

Delårsrapport januari–september 2026

Tredje kvartalet 2026 jämfört med tredje kvartalet 2025

- **Rörelseintäkterna** ökade med 12 procent till 1 283 MSEK framför allt drivet av räntenetto, fondprovisioner och valutaneo. Samtliga intäktströmmar ökade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 12 procent till 362 MSEK, främst som en följd av högre personalkostnader och övriga kostnader. Exklusive utlandsetablering beräknas kostnadsökningen för helåret till 9 procent, i enlighet med tidigare kommunikation. Under kvartalet har 11 MSEK avseende utlandsetablering kostnadsförts. Den initiala förväntan om att totalt 50 MSEK kopplat till utlandsetablering ska påverka kostnadsbasen 2026 har justerats ned till 40 MSEK. Den övergripande kostnadsuppskattningen om 120–150 MSEK för uppstartsperioden fram till lansering i Danmark består, varav omkring 20 procent aktiveras i balansräkningen
- **Rörelseresultatet** uppgick till 920 MSEK, en ökning med 13 procent
- **Periodens resultat** uppgick till 790 MSEK, en ökning med 13 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 4,90 SEK, en ökning med 12 procent

Händelser under kvartalet

- Christian Sillesen utsågs till landschef för Avanza i Danmark. Han tillträdde den 12 oktober och rapporterar direkt till vd Gustaf Unger
- Den digitala och algoritmstyrda diskretionära aktieförvaltningen Avanza Sigma lanserades brett för kunder inom Private Banking och Pro. Avanzas produktutbud expanderades därmed till att även inkludera kapitalförvaltning. Vid kvartalets utgång förvaltades 710 MSEK i Avanza Sigma
- För- och efterhandel i amerikanska värdepapper lanserades
- Utsågs i Euromoney Awards for Excellence 2026 till vinnare av Nordic's Best Personal Investment Platform

Antal kunder

+8%

Totalt 2 391 100

Sparkapital

+21%

Totalt 1 277 Mdkr

"Det är glädjande att se hur svenskarnas investeringsvilja återvänt, vilket reflekteras i både våra tillväxtsiffror där vi välkomnat nästan 53 000 nya kunder i kvartalet och i kundernas handelsmönster där vi ser starka nettoköp och ännu ett rekordhøgt inflöde till fonder. Vi gör ett starkt tredje kvartal, både finansiellt och operativt. Höstens lyckade lansering av Avanza Sigma visar hur vi fortsätter utmana marknaden med nya, bättre lösningar för spararna. Med tre starka kvartal i ryggen och en konjunkturvändning som sakta tar fart blickar vi framåt med stor tillförsikt", kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 3 2026	Kv 2 2026	förändr %	Kv 3 2025	förändr %	jan-sep 2026	jan-sep 2025	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	1 283	1 334	-4	1 142	12	3 874	3 356	15
Rörelsens kostnader, MSEK	-362	-406	-11	-324	12	-1 145	-1 011	13
Rörelseresultat, MSEK	920	928	-1	818	13	2 727	2 345	16
Periodens resultat, MSEK	790	795	-1	699	13	2 339	2 006	17
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,90	4,97	-2	4,37	12	14,58	12,68	15
Rörelsemarginal, %	72	70	2	72	0	70	70	1
Avkastning på eget kapital, %	44	43	1	45	-1	42	41	1
Nettoinflöde, MSEK	23 100	18 900	22	14 400	61	58 500	47 700	23
Nykundsinflöde (netto), st	52 800	40 300	31	40 700	30	148 400	132 300	12
Kunder vid periodens slut, st	2 391 100	2 338 300	2	2 204 000	8	2 391 100	2 204 000	8
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	1 276 600	1 208 300	6	1 053 600	21	1 276 600	1 053 600	21
Intäkt per sparkrona, %	0,41	0,47	-0,05	0,45	-0,03	0,45	0,46	-0,01
Kostnad per sparkrona, %	0,12	0,14	-0,03	0,13	-0,01	0,13	0,14	-0,01

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sidan 31.

Kort om Avanza

Avanza – en investering i tillväxt

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

Den svenska sparmarknaden är den mest avancerade och utvecklade i Europa. Ingen annanstans är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är direktinvesterad 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. Intensifierade satsningar på en fördjupad affär med befintliga kunder, Private Banking och tjänstepension ska bidra till accelererad tillväxt i Sverige.

För att utöka adresserbar marknad, ytterligare diversifiera intäktsmodellen och säkra tillväxt på mycket lång sikt ska Avanza också expandera internationellt. Som första steg kommer verksamhet att etableras i Danmark, med avsikt att lansera under det andra halvåret 2027. Den långsiktiga visionen är att bli en ledande europeisk sparplattform.

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 användarupplevelse 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 – 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 värdepapperskrediter 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. Kunder inom Private Banking och Pro erbjuds också digital diskretionär aktieförvaltning. 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 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 under 2025 till och med 2030, 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

Hållbara investeringar

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

Sparande för miljoner

- Sveriges nöjdaste sparkunder
- Öka andelen kvinnor bland nya kunder
- Bidra till den finansiella folkbildningen

Ansvarsfull organisation

- Engagerade medarbetare
- Jämn könsfördelning i organisationen
- Minimera klimatpåverkan från egen verksamhet

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



Vd-kommentar

God tillväxt och stark motståndskraft i ett föränderligt landskap

När vi nu stänger det tredje kvartalet är det glädjande att kunna konstatera att Avanza fortsätter växa med god kraft. Trots pågående global osäkerhet ser vi tecken på en ljusare makromiljö här hemma i Sverige, med en BNP-tillväxt som sakta men säkert tagit fart.

Detta syns också i sparmarknadsstatistiken. Under förra året parkerades en oproportionerligt stor del av nysparandet i likvida medel, men nu ser vi äntligen att mängden kapital som går till investeringar på börsen ökar. Det tyder på en starkare framtidstro hos svenskarna – något som också återspeglas i våra tillväxtsiffror. Under kvartalet har vi välkomnat 53 000 nya kunder och det kvartalsvisa nettoinflödet ökade till 23 miljarder kronor. Den ökade investeringsviljan syns också i form av att kunderna fortsätter nettoköpa både aktier och fonder, där vi noterar ett nytt rekordinflöde till fonder på 18 miljarder kronor.

Samtidigt är jag ödmjuk inför de osäkerhetsfaktorer som kvarstår i omvärlden. Geopolitiska spänningar skapar oro på de globala marknaderna, och Riksbanken bekräftade i september att sannolikheten för räntehöjningar i närtid ökat. För hushållen innebär detta nya avvägningar i privatekonomin. Vi vet dock av erfarenhet att våra kunder är bra på att anpassa sig efter rådande makroläge, och att prioritera sparande. Vi på Avanza kommer fortsätta göra allt vi kan för att stötta kunderna till bra sparande och investeringar.

En fortsatt välbalanserad intäktsmix och en återvändande investeringsvilja

Volatiliteten i marknaden har sjunkit under sommaren och som en naturlig följd har då även den dagliga handelsaktiviteten dämpats något. Sett till omsättningen per handelsdag ligger vi ändå 11 procent över förra årets tredje kvartal, vilket även det är ett tecken på den ökade underliggande investeringsviljan bland kunderna. De handelsrelaterade intäkterna minskade jämfört med förra kvartalet som en följd av lägre daglig omsättning, vilket inte kompensades till fullo av 7,5 fler handelsdagar. Vi ser fortsatt ett starkt intresse för utlandshandel, där utlandsomsättningen ligger kvar på 31 procent av den totala courtagegenererande omsättningen. I kvartalet stod kunder inom Private Banking och Pro för en större andel av handeln, vilket är i linje med vad vi tidigare sett i ett marknadsläge med lägre volatilitet och fler negativa börsdagar. Då kan den bredare kundbasen bli något mer avvaktande medan våra mest initierade kunder fortsätter att agera. Det här pressade vår intäktsmarginal både sett till courtage- och valutaintäkter.

Vårt fondkapital fortsätter att utvecklas i ett bra tempo, drivet både av börsuppgångar och rekordstarka nettoköp i fonder. Fondintäkterna fortsätter att utgöra ett stabilt och ökande bidrag till intäktsmixen även det här kvartalet. Effekten av ökad volym fortsätter alltså att vara större än den lägre intäkten per fondkrona som kommer av en högre andel indexfonder.

Att riskviljan har återvänt är tydligt även i våra inlåningsvolym, som har minskat jämfört med förra kvartalet. Det här har fått påverkan på vårt räntenetto, där volymen i överskottslikviditeten minskade. Vi fortsätter dock att öka utlåningen inom både värdepapperskrediten och bolånet.

Starkt kvartalsresultat och sänkt kostnadsprognos för Danmark 2026

Allt som allt minskade våra intäkter jämfört med förra kvartalet, som var ett rekordkvartal. Samtidigt minskade även kostnaderna eftersom vi har en säsongseffekt med lägre personalkostnader i det tredje kvartalet och vi rapporterar därmed ändå vårt näst starkaste kvartalsresultat någonsin. Vad gäller kostnaderna kvarstår vår guidning om en kostnadsökning på 9 procent för den svenska verksamheten under helåret 2026. Vårt långsiktiga mål är en genomsnittlig kostnadsökningstakt på 8 procent för Sverige under 2025 till och med 2030. Avanza ska växa med hög skalbarhet och behålla sin ledande kostnadseffektivitet. Som tidigare kommunicerats har 2025 och 2026 varit investeringsår, där vi utökat bemanningen för att få stark framfart inom våra prioriterade områden. Kommande år kommer vi inte att behöva öka antalet medarbetare i samma utsträckning.

