

Bokslutskommuniké 2025

Fjärde kvartalet 2025 jämfört med fjärde kvartalet 2024

- **Rörelseintäkterna** ökade med 7 procent till 1 139 MSEK främst som ett resultat av högre courtage- och valutanetto. Även fondprovisionsnettot och räntenettot ökade, medan övriga intäkter minskade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 20 procent till 402 MSEK, en följd av högre övriga kostnader, personalkostnader och marknadsföringskostnader. Kostnadsökningen för helåret var 10,4 procent, något under guidningen om 11 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 733 MSEK, en ökning med 1 procent
- **Periodens resultat** uppgick till 626 MSEK, i nivå med föregående år
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,90 SEK, en minskning med 2 procent
- Styrelsen föreslår en utdelning på 12,75 (11,75) SEK per aktie, motsvarande 76 procent av årets vinst
- **Kostnadsökningen för 2026** beräknas uppgå till 9 procent, främst hänförligt till molnmigrering samt satsningar inom Private Banking och tjänstepension

Händelser under kvartalet

- Erhöll Svenskt Kvalitetsindex utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder för 16:e året i rad och rankades på första plats inom samtliga undersökningskategorier
- Utsågs till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare av både Karriärföretagen och Universum
- Avanzas Sparekonom Felicia Schön utsågs till Årets Sparprofil 2025 av Lannebo och Privata Affärer samt till Årets digitala stjärnskott av Consid
- Den första tjänsten togs i produktion i molnmiljön – en viktig milstolpe inom molnresan
- Karin Åge lämnade som COO och medlem av koncernledningen. Rekrytering av en efterträdare har påbörjats. Efter kvartalets utgång tillträdde Jonas Svärning rollen som CFO

Antal kunder

+8%

Totalt 2 242 700

Sparkapital

+13%

Totalt 1 079 Mdkr

"Idag rapporterar vi det starkaste årsresultatet i Avanzas historia. Jag vill ännu en gång lyfta styrkan i vår affärsmodell som fungerar i olika marknadslägen. 2025 blev ett annorlunda år än vad många av oss tänkt sig. Hög framtidstro vändes snabbt upp och ned av geopolitisk oro och tullkaos. Jag går nu in i ett nytt år optimistisk för framtiden, där jag tror och hoppas att 2026 blir året då hushållen faktiskt får mer pengar över – både till att unna sig det man tidigare fått avstå och till att accelerera det långsiktiga sparandet", kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 4 2025	Kv 3 2025	förändr %	Kv 4 2024	förändr %	jan-dec 2025	jan-dec 2024	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	1 139	1 142	0	1 062	7	4 495	3 900	15
Rörelsens kostnader, MSEK	-402	-324	24	-335	20	-1 413	-1 280	10
Rörelseresultat, MSEK	733	818	-10	728	1	3 078	2 621	17
Periodens resultat, MSEK	626	699	-10	625	0	2 631	2 254	17
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,90	4,37	-11	3,98	-2	16,57	14,33	16
Rörelsemarginal, %	64	72	-7	69	-4	68	67	1
Avkastning på eget kapital, %	36	45	-9	42	-6	40	38	1
Nettoinflöde, MSEK	6 340	14 400	-56	24 600	-74	54 000	85 800	-37
Nykundsinflöde (netto), st	38 700	40 700	-5	46 700	-17	171 000	170 700	0
Kunder vid periodens slut, st	2 242 700	2 204 000	2	2 071 700	8	2 242 700	2 071 700	8
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	1 079 200	1 053 600	2	955 000	13	1 079 200	955 000	13
Intäkt per sparkrona, %	0,43	0,45	-0,02	0,45	-0,02	0,45	0,44	0,01
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,13	0,02	0,14	0,01	0,14	0,14	0,00

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 31.

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 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 & affärsmodell

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.

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 försäkringsbolag. Avanza vill också inspirera till mer hållbara investeringar och 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 inga eller 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

- Öka jämställdheten i sparandet
- Nettonoll klimatpåverkan

Under året har hållbarhetsmålen omdefinierats och sparkapitalets klimatpåverkan inkluderas i målet om nettonoll klimatpåverkan.

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



Vd-kommentar

Ännu ett händelserikt kvartal och flera fina utmärkelser

Årets sista kvartal blev likt de tre föregående ett händelserikt sådant, både för Avanza, för våra kunder och på marknaden. Världens börser har svajat till flera gånger, drivet av allt från oro för förnyat tullkrig till AI-frossa. Som helhet är de stora börserna ändå upp under kvartalet. Händelserna i vår omvärld speglas som vanligt i vårt resultat, där den högre volatiliteten i marknaden bidrog till fortsatt hög handelsaktivitet bland våra kunder, särskilt i början av kvartalet, och vi har sett ett bibehållt stort intresse för utlandshandel. Trots räntesänkningar i början av oktober så ökar vårt räntenetto tack vare högre volymer. Sammantaget är intäkterna nära i nivå med tidigare kvartalsrekord. Vi ökar dock också våra kostnader jämfört med förra kvartalet, i linje med vår guidning. Personalkostnaderna är säsongsmässigt lägre i det tredje kvartalet och är därför nu jämförelsevis högre. Därtill har vi också haft fler konsulter på plats, främst kopplat till molnresan samt ökat våra marknadsföringsinsatser för att långsiktigt höja varumärkeskännetecken kring Avanza som Private Banking- och tjänstepensionsaktör.

Kvartalets roligaste nyhet är att Avanza för 16:e året i rad har Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Att vi dessutom återigen rankades som nummer ett inom samtliga kategorier är fantastiskt. Särskilt med tanke på vår skala och att vi växer, varför det hela tiden också blir mer utmanande att säkerställa hög kundnöjdhet över hela kundbasen på dryga 2,2 miljoner. Vi har härutöver fått fina utmärkelser som arbetsgivare, där vi rankas som en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare av både Karriärföretagen och Universum. Att attrahera och behålla de bästa talangerna är viktigt för att vi ska kunna exekvera på vår Strategi 2030. I Universums undersökning rankades vi på plats 11 inom IT bland de med över 8 års yrkeserfarenhet. Det är fantastiskt, eftersom marknaden för just senior IT-kompetens är begränsad och mycket konkurrensutsatt. Häftigt är även att vår Sparekonom, Felicia Schön under kvartalet utnämndes till Årets sparprofil och Årets digitala stjärnskott. Det är en fin bekräftelse på hennes inflytande som en stark röst inom ekonomimedia.

God måluppfyllelse och det starkaste årsresultatet i Avanzas historia

SKI:s utmärkelse innebär också att vi når vårt viktigaste årliga mål om att ha Sveriges nöjdaste sparkunder. Det hade inte varit möjligt utan det fantastiska medarbetarengagemang som finns på Avanza, vilket också återspeglas i vår eNPS som 2025 landar på 57 – väl över vårt ambitiösa mål på 50.

Finansiellt gör vi det starkaste årsresultatet i Avanzas historia och även om jag återupprepar mig lite så vill jag igen lyfta styrkan i vår affärsmodell med flera intäcksströmmar. Ökad kundaktivitet har stärkt våra handelsrelaterade intäkter där vi också sett ett stort intresse för utlandshandel hela året. Samtidigt visar vårt räntenetto på stark motståndskraft och volymeffekten gör att det håller sig stabilt – trots negativ marginaleffekt med 100 punkter lägre styrränta idag än när vi inledde året. På kostnadssidan har vi följt vår plan med satsningar på att ta vår utvecklingsmiljö till molnet samt att investera i tillväxt inom Private Banking och tjänstepension, samtidigt som vi också jobbat med våra interna processer för att öka skalbarheten. Vår kostnadsökning för helåret landar på 10,4 procent, något under de 11 procent som vi guidat för. Kostnaden per sparkrona minskade från 14,5 punkter 2024 till 14,1 punkter 2025 i enlighet med målsättningen om att

successivt minska detta nyckeltal. Sammantaget resulterade det i en avkastning på eget kapital på 40 procent – väl över målet om minst 35 procent. Tack vare det starka resultatet och att vi, trots att inlåningen på vår egen balansräkning signifikant ökat under året, har goda marginaler till kapitalkraven, föreslår styrelsen en högre utdelning per aktie jämfört med förra året på 12,75 (11,75) kronor. Det motsvarar en utdelningsandel på 76 procent och kan jämföras med policyn om att dela ut 70 procent av årets vinst.

