

Delårsrapport januari–september 2025

Tredje kvartalet 2025 jämfört med tredje kvartalet 2024

- **Rörelseintäkterna** ökade med 19 procent till 1 142 MSEK främst som ett resultat av högre courtage- och valutanetto. Även fondprovisionsnetto, övriga intäkter och räntenetto ökade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 8 procent till 324 MSEK, huvudsakligen som en följd av högre övriga kostnader. Kostnadsökningen för helåret beräknas som tidigare kommunicerats till 11 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 818 MSEK, en ökning med 24 procent
- **Periodens resultat** var 699 MSEK, en ökning med 23 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 4,37 SEK, en ökning med 21 procent

Händelser under kvartalet

- Jacob Smith rekryterades och tillträdde som Chef för Private & Investment Banking och medlem av koncernledningen
- Förvärvet av Sigmastocks färdigställdes och bolagen blev en del av Avanzakoncernen
- Pensionserbjudandet breddades med möjlighet till digital pensionsrådgivning genom ett nytt samarbete med Lifeplan
- Londonbörsen adderades till den digitala handeln som därmed utökades till 15 marknader

Antal kunder

+9%

Totalt 2 204 000

Sparkapital

+14%

Totalt 1 054 Mdkr

"Affärsmodellen med flera intäktsströmmar visar sig från sin bästa sida med starkt bidrag både från handels- och ränterelaterade intäkter. Handelsaktiviteten har hållit i sig väl, med utlandshandeln tillbaka på en hög nivå som andel av omsättningen. Detta, i kombination med ett motståndskraftigt räntenetto och säsongsmissigt låga kostnader, gör att vi idag rapporterar ett rörelseresultat lika högt som vår tidigare rekordnivå för ett enskilt kvartal. Blickar vi framåt finns det mycket som ser hoppfullt ut för svensk ekonomi och därmed ökat sparande. Vi på Avanza står redo att hjälpa våra kunder till ett riktigt bra sådant", kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 3 2025	Kv 2 2025	förändr %	Kv 3 2024	förändr %	jan-sep 2025	jan-sep 2024	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	1 142	1 062	8	959	19	3 356	2 838	18
Rörelsens kostnader, MSEK	-324	-353	-8	-300	8	-1 011	-944	7
Rörelseresultat, MSEK	818	709	15	658	24	2 345	1 893	24
Periodens resultat, MSEK	699	600	17	568	23	2 006	1 629	23
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,37	3,81	15	3,61	21	12,68	10,36	22
Rörelsemarginal, %	72	67	5	69	3	70	67	3
Avkastning på eget kapital, %	45	37	7	42	3	41	38	4
Nettoinflöde, MSEK	14 400	10 900	32	22 000	-35	47 700	61 200	-22
Nykundsinflöde (netto), st	40 700	29 200	39	40 500	1	132 300	123 900	7
Kunder vid periodens slut, st	2 204 000	2 163 300	2	2 025 000	9	2 204 000	2 025 000	9
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	1 053 600	993 500	6	927 500	14	1 053 600	927 500	14
Intäkt per sparkrona, %	0,45	0,44	0,00	0,42	0,03	0,46	0,44	0,02
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,15	-0,02	0,13	-0,01	0,14	0,15	-0,01

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sidan 29.

Kort om Avanza

Avanza – en investering i tillväxt

Sverige har den mest avancerade och utvecklade sparmarknaden i Europa. Ingen annanstans är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är direktinvesterade i aktier. Det finns också strukturella förändringar som gör att fler behöver spara privat i större utsträckning. Avanza har en stor andel unga kunder som gagnas av generationsväxlingen från de äldre, som byggt upp stora förmögenheter. Den svenska sparmarknaden är stor och växande.

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

Övergripande strategiska prioriteringar till utgången av 2030

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

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

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

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

Vision & affärsmödel

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

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

Våra produkter och tjänster

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

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

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

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

Långsiktiga mål 2030

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet

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

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



Vd-kommentar

Stabilare marknadsläge och förhoppning om ljusning i svensk ekonomi

Våra kunder har fått en betydligt lugnare start på andra halvan av börsåret 2025 jämfört med det minst sagt stormiga första halvåret. De flesta stora aktiemarknader har gett en positiv avkastning och kunderna har varit aktiva och handlat, trots lägre volatilitet.