Gällande vår Danmarksexpansion meddelade vi i april att årets kostnadsbas förväntades påverkas med 50 miljoner kronor. Det är fantastiskt att se det enorma driv och den höga takt som teamet håller i projektet, samtidigt som vi har lyckats vara mer kostnadseffektiva än förväntat. Det beror framför allt på att vi har kunnat lösa mer med vår egen starka interna kompetens, utan att behöva ta in externt stöd i den utsträckning vi initialt trodde. Därför skruvar vi nu ned 2026 års guidning avseende Danmark till 40 miljoner kronor. När det gäller projektet i sin helhet är vi dock fortsatt ödmjuka inför att mycket kan hända fram till lansering det andra halvåret 2027. Vi väljer därför att behålla vår övergripande uppskattning för hela uppstartsperioden på 120–150 miljoner kronor, varav omkring 20 procent aktiveras i balansräkningen.

Christian Sillesen blir Avanzas landschef i Danmark

Vi har under kvartalet formellt skickat in vår filialansökan till Finansinspektionen och jag är också mycket glad över att vi har rekryterat Christian Sillesen som landschef. Christian, som tillträdde den 12 oktober, tar med sig värdefull erfarenhet från den danska sparmarknaden och från att bygga och skala upp kunderbjudanden från grunden. Christian har ett starkt kommersiellt driv och känsla för entreprenörskap. Därtill delar han vår passion för att utmana och skapa kundnytta, och jag är övertygad om att han är helt rätt person att leda vår satsning.

Även om det är ett tag kvar till lansering har vi så smått börjat bygga vår närvaro i Danmark. Vi har under hösten varit i Köpenhamn och presenterat Avanza på flera konferenser och tagit in en Community Manager för att arbeta med Avanzas närvaro på danska sociala medier.

Mycket lyckad lansering av vår digitala diskretionära förvaltning Avanza Sigma

Jag är otroligt glad och stolt över att vi den 31 augusti lanserade Avanza Sigma brett och därmed gjorde skräddarsydd, algoritm driven aktieförvaltning tillgänglig för alla våra Private Banking-kunder till hälften av kostnaden jämfört med traditionella alternativ på marknaden. Jag är också fantastiskt nöjd med mottagandet, där vi kan konstatera att kapitalet i Avanza Sigma vid utgången av kvartalet, bara en månad efter bred lansering, uppgick till

710 miljoner kronor. Nu håller vi fullt fokus på att fortsätta utmana marknaden för traditionell diskretionär förvaltning med vår nya, unika och digitala lösning – en marknad som uppskattas till 1 000 miljarder kronor.

En stark röst för spararna oavsett politisk inriktning

I september gick svenskarna till val, och i den politiska debatten har ramverken för det privata sparandet diskuterats flitigt. Frågor kring en eventuell bankskatt, utformningen av skatten på ISK samt avdragsrätten för kapitalförsäkringar har hamnat i blickfånget. Avanza har alltid varit, och kommer alltid att vara, spararnas röst i dessa diskussioner. Vi driver oförtrutet frågan om att det måste vara enkelt, tryggt och ekonomiskt fördelaktigt för människor att ta ansvar för sin egen ekonomiska framtid.

Oavsett vilket politiskt landskap som formas och vilka skattejusteringar eller regelverk som slutligen genomförs står Avanza starkt. Vårt kompromisslösa fokus är att alltid leverera marknadens mest attraktiva, prisvärda och användarvänliga helhetserbjudande för sparande – oavsett politisk färg i Rosenbad.

Avanzakulturen och det unika medarbetar-engagemanget är nyckeln till vår framgång

Det höga medarbetarengagemanget på Avanza är en unik styrka som lägger grunden för vår starka kundnöjdhet och vår innovativa företagskultur. I september genomförde vi internt en kulturvecka på Avanza där vi lanserade uppdaterade ledstjärnor för organisationen – "Alltid kunden först", "Bättre. På riktigt." och "Smartare tillsammans". Veckan innehöll allt från externa föreläsningar till interna dagliga utmaningar och en liveintervju med vår ordförande och grundare Sven. Min främsta insikt från veckan är att vår starka kultur inte är statisk, utan snarare en av våra absolut viktigaste tillgångar som vi ständigt och medvetet ska fortsätta utveckla. Det är genom

vår kultur och våra ledstjärnor som vi hela tiden skapar nya och bra lösningar för våra kunder och hjälper dem till ett bättre sparande. Det i sin tur är vad som skapar aktieägarvärde.

Med tre starka kvartal bakom oss, både operativt och finansiellt, blickar vi nu framåt mot årets avslutande månader med stor tillförsikt. Jag vill rikta ett varmt tack till alla fantastiska medarbetare på Avanza för ert otroliga driv och er passion för kundnytta, samt till våra kunder för ert fortsatta förtroende.



Stockholm
15 oktober 2026

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Gustaf Unger".

Gustaf Unger,
vd Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, steg med 2,4 procent under kvartalet. Volatiliteten minskade jämfört med föregående kvartal.

Omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 5 procent jämfört med föregående kvartal och antalet transaktioner med 3 procent. Bland Avanzas kunder minskade omsättningen med 1 procent och antalet transaktioner med 8 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning. Sett till antalet transaktioner var det framför allt internationella aktörer med institutionell handel som ökade sina marknadsandelar. 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 5 procent jämfört med föregående kvartal. Antalet courtagegenererande notor minskade med 14 procent. Det var 7,5 fler handelsdagar i kvartalet och per handelsdag minskade den courtagegenererande omsättningen med 16 procent och antalet courtagegenererande notor med 23 procent. Jämfört med samma kvartal föregående år var dock omsättningen 11 procent högre medan antalet transaktioner minskade med 8 procent, både per handelsdag och som helhet.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 56 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 18 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2026 kv 3	2026 kv 2	2025 kv 3	2025 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	19,6	20,4	22,3	20,8
Omsättning, %	8,5	8,1	9,2	8,3
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>				
Nettosparande %	31,7	25,4	25,1	15,9

Styrräntan har hållits oförändrad under kvartalet. Enligt Riksbankens senaste prognos förväntas en styrräntehöjning senare i år, förutsatt att nuvarande inflations- och konjunkturutsikter står sig. Nästa räntebesked publiceras den 4 november 2026.

I augusti publicerades statistik för andra kvartalet 2026 avseende den svenska sparmarknaden, vilken enligt Avanzas definition uppgick till 13 900 miljarder kronor. Det var en ökning med 10 procent jämfört med föregående kvartal och 11 procent jämfört med ett år tidigare. Nettoinflödet till sparmarknaden uppgick till 225 miljarder kronor i kvartalet och Avanzas andel av nettoinflödet var 9,0 procent. Marknadsandelen avseende nettoinflödet är alltid säsongsmässigt lägre under andra kvartalet på grund av skatteåterbäring samt högre inflöde till tjänstepension. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgick till 8,7 procent per den 30 juni och andelen av nettoinflödet var 11,9 procent rullande 12 månader. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 7 procent jämfört med ett år tidigare, till 4 860 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas tjänstepensionskapital med 27 procent.

Marknadsandelar	jul 2025- jun 2026	apr 2025- mar 2026	jul 2024- jun 2025
<i>Sparmarknaden</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	8,7	8,4	7,9
Nettoinflöde, %	11,9	10,0	17,9
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	12,5	12,2	10,9
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, %	10,7	10,7	11,0

Lanseringar och händelser under kvartalet

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

Inom satsningen på Private Banking lanserades den digitala och algoritmstyrda diskretionära aktieförvaltningen Avanza Sigma brett för alla Private Banking- och Prokunder. Med lanseringen expanderar Avanza sitt produktutbud till ett nytt område och tar för första gången steget från att hjälpa kunden att göra det själv till att sköta hela förvaltningen. Därmed utökas Avanzas adresserbara marknad att också omfatta de omkring 1 000 miljarder kronor som idag ligger i traditionell diskretionär förvaltning. Till skillnad från marknadens fondrobotar, som helt investerar i underliggande fonder, kan Avanza Sigma placera kapitalet direkt i aktier. Det innebär att kunden får ett direktägt aktiesparande utan att belastas av underliggande fondavgifter. Tjänsten erbjuds till en total avgift på 0,55 procent året ut och sedan till 0,55–0,85 procent beroende på storleken på kundens kapital. Vid kvartalets utgång, en månad efter bred lansering, förvaltades 710 MSEK inom Avanza Sigma.

Som en del av det kontinuerliga arbetet med att förbättra erbjudandet för de mest aktieintresserade kunderna lanserades för- och efterhandel på den amerikanska marknaden mellan klockan 11:00 och 15:30 respektive 22:00 och 22:30 svensk tid. För- och efterhandeln omfattar alla amerikanska värdepapper på plattformen och möjliggör för kunder att agera på bolagsrapporter, makrodata och andra marknadshändelser utanför börsens ordinarie öppettider. Därtill fick alla kunder tillgång till realtidskurser för amerikanska aktier kostnadsfritt, vilket tidigare enbart erbjudits inom vissa förmånsnivåer.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Exempelvis förbättrades inloggningsmöjligheterna för företagskunder med ensam firmatecknare genom möjlighet att logga in med BankID via en generalfullmakt, vilket både förbättrar kundupplevelsen och minskar manuell intern hantering. Därtill digitaliserades fler delar av flyttprocessen för fonder.

För att underlätta för kunder att hitta information och beslutsstöd uppgraderades sökfunktionen i apparna så att informativa länkningsidor såsom Avanza Akademin, pensionsguider och produktsidor numera visas direkt i sökresultatet. Dessa har tidigare enbart varit sökbara på webben.