Vi fortsätter exekvera på våra strategiska prioriteringar för att nå våra höga tillväxtambitioner

Sparkapitalet växte med 13 procent under 2025 och vi landar därmed strax under vårt mål om årlig sparkapitaltillväxt på i snitt 15 procent fram till och med 2030. Målet sattes med vetskapen om att tillväxten vissa år kommer att vara lägre och i år har våra nettoinflöden bidragit mindre än vad vi önskat. En anledning är vårt arbete med att avveckla externa sparkonton där vi under hösten påbörjat avslutandet av konton tillhörande partners som aktivt migrerar kvarvarande inlåning till sina egna plattformar. När vi inledde 2025 var närmare 43 miljarder av vårt sparkapital inom externa sparkonton. Idag har den siffran minskat med 26 miljarder och vår bedömning är att 55 procent av dessa 26 miljarder stannat på Avanza. Vi tror också att vi kommer få behålla en liknande andel av de cirka 16 miljarder som kvarstår på externa sparkonton. Att vi behåller mer än hälften av de volymer vi valt att avveckla är ett fantastiskt kvitto på styrkan i vårt erbjudande och kundnyttan av att samla sitt sparande hos Avanza. Å andra sidan innebär det också att vi förväntar oss att våra nettoinflöden kommer att fortsätta belastas med omkring 8 miljarder i utflöden från externa sparkonton fram till dess att avvecklingen är klar i slutet på maj 2026.

Genomförandet av vår strategi fortgår i hög fart. Vi satsar på accelererad tillväxt och prognosen för kostnadsökningar under 2026 ligger på 9 procent. Det ska finansiera alla våra satsningar i Sverige, bland annat arbetet med att utveckla vår Private Banking och lanseringen av vårt nya produktområde diskretionär förvaltning. Vi investerar även i pensionsaffären samt vår fortsatta molnresa där vi i kvartalet nådde en viktig milstolpe när vår första produktionstjänst överfördes till målmiljön. Det kan låta som ett litet steg, men det innebär att alla förutsättningar nu är klara för en bredare migrering. Det långsiktiga kostnads målet fram till och med 2030 är fortsatt en genomsnittlig årlig kostnadstillväxt på 8 procent, exklusive utlandsetablering.

Värna om våra schablonbeskattade konton och möjliggör avdragsrätt för värdepapperskrediter inom kapitalförsäkring

En positiv nyhet för svenska sparare är att det skattefria sparandet på ISK och kapitalförsäkring ökas till 300 000 kronor 2026. Just våra schablonbeskattade konton lyfts fram internationellt som en delförklaring till Sveriges framgångsrika kapitalmarknad som EU vill lära sig av för att öka Europas sparmarknadstillväxt. Därför är det extra tråkigt att man nu, på grund av en miss i lagskrivningen, gör skillnad mellan dessa två kontotyper vad gäller reglerna för avdragsrätt för värdepapperskrediter. Värdepapperskredit kan vara ett effektivt verktyg för att optimera sin portfölj och dess avkastning, vilket inte minst framgångarna för AP7 Såfa visar. Under 2024 var jag orolig för att avdragsrätten för värdepapperskrediter skulle försvinna helt, då dessa blandades ihop med konsumentkrediter när man såg över

lagskrivningen med ambition om att minska skuldsättningen i samhället. Turligt nog backade regeringen på detta, men dessvärre gjordes en miss från lagstiftaren, vilket innebär att avdragsrätten för värdepapperskrediter inte gäller inom kapitalförsäkringar. Detta har ingen ännu gjort något åt, vilket jag tycker är bekymmersamt och märkligt. Jag hoppas att regeringen justerar lagtexten så att värdepapperskrediter hanteras på samma sätt – oberoende av vilket investeringsskal som används. ISK och kapitalförsäkringar är båda populära och bra kontoformer inom schablonskal, men med olika fördelar för olika sparare.

Optimistisk för 2026

2025 blev ett annorlunda år än vad många tänkt sig. Jag startade året med hög framtidstro, som snabbt vändes upp och ned av geopolitisk oro och tullkaos. Börsklimatet med snabba och oförutsägbara vändningar har varit tufft att navigera för många och marknadsstatistiken för årets nio första månader visar att svenskarna nettosparade mer än dubbelt så mycket i inlåning, men betydligt mindre i aktier, räntepapper och fonder jämfört med förra året. Det talar för att mycket av sparandet fastnat på lönekonton i år. Det behöver förändras, eftersom vi vet att den som investerar långsiktigt på börsen också är den som vinner i det långa loppet. Snittavkastningen bland våra kunder landade 2025 på strax över 7 procent, vilket är betydligt högre än avkastningen man får på inlåning på konto. Jag går nu återigen in i ett nytt år optimistisk inför framtiden. Vi har fått positiva signaler både kring inflationen och att privat konsumtion börjar komma igång. Styrräntan på 1,75 procent är en hel procentenhet lägre än i början på 2025, vilket är positivt för de svenska hushållen som är mer räntekänsliga än i andra länder då vi typiskt äger

vårt boende och ofta har rörlig ränta på våra bolån. Regeringen har lagt en expansiv budget för 2026 vilket troligen hjälper Sveriges ekonomi att äntligen ta fart på riktigt, trots fortsatt osäkerhet i omvärlden. Jag tror och hoppas att detta nu leder till att 2026 blir året då hushållen faktiskt får mer pengar över – både till att unna sig det man tidigare fått avstå och till att accelerera det långsiktiga sparandet. Gott nytt sparår!



Stockholm
20 januari 2026

Gustaf Unger,
vd Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index steg med 6,5 procent under kvartalet och med 12,8 procent under året som helhet. Volatiliteten ökade jämfört med både föregående kvartal och föregående år.

Omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 9 procent jämfört med föregående kvartal, medan antalet transaktioner minskade med 2 procent. På helårsbasis ökade omsättningen och antalet transaktioner med 13 respektive 10 procent. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 1 procent under kvartalet, medan antalet transaktioner minskade med 5 procent. För helåret ökade omsättningen med 21 procent och antalet transaktioner med 10 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning. 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 1 procent jämfört med föregående kvartal. Antalet courtagegenererande notor minskade med 7 procent. Det var 4,5 färre handelsdagar i kvartalet. Per handelsdag ökade den courtagegenererande omsättningen med 6 procent och antalet courtagegenererande notor var oförändrat. På helårsbasis ökade den courtagegenererande omsättningen med 31 procent och antalet courtagegenererande notor med 18 procent.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 37 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 7,4 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2025 kv 4	2025 kv 3	2024 kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nasdaq Stockholm och First North					
Antal avslut, %	21,5	22,3	19,9	20,8	20,7
Omsättning, %	8,5	9,2	7,5	8,3	7,7
Fondmarknaden (exkl. PPM)					
Nettoparande %	20,2	25,1	37,7	15,9	22,9

Styrräntan sänktes den 1 oktober med 25 punkter till 1,75 procent. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att styrräntan kommer hållas oförändrad framöver, med förbehåll för att utsikterna och omvärldsläget fortsatt präglas av osäkerhet. Nästa räntebesked publiceras den 29 januari 2026.

I november kom statistik för tredje kvartalet 2025 avseende den svenska sparmarknaden, vilken enligt Avanzas definition uppgick till 13 100 miljarder kronor, en ökning med 7 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 1 procent till 4 340 miljarder kronor. Under samma period ökade såväl Avanzas totala sparkapital som tjänstepensionskapital med 14 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgick till 8,0 procent och andel av nettoinflöden var 15,0 procent i det tredje kvartalet.

Marknadsandelar	okt 2024- sep 2025	jul 2024- jun 2025	jan 2024- dec 2024	okt 2023- sep 2024
Sparmarknaden ¹⁾				
Marknadsandel periodens utgång, %	8,0	7,9	7,8	7,6
Nettoinflöde, %	14,9	17,9	19,3	19,8
Liv- och försäkringsmarknaden				
Premieinflöde, %	11,6	10,9	9,5	9,4
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, % ²⁾	10,6	11,0	10,7	11,0

1) SCB reviderar historisk data varför jämförelsesiffror justeras.
2) Avgiftsbestämd traditionell försäkring har exkluderats från tidigare rapporterade siffror, i enlighet med Avanzas strategiska prioritering.

