000 kronor. Läs mer på sidan 28. 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 5 miljarder kronor i kvartalet och det totala fondkapitalet ökade med 6 procent.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet var i princip oförändrad och uppgick vid utgången av kvartalet till 12,6 procent, inklusive externa sparkonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan i slutet av juni sänktes med 25 punkter till 1,50 procent, ökade till 40,2 miljarder kronor. Per utgången av kvartalet uppgick andelen inlåning på konto med ränta till 51 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, en minskning från 59 procent vid utgången av föregående kvartal.

Värdepapperskrediten minskade till följd av minskad riskvilja hos kunderna, medan både den internt och externt finansierade bolånevolymen ökade.

Nettoinflöde, MSEK	2025 kv 2	2025 kv 1	förändr %	2024 kv 2	förändr %	2025 jan-jun	2024 jan-jun	förändr %	2024 jan-dec
Grunderbidjande	12 220	17 440	-30	17 530	-30	29 660	37 130	-20	77 460
Private Banking	-630	3 850	-116	-130	-392	3 220	1 900	70	7 550
Pro	-690	1 110	-162	-200	-252	420	170	148	790
Nettoinflöde	10 900	22 400	-51	17 200	-36	33 300	39 200	-15	85 800
Aktie-, fond-, och sparkonton	5 940	12 660	-53	13 200	-55	18 600	29 000	-36	68 700
Pensions- och försäkringskonton	4 960	9 740	-49	4 000	24	14 700	10 200	44	17 100
varav kapitalförsäkring	3 320	7 850	-58	2 110	58	11 200	6 860	63	10 000
varav tjänstepension	1 590	1 920	-17	1 820	-13	3 500	3 280	7	6 790
Nettoinflöde	10 900	22 400	-51	17 200	-36	33 300	39 200	-15	85 800

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2025-06-30	2025-03-31	förändr %	2024-12-31	förändr %	2024-06-30	förändr %
Grunderbidjande, st	2 120 330	2 092 180	1	2 031 380	4	1 946 780	9
Private Banking, st	38 900	38 000	3	36 600	6	34 200	14
Pro, st	4 070	3 920	4	3 720	9	3 520	16
Kunder, st	2 163 300	2 134 100	1	2 071 700	4	1 984 500	9
varav Tjänstepensionskunder, st	187 500	184 100	2	180 100	4	172 600	9
Grunderbidjande	546 500	521 800	5	538 200	2	510 700	7
Private Banking	378 900	346 600	9	352 600	7	324 900	17
Pro	68 100	62 600	9	64 200	6	58 100	17
Sparkapital	993 500	931 000	7	955 000	4	893 700	11
Aktie-, fond-, och sparkonton	705 200	663 000	6	679 000	4	635 400	11
Pensions- och försäkringskonton	288 300	268 000	8	276 000	4	258 300	12
varav kapitalförsäkring	191 400	177 200	8	180 800	6	171 100	12
varav tjänstepension	77 500	72 400	7	76 000	2	68 700	13
Sparkapital	993 500	931 000	7	955 000	4	893 700	11
Aktier, obligationer, derivat m m	539 300	500 900	8	511 500	5	490 300	10
Fonder	329 100	311 700	6	333 500	-1	299 700	10
Inlåning	125 100	118 400	6	110 000	14	103 700	21
varav sparkonto	40 200	35 300	14	32 500	24	28 500	41
varav extern inlåning (Sparkonto+)	37 300	40 200	-7	42 700	-13	42 000	-11
Sparkapital	993 500	931 000	7	955 000	4	893 700	11
Internt finansierad utlåning	24 200	24 300	0	23 900	1	21 300	14
varav värdepapperskrediter	10 200	10 600	-3	10 700	-5	9 510	8
varav bolån (Bolån PB)	14 000	13 700	2	13 300	5	11 800	19
Externa bolån (Bolån+)	22 100	22 000	0	21 200	4	19 400	14
Utlåning	46 300	46 300	0	45 100	3	40 700	14
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	0,5	-4,8	5	10,6	-10	9,1	-9
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	2,3	-0,2	3	8,7	-6	10,6	-8