Avanza utsågs till vinnare i Nordic's Best Personal Investment Platform i Euromoney Awards for Excellence 2026. I Karriärföretagens omröstning, där över 3 600 kvinnor i början av karriären deltog, utsågs Avanza till den mest attraktiva arbetsgivaren inom IT.

Tjänstepensionens dag uppmärksammades internt med föreläsningar och information till Avanzas medarbetare och externt för kunder med utbildande mejlutskick, blogginlägg och uppdateringar via sociala medier. Avanzas företagskultur är en unik styrka och under kvartalet genomfördes en kulturvecka internt i syfte att bygga vidare på Avanzakulturen och lansera uppdaterade ledstjärnor. Veckan inkluderade bland annat en live-intervju med Avanzas grundare och ordförande Sven Hagströmer, dagliga utmaningar och interna föreläsningar. Därtill hölls Avanzas årliga ledardag där alla ledare på Avanza samlades för att diskutera och uppdatera sig

kring bland annat marknadsläge och konkurrenssituation, hur man navigerar och leder i den pågående AI-transformationen samt möjliga vägar för framtidens kunderbjudande.

Arbetet inför etablering i Danmark fortlöper och i september utsågs Christian Sillesen till landschef för Avanza i Danmark. Christian har över 10 års erfarenhet inom digital bankverksamhet och fintech på den danska sparmarknaden och kommer att spela en nyckelroll i arbetet inför lanseringen under andra halvåret 2027. Han tillträdde den 12 oktober och rapporterar direkt till vd Gustaf Unger.

Utveckling av kunder och sparkapital

Antalet kunder ökade med 52 800 netto under kvartalet och kundbasen uppgick till 2 391 100 vid periodens slut. Andelen kvinnor bland nya kunder var 49 procent i kvartalet och kvinnor utgjorde vid periodens slut 40 procent av totalt antal kunder. De stod fortsatt för endast 27 procent av sparkapitalet. Av det totala antalet kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 0,7 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till 490 000 i kvartalet.

Sparkapitalet ökade med 6 procent jämfört med föregående kvartal. Nettoinflödet uppgick till 23,1 miljarder kronor i kvartalet. Nya kunder stod för 33 procent av nettoinflödet. Kunder inom grunderbjudandet stod för merparten av nettoinflödet. Uppgraderingar från grunderbjudande till Private Banking redovisas inte som ett nettoinflöde till Private Banking, utan dessa flöden avser bara nettoinflödet från befintliga kunder inom Private Banking. Sparkapitalet och antalet kunder inom Private Banking ökade med 7 respektive 8 procent.

Regelbundna insättningar uppgick till i genomsnitt 3,4 miljarder kronor per månad under den senaste tolv månadersperioden, exklusive pensionspremier. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 410 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden.

Vid periodens utgång var 38 procent av kundernas kapital placerat i fonder, varav 42 procent i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 8 procent under kvartalet.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet minskade till 8,9 procent som ett resultat av högre riskvilja. Inlåningen på Avanzas sparkonto, där räntan vid utgången av kvartalet var 1,30 procent uppgick till närmare 66 miljarder kronor. Per utgången av perioden uppgick andelen inlåning på konto med ränta till 61 procent av kunders totala inlåning, en ökning från 60 procent vid utgången av föregående kvartal.

Den internt finansierade utlåningsvolymen ökade med 11 procent under kvartalet. Både volymen inom bolån och värdepapperskredit ökade. Den 1 oktober kommunicerades till kunder att det interna bolånet som erbjuds till kunder med ett sparkapital om 3 till 10 miljoner kronor tillfälligt pausas för nya ansökningar samt att räntan inom den nivån höjs med 10 punkter den 1 november. Övriga räntenivåer förändras inte och kunder med ett sparkapital över 10 miljoner kronor kan fortsatt ansöka om bolån. Volymen inom det externa bolåneerbjudandet ökade något.

Nettoinflöde, MSEK	2026 kv 3	2026 kv 2	förändr %	2025 kv 3	förändr %	2026 jan-sep	2025 jan-sep	förändr %	2025 jan-dec
Grunderbjudande	21 240	18 400	16	12 990	64	53 270	42 660	25	49 450
Private Banking	1 590	540	194	1 960	-19	4 510	5 180	-13	5 340
Pro	270	-40	-	-550	-	720	-140	-	-790
Nettoinflöde	23 100	18 900	22	14 400	61	58 500	47 700	23	54 000
Aktie-, fond-, och sparkonton	14 460	12 250	18	7 540	92	34 100	26 100	31	33 200
Pensions- och försäkringskonton	8 640	6 650	30	6 860	26	24 400	21 600	13	20 800
varav kapitalförsäkring	6 550	4 160	58	5 520	19	17 700	16 700	6	14 000
varav tjänstepension	1 870	2 250	-17	1 340	39	6 030	4 840	25	6 540
Nettoinflöde	23 100	18 900	22	14 400	61	58 500	47 700	23	54 000

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2026-09-30	2026-06-30	förändr %	2025-12-31	förändr %	2025-09-30	förändr %
Grunderbjudande, st	2 335 600	2 286 590	2	2 196 780	6	2 159 710	8
Private Banking, st	51 200	47 400	8	41 700	23	39 900	28
Pro, st	4 300	4 310	0	4 220	2	4 390	-2
Kunder, st	2 391 100	2 338 300	2	2 242 700	7	2 204 000	8
varav Tjänstepensionskunder, st	205 600	202 300	2	193 700	6	190 200	8
Grunderbjudande	667 900	636 700	5	590 800	13	579 700	15
Private Banking	526 400	493 800	7	416 700	26	401 100	31
Pro	82 300	77 800	6	71 700	15	72 800	13
Sparkapital	1 276 600	1 208 300	6	1 079 200	18	1 053 600	21
Aktie-, fond-, och sparkonton	896 700	850 100	5	764 400	17	745 800	20
Pensions- och försäkringskonton	379 900	358 200	6	314 800	21	307 800	23
varav kapitalförsäkring	250 300	235 700	6	207 500	21	204 900	22
varav tjänstepension	104 400	98 700	6	85 900	22	82 400	27
Sparkapital	1 276 600	1 208 300	6	1 079 200	18	1 053 600	21
Aktier, obligationer, derivat m m	681 300	648 500	5	584 900	16	577 000	18
Fonder	481 100	443 700	8	377 000	28	357 600	35
Inlåning	114 200	116 100	-2	117 300	-3	119 000	-4
varav sparkonto	65 800	65 600	0	55 400	19	44 300	48
varav extern inlåning (Sparkonto+)	-	-	-	16 200	-100	30 300	-100
Sparkapital	1 276 600	1 208 300	6	1 079 200	18	1 053 600	21
Internt finansierad utlåning	34 900	31 600	11	27 600	26	26 200	33
varav värdepapperskrediter	13 800	12 900	7	11 700	18	11 500	20
varav bolån (Bolån PB)	21 100	18 700	13	15 800	34	14 700	44
Externa bolån (Bolån+)	21 300	21 200	0	21 600	-1	21 600	-2
Utlåning	56 200	52 800	6	49 100	14	47 800	18
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	12,5	8,6	4	7,1	5	5,2	7
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	10,4	7,8	3	12,8	-2	5,9	4

Ekonomisk översikt

	2026 kv 3	2026 kv 2	förändr %	2025 kv 3	förändr %	2026 jan-sep	2025 jan-sep	förändr %	2025 jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	308	349	-12	307	0	1 011	907	12	1 201
Fondprovisionsnetto	244	226	8	208	18	681	598	14	818
Valutanetto	197	224	-12	174	13	623	478	30	661
Räntenetto	464	486	-4	398	17	1 368	1 171	17	1 577
Övriga intäkter, netto	69	49	41	56	24	191	202	-6	238
Rörelsens intäkter	1 283	1 334	-4	1 142	12	3 874	3 356	15	4 495
Personal	-206	-250	-17	-175	18	-682	-592	15	-818
Marknadsföring	-12	-7	72	-12	-4	-31	-29	9	-49
Av- och nedskrivningar	-26	-25	1	-24	4	-76	-72	5	-96
Övriga kostnader	-119	-124	-4	-113	5	-356	-319	12	-450
Rörelsens kostnader före kreditförluster¹⁾	-362	-406	-11	-324	12	-1 145	-1 011	13	-1 413
Resultat före kreditförluster	921	929	-1	818	13	2 729	2 345	16	3 082
Kreditförluster, netto	0	-1	-	0	-	-1	0	-	-4
Rörelseresultat	920	928	-1	818	13	2 727	2 345	16	3 078
Justerat rörelseresultat	920	928	-1	818	13	2 727	2 345	16	3 078
Skatt på periodens resultat	-130	-133	-2	-119	9	-388	-339	14	-447
Periodens resultat	790	795	-1	699	13	2 339	2 006	17	2 631
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	72	70	2	72	0	70	70	1	68
Vinstmarginal, %	62	60	2	61	0	60	60	1	59
Avkastning på eget kapital, %	44	43	1	45	-1	42	41	1	40
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,90	4,97	-2	4,37	12	14,58	12,68	15	16,57
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,88	4,96	-1	4,35	12	14,55	12,65	15	16,53
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	-	0,00	-	0,00	0,00	-	-0,01
Intäkt per sparkrona, %	0,41	0,47	-0,05	0,45	-0,03	0,45	0,46	-0,01	0,45
Kostnad per sparkrona, %	0,12	0,14	-0,03	0,13	-0,01	0,13	0,14	-0,01	0,14
Sparkapital per kund, SEK	533 900	516 760	3	478 060	12	533 900	478 060	12	481 210
Intäkt per kund, SEK	2 170	2 300	-6	2 090	4	2 230	2 090	7	2 080
Kostnad per kund, SEK	-610	-700	-12	-590	3	-660	-630	5	-650
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	4,7	6,0	-22	4,7	0	5,4	4,9	11	4,9
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	159 800	208 700	-23	173 900	-8	189 600	184 000	3	181 300
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	5 260	6 270	-16	4 760	11	5 930	4 980	19	5 000
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 650	1 930	-15	1 340	24	1 730	1 280	36	1 330
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,103	0,110	-0,007	0,114	-0,011	0,106	0,114	-0,008	0,114
Handelsdagar, st	66,0	58,5	13	66,0	-	186,0	185,5	0	247,0
Investeringar, MSEK	13	14	-12	5	132	38	50	-24	74
Genomsnittligt antal anställda, st	788	754	5	705	12	773	695	11	697
Drifttillgänglighet plattform, %	99,98	99,93	0,05	99,85	0,13	99,97	99,89	0,07	99,92

1) Kostnader för utlandsetablering uppgick till 11 MSEK under tredje kvartalet 2026 och 3 MSEK under andra kvartalet 2026.