Mål och måluppfyllelse 2025

Nöjda kunder

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

Utfall: Erhöll utmärkelsen för 16:e året i rad

Engagerade medarbetare

- Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50
- Utfall:* Fortsatt mycket starkt ambassadörskap med eNPS på 57

Värdetillväxt

- Genomsnittlig årlig tillväxt i sparkapital på 15 procent i Sverige

Utfall: Sparkapitaltillväxt på 13 procent, negativt påverkat av avvecklingen av externa sparkonton

- 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

Utfall: Kostnadstillväxt på 10,4 procent, något under kommunicerad kostnadsguidning på 11 procent. Kostnadsökningen för 2026 beräknas uppgå till 9 procent

- Minskad kostnad per sparkrona över tid

Utfall: Kostnad per sparkrona minskade från 14,5 till 14,1 baspunkter

- Årlig avkastning på eget kapital på minst 35 procent

Utfall: Avkastning på eget kapital uppgick till 40 procent

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

Utfall: Styrelsen föreslår en utdelning på 12,75 SEK per aktie, vilket motsvarar 76 procent av vinsten för 2025

Hållbarhet

- Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar

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

- Öka jämställdheten i sparandet

Utfall: Jämställdheten i sparandet är alltså låg men förbättrades något och andelen sparkapital som innehåses av kvinnor uppgick till 27 (26) procent per årsskiftet. Andelen kvinnor bland Avanzas kunder ökade till 40 (39) procent och andelen kvinnor bland nya kunder var 45 (45) procent

- Nettonoll klimatpåverkan

Utfall: Under året har nya klimatomål i form av delmål fastställts för Avanza Fonder samt för sparkapitalet på plattformen. Målen innebär att koldioxidintensiteten (ton CO₂e per mUSD) för både Avanza Fonder och sparkapitalet ska minska med 50 procent till år 2035. Avanzas klimatpåverkan presenteras i Års- och hållbarhetsredovisningen 2025 som publiceras på avanza.se/ir i mars

Lanseringar och händelser under kvartalet

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

Med fokus på börsentusiaster möjliggjordes obegränsade byten av courtageklass, vilket gynnar handelsaktiva kunder som gör transaktioner av varierande storlek under samma handelsdag. Det var tidigare möjligt att byta courtageklass en gång per dag. För kunder som använder funktionen manuell valutaväxling ges utdelning i lokal valuta, istället för att automatiskt växlas till SEK. Marknadsdata för Londonbörsen förbättrades genom en ny datakälla. Analysfliken på aktiesidorna utvecklades och inkluderar numera framåtblickande estimat. Fler index lades till på sajten och blev valbara på sidan Börsen idag. Vidare utvecklades Börsen idag med möjligheten att skapa en skraddarsydd börsskärm genom en funktion som gör det enkelt att flytta widgets. Fyra indexfonder inom det egna fondbolaget breddades till att inkludera fler bolag och ger därmed kunder ännu bättre riskspridning.

Kontotypen Kapitalförsäkring Barn förbättrades med möjlighet att ställa in en ålder för överlåtande av sparandet för fortsatt kontroll över sparandet efter arvskifte, något som särskilt efterfrågats av kunder inom Private Banking. Det externa bolåneerbjudandet genom både Stabelo och Landshypotek breddades med möjlighet att belåna upp till 85 procent av bostadens värde från tidigare 75 procent, vilket gör Avanzas bolåneerbjudande relevant för betydligt fler. Traditionsenligt lanserades 2025 års upplaga av Ditt år där kunder får en sammanfattning av sitt sparmönster och sin samlade kontoutveckling i förhållande till index och den genomsnittliga Avanzakunden, samt generella insikter om händelser i omvärlden och börsåret som gått.

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

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Under kvartalet har deklaraionsstöd för företagskunder med brutet räkenskapsår förbättrats, vilket minskar behovet av att kontakta kundservice. En ny sida som visar status på kunders värdepappersflyttar lanserades, vilket minskat antalet kundkontakter per flyttuppdrag med nära 30 procent. Kontoavslutsfunktionen digitaliserades ytterligare med möjlighet att avsluta sparkonton, vilket tidigare gjorts genom kundservice. Inom arbetet med intern effektivitet ingår också att optimera utbudet och därmed avveckla vissa delar av erbjudandet. Här är arbetet med avvecklingen av det externa sparkontoerbjudandet fortsatt pågående. Vidare har funktionen där kunder kunnat se sina saldon hos andra banker via sin översikt på Avanza tagits bort.

För sextonde året i rad erhöll Avanza Svenskt Kvalitetsindex (SKI) utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. Avanza rankades liksom förra året högst inom samtliga undersökningskategorier och höjde därtill sitt totala betyg jämfört med 2024. Avanzas helhetsbetyg uppgick till 77,6, vilket kan jämföras med branschsnittet på 70,0. Jämfört med andra aktörer i branschen utmärker sig Avanza extra positivt inom lojalitet, prisvärdhet och servicekvalitet. Avanzas rekommendationsbenägenhet (NPS) var fortsatt högst i branschen och låg på 41, medan branschsnittet var 3.

Avanzas Sparekonom Felicia Schön utnämndes till Årets Sparprofil 2025 av Lannebo och Privata Affärer och till Årets digitala stjärnskott av Consid – två utmärkelser som bekräftar starkt inflytande i svensk ekonomimedia. Motiveringarna till utmärkelserna lyfter särskilt Felicias förmåga att förklara komplexa frågor på ett enkelt, inspirerande och tillgängligt

sätt. Vidare placerade sig även podcasten Inga dumma frågor om pengar, som lanserades under året, som en av de topp 10 mest lyssnade poddarna på Spotify 2025.

För femte året i rad utsågs Avanza av Karriärföretagen till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare. Utmärkelsen lyfter arbetsgivare som erbjuder unika karriär- och utvecklingsmöjligheter. Utöver detta klättrade Avanza också i Universums ranking över Sveriges mest attraktiva arbetsgivare. Bland de med 1–8 års yrkeserfarenhet rankades Avanza på plats 13 inom Business/Economics och på plats 15 inom IT. I årets ranking fick Avanza även ett resultat vad gäller de med över 8 års yrkeserfarenhet och rankades på plats 11 inom IT. Det visar på framgång inom den mycket hårt konkurrensutsatta marknaden för senior IT-kompetens.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 38 700 netto och kundbasen uppgick till 2 242 700 vid periodens slut. Totalt under året ökade antalet kunder med 171 000 netto, vilket var i linje med kundtillväxten 2024. Andelen kvinnor bland nya kunder var 45 procent under året. Kvinnor utgjorde vid periodens slut 40 procent av totalt antal kunder och stod för endast 27 procent av sparkapitalet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundensättningen rullande 12 månader var 1,3 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till 463 500 i kvartalet.

Sparkapitalet ökade med 2 procent under kvartalet till 1 079 miljarder kronor, främst drivet av börsuppgångar och till viss del av nettoinflöden. Nettoinflödet uppgick till 6,3 miljarder kronor i kvartalet och till 54 miljarder kronor under året, negativt påverkat av avvecklingen av externa sparkonton. Kunder inom grunderbudandet stod för merparten av nettoinflödet under både kvartalet och helåret. Nya kunder stod för 84 procent av nettoinflödet i kvartalet och för 47 procent på helårsbasis. Andelen nettoinflöde från befintliga kunder påverkades i det fjärde kvartalet negativt av avvecklingen av externa sparkonton.

Regelbundna insättningar uppgick till i genomsnitt 3,1 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 31. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 390 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden.

Vid periodens utgång var 35 procent av kundernas kapital placerat i fonder, varav 38 procent i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 5 procent under kvartalet och med 13 procent för helåret. Nettoinflödet till fonder uppgick till 7,4 miljarder kronor i kvartalet vilket gav ett totalt nettoinflöde till fonder på 28 miljarder kronor 2025.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet minskade som en följd av avvecklingen av externa sparkonton och uppgick vid utgången av kvartalet till 10,9 procent, inklusive externa sparkonton. En minskning från 11,3 procent från utgången av föregående kvartal och 11,5 procent vid utgången av föregående år. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan vid utgången av perioden var 1,30 procent, ökade till 55,4 miljarder kronor. Per utgången av perioden uppgick andelen inlåning på konto med ränta till 58 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, en ökning från 54 procent vid utgången av föregående kvartal.

Den internt finansierade utlåningsvolymen ökade, främst drivet av bolånet. Volymen inom det externa bolånerbjudandet var i princip oförändrad.