Blickar vi framåt finns det mycket som ser hoppfullt ut för svensk ekonomi och sparande. Under hösten presenterade regeringen en än mer expansiv budget än förra året, och Riksbanken genomförde ytterligare en styrräntesänkning efter kvartalets utgång. Förhoppningsvis är detta vad som krävs för att äntligen få fart på svensk ekonomi. Det är oavsett bra för hushållen, som fortsatt är försiktiga med sina pengar och varken accelererat konsumtion eller långsiktigt sparande hittills i år. Den senaste sparmarknadsstatistiken visar på dubbelt så högt likvidsparande under årets andra kvartal jämfört med samma period förra året, och nettoinflödet till fonder minskade med två tredjedelar. Det här går bra ihop med vår tes om att kunders pengar i större utsträckning har fått stanna på lönekonton. Vi ser dock tecken på en vändning i rätt riktning. Vi har välkomnat 41 000 nya kunder i kvartalet och därmed nått över 2,2 miljoner kunder totalt. Det är fantastiskt och vi ser också en försiktigt positiv trend i nettoinflödena som stärkts sedan förra kvartalet, även om vi fortfarande taktar långsammare än vår ambition. Vi ser också ökad riskvilja bland våra kunder i form av nästan dubbelt så stora nettoköp av värdepapper, samtidigt som användandet av värdepapperskrediten ökar och andelen inlåning på kundernas konton minskar. Vi på Avanza står redo att hjälpa våra kunder till ett riktigt bra sparande när de icke-produktiva pengarna på lönekonton ska aktiveras.

Ett starkt resultat

Affärsmodellen med flera intäktsströmmar visar sig från sin bästa sida med starkt bidrag från både handels- och ränterelaterade intäkter. Handeln har hållit uppe väl, i nivå med aktiviteten vi såg i maj och juni. Hela 8,5 fler handelsdagar jämfört med föregående kvartal bidrog med en extra skjuts. Vi ser att intresset för utlandshandel är tillbaka och aversionen mot amerikansk exponering som vi såg i våras blev mycket kortvarig. Våra kunders portföljer har fortfarande alltför stor exponering mot Sverige för att anses vara väldiversifierade och trenden med ökad utlandshandel torde med andra ord fortsätta många år framåt.

Riksbanken sänkte styrräntan i slutet på juni vilket fick visst genomslag på avkastningen i Treasuryportföljen under kvartalet, men vi har en fördröjningseffekt i räntebindningstiden. Därtill hade högre volym och lägre räntekostnad för inlåning också en motverkande effekt. Vad gäller utlåningen så blev vårt erbjudande ännu mer attraktivt när vi sänkte räntorna för både bolånet och värdepapperskrediten i samband med styrräntesänkningen i juni, vilket syns på utlåningsvolymerna som ökat. Sammantaget visar räntenettot återigen på motståndskraft och är en fortsatt hälsosam del av intäktsmixen.

Allt som allt steg våra intäkter jämfört förra kvartalet och är de näst högsta någonsin för ett enskilt kvartal. Som vanligt påverkades rörelsekostnaderna positivt av medarbetarnas sommarsemestrar och var därför säsongsmässigt låga i tredje kvartalet, vilket ledde till ett rörelseresultat lika högt som vår tidigare rekordnivå.

Breddat pensionserbjudande

I slutet av september firades tjänstepensionens dag vilket vi uppmärksammade både internt med föreläsningar för Avanzas medarbetare och externt med kommunikation till kunderna via sociala medier och mejl. Det finns alltför många svenskar som sparar för lite till sin pension och ännu fler som sitter fast i dåliga och dyra pensionslösningar. Båda dessa fenomen försöker vi råda bot på med vår tjänstepensions-satsning. Under kvartalet ingick vi samarbete med Lifeplan, vilket gör att företagskunder som har tjänstepension till sina anställda via Avanza numera kan erbjuda dem digital pensionsrådgivning. Vårt breda investeringsutbud är en av de mest uppskattade fördelarna med Avanzas tjänstepension, men vi vet också att inte alla vill fatta investeringsbeslut på egen hand. Med tillgång till oberoende rådgivning blir vårt tjänstepensionserbjudande relevant för ännu fler. Jag är mycket stolt och trygg i att vår tjänstepensionsprodukt är den bästa på marknaden för den anställde. Nu fortsätter arbetet med att utveckla användarupplevelsen för företagskunderna.