	2026-09-30	2026-06-30	förändr %	2025-12-31	förändr %	2025-09-30	förändr %
Nyckeltal							
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	47,08	42,30	11	45,17	4	41,26	14
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	158 159	157 829	0,2	157 829	0,2	157 745	0,3
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	158 483	158 459	0,0	158 282	0,1	158 241	0,2
Antal aktier vid full utspädning, tusental	160 923	161 434	-0,3	160 410	0,3	160 469	0,3
Antal anställda, st	812	764	6	722	12	709	15
Börskurs, SEK	384,90	388,00	-1	353,10	9	349,10	10
Börsvärde, MSEK	60 900	61 200	0	55 700	9	55 100	11

Tredje kvartalet 2026 jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet minskade med 1 procent som ett resultat av lägre rörelseintäkter. Även rörelsekostnaderna minskade.

Rörelsemarginalen uppgick till 72 (70) procent och avkastning på eget kapital till 44 (43) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 procent som en följd av lägre courtage- och valutanetto samt räntenetto. Fondprovisioner och övriga intäkter ökade.

Courtagenettet minskade med 12 procent som en följd av lägre handelsaktivitet och en lägre intäktsmarginal. Den courtagegenererande omsättningen minskade med 5 procent och antalet courtagegenererande notor med 14 procent. Det var 7,5 fler handelsdagar i kvartalet. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade till 10,3 (11,0) punkter, främst drivet av att kunder inom Private Banking och Pro stod för en större andel av handeln. Andelen courtageintäkter från Private Banking och Pro ökade till 30 (26) procent. Samtidigt ökade också omsättning per nota i courtageklass Fast Pris, vilket bidrog till en lägre intäkt per omsättningskrona. Utlandshandeln var oförändrad på 31 procent av den courtagegenererande omsättningen.

Valutanettet minskade med 12 procent på grund av lägre omsättning i utländska värdepapper som minskade med 3 procent, samt en lägre intäktsmarginal. Detta var en följd av ökad andel utlandshandel genererad av kunder inom Private Banking och Pro.

Fondprovisionsnettot ökade med 8 procent drivet av högre fondvolym som också ökade med 8 procent. Intäkt per fondkrona minskade till i snitt 22,2 (22,9) punkter och uppgick per utgången av kvartalet till 22,0 (22,7) punkter. Andelen kapital i indexfonder var vid periodens slut 55,5 procent, en ökning med 1,7 procentenheter.

Räntenettet minskade med 4 procent. Intäkterna från överskottslikviditeten minskade till 499 (534) MSEK, som en följd av lägre volym. Intäkterna från den internt finansierade utlåningen ökade till 223 (205) MSEK drivet av högre utlåningsvolym. Räntorna på såväl värdepapperskrediter som bolån var oförändrade under kvartalet. Den årliga snitträntan för internt finansierad utlåning minskade till 2,68 (2,70) procent som ett resultat av mixeffekter i utlåningsportföljen. Efter kvartalets utgång meddelades att bolåneräntan för kunder med 3 till 10 miljoner i samlat sparande kommer att höjas med 10 punkter den 1 november, samt att bolånet inom den kundkategorin tillfälligt pausas för nya ansökningar. Räntekostnaden för inlåning ökade något, till 232 (231) MSEK som en följd av högre genomsnittlig inlåning på sparkontot. Inlåningsräntorna var oförändrade under kvartalet. Den årliga snitträntan för inlåning ökade till 0,81 (0,79) procent i kvartalet och andelen inlåning på konto med ränta till 61 (60) procent av kunders totala inlåning vid utgången av kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 22 (19) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 41 procent som ett resultat av högre intäkter från Avanza Markets, vilka ökade till 78 (66) MSEK, samt högre övriga provisionsintäkter. Intäkterna från Corporate Finance är säsongsmissigt lägre under det tredje kvartalet och uppgick till 3 (7) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 11 procent, främst som ett resultat av säsongsmissigt lägre personalkostnader.

Avskrivningarna ökade något som en följd av att den algoritmtillgång som ingick i förvärvet av Sigmastocks AB nu har börjat skrivas av i samband med lansering av Avanza Sigma. Tillgången skrivs av linjärt under dess bedömda nyttjandeperiod, vilket innebär att knappt 2 MSEK per kvartal kostnadsförs till och med augusti 2031. Marknadsföringskostnaderna var säsongsmissigt högre i kvartalet.

Kostnader avseende utlandsetablering uppgick till 11 (3) MSEK i kvartalet. Utöver detta har 2 (1) MSEK aktiverats i balansräkningen avseende utveckling av den internationella plattformen. Initial förväntan var att totalt 50 MSEK kopplat till utlandsetablering skulle påverka kostnadsbasen 2026. Detta har justerats till 40 MSEK.

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 14,1 (14,3) 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–september 2026 jämfört med januari–september 2025

Rörelseresultatet ökade med 16 procent jämfört med niomånadersperioden 2025. Såväl rörelseintäkter som rörelsekostnader steg och rörelsemarginalen var oförändrad på 70 procent. Avkastning på eget kapital var 42 (41) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 15 procent drivet av högre räntenetto, courtage-, och valutanetto samt fondprovisioner. Övriga intäkter var lägre.

Courtagenettet ökade med 12 procent som ett resultat av högre handelsaktivitet. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 19 procent och antalet courtagegenererande notor med 3 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade till 10,6 (11,4) punkter, framför allt förklarad av en högre andel handel inom Private Banking och Pro, samt en högre omsättning per nota, särskilt inom courtageklass Fast Pris, vilket innebär en lägre intäkt per omsättningskrona. Kunder inom Private Banking och Pro stod för 28 (26) procent av courtageintäkterna. Andelen utlandshandel ökade till 29 (26) procent av den courtagegenererande omsättningen, vilket hade viss motverkande effekt på den lägre intäkten per omsättningskrona.

Valutanettet ökade med 30 procent drivet av högre omsättning i utländska värdepapper. Den courtagegenererande omsättningen i utländska värdepapper ökade med 36 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 14 procent, vilket var ett resultat av högre fondvolym. Intäkt per fondkrona minskade till i snitt 22,8 (25,0) punkter på grund av en högre andel indexfonder som ökade till 55,5 (49,7) procent vid slutet av perioden.

Räntenettot ökade med 17 procent drivet av högre volymer, trots lägre marknadsräntor. Intäkterna från överskottslikviditeten ökade till 1 483 (1 168) MSEK och intäkterna från internt finansierad utlåning till 626 (592) MSEK. Intern utlåningsvolym ökade med 33 procent medan den årliga snitträntan minskade till 2,71 (3,20) procent. Räntekostnaden för inlåning ökade till 671 (543) MSEK på grund av högre inlåningsvolym, medan den årliga snitträntan minskade till 0,80 (0,90) procent.

Övriga intäkter minskade med 6 procent framför allt till följd av lägre intäkter från externa sparkonton, vars avveckling färdigställdes i maj 2026. Även intäkterna från Corporate Finance minskade och uppgick till 13 (28) MSEK. Samtidigt ökade övriga provisionskostnader, främst som en följd av högre kostnader för betalningsförmedling. Intäkter från Avanza Markets ökade till 233 (177) MSEK, vilket kompenserade till viss del.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent, främst på grund av högre personalkostnader och övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade framför allt som ett resultat av fler anställda samt årlig lönejustering. Övriga kostnader ökade främst hänförligt till IT- och utvecklingskostnader kopplat till molnresan. Avskrivningarna ökade något, bland annat som en följd av att den algoritmtillgång som ingick i förvärvet av Sigmastocks AB nu har börjat skrivas av i samband med lansering av Avanza Sigma. Tillgången skrivs av linjärt under dess bedömda nyttjandeperiod, vilket innebär att knappt 2 MSEK per kvartal kostnadsförs till och med augusti 2031.

14 MSEK av periodens kostnader avsåg utlandsetablering. Utöver detta har 3 MSEK aktiverats i balansräkningen avseende utveckling av den internationella plattformen. Totala kostnadsökningar under 2026 beräknas till 9 procent exklusive utlandsetablering, främst hänförligt till fortsatt molnmigrering och satsningar inom Private Banking och tjänstepension. Totala lönejusteringar under året beräknas utgöra 4 procent. Etablering i Danmark innebär en initial investering om 120–150 MSEK fram till lansering vilken är planerad till det andra halvåret 2027. Omkring 20 procent av investeringen kommer att aktiveras och resterande kostnadsförs, varav 40 MSEK avser 2026, nedjusterat från tidigare uppskattning om 50 MSEK.