Nettoinflöde, MSEK	2025 kv 4	2025 kv 3	förändr %	2024 kv 4	förändr %	2025 jan-dec	2024 jan-dec	förändr %
Grunderbjudande	6 830	12 990	-47	20 150	-66	49 450	77 460	-36
Private Banking	160	1 960	-92	4 570	-97	5 340	7 550	-29
Pro	-650	-550	-18	-120	-465	-790	790	-199
Nettoinflöde	6 340	14 400	-56	24 600	-74	54 000	85 800	-37
Aktie-, fond-, och sparkonton	7 160	7 540	-5	22 890	-69	33 200	68 700	-52
Pensions- och försäkringskonton	-820	6 860	-112	1 710	-148	20 800	17 100	21
varav kapitalförsäkring	-2 660	5 520	-148	-60	-	14 000	10 000	40
varav tjänstepension	1 690	1 340	27	1 680	1	6 540	6 790	-4
Nettoinflöde	6 340	14 400	-56	24 600	-74	54 000	85 800	-37

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2025-12-31	2025-09-30	förändr %	2024-12-31	förändr %
Grunderbjudande, st	2 196 780	2 159 710	2	2 031 380	8
Private Banking, st	41 700	39 900	4	36 600	14
Pro, st	4 220	4 390	-4	3 720	13
Kunder, st	2 242 700	2 204 000	2	2 071 700	8
varav Tjänstepensionskunder, st	193 700	190 200	2	180 100	8
Grunderbjudande	590 800	579 700	2	538 200	10
Private Banking	416 700	401 100	4	352 600	18
Pro	71 700	72 800	-2	64 200	12
Sparkapital	1 079 200	1 053 600	2	955 000	13
Aktie-, fond-, och sparkonton	764 400	745 800	2	679 000	13
Pensions- och försäkringskonton	314 800	307 800	2	276 000	14
varav kapitalförsäkring	207 500	204 900	1	180 800	15
varav tjänstepension	85 900	82 400	4	76 000	13
Sparkapital	1 079 200	1 053 600	2	955 000	13
Aktier, obligationer, derivat m m	584 900	577 000	1	511 500	14
Fonder	377 000	357 600	5	333 500	13
Inlåning	117 300	119 000	-1	110 000	7
varav sparkonto	55 400	44 300	25	32 500	70
varav extern inlåning (Sparkonto+)	16 200	30 300	-47	42 700	-62
Sparkapital	1 079 200	1 053 600	2	955 000	13
Internt finansierad utlåning	27 600	26 200	5	23 900	15
varav värdepapperskrediter	11 700	11 500	2	10 700	9
varav bolån (Bolån PB)	15 800	14 700	8	13 300	19
Externa bolån (Bolån+)	21 600	21 600	0	21 200	2
Utlåning	49 100	47 800	3	45 100	9
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	7,1	5,2	2	10,6	-3
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	12,8	5,9	7	8,7	4

Ekonomisk översikt

	2025 kv 4	2025 kv 3	förändr %	2024 kv 4	förändr %	2025 jan-dec	2024 jan-dec	förändr %
Resultaträkning, MSEK								
Courtagenetto	294	307	-4	256	15	1 201	911	32
Fondprovisionsnetto	220	208	6	204	7	818	750	9
Valutanetto	184	174	5	150	22	661	454	46
Räntenetto	406	398	2	385	5	1 577	1 580	0
Övriga intäkter, netto ¹⁾	36	56	-36	66	-46	238	204	16
Rörelsens intäkter	1 139	1 142	0	1 062	7	4 495	3 900	15
Personal ²⁾	-227	-175	30	-207	9	-818	-788	4
Marknadsföring	-20	-12	67	-7	197	-49	-30	66
Av- och nedskrivningar	-24	-24	-2	-24	2	-96	-92	4
Övriga kostnader ³⁾	-131	-113	16	-98	34	-450	-370	22
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-402	-324	24	-335	20	-1 413	-1 280	10
Resultat före kreditförluster	737	818	-10	726	1	3 082	2 620	18
Kreditförluster, netto	-4	0	-	2	-	-4	0	-
Rörelseresultat	733	818	-10	728	1	3 078	2 621	17
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	733	818	-10	731	0	3 078	2 675	15
Skatt på periodens resultat	-107	-119	-10	-103	4	-447	-367	22
Periodens resultat	626	699	-10	625	0	2 631	2 254	17
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	64	72	-7	69	-4	68	67	1
Vinstmarginal, %	55	61	-6	59	-4	59	58	1
Avkastning på eget kapital, %	36	45	-9	42	-6	40	38	1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,90	4,37	-11	3,98	-2	16,57	14,33	16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,88	4,35	-11	3,97	-2	16,53	14,32	15
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00	-0,01	0,01	-0,02	-0,01	0,00	-0,01
Intäkt per sparkrona, %	0,43	0,45	-0,02	0,45	-0,02	0,45	0,44	0,01
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,13	0,02	0,14	0,01	0,14	0,14	0,00
Sparkapital per kund, SEK	481 210	478 060	1	460 950	4	481 210	460 950	4
Intäkt per kund, SEK	2 050	2 090	-2	2 070	-1	2 080	1 960	6
Kostnad per kund, SEK	-720	-590	22	-660	10	-650	-640	1
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	4,8	4,7	3	4,2	15	4,9	3,7	33
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	173 100	173 900	0	162 500	7	181 300	152 200	19
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 050	4 760	6	4 130	22	5 000	3 790	32
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 510	1 340	13	1 190	26	1 330	860	55
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,112	0,114	-0,002	0,118	-0,006	0,114	0,113	0,000
Handelsdagar, st	61,5	66,0	-7	61,5	-	247,0	248,5	-1
Investeringar, MSEK	24	5	333	5	386	74	42	77
Genomsnittligt antal anställda, st	716	705	1	685	4	697	674	3
Drifttillgänglighet plattform, %	99,98	99,85	0,13	99,99	-0,01	99,92	99,99	-0,08

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

För helåret 2024 uppgick beloppet till 29 MSEK.

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

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

Nyckeltal	2025-12-31	2025-09-30	förändr %	2024-12-31	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	45,17	41,26	9	40,19	12
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 829	157 745	0,1	157 237	0,4
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	158 282	158 241	0,0	157 565	0,5
Antal aktier vid full utspädning, tusental	160 410	160 469	0,0	160 388	0,0
Antal anställda, st	722	709	2	679	6
Börskurs, SEK	353,10	349,10	1	272,90	29
Börsvärde, MSEK	55 700	55 100	1	42 900	30

Fjärde kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet minskade med 10 procent, främst som en följd av högre rörelsekostnader.

Rörelsemarginalen minskade till 64 (72) procent och avkastning på eget kapital uppgick till 36 (45) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna var i nivå med föregående kvartal. Fondprovisioner, valutanetto och räntenetto ökade medan övriga intäkter och courtagenetto minskade.

Courtagenettot minskade med 4 procent som en följd av 4,5 färre handelsdagar i kvartalet och lägre intäktsmarginal. Den courtagegenererande omsättningen sjönk med 1 procent, men var 6 procent högre per handelsdag. Antalet courtagegenererande notor minskade med 7 procent, men var per handelsdag i nivå med föregående kvartal. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade till 11,2 (11,4) punkter, förklarat av att Private Banking och Pro stod för en högre andel av courtageintäkterna på 26 (24) procent. Utlandshandeln stod för 30 (28) procent av den courtagegenererande omsättningen.

Valutanettot ökade med 5 procent som en följd av 5 procent högre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper.

Fondprovisionsnettot ökade med 6 procent som ett resultat av högre fondkapital. Intäkten per fondkrona minskade till i snitt till 24,4 (25,0) punkter och uppgick per utgången av kvartalet till 24,0 punkter. Andelen kapital i indexfonder var vid periodens slut 50,6 procent, en ökning med 0,9 procentenheter.