Nya verktyg för både börsentusiaster och för de som vill ha mer hjälp med sina investeringar

Börsentusiaster är grunden i Avanza och där vi kommer ifrån, varför vi lägger stort fokus på att utveckla produkter som efterfrågas av just den typen av kunder. Att kunna handla digitalt på ännu fler marknader är en sådan sak. Under kvartalet har vi lagt till Londonbörsen bland de numera 15 marknader som går att handla digitalt. För att ytterligare förbättra beslutsstödet för de aktieintresserade har vi också lanserat AI-genererade sammanfattningar av bolags delårsrapporter.

Lika viktigt som att ha ett erbjudande som tilltalar initierade sparare är det också för oss att ha ett brett erbjudande där vi är relevanta för de som vill ha mer hjälp med sina investeringar. I juli blev förvärvet av Sigmastocks klart och sedan dess har arbetet trappats upp för att skapa Sveriges bästa och mest moderna diskretionära kapitalförvaltnings-lösning. Produkten kommer att lanseras för Private Banking-segmentet och utvecklas nu tillsammans med kunderna genom intervjuer och löpande dialog med de som visat intresse. Under kvartalet har Jacob Smith rekryterats och tillträtt som chef för Private Banking, Mäkleri och Corporate Finance samt del av koncernledningen. Han är med andra ord den som fortsatt kommer styra vår satsning mot att bli störst i Sverige inom Private Banking.

Vi satsar på tillväxt

För ungefär ett år sedan annonserade vi våra strategiska prioriteringar till utgången av 2030. Våra tillväxtambitioner är höga och satsningarna inom såväl pension som Private Banking intensifieras under det andra halvåret. Samtidigt fortlöper molnresan enligt plan och vi rör oss närmare vårt mål om att ha börjat utveckla i molnmiljön innan årets slut. Avanza går på alla cylindrar, och därför återupprepar vi också vår guidning om kostnadsökningar på 11% för helåret 2025.

En lika viktig del av tillväxtresan är att vi arbetar med vår skalbarhet. Här ingår också att sluta göra vissa saker helt, där det största projektet som pågår nu är avvecklingen av våra externa sparkonton. Under kvartalet har volymen på dessa konton minskat med 7 miljarder som ett resultat av att partners som inte avser att migrera inlåningen sänkt inlåningsräntan för att driva ut volymen organiskt. Här ser vi att en stor del av inlåningen som flyttas hamnar hos oss.

Avseende de partners som planerar att migrera hela eller delar av sin inlåning till egen plattform är vi precis i startgroparna, där vårt och våra partners gemensamma mål är att ge de berörda kunderna en så bra upplevelse som möjligt. Vi informerar våra kunder genom meddelande och informationsrutor på deras kontoöversikt, så att de ska ha möjlighet att agera om de önskar behålla inlåningen hos Avanza. Det är fortsatt för tidigt att dra några slutsatser kring kundbeteenden som en reaktion på detta. Migrering kommer att ske i omgångar där kunder successivt får information hela vägen fram till och med våren 2026.

Väl positionerade när ekonomin tar fart

När vi nu lämnar det tredje kvartalet bakom oss är jag mycket stolt över alla medarbetare på Avanza som varje dag arbetar med våra kunders bästa för ögonen – och för att vi ska nå våra ambitiösa mål. Det arbetet fortsätter och när mycket talar för ljusning i svensk ekonomi står vi väl positionerade att ta vara på framtida sparmarknadstillväxt. Med förhoppning om bättre tider framåt – och ett bra avslut på 2025!



Stockholm
16 oktober 2025

Gustaf Unger,
vd Avanza

Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index steg med 3,5 procent under kvartalet. Volatiliteten minskade jämfört med föregående kvartal, där historiskt höga nivåer noterades framför allt i början av kvartalet.