Kostnad per sparkrona minskade till 13 (14) 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.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,2 (14,5) 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 har hållits oförändrad under kvartalet. Enligt Riksbankens senaste prognos förväntas en styrräntehöjning senare i år, förutsatt att nuvarande inflations- och konjunkturutsikter står sig. Nästa räntebesked publiceras den 4 november 2026.

Förändringar i styrräntan, och i Stibor med 3 månaders räntebindningstid, påverkar avkastningen på överskottslikviditeten som i allt väsentligt placeras i säkerställda obligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer.

Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan, med undantag för de medel som måste deponeras till 0 procent ränta. Den 11 juni 2026 ökade kravet på deponerad volym till 295 MSEK, från den tidigare nivån på 225 MSEK som gällt sedan 31 oktober 2025. För mer information, se not 3.

Avanzas internt finansierade utlåning utgörs av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är kopplad till styrräntan med ett påslag medan räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation. Den 1 oktober kommunicerades till kunder att det interna bolånet som erbjuds till kunder med ett sparkapital om 3 till 10 miljoner kronor tillfälligt pausas för nya ansökningar samt att räntan inom den nivån höjs med 10 punkter den 1 november. Övriga räntenivåer förändras inte och kunder med ett sparkapital över 10 miljoner kronor kan fortsatt ansöka om bolån.

Kostnadssidan i räntenettot 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 61 procent av kunders totala inlåning per utgången av perioden. Inlåningen på Avanzas sparkonto uppgick till 66 miljarder kronor. Sparkontoräntan var 1,30 procent vid periodens utgång.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets förändring av styrräntan innebära en helårseffekt i form av en minskning av räntenetto på 420 MSEK vid en räntesänkning och en ökning av räntenettot på 1 100 MSEK vid en räntehöjning. På nedsidan har Avanza sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning med antagandet att dessa aldrig kan bli lägre än 0 procent. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt. Beräkningen baseras på räntan och volymer vid utgången av perioden och belyser endast känsligheten i räntenettot.

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 sommarsemester, samt normalt lägre aktivitet inom Corporate Finance. Marknadsföringskostnaderna är normalt högre under det 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 positionerat för att tillvarata framtida möjligheter på sparmarknaden samt att parera förändrade marknadsförhållanden. Målsättningen är att växa sparkapitalet i Sverige med i genomsnitt 15 procent per år och nå över 2 000 miljarder kronor i sparkapital 2030.

Marknadsförutsättningar som konjunkturläge, geopolitik och börshumor påverkar Avanzas intäkter och det finns strukturella trender och förändringar som gynnar sparandemarknaden och Avanza långsiktigt. De senaste årens högre inflation och marknadsräntor har tyngt hushållens ekonomi, men också ökat förståelsen för och belyst behovet av sparande. Trots närtidens handels- och geopolitiska oro ser den långsiktiga ekonomiska utblicken för svenska hushåll ljusare ut än tidigare, med skattelättnader, lägre räntor och därmed högre realinkomster.

Fortsatt starka tillväxtpotentialer 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. Av Sveriges befolkning vid utgången av 2025 var 21 procent kunder i Avanza, men potentialen är fortsatt stor – särskilt när det kommer till att attrahera en större andel av kunders sparande. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden räknat i kapital var 8,7 procent per sista juni 2026. 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 utvecklar Avanza sitt erbjudande ett steg längre för de som behöver mer hjälp och beslutsstöd. Exempelvis erbjuds kunder inom Private Banking och Pro numera digital diskretionär aktieförvaltning. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

Ansvar för den egna ekonomin ökar i samhället

Individer förväntas ta ett allt större ansvar för sin ekonomi. Behovet av privat pensionssparande är stort och kommer att förbli så när kompensationsgraden väntas 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 1 procent.

Ökad adresserbar marknad genom internationell expansion

Sverige är en av de mest utvecklade och avancerade sparmarknaderna i Europa och här 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. Detta kommer att ge fördelar i form av större tillväxtpotentialer med utökad adresserbar marknad och minskad risk genom diversifiering. Den långsiktiga visionen är att Avanza ska vara en ledande europeisk sparplattform. Som ett första steg kommer Avanza att organisera

etablera verksamhet i Danmark. Den danska marknaden liknar den svenska i termer av struktur, konkurrenssituation, finansiell och digital mognad bland befolkningen samt hög benägenhet att byta leverantör av finansiella tjänster – vilket bedöms som fördelaktigt i etableringen. Därtill är medianförmögenheten i Danmark mer än dubbelt så hög som den svenska, och Avanza bedömer att man i och med etableringen i Danmark växer sin adresserbara marknad med omkring 70 procent. Lansering är planerad till det andra halvåret 2027.

Positionen inom privatsparande ger stora konkurrensfördelar

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

Väl positionerad avseende nya regelverk

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

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

ISK och kapitalförsäkring har blivit de populäraste kontoformerna för investeringar samt förenklat sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. Från januari 2026 är den skattefria grundnivån på dessa kontotyper 300 000 kronor. Detta sänker barriärerna ytterligare och är positivt både för spararna och för Avanza långsiktigt.

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. 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 3 2026	Kv 2 2026	Kv 1 2026	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024
Courtagenetto	308	349	354	294	307	277	323	256	227
Fondprovisionsnetto	244	226	210	220	208	188	202	204	194
Valutanetto	197	224	202	184	174	130	174	150	105
Räntenetto	464	486	418	406	398	402	372	385	388
Övriga intäkter, netto ¹⁾	69	49	72	36	56	65	81	66	46
Rörelsens intäkter	1 283	1 334	1 257	1 139	1 142	1 062	1 152	1 062	959
Personal ²⁾	-206	-250	-226	-227	-175	-219	-198	-207	-179
Marknadsföring	-12	-7	-13	-20	-12	-4	-12	-7	-9
Av- och nedskrivningar	-26	-25	-25	-24	-24	-24	-24	-24	-24
Övriga kostnader	-119	-124	-114	-131	-113	-106	-100	-98	-88
Rörelsens kostnader före kreditförluster³⁾	-362	-406	-377	-402	-324	-353	-333	-335	-300
Kreditförluster, netto	0	-1	0	-4	0	1	0	2	-1
Rörelseresultat	920	928	879	733	818	709	818	728	658
Justerat rörelseresultat^{1,2)}	920	928	879	733	818	709	818	731	679
Rörelsemarginal, %	72	70	70	64	72	67	71	69	69
Resultat per aktie före utsp., SEK	4,90	4,97	4,71	3,90	4,37	3,81	4,50	3,98	3,61
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	47,08	42,30	49,72	45,17	41,26	36,93	44,74	40,19	36,25
Avkastning på eget kapital, %	44	43	40	36	45	37	42	42	42
Nettoinflöde	23 100	18 900	16 500	6 340	14 400	10 900	22 400	24 600	22 000
Nykundsinflöde (netto), st	52 800	40 300	55 400	38 700	40 700	29 200	62 400	46 700	40 500
Kunder vid periodens slut, st	2 391 100	2 338 300	2 298 000	2 242 700	2 204 000	2 163 300	2 134 100	2 071 700	2 025 000
Sparkapital vid periodens slut	1 276 600	1 208 300	1 074 500	1 079 200	1 053 600	993 500	931 000	955 000	927 500
Intäkt per sparkrona, %	0,41	0,47	0,47	0,43	0,45	0,44	0,49	0,45	0,42
Kostnad per sparkrona, %	0,12	0,14	0,14	0,15	0,13	0,15	0,14	0,14	0,13

1) 2024 inkluderar kundkompensationer om 3 MSEK i fjärde kvartalet och 11 MSEK i tredje 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) 2026 inkluderar kostnader kopplat till utlandsetablering om 11 MSEK i tredje kvartalet och 3 MSEK i andra kvartalet.

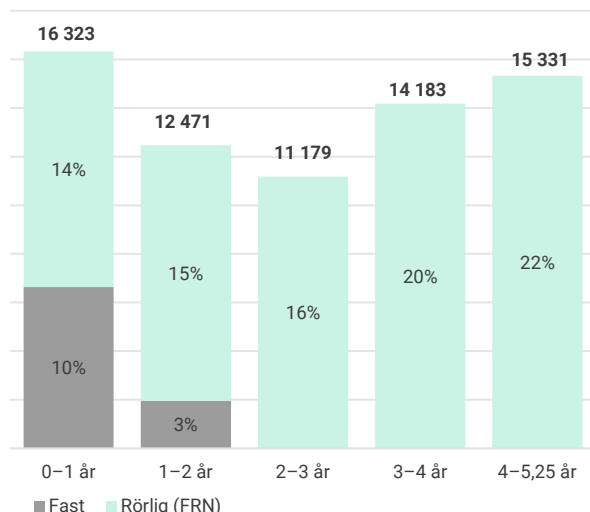
Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 3 2026	Kv 2 2026	Kv 1 2026	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)								-3	-11
Rörelsens kostnader									
Personalkostnader (Placera)									-11
Summa jämförelsestörande poster								-3	-21

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 30 september 2026 uppgick inlåningen till 111,9 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 38,2 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 39,6 procent per 30 september 2026 och för värdepapperskrediten till 25,0 procent. Mellan 2001 och tredje kvartalet 2026 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 17,6 MSEK. Volymvägt mot historiska utlåningsvolymerna motsvarar detta en genomsnittlig kreditförlustnivå på 0,005 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick till 34,1 procent vid periodens utgång.

Överskottslikviditeten, som per den 30 september 2026 uppgick till 81,5 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda obligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 30 september 2026 (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 10 procent av räntebärande värdepapper per 30 september 2026. 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 säkerställda obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrad marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor.