Räntenettot ökade med 2 procent. Intäkterna från Treasuryportföljen ökade till 413 (398) MSEK trots lägre marknadsräntor, drivet av högre överskottslikviditet. Intäkterna från den internt finansierade utlåningen uppgick till 189 (190) MSEK. Räntan för såväl bolånet som värdepapperskrediten sänktes den 1 oktober med 25 respektive 13 punkter och den årliga snitträntan för internt finansierad utlåning minskade till 2,81 (3,01) procent. Detta kompenseras till stor del av högre utlåningsvolym. Räntekostnaden för inlåning ökade till 181 (177) MSEK på grund av högre intern inlåningsvolym samt en högre andel inlåning på konto med ränta. Inlåningsräntorna sänktes den 1 oktober, vilket hade en motverkande effekt och den årliga snitträntan för inlåning var 0,76 (0,80) procent i kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 12 (9) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 36 procent, även om intäkterna från Avanza Markets ökade till 68 (55) MSEK. Intäkterna från externa sparkonton var lägre och kostnaderna för betalningsförmedling ökade. Även intäkterna från Corporate Finance minskade till 2 (5) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 24 procent, till stor del på grund av högre personalkostnader, vilka var säsongsmässigt lägre i det tredje kvartalet. Även övriga kostnader ökade, främst hänförligt till molnresan. Marknadsföringskostnaderna ökade till följd av till satsningar på ökad varumärkeskännedom inom Private Banking och tjänstepension.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 6.

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet uppgick till 14,6 (14,5) 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–december 2025 jämfört med januari–december 2024

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

Intäkter

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

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

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

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

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

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

Rörelsekostnader

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

Marknadsföringskostnaderna ökade kopplat till strategiska satsningar på ökad varumärkeskännedom inom Private Banking och tjänstepension.

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

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

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 6.

Skatt

Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,5 (14,0) 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 sänktes den 1 oktober med 25 punkter till 1,75 procent. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att styrräntan kommer hållas oförändrad framöver, med förbehåll för att utsikterna och omvärldsläget fortsatt präglas av osäkerhet. Nästa räntebesked publiceras den 29 januari 2026.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på Treasuryportföljen, det vill säga överskottslikviditeten, som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, kommunobligationer samt i likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan, med undantag för 225 MSEK som deponeras till 0 procent ränta. 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 konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på sparkonto till alla kunder. På aktie- och fondkonto, investeringssparkonto och kapitalförsäkring betalas ränta till kunder inom Pro. Inlåning på konton med ränta utgjorde 58 procent av kunders totala inlåning per utgången av perioden, exklusive extern inlåning. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick till 55 miljarder kronor. Sparkontoräntan sänktes under kvartalet och uppgick till 1,30 procent vid periodens utgång.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på -450 respektive 1 020 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.

Tidigare under året fattade Riksbanken beslut om att alla banker och andra svenska kreditinstitut ska deponera en andel av sin inlåningsbas som räntefri inlåning senast per den 31 oktober 2025. För Avanza innebär det att 225 MSEK har deponerats hos Riksbanken till 0 procent ränta. Den uteblivna ränteintäkten redovisas som en räntekostnad inom räntenettet från det fjärde kvartalet.

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

Avanza med sin starka, kundfokuserade företagskultur och mycket engagerade medarbetare är väl 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 handels- 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 21 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 8,0 procent vid utgången av tredje kvartalet 2025, medan andelen av nettoinflödet uppgick till närmare 15 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 sparande kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett steg längre för de som behöver mer hjälp och beslutsstöd. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

Ansaret för den egna ekonomin ökar i samhället

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

Låg kundomsättning med stor potential bland unga kunder

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

Ökad adresserbar marknad genom geografisk expansion

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

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

Positionen inom privatsparande ger stora konkurrensfördelar

Digitaliseringen har lett till en mer rörlig finansmarknad med ett större utbud, prispressade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Detta tillsammans med insikten om potentialen för privatsparande har ökat konkurrensen på sparmarknaden – inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Avanzas starka varumärke, konkurrenskraftiga erbjudande, höga kundnöjdhet samt skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga styrkor. Som Sveriges största plattform för sparande och investeringar har Avanza också en gedigen databas och stor kunskap om privatsparande, vilket är en konkurrensfördel i framdrivandet av nya produkter som kan bidra till relevanta och personifierade tjänster, samt skapa 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. Förenklad flyttmarknaden väntas Avanzas konkurrenskraftiga pensionserbjudande utan skalavgifter, en bredd av investeringsmöjligheter och en användarupplevelse i världsklass att få ännu större genomslag.

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

Avanza ska vara det självklara valet för hållbart sparande

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

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023
Courtagenetto	294	307	277	323	256	227	212	217	161
Fondprovisionsnetto	220	208	188	202	204	194	185	166	150
Valutanetto	184	174	130	174	150	105	100	99	69
Räntenetto	406	398	402	372	385	388	398	409	431
Övriga intäkter, netto ¹⁾	36	56	65	81	66	46	33	60	72
Rörelsens intäkter	1 139	1 142	1 062	1 152	1 062	959	929	951	882
Personal ²⁾	-227	-175	-219	-198	-207	-179	-210	-191	-189
Marknadsföring	-20	-12	-4	-12	-7	-9	-4	-10	-6
Av- och nedskrivningar	-24	-24	-24	-24	-24	-24	-23	-22	-23
Övriga kostnader ³⁾	-131	-113	-106	-100	-98	-88	-104	-80	-89
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-402	-324	-353	-333	-335	-300	-341	-303	-306
Kreditförluster, netto	-4	0	1	0	2	-1	0	-1	3
Rörelseresultat	733	818	709	818	728	658	588	647	580
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	733	818	709	818	731	679	618	647	580
Rörelsemarginal, %	64	72	67	71	69	69	63	68	66
Resultat per aktie före utsp., SEK	3,90	4,37	3,81	4,50	3,98	3,61	3,22	3,53	3,18
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	45,17	41,26	36,93	44,74	40,19	36,25	32,61	40,70	37,09
Avkastning på eget kapital, %	36	45	37	42	42	42	35	36	36
Nettoinflöde	6 340	14 400	10 900	22 400	24 600	22 000	17 200	22 000	18 100
Nykundsinflöde (netto), st	38 700	40 700	29 200	62 400	46 700	40 500	33 700	49 800	27 900
Kunder vid periodens slut, st	2 242 700	2 204 000	2 163 300	2 134 100	2 071 700	2 025 000	1 984 500	1 950 800	1 901 100
Sparkapital vid periodens slut	1 079 200	1 053 600	993 500	931 000	955 000	927 500	893 700	858 900	781 700
Intäkt per sparkrona, %	0,43	0,45	0,44	0,49	0,45	0,42	0,42	0,46	0,47
Kostnad per sparkrona, %	0,15	0,13	0,15	0,14	0,14	0,13	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.

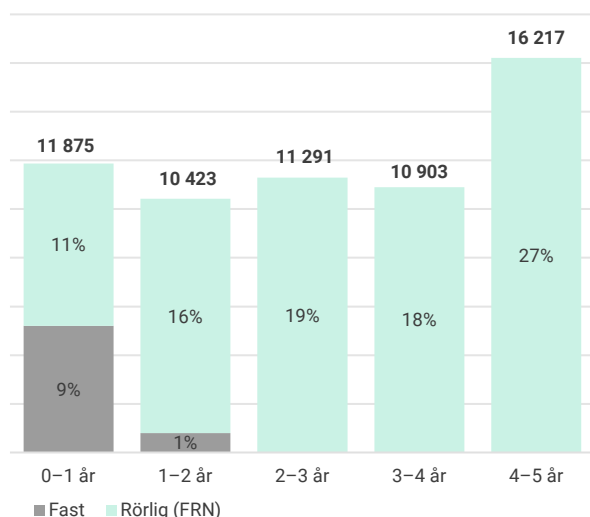
Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)					-3	-11	-15		
Rörelsens kostnader									
Övriga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

Finansiell ställning

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

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

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 31 december 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 8 procent av räntebärande värdepapper per 31 december 2025. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreader 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. Den första kupongräntan utbetalades till innehavare av primärkapitalinstrument under det tredje kvartalet.

Med hänsyn till Avanzas starka kapitalisering, trots att inlåningen ökat som ett resultat av att Avanza avslutar sitt externa sparkontoerbjudande, föreslår styrelsen en utdelning på 12,75 (11,75) SEK per aktie, motsvarande 76 (82) procent av 2025 års vinst.

Finansinspektionen meddelade i slutet av september resultatet av 2025 års översyn och utvärdering av Avanza. Pelare 2-vägledningen (P2G) för bruttosoliditet kvarstår på 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet (P2R) sänks från 5,7 till 5,0 procent. Det totala bruttosoliditetskravet uppgår härmed fortsättningsvis till 3,5 procent medan totalt riskbaserat kapitalkrav minskar från 18,2 till 17,5 procent. Bruttosoliditetsgrad är fortsatt styrande för Avanzas kapitalisering. Vid periodens utgång uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,5 procent. Upparbetat resultat för helåret 2025 har medräknats i kapitalbasen. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 32 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 9.