Ekonomisk översikt

	2025 kv 2	2025 kv 1	förändr %	2024 kv 2	förändr %	2025 jan-jun	2024 jan-jun	förändr %	2024 jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	277	323	-14	212	31	600	428	40	911
Fondprovisionsnetto	188	202	-7	185	2	390	352	11	750
Valutanetto	130	174	-26	100	29	304	199	53	454
Räntenetto	402	372	8	398	1	773	807	-4	1 580
Övriga intäkter, netto ¹⁾	65	81	-20	33	98	146	93	57	204
Rörelsens intäkter	1 062	1 152	-8	929	14	2 214	1 879	18	3 900
Personal ²⁾	-219	-198	10	-210	4	-417	-402	4	-788
Marknadsföring	-4	-12	-62	-4	17	-16	-13	23	-30
Av- och nedskrivningar	-24	-24	0	-23	3	-47	-45	5	-92
Övriga kostnader ³⁾	-106	-100	7	-104	3	-206	-184	12	-370
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-353	-333	6	-341	4	-687	-644	7	-1 280
Resultat före kreditförluster	709	818	-13	588	21	1 527	1 235	24	2 620
Kreditförluster, netto	1	0	-	0	-	0	0	0	0
Rörelseresultat	709	818	-13	588	21	1 527	1 235	24	2 621
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	709	818	-13	618	15	1 527	1 265	21	2 675
Skatt på periodens resultat	-109	-111	-1	-82	34	-220	-174	27	-367
Periodens resultat	600	707	-15	506	18	1 307	1 061	23	2 254
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	67	71	-4	63	3	69	66	3	67
Vinstmarginal, %	56	61	-5	55	2	59	56	3	58
Avkastning på eget kapital, %	37	42	-5	35	2	41	37	4	38
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,81	4,50	-15	3,22	18	8,31	6,75	23	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,80	4,48	-15	3,21	18	8,27	6,74	23	14,32
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,49	-0,05	0,42	0,02	0,46	0,44	0,02	0,44
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,14	0,01	0,16	-0,01	0,14	0,15	-0,01	0,14
Sparkapital per kund, SEK	459 240	436 240	5	450 340	2	459 240	450 340	2	460 950
Intäkt per kund, SEK	1 980	2 190	-10	1 890	5	2 090	1 930	8	1 960
Kostnad per kund, SEK	-660	-630	4	-690	-5	-650	-660	-2	-640
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	4,8	5,2	-7	3,6	35	5,0	3,5	42	3,7
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	190 200	188 900	1	152 600	25	189 600	151 000	26	152 200
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	4 940	5 260	-6	3 750	32	5 110	3 730	37	3 790
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 150	1 330	-14	780	48	1 240	750	67	860
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,114	0,115	-0,001	0,112	0,002	0,114	0,111	0,003	0,113
Handelsdagar, st	57,5	62,0	-7	59,0	-3	119,5	121,0	-1	248,5
Investeringar, MSEK	41	4	953	30	34	45	33	34	42
Genomsnittligt antal anställda, st	688	677	2	670	3	685	667	3	674
Drifttillgänglighet plattform, %	99,84	99,99	-0,15	99,98	-0,14	99,92	99,99	-0,08	99,99

1) I andra kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 15 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK. Totala kundkompensationer under andra till fjärde kvartalet 2024 uppgick till 29 MSEK.

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

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

Nyckeltal	2025-06-30	2025-03-31	förändr %	2024-12-31	förändr %	2024-06-30	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	36,93	44,74	-17	40,19	-8	32,61	13
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 237	157 237	-	157 237	-	157 237	-
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	157 956	157 834	0,1	157 565	0,2	157 463	0,3
Antal aktier vid full utspädning, tusental	161 017	160 388	0,4	160 388	0,4	161 512	-0,3
Antal anställda, st	701	674	4	679	3	677	4
Börskurs, SEK	320,70	305,30	5	272,90	18	257,50	25
Börsvärde, MSEK	50 400	48 000	5	42 900	17	40 500	24

Andra kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för andra kvartalet minskade med 13 procent, vilket främst var en följd av lägre rörelseintäkter, men även ökade rörelsekostnader.

Rörelsemarginalen minskade till 67 (71) procent och avkastning på eget kapital till 37 (42) procent.

Intäkter

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

Courtagenettet minskade med 14 procent till följd av 13 procent lägre courtagegenererande omsättning och 7 procent färre courtagegenererande notor, delvis påverkat av 4,5 färre handelsdagar i kvartalet. Den courtagegenererande omsättningen per handelsdag minskade med 6 procent medan antalet courtagegenererande notor per handelsdag ökade med 1 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning var i princip oförändrat på 11,4 (11,5) punkter. Private Banking och Pro stod för en lägre andel av courtageintäkterna på 26 (28) procent. Utlandshandeln stod för 23 (25) procent av den courtagegenererande omsättningen. Antalet courtagegenererande kunder minskade något.

Valutanettet minskade med 26 procent som en följd av 20 procent lägre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper. Till viss del påverkade även en högre andel utlandsomsättning inom Private Banking och Pro.

Fondprovisionsnettot minskade med 7 procent till följd av lägre genomsnittligt fondkapital, även om fondkapitalet per utgången av kvartalet var högre. Intäkten per fondkrona var i snitt 24,9 (25,2) punkter och uppgick per utgången av kvartalet till 25,1 punkter. Andelen kapital i indexfonder uppgick vid periodens slut till 48,6 procent, en ökning med 0,2 procentenheter. Nettoinflödet till fonder uppgick till 5 miljarder kronor.

Räntenettet ökade med 8 procent som en följd av högre överskottslikviditet, vilket ökade avkastningen på Treasuryportföljen till 410 (360) MSEK. Volymen inom värdepapperskrediten minskade medan bolånevolymen ökade. Räntan på bolånet sänktes med 25 punkter i samband med styrräntesänkningen den 25 juni. Räntan på värdepapperskrediten sänktes vid samma tillfälle med i snitt 34 punkter. Snitträntan för internt finansierad utlåning minskade till 3,27 (3,40) procent och intäkterna från den internt finansierade utlåningen uppgick till 198 (205) MSEK. Räntekostnaden för inlåning ökade till 189 (177) MSEK på grund av högre inlåningsvolym på sparkonto. Den årliga snitträntan för inlåning var 0,91 (0,97) procent i kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 14 (14) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 20 procent som en följd av minskade intäkter från Corporate Finance som uppgick till 5 (18) MSEK och Avanza Markets som uppgick till 58 (64) MSEK, samt även lägre intäkter från extern inlåning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 6 procent, en följd av högre personalkostnader främst på grund av fler genomsnittligt antal anställda. Även övriga kostnader ökade, primärt kopplat till molnresan. Marknadsföringskostnaderna var säsongs- mässigt lägre 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 ökade till 15,4 (13,5) 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.