Såväl omsättningen som antalet transaktioner på Stockholmsbörsen inklusive First North minskade med 18 respektive 15 procent jämfört med föregående kvartal. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 2 procent, medan antalet transaktioner minskade med 3 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning. Avanzas stora kundbas och höga handelsomsättning är unika fördelar, särskilt för de mest handelsintensiva kunderna, eftersom internavsluten inom Avanza gör att de går före andra köpare och säljare på börsen och därmed får snabbare avslut.

Sett till courtagegenererande omsättning hos Avanza, inklusive utlandshandel, ökade denna med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Antalet courtagegenererande noter ökade med 5 procent. Det var 8,5 fler handelsdagar i kvartalet.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 50 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 13 miljarder kronor.

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

Styrräntan lämnades oförändrad under kvartalet och sänktes den 25 juni med 25 punkter till 2,00 procent. Riksbanken annonserade i september ytterligare en sänkning om 25 punkter, vilken trädde i kraft efter kvartalets utgång. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att styrräntan kommer hållas oförändrad framöver, med förbehåll för att utsikterna och omvärldsläget fortsatt präglas av hög osäkerhet. Nästa räntebesked publiceras den 5 november 2025.

I augusti kom statistik för andra kvartalet 2025 avseende den svenska sparmarknaden, vilken enligt Avanzas definition uppgick till 12 600 miljarder kronor, en ökning med 4 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 3 procent till 4 360 miljarder kronor. Nettoinflödet till marknaden uppgick till 220 miljarder, vilket var 11 procent högre än andra kvartalet ett år tidigare. Likvidsparandet var rekordhøgt och stod för 47 procent av det totala nettoinflödet, vilket kan jämföras med 25 procent motsvarande kvartal föregående år. Under samma period ökade Avanzas totala sparkapital med 11 procent och tjänstepensionskapitalet med 13 procent. Marknadsandelen på den svenska sparmarknaden var 7,9 procent och inflöden till Avanza stod för 5 procent av nettoinflödet. Marknadsandelen avseende nettoinflödet är alltid lägre under andra kvartalet på grund av skatteåterbäring samt högre inflöde till tjänstepension.

Marknadsandelar	jul 2024- jun 2025	apr 2024- mar 2025	jul 2023- jun 2024
Sparmarknaden ¹⁾			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,9	7,7	7,4
Nettoinflöde, %	17,9	20,6	19,3
Liv- och försäkringsmarknaden			
Premieinflöde, %	10,9	10,6	9,3
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, % ²⁾	11,0	11,1	10,4

1) SCB reviderar historisk data varför jämförelsesiffror justeras.

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

Lanseringar och händelser

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

Med fokus på börsentusiaster och Avanzas kärnaffär adderades Londonbörsen till den digitala handeln som därmed utökades till 15 marknader. Vidare lanserades en ny och förbättrad analysflik som snabbt och enkelt ger kunderna en helhetsbild av sina innehav, riskspridning och sparandets utveckling. Aktiesidorna utökades med AI-genererade sammanfattningar av delårsrapporter och på sidan Börsen idag adderades kursutveckling på aktier i företagskalendern.

Inom satsningen på pension inleddes ett nytt samarbete med Lifeplan som ger tjänstepensionskunder möjlighet till digital, oberoende pensionsrådgivning, vilket breddar pensionerbjudandet och därmed skapar tillväxtpotentialer. Rådgivningen kommer att erbjudas som en tilläggstjänst till företag som har tjänstepension för sina anställda hos Avanza. Initialt erbjuds den till företag med över 50 anställda. Tjänstepensionens dag uppmärksammades internt med föreläsningar och information till Avanzas medarbetare och externt för kunder med utbildande mejlutskick, blogginlägg och uppdateringar via sociala medier.

Förvärvet av Sigmastocks färdigställdes och bolagen blev en del av Avanzakoncernen. Köpet är en del i Avanzas satsning på Private Banking och syftar till att snabbare kunna lansera en digital diskretionär förvaltningsprodukt för att möta behoven hos kunder som vill ha mer hjälp med hela eller delar av sitt sparande. Integreringen av Sigmastocks produkt i Avanzas gränssnitt är pågående och produktutvecklingen sker i dialog med kunder som visat intresse för produkten.