Finansiell ställning ¹⁾	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023
Kärnprimärkapital, MSEK	4 279	4 288	4 068	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574
Primärkapital, MSEK	5 079	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574
Totalt kapital, MSEK	5 079	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,6	26,9	26,9	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7
Primärkapitalrelation, %	28,0	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7
Total kapitalrelation, %	28,0	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾	17,5	17,5	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	4,5	4,8	4,8	4,6	5,0	4,8	5,2	5,0	5,0
Utlåning/inlåning, %	27,3	31,6	29,4	33,7	35,8	35,7	36,5	34,4	31,7

1) Avser konsoliderad situation.

2) Från och med den 30 september 2025 har Finansinspektionen beslutat om ett riskbaserat pelare 2-krav på 5,02 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 december 2025 nåddes en politisk överenskommelse avseende Retail Investment Strategy (RIS). Av den information som publicerats om överenskommelsen framgår att det inte införs något generellt provisionsförbud på EU-nivå. Möjligheten för medlemsländer att införa hårdare krav finns fortfarande kvar. I Sverige har Finansinspektionen länge efterfrågat nationella regler kring provisioner och det kommer sannolikt att ske en utredning av förutsättningarna för detta. Skulle ett provisionsförbud införas träffas framför allt 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 2025 var –41 (–45) MSEK. Moderbolagets eget kapital per 31 december 2025 uppgick till 3 595 (2 683) MSEK och likvida medel till 14 (6) MSEK. Anticiperad utdelning från dotterbolag om 1 964 (1 850) MSEK har redovisats avseende 2025.

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

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

Moderbolagets rörelseförvärv av Sigmastocks AB, som annonserades i december 2024, slutfördes i början av juli och ingår nu i Avanzakoncernen. Köpeskillingen var 21,1 miljoner kronor. En förvärvsanalys har genomförts, vilket har resulterat i en allokering av köpeskillingen till de förvärvade identifierbara tillgångarna och skulderna.

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

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.

Den 30 april lämnade Sofia Svavar sin roll som Chef för Kommunikation och Investerarrelationer.

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

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

Den 12 september lämnade Anna Casselblad sin roll som CFO. Anna efterträddes av Jonas Svärning som tillträdde efter periodens slut, den 2 januari 2026. Under interimperioden har Avanza haft en tillförordnad CFO som inte varit en del av koncernledningen.

Den 30 oktober lämnade Karin Åge sin roll som COO. Rekryteringen av en efterträdare pågår.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången av perioden av nio medlemmar, varav tre 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 den 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 31 december 2025.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst det antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om maximalt 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. Incitamentsprogram (2022/2025) hade teckningstillfälle den 28 augusti, 30 oktober samt 27 november 2025. Efter omräkning, enligt av årsstämman fastställda villkor, uppgick teckningskursen till 201,90 SEK per aktie. Totalt har 592 142 aktier tecknats och emitterats, varav 521 145 aktier avsåg kvittningsförfarande. Utestående incitamentsprogram (2023/2026) omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 923 912 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 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 och resterande makulerats.

Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas i de tre utestående programmen resulterar det i en utspädning om 1,6 procent.

Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 31 december 2025 till 157 829 091 stycken.

Optionsprogrammen genomförs på marknadsmässiga villkor. Läs mer på avanza.se/ir.

Återköp och kvittning av teckningsoptioner

Årsstämman 2025 beslutade att godkänna ett villkorat erbjudande om återköp av upp till 1 200 000 teckningsoptioner från deltagare i incitamentsprogrammet 2022/2025. Årsstämman beslutade i samband därmed om en riktad nyemission av högst 600 000 stamaktier, innebärande en maximal ökning av aktiekapitalet om 300 000 kronor. Betalning av återköpta teckningsoptioner har erlagts i form av nyemitterade aktier i bolaget och motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde.

521 145 aktier tecknades och emitterades genom kvittningsförfarande. Läs mer på avanza.se/ir.

Årsstämma 2026

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 28 april 2026. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 13 mars 2026.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer som representerar Creades AB, Erik Törnberg som representerar Bioinvestor AB, Dick Bergqvist som representerar AMF - Tjänstepensioner och Fonder, samt Magnus Dybeck som representerar familjen Dybeck med bolag. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen finns på avanza.se/ir.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 12,75 (11,75) SEK per aktie, motsvarande 76 (82) procent av vinsten 2025.

Närståendetransaktioner

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Jonas Svärning tillträdde rollen som CFO den 2 januari 2026.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2025 kv 4	2024 kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	867	771	3 387	2 704
Provisionskostnader	2	-126	-104	-453	-396
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	601	637	2 358	2 748
Övriga ränteintäkter	3	2	3	7	10
Räntekostnader	3	-197	-256	-787	-1 178
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-8	3	-17	4
Övriga rörelseintäkter		0	7	0	7
Rörelsens intäkter		1 139	1 062	4 495	3 900
Allmänna administrationskostnader		-341	-298	-1 230	-1 117
Av- och nedskrivningar		-24	-24	-96	-92
Övriga rörelsekostnader		-37	-13	-87	-70
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-402	-335	-1 413	-1 280
Resultat före kreditförluster		737	726	3 082	2 620
Kreditförluster, netto		-4	2	-4	0
Rörelseresultat		733	728	3 078	2 621
Skatt på periodens resultat		-107	-103	-447	-367
Periodens resultat		626	625	2 631	2 254
Hänförligt till:					
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		615	625	2 609	2 254
Innehavare av primärkapitalinstrument		11	-	22	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK		3,90	3,98	16,57	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		3,88	3,97	16,53	14,32
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 786	157 237	157 414	157 237
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		158 268	157 384	157 798	157 386

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2025 kv 4	2024 kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat	626	625	2 631	2 254
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>				
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	1	-6	24	42
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	0	1	-5	-9
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	4	-
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	1	-5	24	25
Totalresultat efter skatt	627	620	2 655	2 279
Hänförligt till:				
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	616	620	2 633	2 279
Innehavare av primärkapitalinstrument	11	-	22	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		13 061	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 300	1 899
Utlåning till kreditinstitut	5	5 907	4 007
Utlåning till allmänheten	6	27 542	23 924
Obligationer		59 596	35 192
Aktier och andelar		15	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen		304 778	266 491
Immateriella anläggningstillgångar		87	66
Nyttjanderättstillgångar		346	290
Materiella anläggningstillgångar		107	70
Övriga tillgångar		3 200	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 115	1 036
Summa tillgångar		417 053	343 614
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		100 989	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen		304 781	266 493
Leasingskulder		356	281
Övriga skulder		2 798	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		199	188
Eget kapital		7 930	6 320
Summa skulder och eget kapital		417 053	343 614

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt primärkapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2024						
Eget kapital 2023-12-31	79	–	701	12	5 041	5 832
Periodens resultat	–	–	–	–	2 254	2 254
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	25	–	25
Periodens totalresultat	–	–	–	25	2 254	2 279
Transaktioner 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 - december 2025						
Eget kapital 2024-12-31	79	–	712	37	5 492	6 320
Periodens resultat	–	22	–	–	2 609	2 631
Periodens övriga totalresultat	–	–	–	24	–	24
Periodens totalresultat	–	22	–	24	2 609	2 655
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	–	–	–	–	–1 848	–1 848
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	–	14	–	0	14
Emission av teckningsoptioner	–	–	2	–	11	13
Emission av primärkapitalinstrument	–	800	–	–	–	800
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	–3	–3
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	–	–	1	1
Omföring av fond för verkligt värde till balanserade vinstmedel vid avyttring av aktieinnehav	–	–	–	–41	41	–
Utdelning på primärkapitalinstrument	–	–22	–	–	–	–22
Eget kapital 2025-12-31	79	800	728	19	6 304	7 930

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 kv 4	2024 kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	733	728	3 078	2 621
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	27	18	108	88
Betald skatt	590	832	–419	1 380
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder ¹⁾	6 810	–415	28 955	–95
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 161	1 163	31 722	3 993
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–20	–5	–70	–42
Rörelseförvärv	–	–	–14	–
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	4 500	200	600	2 799
Nettoinvestering i obligationer ¹⁾	–10 354	–1 554	–24 379	–3 954
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–5 874	–1 358	–23 864	–1 197
Finansieringsverksamheten				
Emission av primärkapitalinstrument	–	–	800	–
Amortering leasingsskulder	–9	–10	–35	–43
Utdelning kontant	–	–	–1 848	–1 808
Utdelning på primärkapitalinstrument	–11	–	–22	–
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	6	–	14	–
Emission av teckningsoptioner	–	–	13	16
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–3	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–14	–10	–1 081	–1 835
Periodens kassaflöde	2 273	–205	6 778	961
Likvida medel vid periodens början ²⁾	16 677	12 377	12 172	11 211
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	18 949	12 172	18 949	12 172
Förändring	2 273	–205	6 778	961

1) En omklassificering om 8 MSEK har gjorts mellan raderna Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder och Nettoinvestering i obligationer för perioden januari–december 2024.

2) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 19 (30) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-30	-35
Övriga rörelsekostnader	-11	-10
Rörelseresultat	-41	-45
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	1 964	1 850
Resultat från finansiella investeringar	-2	-
Räntetäkter och liknande resultatposter	3	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	1 922	1 809
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	44	50
Resultat före skatt	1 966	1 859
Skatt på periodens resultat	-1	-2
Periodens resultat	1 966	1 857
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	1 943	1 857
Innehavare av primärkapitalinstrument	22	-

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat	1 966	1 857
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	4	-
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	4	-8
Totalresultat efter skatt	1 970	1 849
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	1 948	1 849
Innehavare av primärkapitalinstrument	22	-

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 000	586
Kortfristiga fordringar ¹⁾	2 601	2 113
Kassa och bank	14	6
Summa tillgångar	3 614	2 705
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	3 516	2 604
Kortfristiga skulder	20	22
Summa eget kapital och skulder	3 614	2 705

1) Varav fordringar på dotterbolag om 2 510 MSEK (2 095 MSEK per den 31 december 2024).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Från det andra kvartalet 2025 har innehavet i Stabelo Group AB omklassificerats i Koncernens balansräkning från Aktier och andelar till Tillgångar som innehas för försäljning med anledning av att Avanza Bank Holding AB (publ) ingått avtal om att avyttra innehavet. Den 3 november 2025 avyttrades tillgången. Från det andra kvartalet fram till avyttringen var innehavet klassificerat som tillgång som innehas för försäljning och värderades till verkligt värde, med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat. Vid avyttringen har ackumulerade värdeförändringar omklassificerats till resultaträkningen i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper. Earn out-komponenten redovisas som en finansiell tillgång och värderas till verkligt värde baserat på sannolikhetsviktade framtida kassaflöden som nuvärdesberäknas, med efterföljande omvärderingar redovisade i resultaträkningen.

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

Informationen på sidorna 1–16 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2025 kv 4	2024 kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	518	442	2 025	1 492
Fondsparande	237	218	878	800
Företagstjänster	2	5	30	15
Övriga provisionsintäkter	109	106	454	398
Summa	867	771	3 387	2 704
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>				
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	867	771	3 387	2 704
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–
Summa	867	771	3 387	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 4	2024 kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Provisionsintäkter				
Courtageintäkter	347	300	1 402	1 066
Fondprovisioner	225	210	839	771
Valutaintäkter	184	150	662	454
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	112	111	484	413
Summa provisionsintäkter	867	771	3 387	2 704
Provisionskostnader				
Transaktionskostnader ²⁾	–53	–44	–202	–155
Betalningsförmedlingsprovisioner	–39	–31	–134	–117
Övriga provisionskostnader ³⁾	–34	–30	–118	–124
Summa provisionskostnader	–126	–104	–453	–396
Summa provisionsnetto	741	667	2 934	2 309

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

2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

3) Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för betalningsförmedling, sökordsoptimering, tradersystem, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster. Fjärde kvartalet 2024 inkluderar kundkompensationer om 3 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK. För helåret 2024 uppgick beloppet till 29 MSEK.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2025 kv 4	2024 kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Ränteintäkter				
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	68	84	306	398
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾	189	239	781	966
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	345	315	1 270	1 385
Övriga ränteintäkter	2	3	7	10
Summa ränteintäkter	603	641	2 364	2 758
Räntekostnader				
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	0	-1	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾	-181	-241	-724	-1 124
Avgift för insättningsgaranti och resolutionsavgift	-12	-14	-49	-52
Räntekostnader för deponerad inlåning hos Riksbanken ²⁾	-1	-	-1	-
Övriga räntekostnader	-3	0	-13	-2
Summa räntekostnader	-197	-256	-787	-1 178
Summa räntenetto	406	385	1 577	1 580

1) I fjärde kvartalet 2025 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om - (18) MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För helåret 2025 uppgick beloppet till - (48) MSEK.

2) Avser räntekostnader relaterade till inlåning om 225 MSEK som deponerats hos Riksbanken till 0 procent ränta.

Not 4 Rörelseförvärv

Avanza Bank Holding ABs (publ) rörelseförvärv av samtliga aktier i Sigmastocks AB och Sigmastocks Neo AB som annonserades i december 2024 slutfördes den 1 juli 2025 och bolagen ingår nu i Avanzakoncernen. Genom förvärvet får Avanza tillgång till Sigmastocks avancerade och skalbara teknik som ska användas för att lansera en diskretionär förvaltningslösning till kunder inom Private Banking. Förvärvet redovisas enligt förvärvsmetoden i IFRS 3 Rörelseförvärv.

Den totala köpeskillingen uppgick till 21,1 MSEK, varav 14,8 MSEK erlagts kontant och 6,3 MSEK utgör innehållen köpeskillning som kontant ska regleras 12 månader efter förvärvets slutförande. Vid förvärvstidpunkten uppgick det preliminära verkliga värdet för de identifierade förvärvade nettotillgångarna till 21,1 MSEK. Den huvudsakliga tillgång som identifierats i förvärvsanalysen avsåg en immateriell tillgång avseende mjukvara.

Not 5 Utlåning till kreditinstitut

Av koncernens likvida medel vid periodens utgång var 19 MSEK ställda som säkerhet.

Not 6 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 9 (5) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med -4 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 27 542 MSEK varav 11 696 (10 654) MSEK med värdepapper som säkerhet och 15 845 (13 270) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 18 509 (14 919) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 2 661 (1 647) MSEK.

Not 7 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2025-12-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	13 061	–	–	13 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	1 300	–	1 300
Utlåning till kreditinstitut	–	5 682	–	225	5 907
Utlåning till allmänheten	–	27 542	–	–	27 542
Obligationer	–	44 521 ¹⁾	15 074	–	59 596
Aktier och andelar	0	15	–	–	15
Tillgångar i försäkringsrörelsen	291 668	13 111	–	–	304 778
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	346	346
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	107	107
Övriga tillgångar	73	3 127	–	–	3 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	1 002	–	113	1 115
Summa tillgångar	291 741	108 061	16 374	877	417 053
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	100 989	–	–	100 989
Skulder i försäkringsrörelsen	304 778	–	–	3	304 781
Leasingskulder	–	–	–	356	356
Övriga skulder	–	512	–	2 286	2 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	108	–	91	199
Summa skulder	304 778	101 609	–	2 736	409 124

1) Det verkliga värdet uppgår till 44 588 MSEK.

2024-12-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	8 194	–	–	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	1 899	–	1 899
Utlåning till kreditinstitut	–	4 007	–	–	4 007
Utlåning till allmänheten	–	23 924	–	–	23 924
Obligationer	–	26 393 ¹⁾	8 799	–	35 192
Aktier och andelar	1	15	130	–	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen	256 735	9 755	–	–	266 491
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	66	66
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	290	290
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	70	70
Övriga tillgångar	–	2 299	–	–	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	930	–	106	1 036
Summa tillgångar	256 736	75 517	10 829	532	343 614
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	66 862	–	–	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen	266 491	–	–	3	266 493
Leasingskulder	–	–	–	281	281
Övriga skulder	–	1 188	–	2 282	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	93	–	95	188
Summa skulder	266 491	68 143	–	2 661	337 295

1) Det verkliga värdet uppgår till 26 389 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2025-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	153 515	–	–	153 515
Fondandelar	133 348	–	–	133 348
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 063	8	–	17 071
Övriga värdepapper	4 105	4	73	4 182
Summa tillgångar	308 029	13	73	308 115
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	304 778	–	304 778
Summa skulder	–	304 778	–	304 778

2024-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	132 542	–	130	132 672
Fondandelar	118 426	–	–	118 426
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 756	–	–	10 756
Övriga värdepapper	5 702	9	–	5 711
Summa tillgångar	267 426	9	130	267 565
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	266 491	–	266 491
Summa skulder	–	266 491	–	266 491

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom obligationer (den del av obligationsportföljen som värderas till upplupet anskaffningsvärde) löper med rörlig ränta eller har kort löptid varför bokfört värde och verkligt värde överensstämmer.