Januari–juni 2025 jämfört med januari–juni 2024

Rörelseresultatet ökade med 24 procent jämfört med första halvåret 2024. Detta var främst ett resultat av högre rörelseintäkter. Även rörelsekostnader steg.

Rörelsemarginalen ökade till 69 (66) procent och avkastning på eget kapital till 41 (37) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 18 procent, som en följd av högre courtage- och valutanetto, övriga intäkter samt fondprovisioner. Räntenettet minskade något.

Courtagenettet ökade med 40 procent, främst på grund av ökad kundaktivitet, men även högre intäktsmarginal. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 35 procent och antalet courtagegenererande notor med 24 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,4 (11,1) punkter, drivet av högre andel utlandshandel. Private Banking och Pro stod för 27 (26) procent av courtageintäkterna. Antalet courtagegenererande kunder ökade.

Valutanettet ökade med 53 procent som en följd av högre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper, vilken ökade med 65 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 11 procent till följd av högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade till 25,1 (26,0) punkter drivet av en högre andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till 48,6 (46,3) procent vid slutet av perioden.

Räntenettet minskade med 4 procent som en följd av lägre marknadsräntor, vilket dock till stor del komprimerades av ökad överskottslikviditet och lägre kostnader för inlåning samt något högre creditspreadar. Framför allt minskade intäkterna från Treasuryportföljen, vilka uppgick till 770 (951) MSEK. Intäkterna från internt finansierad utlåning uppgick till 403 (464) MSEK. Intern utlåningsvolym ökade med 14 procent och snitträntan minskade till 3,34 (4,55) procent. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 366 (581) MSEK och den årliga snitträntan minskade till 0,94 (1,86) procent.

Övriga intäkter ökade med 57 procent framför allt till följd av högre intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, men även på grund av att provisionskostnaderna var högre under det första halvåret 2024 till följd av kundkompensationer relaterade till ISK-skatt på 15 MSEK. Intäkterna från Avanza Markets ökade till 123 (79) MSEK och intäkterna från Corporate Finance till 23 (6) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent, främst på grund av högre övriga kostnader och personalkostnader. Övriga kostnader ökade med 12 procent framför allt till följd av ökade licenskostnader kopplat till molnresan samt högre informationskostnader. Personalkostnaderna ökade med 4 procent, som ett resultat av fler 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 14,4 (14,1) 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

Styrräntan, som lämnats oförändrad sedan den 5 februari, sänktes med 25 punkter till 2,00 procent den 25 juni. Riksbankens prognos visar på viss sannolikhet för ytterligare en sänkning i år, mot bakgrund av att konjunktur-återhämtningen som inleddes förra året har avstannat. Nästa räntebesked publiceras den 20 augusti 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 riks-bankscertifikat 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 aktie- och fondkonto investeringssparkonto och kapitalförsäkring betalas ränta till kunder inom Pro. Inlåning på konton med ränta, exklusive extern inlåning, utgjorde 51 procent av kunders totala inlåning per utgången av kvartalet. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick till drygt 40 miljarder kronor. Sparkontoräntan sänktes den 25 juni till 1,50 procent.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligations-portföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på -490 respektive 930 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 produktlanseringar 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 börshumör 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 geopolitiska oro ser den långsiktiga ekonomiska utblicken för svenska hushåll ljusare ut än tidigare, med skattelättnader, sänkta räntor och därmed högre realinkomster, samt förväntad BNP-tillväxt.

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 7,7 procent vid utgången av första kvartalet 2025, medan andelen av nettoinflödet uppgick till över 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, prispresade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Detta tillsammans med insikten om potentialen för privatsparande har ökat konkurrensen på sparmarknaden – inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Avanzas starka varumärke, konkurrenskraftiga erbjudande, höga kundnöjdhet samt skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga styrkor. Som Sveriges största plattform för sparande och investeringar har Avanza också en gedigen databas och stor kunskap om privatsparande, vilket är en konkurrensfördel i framdrivandet av nya produkter som kan bidra till relevanta och personifierade tjänster, samt skapar möjligheter inom AI. Avanzas stora kundbas utgör också en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen ytterligare. Avanzas stora kundbas och höga handelsomsättning utgör också en unik fördel vid kunders handel, särskilt för de mest handelsintensiva kunderna, eftersom internavsluten inom Avanza går före andra köpare och säljare på börsen och därmed ger snabbare avslut – vilket är svårt för andra att konkurrera med.