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Som en del av det löpande arbetet med att optimera kapitalstrukturen och möjliggöra fortsatt sparkapitaltillväxt långsiktigt emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) under första kvartalet 2026 primärkapitalinstrument (AT1) om 500 MSEK. AT1 löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+2,85 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 avslutat sitt externa sparkontoerbjudande, beslutade årsstämman 2026 om en utdelning på 12,75 (11,75) SEK per aktie, motsvarande 76 (82) procent av 2025 års vinst.

Vid periodens utgång uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,8 procent. Bruttosoliditetsgrad är styrande för Avanzas kapitalisering. Upparbetat resultat för niomånadersperioden 2026 har medräknats i kapitalbasen. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 46 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 3 2026	Kv 2 2026	Kv 1 2026	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024
Kärnprimärkapital, MSEK	4 706	4 579	4 322	4 227	4 288	4 068	4 071	3 941	3 622
Primärkapital, MSEK	6 006	5 879	5 622	5 027	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622
Totalt kapital, MSEK	6 006	5 879	5 622	5 027	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,7	21,9	19,5	22,3	26,9	26,9	26,1	23,0	24,7
Primärkapitalrelation, %	29,0	28,1	25,3	26,5	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7
Total kapitalrelation, %	29,0	28,1	25,3	26,5	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾	17,5	17,5	17,5	17,5	17,5	18,2	18,2	18,2	18,2
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	4,8	4,7	4,2	4,4	4,8	4,8	4,6	5,0	4,8
Utlåning/inlåning, %	34,1	30,3	27,3	27,3	31,6	29,4	33,7	35,8	35,7

1) Avser konsoliderad situation, som per den 30 juni är förändrad jämfört med föregående referensperioder till följd av EBA GL 2026/01.

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 2025, på sidorna 36–37 och 60 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 utan endast i syfte att underlätta kunders värdepappershandel.

I december 2025 nåddes en politisk överenskommelse avseende EU 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 emellertid Finansinspektionen meddelat att något provisionsförbud inte kommer att utredas i samband med genomförandet av RIS. Skulle ett provisionsförbud införas i framtiden träffas framför allt Avanzas affär med externa fonder och Avanza Markets. Avanza har då olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

Avanza aviserade i april 2026 avsikten att etablera verksamhet i Danmark med planerad lansering under andra halvåret 2027. Etablering på en ny geografisk marknad medför operativa, regulatoriska och kommersiella risker. Förseningar, konkurrens eller svårigheter att anpassa affärsmodellen till lokala marknadsförutsättningar och regelverk riskerar att medföra högre etableringskostnader eller lägre tillväxt och lönsamhet än förväntat.

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 niomånadersperioden 2026 var –29 (–31) MSEK. Moderbolagets eget kapital per 30 september 2026 uppgick till 2 021 (3 595 per 31 december 2025) MSEK och likvida medel till 16 (14 per 31 december 2025) MSEK.

Utdelning avseende 2025 har i maj 2026 efter beslut på årsstämman i april lämnats till aktieägarna om 2 012 (1 848) MSEK.

Moderbolaget emitterade i mars 2026 primärkapitalinstrument som en del av det löpande arbetet med att optimera kapitalstrukturen långsiktigt. Emissionen omfattade 500 MSEK och löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+2,85 procent. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm och har en evig löptid, med första möjliga inlösen om fem år. Den första kupongräntan till innehavare av primärkapitalinstrument utbetalades under det tredje kvartalet.

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Den 2 januari 2026 tillträdde Jonas Svärning rollen som CFO.

Den 15 mars tillträdde Jesper Bonnier som ny COO, vilket innebär att han lämnade rollen som vd för Avanza Fonder. Den 1 maj tillträdde Maria Wärn, tidigare förvaltningschef och vice vd, som ny vd för Avanza Fonder.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången av perioden av elva medlemmar, varav fyra kvinnor.

Årsstämma 2026

Årsstämman den 28 april 2026 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 2025 fastställdes. Utdelningen fastställdes till 12,75 SEK per aktie enligt förslag. Avanzas Årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2025 offentliggjordes 13 mars 2026.

Förvärv och återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2026 ett förnyat bemyndigande att genomföra förvärv och överlåtelse av egna aktier uppgående till högst 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma.

Inga aktier har återköpts och inga egna aktier innehås per den 30 september 2026.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2026 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till maximalt det antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2026. 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 (2023/2026) omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner, varav 923 912 har vidareöverlåtits och resterande makulerats. Programmet (2023/2026) hade den 27 augusti 2026 sitt första teckningstillfälle. Efter omräkning, enligt av årsstämman fastställda villkor, uppgick teckningskursen till 252,20 SEK per aktie och varje teckningsoption berättigande till teckning av 1,03 aktier. Hittills har 329 751 aktier tecknats och emitterats, varav 309 583 avsåg kvittningsförfarande. Antalet utestående aktier som kan tecknas inom ramen för program (2023/2026) med stöd av teckningsoptioner uppgår till 111 064 och kan tecknas den 29 oktober samt den 26 november 2026.

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.

Årsstämman 2026 beslutade om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2026/2029), vilket tecknades i maj 2026 och löper till och med 30 november 2029. Programmet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 996 355 vidareöverlåtits.

Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas i de utestående programmen resulterar det i en utspädning om 1,7 procent.

Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2026 till 158 158 842 stycken.

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

Återköp och kvittning av teckningsoptioner

Årsstämman 2026 beslutade att godkänna ett villkorat erbjudande om återköp av teckningsoptioner från deltagare i incitamentsprogrammet 2023/2026 som löper ut i november 2026 och omfattar totalt 1 200 000 teckningsoptioner, varav 923 912 var överlåtna vid tillfället för årsstämman. Återköpet ska genomföras till teckningsoptionernas marknadsvärde. Årsstämman beslutade i samband därmed om en riktad nyemission av högst 600 000 stamaktier och aktiekapitalet kommer således kunna öka med högst 300 000 kronor.

Incitamentsprogram (2023/2026) hade den 27 augusti 2026 sitt första teckningstillfälle där 309 583 aktier tecknades och emitterades genom kvittningsförfarande. Antalet utestående aktier som kan tecknas inom ramen för program (2023/2026) med stöd av teckningsoptioner uppgår till 111 064 och kan tecknas den 29 oktober samt den 26 november 2026.

Läs mer på avanza.se/ir.

Årsstämma 2027

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 22 april 2027. Årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2026 kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, avanza.se/ir, den 5 mars 2027.

Valberedning

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2027 offentliggörs senast sex månader före årsstämman.

Närstående transaktioner

Avanzas närstående transaktioner framgår av årsredovisningen för 2025, not 35. Inga väsentliga förändringar har uppstått herefter.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2026 kv 3	2025 kv 3	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	933	859	2 862	2 520	3 387
Provisionskostnader	2	-124	-113	-381	-327	-453
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	722	587	2 108	1 756	2 358
Övriga ränteintäkter	3	2	1	5	5	7
Räntekostnader	3	-259	-190	-745	-590	-787
Nettoresultat av finansiella transaktioner		10	-1	25	-9	-17
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Rörelsens intäkter		1 283	1 142	3 874	3 356	4 495
Allmänna administrationskostnader		-316	-280	-1 013	-889	-1 230
Av- och nedskrivningar		-26	-24	-76	-72	-96
Övriga rörelsekostnader		-21	-20	-57	-50	-87
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-362	-324	-1 145	-1 011	-1 413
Resultat före kreditförluster		921	818	2 729	2 345	3 082
Kreditförluster, netto		0	0	-1	0	-4
Rörelseresultat		920	818	2 727	2 345	3 078
Skatt på periodens resultat		-130	-119	-388	-339	-447
Periodens resultat		790	699	2 339	2 006	2 631
Hänförligt till:						
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		773	687	2 301	1 994	2 609
Innehavare av primärkapitalinstrument		17	11	38	11	22
Resultat per aktie före utspädning, SEK		4,90	4,37	14,58	12,68	16,57
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		4,88	4,35	14,55	12,65	16,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 933	157 391	157 864	157 289	157 414
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		158 283	157 894	158 130	157 694	157 798

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2026 kv 3	2025 kv 3	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Periodens resultat	790	699	2 339	2 006	2 631
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-12	5	7	23	24
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	2	-1	-1	-5	-5
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	1	-	4	4
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-9	5	6	23	24
Totalresultat efter skatt	781	704	2 345	2 028	2 655
Hänförligt till:					
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	764	693	2 307	2 017	2 633
Innehavare av primärkapitalinstrument	17	11	38	11	22

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2026-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		2 621	13 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser		2 499	1 300
Utlåning till kreditinstitut	5	9 252	5 907
Utlåning till allmänheten	6	38 209	27 542
Obligationer		67 153	59 596
Aktier och andelar		18	15
Tillgångar i försäkringsrörelsen		371 582	304 778
Immateriella anläggningstillgångar		75	87
Nyttjanderättstillgångar		317	346
Materiella anläggningstillgångar		112	107
Övriga tillgångar		1 970	3 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		821	1 115
Summa tillgångar		494 630	417 053
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		111 917	100 989
Skulder i försäkringsrörelsen		371 586	304 781
Leasingskulder		340	356
Övriga skulder		1 837	2 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		205	199
Eget kapital		8 746	7 930
Summa skulder och eget kapital		494 630	417 053