Huvuddelen av finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen eller övrigt totalresultat, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, belåningsbara statsskuldssamband och obligationer (den del av portföljen av räntebärande värdepapper som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat), utgörs av noterade värdepapper. Verkligt värde bestäms enligt nedan.

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

Hierarki för verkligt värde

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). Tillgångar inom denna kategori avser en tilläggssköpeskilling relaterad till försäljningen av aktieinnehavet i Stabelo Group AB som genomfördes under fjärde kvartalet 2025. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet. Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under perioden.

Not 8 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, Avanza Förvaltning AB, Sigmastocks AB och Sigmastocks Neo 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. Periodens resultat justeras för antagen eller föreslagen utdelning. Årsresultatet för 2025 har varit föremål för granskning av revisorerna och resultatet har medräknats i kapitalbasen i de fall tillstånd för medräkning har erhållits från Finansinspektionen.

MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	4 208	4 430
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	4 398	3 508
Total kapitalbas	8 606	7 938
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	3 159	2 913
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 019	2 724
Totalt kapitalkrav	5 178	5 637
Överskott av kapital	3 429	2 302
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,66	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 9 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 (publ), 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 (Tillsynsförordningen) samt (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Ytterligare information som lämnas årligen framgår på avanza.se/ir.

Den 1 januari 2025 trädde förändringarna i Tillsynsförordningen och direktiv 2013/36/EU i kraft och avsåg färdigställandet av Basel 3 inom EU. Avanza Bank Holding AB (publ) träffades främst av regelverkets revidering av schablonmetoden för kreditrisk relaterat till bolån och beräkningen för operativ risk, övriga förändringar i regelverken hade en mindre påverkan.

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 2025 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza och beslutade om ett riskbaserat Pelare 2-krav om totalt 5,02 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,83 procent) och marknadsrisker utanför handelslagret (4,19 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera delårs- och årsresultat under räkenskapsåret i kärnprimärkapitalet innan årsstämman fastställt resultatet. Samtliga vinster från delårsresultaten har granskats av externa revisorer varför hela det upparbetade resultatet för räkenskapsåret ingår i kapitalbasen. Även förutsebar utdelning har beaktats och reducerat kapitalbasen. Under 2025 emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) ett primärkapitaltillskott om nominellt 800 MSEK.

Kapitalbasen har under året ökat med 1 137 MSEK, huvudsakligen till följd av det emitterade primärkapitaltillskottet. Det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) för kreditförluster har ökat med 1 234 MSEK, förändringen förklaras till största del av ökade investeringar i säkerställda obligationer. Utöver kreditrisker har årets revidering av operativ risken även bidragit till en minskad REA motsvarande 191 MSEK, detta till följd av den uppdaterade beräkningen för operativ risk enligt tillsynsförordningen. Bruttosoliditetsgraden har minskat jämfört med föregående år och uppgår per 2025 till 4,5 procent. Under året har Avanzas inlåning från allmänheten ökat men effekten på bruttosoliditetsgraden har kompenserats för via en stärkt kapitalbas. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital i konsoliderad situation	7 165	5 868
Förutsebar utdelning ¹⁾	-2 023	-1 848
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-	-
Övriga eget kapitalinstrument (AT1-kapital)	-800	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 341	4 020
Ytterligare värdejusteringar	-16	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-46	-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	-63	-79
Kärnprimärkapital	4 279	3 941
Primärkapitaltillskott	800	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	5 079	3 941
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	5 079	3 941

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

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2025-12-31		2024-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	12 481		11 247	
varav exponeringar mot institut	1 114		789	
varav exponeringar mot företag	67		28	
varav exponeringar mot hushåll	375		213	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 681		4 685	
varav fallerande exponeringar	59		22	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 032		3 119	
varav aktieexponeringar	247		459	
varav övriga poster	1 907		1 932	
Motpartsrisk	2		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		2	
Avvecklingsrisk	5		34	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 628		5 819	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	18 116		17 103	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	998	5,5%	900	5,3%
varav exponeringar mot institut	89	0,5%	63	0,4%
varav exponeringar mot företag	5	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	30	0,2%	17	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	294	1,6%	375	2,2%
varav fallerande exponeringar	5	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	403	2,2%	249	1,5%
varav aktieexponeringar	20	0,1%	37	0,2%
varav övriga poster	153	0,8%	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	450	2,5%	465	2,7%
Kapitalkrav pelare 1	1 449	8,0%	1 368	8,0%
Total kapitalbas	5 079	28,0%	3 941	23,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 449	8,0%	1 368	8,0%
Kombinerade buffertkravet	815	4,5%	770	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹⁾	909	5,0%	977	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 174	17,5%	3 114	18,2%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 905	10,5%	827	4,8%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	112 902		78 358	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5%		5,0%	
Primärkapital	5 079	4,5%	3 941	5,0%
Minimikrav (pelare 1)	3 387	3,0%	2 351	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	565	0,5%	392	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 952	3,5%	2 743	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 127	1,0%	1 199	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1 Kärnprimärkapital	4 279	4 288	4 068	4 071	3 941
2 Primärkapital	5 079	5 088	4 868	4 071	3 941
3 Totalt kapital	5 079	5 088	4 868	4 071	3 941
Risikvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	18 116	15 918	15 129	15 615	17 103
4a Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	18 116	15 918	15 129	15 615	–
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	23,6%	26,9%	26,9%	26,1%	23,0%
5b Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	23,6%	26,9%	26,9%	26,1%	–
6 Primärkapitalrelation (i %)	28,0%	32,0%	32,2%	26,1%	23,0%
6b Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	28,0%	32,0%	32,2%	26,1%	–
7 Total kapitalrelation (i %)	28,0%	32,0%	32,2%	26,1%	23,0%
7b Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	28,0%	32,0%	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 (%)	5,0%	5,0%	5,7%	5,7%	5,7%
EU 73 varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,8%	2,8%	3,2%	3,2%	3,2%
EU 7f varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,8%	3,8%	4,3%	4,3%	4,3%
EU 7g Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	13,0%	13,0%	13,7%	13,7%	13,7%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker 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 %)	17,5%	17,5%	18,2%	18,2%	18,2%
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,6%	13,9%	13,2%	12,4%	9,3%
Bruttosoliditetsgrad					
13 Totalt exponeringsmått	112 902	105 077	100 999	87 889	78 358
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,5%	4,8%	4,8%	4,6%	5,0%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	44 817	39 831	34 888	29 922	27 391
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	9 462	8 809	8 211	7 580	7 204
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 207	4 081	4 038	3 994	3 957
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	5 255	4 727	4 172	3 585	3 247
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	864%	861%	854%	859%	856%
Stabil nettofinansieringskvot					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	96 509	84 769	83 176	71 380	63 787
19 Totalt behov av stabil finansiering	38 713	36 711	33 737	33 350	32 202
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	249%	231%	247%	214%	198%

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	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel	17 039	10 832
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 300	1 899
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	55 342	31 924
Summa likviditetsreserv	73 680	44 656
Finansieringskällor, MSEK	2025-12-31	2024-12-31
In- och upplåning från allmänheten	100 989	66 862
Leasingskulder	356	281
Övriga skulder	1 064	2 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	187	166
Eget kapital	7 165	5 868
Summa skulder och eget kapital	109 761	76 040

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

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

Stockholm den 20 januari 2026

För ytterligare information



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



Jonas Svärning, CFO
+46 (0) 8 409 420 11



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 januari 2026 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, vd, och Jonas Svärning, CFO, den 21 januari 2026 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

Januari 2026	4 februari 2026
Februari 2026	4 mars 2026
Mars 2026	7 april 2026

Kommande rapporttillfällen

Års- och hållbarhetsredovisning 2025	13 mars 2026
Delårsrapport januari–mars 2026	21 april 2026
Årsstämma	28 april 2026
Delårsrapport januari–juni 2026	14 juli 2026
Delårsrapport januari–september 2026	16 oktober 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 hämta 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).