Väl positionerad avseende nya regelverk

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

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

ISK och kapitalförsäkring har blivit de populäraste kontoformerna för investeringar samt förenklat sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. Från januari 2025 infördes en skattefri grundnivå på dessa kontotyper om 150 000 kronor, vilken 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 spargapet behöver minskas. För Avanza är det också viktigt att erbjuda hållbara alternativ och beslutsstöd för att möjliggöra för kunder att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. Detta blir en allt viktigare konkurrensfördel i takt med att efterfrågan på hållbara sparprodukter ökar. Det ligger även i linje med EU:s handlingsplan för hållbar tillväxt och de flertalet hållbarhetsregelverk som implementerats på senare år, och som kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023
Courtagenetto	277	323	256	227	212	217	161	162	172
Fondprovisionsnetto	188	202	204	194	185	166	150	153	147
Valutanetto	130	174	150	105	100	99	69	71	65
Räntenetto	402	372	385	388	398	409	431	404	390
Övriga intäkter, netto ¹⁾	65	81	66	46	33	60	72	64	59
Rörelsens intäkter	1 062	1 152	1 062	959	929	951	882	854	833
Personal ²⁾	-219	-198	-207	-179	-210	-191	-189	-154	-183
Marknadsföring	-4	-12	-7	-9	-4	-10	-6	-9	-2
Av- och nedskrivningar	-24	-24	-24	-24	-23	-22	-23	-22	-22
Övriga kostnader ³⁾	-106	-100	-98	-88	-104	-80	-89	-80	-80
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-353	-333	-335	-300	-341	-303	-306	-266	-287
Kreditförluster, netto	1	0	2	-1	0	-1	3	0	0
Rörelseresultat	709	818	728	658	588	647	580	588	546
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	709	818	731	679	618	647	580	588	546
Rörelsemarginal, %	67	71	69	69	63	68	66	69	66
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,81	4,50	3,98	3,61	3,22	3,53	3,18	3,25	3,02
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	36,93	44,74	40,19	36,25	32,61	40,70	37,09	33,72	30,25
Avkastning på eget kapital, %	37	42	42	42	35	36	36	41	37
Nettoinflöde	10 900	22 400	24 600	22 000	17 200	22 000	18 100	21 200	16 100
Nykundsinflöde (netto), st	29 200	62 400	46 700	40 500	33 700	49 800	27 900	31 300	24 000
Kunder vid periodens slut, st	2 163 300	2 134 100	2 071 700	2 025 000	1 984 500	1 950 800	1 901 100	1 873 200	1 841 900
Sparkapital vid periodens slut	993 500	931 000	955 000	927 500	893 700	858 900	781 700	715 400	736 900
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,49	0,45	0,42	0,42	0,46	0,47	0,47	0,46
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,14	0,14	0,13	0,16	0,15	0,16	0,15	0,16

1) 2024 inkluderar kundkompensationer om 3 MSEK i fjärde kvartalet, 11 MSEK i tredje kvartalet och 15 MSEK i andra kvartalet relaterat till att Avanza erbjudit 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.

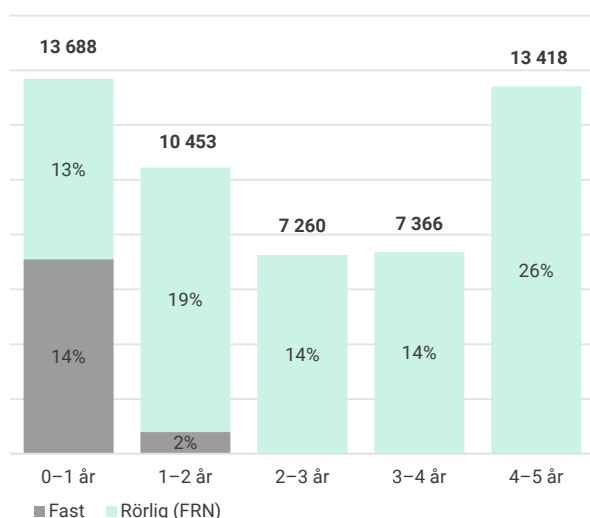
Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023
<i>Rörelsens intäkter</i>									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)			-3	-11	-15				
<i>Rörelsens kostnader</i>		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

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 30 juni 2025 uppgick inlåningen till 90 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 26,5 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick till 39 procent per 30 juni 2025 och för värdepapperskrediten till 26 procent. Mellan 2001 och andra kvartalet 2025 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 12,2 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 30 juni 2025 till 29,4 procent.

Överskottslikviditeten, som per den 30 juni 2025 uppgick till 69,9 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 30 juni 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 3 procent av räntebärande värdepapper per 30 juni 2025. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreddar eller räntor.

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. I syfte att optimera kapitalstrukturen och möjliggöra fortsatt sparkapitaltillväxt långsiktigt emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) under andra kvartalet primärkapitalinstrument (AT1) om 800 MSEK. AT1 löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25 procent, med första möjliga inlösen efter fem år. Med hänsyn till Avanzas starka kapitalisering och förväntad ökad inlåning som ett resultat av att Avanza avslutar sitt externa sparkontoerbjudande, beslutade årsstämman 2025 om 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 4,8 procent. Endast upparbetat resultat för första kvartalet har medräknats i kapitalbasen. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 38 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 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023	Kv 2 2023
Kärnprimärkapital, MSEK	4 068	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572
Primärkapital, MSEK	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572
Totalt kapital, MSEK	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696	3 572
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,9	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2
Primärkapitalrelation, %	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2
Total kapitalrelation, %	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1	28,2
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	16,1
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	4,8	4,6	5,0	4,8	5,2	5,0	5,0	5,4	5,4
Utlåning/inlåning, %	29,4	33,7	35,8	35,7	36,5	34,4	31,7	34,6	35,0

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

I 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 halvåret 2025 var –20 (–24) MSEK. Moderbolagets eget kapital per 30 juni 2025 uppgick till 1 617 (2 683 per 31 december 2024) MSEK och likvida medel till 8 (6 per 31 december 2024) MSEK.

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

Moderbolaget har i maj 2025 emitterat primärkapital-instrument om 800 MSEK. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm och har en evig löptid, med första möjliga inlösen om fem år.