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt primärkapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - september 2025						
Eget kapital 2024-12-31	79	-	712	37	5 492	6 320
Periodens resultat	-	11	-	-	1 994	2 006
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	23	-	23
Periodens totalresultat	-	11	-	23	1 994	2 028
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-1 848	-1 848
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	-	8	-	0	8
Emission av teckningsoptioner	-	-	2	-	11	13
Emission av primärkapitalinstrument	-	800	-	-	-	800
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-3	-3
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	1	1
Utdelning på primärkapitalinstrument	-	-11	-	-	-	-11
Eget kapital 2025-09-30	79	800	722	59	5 648	7 308
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	727	19	6 304	7 930
Januari - september 2026						
Eget kapital 2025-12-31	79	800	727	19	6 304	7 930
Periodens resultat	-	38	-	-	2 301	2 339
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	6	-	6
Periodens totalresultat	-	38	-	6	2 301	2 345
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-2 012	-2 012
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	-	5	-	0	5
Emission av teckningsoptioner	-	-	7	-	12	18
Emission av primärkapitalinstrument	-	500	-	-	-	500
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-3	-3
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	1	1
Utdelning på primärkapitalinstrument	-	-38	-	-	-	-38
Eget kapital 2026-09-30	79	1 300	739	25	6 603	8 746

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2026 kv 3	2025 kv 3	2026 jan-sep	2025 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	920	818	2 727	2 345
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	29	28	85	81
Betald skatt	-58	-18	-1 768	-1 009
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-4 430	1 030	2 139	22 145
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 540	1 858	3 185	23 561
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-5	-38	-50
Rörelseförvärv	-6	-14	-6	-14
Förvärv av belåningsbara statsskuldförbindelser	-8 598	-60 564	-126 384	-212 674
Avyttring av belåningsbara statsskuldförbindelser	6 099	61 265	125 184	208 774
Förvärv av obligationer	-108	-6 329	-17 508	-20 572
Avyttring av obligationer	4 259	2 946	9 958	6 546
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 633	-2 701	-8 794	-17 990
Finansieringsverksamheten				
Emission av primärkapitalinstrument	-	-	500	800
Amortering leasingskulder	-10	-9	-29	-26
Utdelning kontant	-	-	-2 012	-1 848
Utdelning på primärkapitalinstrument	-17	-11	-38	-11
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	5	8	5	8
Emission av teckningsoptioner	-	-	18	13
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-2	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-12	-1 559	-1 066
Periodens kassaflöde	-1 929	-855	-7 168	4 505
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	13 485	17 532	18 724	12 172
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	11 556	16 677	11 556	16 677
Förändring	-1 929	-855	-7 168	4 505

1) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut, exklusive ställda säkerheter i likvida medel om 22 (21) MSEK och räntefri deponering hos Riksbanken om 295 (-) MSEK vid periodens slut.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2026 jan-sep	2025 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-16	-22
Övriga rörelsekostnader	-13	-8
Rörelseresultat	-29	-31
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från finansiella investeringar	3	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-25	-29
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-7	-11
Resultat före skatt	-32	-40
Skatt på periodens resultat	7	8
Periodens resultat	-26	-32
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-64	-43
Innehavare av primärkapitalinstrument	38	11

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2026 jan-sep	2025 jan-sep
Periodens resultat	-26	-32
<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	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	4
Totalresultat efter skatt	-26	-27
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-64	-39
Innehavare av primärkapitalinstrument	38	11

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-09-30	2025-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 643	1 000
Kortfristiga fordringar ¹⁾	370	2 601
Kassa och bank	16	14
Summa tillgångar	2 029	3 614
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	1 942	3 516
Kortfristiga skulder	8	20
Summa eget kapital och skulder	2 029	3 614

1) Varav fordringar på dotterbolag om 262 MSEK (2 510 MSEK per den 31 december 2025).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2025.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2026 kv 3	2025 kv 3	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	543	524	1 749	1 507	2 025
Fondsparande	263	220	745	641	878
Företagstjänster	3	5	13	28	30
Övriga provisionsintäkter	125	109	355	345	454
Summa	933	859	2 862	2 520	3 387
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	933	859	2 862	2 520	3 387
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	933	859	2 862	2 520	3 387

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

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2026 kv 3	2025 kv 3	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Provisionsintäkter					
Courtageintäkter	358	358	1 174	1 056	1 402
Fondprovisioner	249	213	697	614	839
Valutaintäkter	198	174	624	478	662
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	128	114	368	373	484
Summa provisionsintäkter	933	859	2 862	2 520	3 387
Provisionskostnader					
Transaktionskostnader ²⁾	–51	–51	–163	–149	–202
Betalningsförmedlingsprovisioner	–39	–32	–119	–94	–134
Övriga provisionskostnader ³⁾	–34	–30	–99	–83	–118
Summa provisionskostnader	–124	–113	–381	–327	–453
Summa provisionsnetto	809	746	2 481	2 193	2 934

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.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2026 kv 3	2025 kv 3	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Ränteintäkter					
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	84	79	238	238	306
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	223	190	626	592	781
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	415	318	1 244	925	1 270
Övriga ränteintäkter	2	1	5	5	7
Summa ränteintäkter	723	588	2 113	1 761	2 364
Räntekostnader					
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	-1	0	-1	-1
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-232	-177	-671	-543	-724
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-22	-9	-61	-37	-49
Räntekostnader för deponerad inlåning hos Riksbanken ¹⁾	-1	-	-3	-	-1
Övriga räntekostnader	-3	-3	-10	-9	-13
Summa räntekostnader	-259	-190	-745	-590	-787
Summa räntenetto	464	398	1 368	1 171	1 577

1) Avser inlåning som deponerats hos Riksbanken till 0 procent ränta. Från den 11 juni 2026 är kravet på deponerad volym 295 MSEK, att jämföra med den tidigare nivån om 225 MSEK som gällt sedan den 31 oktober 2025.

Not 4 Rörelseförvärv

Inga rörelseförvärv har skett under niomånadersperioden 2026. I juli har slutlikviden om 6,3 MSEK för förvärvet av Sigmastocks AB och Sigmastocks Neo AB erlagts kontant i enlighet med förvärvsavtalet. Totalt uppgick köpeskillingen till 21,1 MSEK, varav 14,8 MSEK erlades vid förvärvstidpunkten i juli 2025. Genom förvärvet fick Avanza tillgång till Sigmastocks avancerade och skalbara teknik som använts för att lansera en diskretionär förvaltningslösning till kunder inom Private Banking.

I samband med erläggande av slutlikviden beslutade styrelserna i de berörda bolagen att låta Avanza Bank AB förvärva Sigmastocks AB från Avanza Bank Holding AB och att anta en fusionsplan genom vilken Avanza Bank AB absorberar det helägda dotterbolaget Sigmastocks AB, som i sin tur absorberar det helägda dotterbolaget Sigmastocks Neo AB. Därefter är Sigmastocksbolagen fullt legalt integrerade i Avanzakoncernen.

Under det tredje kvartalet 2026 lanserades förvaltningslösningen Avanza Sigma. I samband med detta har den algoritm tillgång som tillfördes vid förvärvet av Sigmastocks tagits i bruk, varvid löpande avskrivningarna av tillgången över dess bedömda nyttjandeperiod har påbörjats. Avskrivningarna uppgår till 0,7 MSEK i det tredje kvartalet. Tillgången skrivs av linjärt och knappt 2 MSEK per kvartal kommer att kostnadsföras till och med augusti 2031.

Not 5 Utlåning till kreditinstitut

Av koncernens likvida medel vid periodens utgång var 22 (19 per 31 december 2025) MSEK ställda som säkerhet.

Utlåning till kreditinstitut inkluderar räntefri inlåning hos Riksbanken uppgående till 295 (225 per den 31 december 2025) MSEK.

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 10 (9 per den 31 december 2025) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med -1 MSEK.

3 309 (0 per den 31 december 2025) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 34 900 MSEK varav 13 797 (11 696 per den 31 december 2025) MSEK med värdepapper som säkerhet och 21 103 (15 845 per den 31 december 2025) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 24 631 (18 509 per den 31 december 2025) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 3 524 (2 661 per den 31 december 2025) MSEK.

Not 7 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2026-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	2 621	–	–	2 621
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	2 499	–	2 499
Utlåning till kreditinstitut	–	8 957	–	295	9 252
Utlåning till allmänheten	–	38 209	–	–	38 209
Obligationer	–	50 633 ¹⁾	16 520	–	67 153
Aktier och andelar	18	–	–	–	18
Tillgångar i försäkringsrörelsen	352 974	18 608	–	–	371 582
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	75	75
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	317	317
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	112	112
Övriga tillgångar	76	1 894	–	–	1 970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	684	–	138	821
Summa tillgångar	353 068	121 605	19 020	938	494 630
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	111 917	–	–	111 917
Skulder i försäkringsrörelsen	371 582	–	–	4	371 586
Leasingskulder	–	–	–	340	340
Övriga skulder	–	907	–	929	1 837
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	113	–	92	205
Summa skulder	371 582	112 937	–	1 366	485 885

1) Det verkliga värdet uppgår till 50 794 MSEK.

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	15	–	–	–	15
Tillgångar i försäkringsrörelsen	291 668	13 111	–	–	304 778
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	346	346
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	107	107
Övriga tillgångar	73	3 127	–	0	3 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	1 002	–	113	1 115
Summa tillgångar	291 756	108 046	16 374	877	417 053
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	100 989	–	–	100 989
Skulder i försäkringsrörelsen	304 778	–	–	3	304 781
Leasingskulder	–	–	–	356	356
Övriga skulder	–	422	–	2 375	2 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	108	–	91	199
Summa skulder	304 778	101 519	–	2 826	409 124

1) Det verkliga värdet uppgår till 44 588 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2026-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	180 838	–	71	180 909
Fondandelar	167 157	–	–	167 157
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 982	584	–	18 566
Övriga värdepapper	5 379	0	76	5 455
Summa tillgångar	371 356	584	147	372 087
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	371 582	–	371 582
Summa skulder	–	371 582	–	371 582

2025-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	153 218	297	15	153 530
Fondandelar	133 348	–	–	133 348
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 063	8	–	17 071
Övriga värdepapper	4 105	4	73	4 182
Summa tillgångar	307 733	309	88	308 130
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	304 778	–	304 778
Summa skulder	–	304 778	–	304 778

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 främst en tilläggsköpeskilling relaterad till försäljningen av aktieinnehavet i Stabelo Group AB som genomfördes under fjärde kvartalet 2025 och värderingen utgår från olika scenarier villka sannolikhetsviktas. Väsentliga variabler är t.ex. framtida förväntade bolånemarginaler och bolånevolymer. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet. Det har inte förekommit några förflyttningar mellan nivåerna under 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 vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Periodens resultat justeras för antagen eller föreslagna utdelning. Resultatet för 2026 har varit föremål för granskning av revisorerna och resultatet har medräknats i kapitalbasen.