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

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

Den 3 mars tillträdde Karin Åge rollen som Chief Operating Officer och lämnade därmed rollen som HR-chef, vilken tillträdde av Åsa Dammert den 2 juni.

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 kvarstod som rådgivare fram till slutet av april.

Den 30 juni 2025 utsågs Jonas Svärning till CFO och medlem av koncernledningen. Jonas, som tillträder sin tjänst senast vid årsskiftet, efterträder Anna Casselblad som den 13 mars meddelade att hon kommer att lämna Avanza för ett nytt uppdrag. Anna kvarstår som CFO och del av koncernledningen till september. Under interimperioden utses en tillförordnad CFO. Denne kommer inte att vara en del av koncernledningen.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången av kvartalet av tio medlemmar, varav fem kvinnor.

Årsstämma 2025

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

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2024 fastställdes. Utdelningen fastställdes till 11,75 SEK per aktie enligt förslag.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2024 offentliggjordes 21 februari 2025.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2025 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 innehas per den 30 juni 2025.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse 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 2025. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Incitamentsprogram

Årsstämman 2021 beslutade 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.

Årsstämman 2024 beslutade om ett incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2024/2027), vilket 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.

Årsstämman 2025 beslutade om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2025/2028), vilket tecknades i maj 2025 och löper till och med 30 november 2028. Programmet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 629 103 vidareöverlåtits.

Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas i de fyra programmen resulterar det i en utspädning om 2,3 procent.

Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor. Läs mer på avanza.se/ir.

Återköp och kvittning av teckningsoptioner

Årsstämman beslutade om erbjudande att återköpa upp till 1 200 000 teckningsoptioner från deltagare i incitamentsprogrammet 2022/2025 som löper ut hösten 2025. Betalning av återköpta teckningsoptioner erläggs i form av nyemitterade aktier i bolaget och motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde.

Årsstämman beslutade i samband därmed om en riktad nyemission av högst 600 000 stamaktier och aktiekapitalet kommer således kunna öka med högst 300 000 kronor. Läs mer på avanza.se/ir.

Närståendetransaktioner

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

Primärkapitaltillskott

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Den 1 juli 2025 ingick Avanza Bank Holding AB (publ) tillsammans med övriga större ägare ett avtal om att avyttra aktierna i Stabelo till Swedbank. Affären är avhängig godkänd myndighetsprövning, vilket förväntas under fjärde kvartalet 2025. Efter detta kommer Avanza erhålla en initial köpeskilling om 59 miljoner kronor, samt möjlighet till tilläggsköpeskilling beroende på Stabelos utveckling fram till och med 2028.

Avanza Bank Holding AB (publ) förvärv av Sigmastocks, som annonserades i december 2024, slutfördes i början av juli och ingår nu i Avanzakoncernen. Förvärvet syftar till att snabbare kunna erbjuda digital diskretionär förvaltning till kunder inom Private Banking, vilket skapar ytterligare tillväxtpotentialer och är en del av att leverera på Avanzas strategiska prioriteringar och mål fram till och med 2030. Köpeskillingen var 21,1 miljoner kronor. Kostnader kopplade till förvärvet ryms inom den kostnadstillväxt som tidigare kommunicerats.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2025 kv 2	2024 kv 2	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	758	631	1 661	1 257	2 704
Provisionskostnader	2	-103	-99	-214	-187	-396
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	608	710	1 170	1 425	2 748
Övriga ränteintäkter	3	1	2	4	5	10
Räntekostnader	3	-207	-314	-400	-623	-1 178
Nettoresultat av finansiella transaktioner		5	-2	-7	2	4
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	7
Rörelsens intäkter		1 062	929	2 214	1 879	3 900
Allmänna administrationskostnader		-319	-293	-609	-558	-1 117
Av- och nedskrivningar		-24	-23	-47	-45	-92
Övriga rörelsekostnader		-11	-25	-31	-41	-70
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-353	-341	-687	-644	-1 280
Resultat före kreditförluster		709	588	1 527	1 235	2 620
Kreditförluster, netto		1	0	0	0	0
Rörelseresultat		709	588	1 527	1 235	2 621
Skatt på periodens resultat		-109	-82	-220	-174	-367
Periodens resultat		600	506	1 307	1 061	2 254
Hänförligt till:						
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		600	506	1 307	1 061	2 254
Innehavare av primärkapitalinstrument		-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,81	3,22	8,31	6,75	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,80	3,21	8,27	6,74	14,32
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 237	157 237	157 237	157 237	157 237
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 963	157 453	157 943	157 379	157 386

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2025 kv 2	2024 kv 2	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Periodens resultat	600	506	1 307	1 061	2 254
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	8	19	18	34	42
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-2	-4	-4	-7	-9
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	3	-	3	-	-
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	9	15	17	27	25
Totalresultat efter skatt	609	521	1 324	1 088	2 279
Hänförligt till:					
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	609	521	1 324	1 088	2 279
Innehavare av primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		13 554	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser		6 500	1 899
Utlåning till kreditinstitut	4	4 004	4 007
Utlåning till allmänheten	5	26 512	23 924
Obligationer		45 853	35 192
Aktier och andelar		16	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen		281 153	266 491
Immateriella anläggningstillgångar		56	66
Nyttjanderättstillgångar		367	290
Materiella anläggningstillgångar		99	70
Tillgångar som innehas för försäljning		133	–
Övriga tillgångar		2 636	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		537	1 036
Summa tillgångar		381 418	343 614
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		90 023	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen		281 156	266 493
Leasingskulder		368	281
Övriga skulder		3 057	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		208	188
Eget kapital		6 607	6 320
Summa skulder och eget kapital		381 418	343 614

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt primärkapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - juni 2024						
Eget kapital 2023-12-31	79	–	701	12	5 041	5 832
Periodens resultat	–	–	–	–	1 061	1 061
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	27	–	27
Periodens totalresultat	–	–	–	27	1 061	1 088
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–1 808	–1 808
Emission av teckningsoptioner	–	–	10	–	6	16
Eget kapital 2024-06-30	79	–	712	39	4 299	5 128
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 redovisade direkt i eget kapital						
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 - juni 2025						
Eget kapital 2024-12-31	79	–	712	37	5 492	6 320
Periodens resultat	–	–	–	–	1 307	1 307
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	17	–	17
Periodens totalresultat	–	–	–	17	1 307	1 324
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–1 848	–1 848
Emission av teckningsoptioner	–	–	2	–	11	13
Emission av primärkapitalinstrument	–	800	–	–	–	800
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–3	–3
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	1	1
Eget kapital 2025-06-30	79	800	713	54	4 961	6 607

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 kv 2	2024 kv 2	2025 jan-jun	2024 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	709	588	1 527	1 235
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	27	23	53	46
Betald skatt	-38	133	-992	388
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	14 062	-1 488	21 114	-3 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 760	-744	21 703	-1 690
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-41	-30	-45	-33
Förvärv av aktier och andelar	-	-	-	-
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	-1 100	1 000	-4 601	3 399
Nettoinvestering i obligationer	-6 003	-448	-10 643	-1 320
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 143	521	-15 288	2 046
Finansieringsverksamheten				
Emission av primärkapitalinstrument	800	-	800	-
Amortering leasingskulder	-9	-11	-17	-23
Utdelning kontant	-1 848	-1 808	-1 848	-1 808
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	-	-	-	-
Emission av teckningsoptioner	13	16	13	16
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	-	-3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 046	-1 803	-1 054	-1 815
Periodens kassaflöde	6 571	-2 026	5 360	-1 459
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	10 961	11 778	12 172	11 211
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	17 532	9 752	17 532	9 752
Förändring	6 571	-2 026	5 360	-1 459

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 26 (19) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 jan-jun	2024 jan-jun
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-14	-18
Övriga rörelsekostnader	-6	-6
Rörelseresultat	-20	-24
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-18	-21
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-5	-11
Resultat före skatt	-23	-32
Skatt på periodens resultat	5	6
Periodens resultat	-19	-26
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-19	26
Innehavare av primärkapitalinstrument	-	-

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2025 jan-jun	2024 jan-jun
Periodens resultat	-19	-26
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	3	-
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	3	-
Totalresultat efter skatt	-16	-26
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-16	26
Innehavare av primärkapitalinstrument	-	-

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	958	586
Tillgångar som innehas för försäljning	133	-
Kortfristiga fordringar ¹⁾	525	2 113
Kassa och bank	8	6
Summa tillgångar	1 624	2 705
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	1 539	2 604
Kortfristiga skulder	7	22
Summa eget kapital och skulder	1 624	2 705

1) Varav fordringar på dotterbolag om 490 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.

I bokslutet för andra kvartalet 2025 har innehavet i Stabelo Group AB omklassificerats i balansräkningen från Aktier och andelar till Tillgångar som innehas för försäljning med anledning av att Avanza Bank Holding AB ingått avtal om att avyttra innehavet. Innehavet värderas löpande till verkligt värde och fram till dess att transaktionen är genomförd bokförs omvärderingen fortsatt via övrigt totalresultat. Värderingen av earn out-komponenten sker genom att utgå från olika scenarier sammanvägda till ett sannolikhetsviktat värde som nuvärdesberäknas.

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

Informationen på sidorna 1–15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2025 kv 2	2024 kv 2	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	445	341	983	686	1 492
Fondsparande	201	198	420	376	800
Företagstjänster	5	4	23	6	15
Övriga provisionsintäkter	107	89	236	189	398
Summa	758	631	1 661	1 257	2 704
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	758	631	1 661	1 257	2 704
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	758	631	1 661	1 257	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 2	2024 kv 2	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Provisionsintäkter					
Courtageintäkter	323	248	698	501	1 066
Fondprovisioner	193	191	401	362	771
Valutaintäkter	130	100	304	199	454
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	112	93	259	195	413
Summa provisionsintäkter	758	631	1 661	1 257	2 704
Provisionskostnader					
Transaktionskostnader ²⁾	–45	–36	–98	–73	–155
Betalningsförmedlingsprovisioner	–32	–30	–63	–58	–117
Övriga provisionskostnader ³⁾	–25	–33	–53	–56	–124
Summa provisionskostnader	–103	–99	–214	–187	–396
Summa provisionsnetto	655	532	1 447	1 070	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. Andra kvartalet 2024 inkluderar kundkompensationer om 15 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK. Kundkompensationer under andra till fjärde kvartalet 2024 uppgår till totalt 29 MSEK.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2025 kv 2	2024 kv 2	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Ränteintäkter					
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	86	104	159	214	398
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾	198	242	403	479	966
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	324	364	608	732	1 385
Övriga ränteintäkter	1	2	4	5	10
Summa ränteintäkter	609	713	1 173	1 431	2 758
Räntekostnader					
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	–1	0	–1	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾	–189	–301	–366	–597	–1 124
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	–14	–13	–28	–25	–52
Övriga räntekostnader	–3	0	–6	–1	–2
Summa räntekostnader	–207	–314	–400	–623	–1 178
Summa räntenetto	402	399	773	807	1 580

1) I andra kvartalet 2025 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om – (11) 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 26 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.