MSEK	2026-09-30	2025-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	4 485	4 217
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	5 608	4 398
Total kapitalbas	10 093	8 615
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	3 752	3 159
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 584	2 969
Totalt kapitalkrav	7 336	6 128
Överskott av kapital	2 758	2 487
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,38	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, Avanza Fonder AB, Placera Media Stockholm AB, Avanza Förvaltning AB, Sigmastocks AB samt Sigmastocks Neo 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.

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 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. I mars 2026 emitterade Avanza Bank Holding (publ) ytterligare ett primärkapitaltillskott om nominellt 500 MSEK.

Kapitalbasen har under tredje kvartalet ökat med 128 MSEK, huvudsakligen till följd av tredje kvartalets delårsresultat. Det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) för kreditrisk har minskat med 183 MSEK, förändringen förklaras till största del av lägre exponeringar mot institut, säkerställda obligationer och efterställda skulder. Samtidigt har Avanzas bolån vuxit kraftigt under kvartalet vilket ökat REA inom kreditrisken motsvarande 618 MSEK. Bruttosoliditetsgraden har ökat jämfört med föregående kvartal och uppgår per 30 september 2026 till 4,8 procent. Under kvartalet har Avanzas inlåning från allmänheten minskat varför totala tillgångar för bruttosoliditet också minskat. Bruttosoliditetsgraden har således förstärkts av lägre balansomslutning och en stärkt kapitalbas. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK¹⁾	2026-09-30	2025-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital i konsoliderad situation	7 143	7 154
Förutsebar utdelning ²⁾	-1 042	-2 023
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-	-
Övriga eget kapitalinstrument (AT1-kapital)	-1 300	-800
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 801	4 331
Ytterligare värdejusteringar	-19	-16
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-75	-87
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	-94	-103
Kärnprimärkapital	4 706	4 227
Primärkapitaltillskott	1 300	800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	6 006	5 027
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	6 006	5 027

1) Konsoliderad situation per den 30 juni 2026 är förändrad jämfört med föregående referensperiod till följd av EBA GL 2026/01.

2) Förutsebar utdelning hänförliga till primärkapitaltillskott är inkluderade, motsvarande -17 MSEK.

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK¹⁾	2026-09-30		2025-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	14 735		13 032	
varav exponeringar mot institut	1 774		1 115	
varav exponeringar mot företag	55		67	
varav exponeringar mot hushåll	411		375	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 955		3 681	
varav fallerande exponeringar	47		59	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 807		5 032	
varav exponeringar mot efterställda skulder	292		–	
varav aktieexponeringar	118		112	
varav övriga poster	1 275		2 592	
Motpartsrisk	4		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	2		1	
Avvecklingsrisk	18		5	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 956		5 956	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	20 714		18 995	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 179	5,7%	1 043	5,5%
varav exponeringar mot institut	142	0,7%	89	0,5%
varav exponeringar mot företag	4	0,0%	5	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	33	0,2%	30	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	396	1,9%	294	1,6%
varav fallerande exponeringar	4	0,0%	5	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	465	2,2%	403	2,1%
varav exponeringar mot efterställda skulder	23	0,1%	–	0,0%
varav aktieexponeringar	9	0,0%	9	0,0%
varav övriga poster	102	0,5%	207	1,1%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	1	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	0	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	476	2,3%	476	2,5%
Kapitalkrav pelare 1	1 657	8,0%	1 520	8,0%
Total kapitalbas	6 006	29,0%	5 027	26,5%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 657	8,0%	1 520	8,0%
Kombinerade buffertkravet	932	4,5%	855	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ²⁾	1 040	5,0%	954	5,0%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 629	17,5%	3 328	17,5%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	2 377	11,5%	1 700	8,9%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	125 267		113 516	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8%		4,4%	
Primärkapital	6 006	4,8%	5 027	4,4%
Minimikrav (pelare 1)	3 758	3,0%	3 405	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	626	0,5%	568	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	4 384	3,5%	3 973	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 622	1,3%	1 054	0,9%

1) Konsoliderad situation per den 30 juni 2026 är förändrad jämfört med föregående referensperiod till följd av EBA GL 2026/01.

2) Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för pelare 2. Det kvartalsvisa internt bedömda kapitalbehovet i pelare 2 redovisas i Pelare 3 rapporten om kapitaltäckning och riskhantering.

Nyckeltal, MSEK ¹⁾		2026-09-30	2026-06-30	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	4 706	4 579	4 322	4 227	4 288
2	Primärkapital	6 006	5 879	5 622	5 027	5 088
3	Totalt kapital	6 006	5 879	5 622	5 027	5 088
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	20 714	20 897	22 214	18 995	15 918
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	20 714	20 897	22 214	18 995	15 918
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	22,7%	21,9%	19,5%	22,3%	26,9%
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	29,0%	21,9%	19,5%	22,3%	26,9%
6	Primärkapitalrelation (i %)	29,0%	28,1%	25,3%	26,5%	32,0%
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	29,0%	28,1%	25,3%	26,5%	32,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	29,0%	28,1%	25,3%	26,5%	32,0%
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	29,0%	28,1%	25,3%	26,5%	32,0%
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%	5,0%	5,0%	5,0%
EU 73	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%
EU 7f	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%	13,0%
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 makrotillsynsrisiker eller systemriskar 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%	17,5%	17,5%	17,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,7%	8,9%	12,1%	9,2%	13,9%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	125 267	125 189	133 469	113 516	105 077
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,8%	4,7%	4,2%	4,4%	4,8%
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)	52 523	51 733	48 674	44 817	39 831
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	11 249	10 986	10 530	9 462	8 809
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	8 089	6 437	5 354	4 207	4 081
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	4 468	5 197	5 491	5 255	4 727
17	Likviditetstäckningskvot (i %) ²⁾	1295%	1103%	947%	864%	861%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	105 082	106 645	107 294	96 509	84 769
19	Totalt behov av stabil finansiering	47 511	47 485	48 594	39 364	36 711
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	221%	225%	221%	245%	231%

1) Konsoliderad situation per 30 juni 2026 är förändrad jämfört med föregående referensperioder till följd av EBA GL 2026/01.

2) Kvoten baseras på genomsnittet av de senaste 12 månatliga observationerna.

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 men mandat finns att avyttra räntebärande finansiella instrument i förtid om likviditetssituationen skulle kräva det. Den övergripande omsorgen vid förvaltning av likviditet är att Avanzas kunder när som helst ska kunna få tillbaka sin inlåning. Det innebär att inlåning fördelas över olika motparter, instrument och löptider så att portföljen förfaller i jämn takt. Avanzas betalningsförpliktelser är i SEK och Avanzas överskottslikviditet placeras därför i SEK. Avanza tar ingen valutarisk.

Likviditetsreserv, MSEK¹⁾	2026-09-30	2025-12-31
Likvida medel	10 476	17 039
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 499	1 300
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	61 064	55 342
Summa likviditetsreserv	74 039	73 680
Finansieringskällor, MSEK	2026-09-30	2025-12-31
In- och upplåning från allmänheten	111 917	100 989
Leasingskulder	340	356
Övriga skulder	1 998	1 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	193	187
Eget kapital	7 143	7 154
Summa skulder och eget kapital	121 591	110 415

1) Konsoliderad situation per den 30 juni 2026 är förändrad jämfört med föregående referensperiod till följd av EBA GL 2026/01.

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

Gustaf Unger
Verkställande direktör

Stockholm den 15 oktober 2026

För ytterligare information



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



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



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



Elias Nilsson, Kommunikationschef
+46 (0) 70 154 00 53
elias.nilsson@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 16 oktober 2026 kl. 07:45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, vd, och Jonas Svärling, CFO, den 16 oktober 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 översiktligt granskats 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

Oktober 2026	4 november 2026
November 2026	3 december 2026
December 2026	7 januari 2027

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2026	22 januari 2027
Års- och hållbarhetsredovisning 2026	5 mars 2027
Delårsrapport januari–mars 2027	16 april 2027
Årsstämma	22 april 2027
Delårsrapport januari–juni 2027	13 juli 2027
Delårsrapport januari–september 2027	20 oktober 2027

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ)

Org. nr 556274-8458

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Avanza Bank Holding AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och i enlighet med årsredovisningslagen för moderbolaget. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 oktober 2026

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

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, Avanza Sigma och courtagefri omsättning inom Avanza Markets och Avanza Start. 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 tillhandahållits av externa banker och kreditmarknadsbolag (Sparkonto+), som hanterats via Avanzas plattform. Måttet används för att särskilja inlåning som ligger utanför Avanzas balansräkning. Intjäning på extern inlåning inkluderas i posten Övriga provisionsintäkter. Sedan den 13 maj 2026 är Sparkonto+ avvecklat och all inlåning klassas därefter som intern.

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 (utgår 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 ESMAs riktlinjer. Beräkningen av alternativa nyckeltal kan variera varför de inte är direkt jämförbara mot andra bolag. Historik och beräkningar går att härläsa 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).