2 323 (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 24 189 MSEK varav 10 236 (10 654 per den 31 december 2024) MSEK med värdepapper som säkerhet och 13 953 (13 270 per den 31 december 2024) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 15 929 (14 919 per den 31 december 2024) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 972 (1 647 per den 31 december 2024) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2025-06-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	13 554	–	–	13 554
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	6 500	–	6 500
Utlåning till kreditinstitut	–	4 004	–	–	4 004
Utlåning till allmänheten	–	26 512	–	–	26 512
Obligationer	–	34 427 ¹⁾	11 426	–	45 853
Aktier och andelar	1	15	– ²⁾	–	16
Tillgångar i försäkringsrörelsen	264 335	16 818	–	–	281 153
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	56	56
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	367	367
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	99	99
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	133 ²⁾	–	133
Övriga tillgångar	–	2 636	–	–	2 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	402	–	135	537
Summa tillgångar	264 336	98 367	18 059	656	381 418
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	90 023	–	–	90 023
Skulder i försäkringsrörelsen	281 153	–	–	3	281 156
Leasingskulder	–	–	–	368	368
Övriga skulder	–	1 534	–	1 523	3 057
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	96	–	111	208
Summa skulder	281 153	91 654	–	2 004	374 811

1) Det verkliga värdet uppgår till 34 474 MSEK.

2) Innehavet i Stabelo Group AB har omklassificerats i balansräkningen till följd av kommande avyttring av innehavet.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2025-06-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	141 081	–	133 ¹⁾	141 215
Fondandelar	117 765	–	–	117 765
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 492	–	–	13 492
Övriga värdepapper	9 922	2	–	9 924
Summa tillgångar	282 260	2	133	282 395
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	281 153	–	281 153
Summa skulder	–	281 153	–	281 153

1) Inkluderar aktieinnehav som klassificerats som "Tillgångar som innehas för försäljning" i balansräkningen.

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom belåningsbara statsskuldförbindelser 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 statsskuldförbindelser 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 statsskuldsförbindelser 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 onoterat innehav i Stabelo Group AB. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras 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 föreslagna utdelning. Resultatet för första kvartalet 2025 har varit föremål för granskning av revisorerna och ingår således i kapitalbasen.

MSEK	2025-06-30	2024-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	4 145	4 430
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	4 190	3 508
Total kapitalbas	8 335	7 938
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	3 111	2 913
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 486	2 724
Totalt kapitalkrav	5 597	5 637
Överskott av kapital	2 738	2 302
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,49	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. I slutet av september 2025 kommer Finansinspektionen att meddela utfall av pågående ÖuP.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera delårs- och årsresultat under räkenskapsåret i kärnprimärkapitalet innan årsstämman fastställt resultatet. Första kvartalets vinster har granskats av externa revisorer varför det upparbetade resultatet för detta kvartal ingår i kapitalbasen. Även förutsebar utdelning baserat på första kvartalet har beaktats och reducerat kapitalbasen. Kapitalbasen har under året ökat med 797 MSEK, huvudsakligen till följd av att Avanza Bank Holding AB emitterat ett övrigt primärkapitalinstrument om 800 MSEK. Vidare har upparbetat resultat hänförligt till andra kvartalet inte reviderats, och ingår således inte i kapitalbasen.

Under kvartalet har det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) minskat med 419 MSEK, förändringen förklaras till största del av att Avanzas övrigt tillgångar minskat vilket driver lägre kreditrisk. Bruttosoliditetsgraden har ökat med 0,2 procentenheter, vilket främst beror på att Avanza emitterat ett primärkapitalinstrument enligt ovan, samtidigt som tillgångarna för bruttosoliditet inte ökat i lika stor utsträckning. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK	2025-06-30	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital i konsoliderad situation	5 661	5 868
Förutsebar utdelning ¹⁾	-304	-1 848
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-409	-
Övriga eget kapitalinstrument (AT1-kapital)	-800	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 149	4 020
Ytterligare värdejusteringar	-25	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-56	-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	-81	-79
Kärnprimärkapital	4 068	3 941
Primärkapitaltillskott	800	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	4 868	3 941
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	4 868	3 941

1) Förutsebar utdelning hänförliga till primärkapitaltillskott är inkluderade, motsvarande -11 MSEK.

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2025-06-30		2024-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 739		11 247	
varav exponeringar mot institut	790		789	
varav exponeringar mot företag	36		28	
varav exponeringar mot hushåll	317		213	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 124		4 685	
varav fallerande exponeringar	46		22	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 869		3 119	
varav aktieexponeringar	444		459	
varav övriga poster	1 112		1 932	
Motpartsrisk	1		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		2	
Avvecklingsrisk	3		34	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 385		5 819	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	15 129		17 103	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	779	5,1%	900	5,3%
varav exponeringar mot institut	63	0,4%	63	0,4%
varav exponeringar mot företag	3	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	25	0,2%	17	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	250	1,7%	375	2,2%
varav fallerande exponeringar	4	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	310	2,0%	249	1,5%
varav aktieexponeringar	36	0,2%	37	0,2%
varav övriga poster	89	0,6%	155	0,9%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	3	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	431	2,8%	465	2,7%
Kapitalkrav pelare 1	1 210	8,0%	1 368	8,0%
Total kapitalbas	4 868	32,2%	3 941	23,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 210	8,0%	1 368	8,0%
Kombinerade buffertkravet	681	4,5%	770	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹⁾	864	5,7%	977	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 755	18,2%	3 114	18,2%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	2 113	14,0%	827	4,8%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	100 999		78 358	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8%		5,0%	
Primärkapital	4 868	4,8%	3 941	5,0%
Minimikrav (pelare 1)	3 030	3,0%	2 351	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	505	0,5%	392	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 535	3,5%	2 743	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 333	1,3%	1 199	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK		2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	4 068	4 071	3 941	3 622	3 615
2	Primärkapital	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615
3	Totalt kapital	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	15 129	15 615	17 103	14 646	14 199
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	15 129	15 615	–	–	–
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	26,9%	26,1%	23,0%	24,7%	25,5%
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	26,9%	26,1%	–	–	–
6	Primärkapitalrelation (i %)	32,2%	26,1%	23,0%	24,7%	25,5%
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	32,2%	26,1%	–	–	–
7	Total kapitalrelation (i %)	32,2%	26,1%	23,0%	24,7%	25,5%
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	32,2%	26,1%	–	–	–
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7d	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
EU 73	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
EU 7f	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	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 systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	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 %)	13,2%	12,4%	9,3%	11,0%	11,8%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	100 999	87 889	78 358	75 962	69 913
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,8%	4,6%	5,0%	4,8%	5,2%
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)	34 888	29 922	27 391	26 718	26 522
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	8 211	7 580	7 204	7 041	6 899
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 038	3 994	3 957	3 658	3 431
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	4 172	3 585	3 247	3 383	3 469
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	854%	859%	856%	802%	778%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	83 176	71 380	63 787	62 205	58 271
19	Totalt behov av stabil finansiering	33 737	33 350	32 202	29 923	29 602
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	247%	214%	198%	208%	197%

Ytterligare om likviditet

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

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

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

Likviditetsreserven finansieras genom inlåning från allmänheten och eget kapital. Avanzas likviditet placeras huvudsakligen i säkerställda obligationer, 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 överskottlikviditet placeras därför i SEK. Avanza tar ingen valutarisk.

Likviditetsreserv, MSEK		2025-06-30	2024-12-31
Likvida medel		16 581	10 832
Belåningsbara statsskuldförbindelser		6 500	1 899
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner		42 722	31 924
Summa likviditetsreserv		65 803	44 656
Finansieringskällor, MSEK		2025-06-30	2024-12-31
In- och upplåning från allmänheten		90 023	66 862
Leasingskulder		368	281
Övriga skulder		2 054	2 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		191	166
Eget kapital		5 661	5 868
Summa skulder och eget kapital		98 297	76 040

Styrelsen och 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 10 juli 2025

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Julia Haglind
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

John Hedberg
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Lisa Åberg
Styrelseledamot

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 juli 2025 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, vd, och Anna Casselblad, CFO, den 11 juli 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

Juli 2025	5 augusti 2025
Augusti 2025	3 september 2025
September 2025	3 oktober 2025

Kommande rapporttillfällen

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, hänförligt till aktieägare, i förhållande till genomsnittligt eget kapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under perioden). Övrigt primärkapital som redovisas inom eget kapital klassificeras som en skuld i beräkningen. Nyckeltalet visar hur effektivt aktieägarnas kapital 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, hänförligt till aktieägare, i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens utgång. Övrigt primärkapital som redovisas inom eget kapital klassificeras som en skuld i beräkningen. Nyckeltalet visar hur aktieägarnas kapital fördelas per aktie.

Extern inlåning

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

Extern utlåning

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

Fondprovisionsnetto

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

Inlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per sparkrona

Rörelseintäkter i förhållande till genomsnittligt sparkapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under 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 marknadsvärdet på kunders tillgångar på konton hos Avanza. Sparkapitalet påverkas av in- och utflöden samt värdeutveckling.

Sparkapital per kund

Sparkapital i förhållande till antal kunder vid periodens utgång. 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. Valutanettot visar nettointjäningen från kundernas handel i värdepapper i annan valuta än svenska kronor.

Överskottslikviditet

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

Övriga nyckeltal²⁾

Bruttosoliditetsgrad/-kvot

Bruttosoliditetsgrad är ett icke-riskviktat mått som anger kvoten mellan primärkapital och totalt exponeringsmått enligt artikel 429 i förordning (EU) 575/2013 CRR.

Likviditetstäckningskvot (LCR)

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

Kapitalbas

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

Resultat per aktie

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital

Det beräknade framtida nuvärdet av Avanza Pensions vinster genererade av försäkrings-tagarnas kapital.

Solvenskapitalkrav

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Beräknar hur stabil koncernens finansiering är i relation till tillgångarna enligt förordning (EU) 2019/876 NSFR.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Definitioner och förklaringar

Kund

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

Nota

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

- 1) Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) enligt ESMA:s riktlinjer. Beräkningen av alternativa nyckeltal kan variera varför de inte är direkt jämförbara mot andra bolag. Historik och beräkningar går att härleda i [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).
- 2) Nyckeltal som definieras i relevanta redovisningsregelverk (IFRS och Årsredovisningslagen) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV) / kapitalkravsförordning (CRR) samt i direktiv 2009/138/EG (Solvens II).