Härutöver uppdaterades och tillgänglighetsanpassades flödet för direktöversättningar via Trustly.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Under kvartalet har blanketter digitaliserats för att minska manuellt arbete och posthantering.

Avanza arbetar kontinuerligt med folkbildning inom sparande och investeringar och under kvartalet har det bland annat hållits en utbildande livesändning via YouTube-kanalen med fokus på hur man bäst kommer igång med sparandet efter sommaren. Philip Scholtzé, som varit Avanzas Sparekonom sedan ungefär två år tillbaka utsågs till vd för Placera Media och kommer därmed att lämna rollen som Sparekonom. Felicia Schön, som varit Avanzas Privatekonom sedan 2022 efterträder Philip.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 40 700 netto och kundbasen uppgick till 2 204 000 vid kvartalets slut. Andelen kvinnor bland nya kunder var 45 procent. Kvinnor utgjorde vid kvartalets slut fortsatt 40 procent av totalt antal kunder och stod fortsatt för endast 26 procent av sparkapitalet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 1,6 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till 450 700 i kvartalet.

Sparkapitalet ökade med 6 procent under kvartalet till 1 054 miljarder kronor, främst drivet av börsuppgångar och till viss del av nettoinflöden. Nettoinflödet uppgick till 14 miljarder kronor, varav majoriteten avsåg kunder inom grund-erbjudandet. Nya kunder stod för 44 procent av nettoinflödet.

Regelbundna insättningar uppgick till i genomsnitt 3,0 miljarder kronor per månad under den senaste tolv månadersperioden, exklusive pensionspremier. Definitionen har per 2025 uppdaterats för att bättre spegla insättningar som sker regelbundet till Avanza. Tidigare rapporterades löpande månadssparande enligt en definition som exkluderar insättningar över 20 000 kronor. Läs mer på sidan 29. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 390 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden.

Vid kvartalets utgång var 34 procent av kundernas kapital placerat i fonder, varav 38 procent i Avanzas egna fonder. Nettoinflödet till fonder uppgick till 13 miljarder kronor i kvartalet och det totala fondkapitalet ökade med 9 procent.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet minskade som en följd av ökade nettoköp av värdepapper och uppgick vid utgången av kvartalet till 11,3 procent, inklusive externa sparkonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan vid utgången av kvartalet var 1,50 procent, ökade till 44,3 miljarder kronor. Per utgången av kvartalet uppgick andelen inlåning på konto med ränta till 54 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, en ökning från 51 procent vid utgången av föregående kvartal.

Utlåningsvolymen inom värdepapperskrediten ökade som en följd av dels ökad riskvilja och dels lägre utlåningsräntor. Den internt finansierade bolånevolymen ökade, medan volymen inom det externa bolåneerbjudandet minskade.

Nettoinflöde, MSEK	2025 kv 3	2025 kv 2	förändr %	2024 kv 3	förändr %	2025 jan-sep	2024 jan-sep	förändr %	2024 jan-dec
Grunderbjudande	12 990	12 220	6	20 180	-36	42 660	57 310	-26	77 460
Private Banking	1 960	-630	-412	1 080	82	5 180	2 980	74	7 550
Pro	-550	-690	20	740	-174	-140	910	-115	790
Nettoinflöde	14 400	10 900	32	22 000	-35	47 700	61 200	-22	85 800
Aktie-, fond-, och sparkonton	7 540	5 940	26	16 830	-55	26 100	45 800	-43	68 700
Pensions- och försäkringskonton	6 860	4 960	38	5 170	33	21 600	15 400	40	17 100
varav kapitalförsäkring	5 520	3 320	66	3 200	72	16 700	10 100	66	10 000
varav tjänstepension	1 340	1 590	-16	1 830	-27	4 840	5 110	-5	6 790
Nettoinflöde	14 400	10 900	32	22 000	-35	47 700	61 200	-22	85 800

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2025-09-30	2025-06-30	förändr %	2024-12-31	förändr %	2024-09-30	förändr %
Grunderbjudande, st	2 159 710	2 120 330	2	2 031 380	6	1 986 110	9
Private Banking, st	39 900	38 900	3	36 600	9	35 300	13
Pro, st	4 390	4 070	8	3 720	18	3 590	22
Kunder, st	2 204 000	2 163 300	2	2 071 700	6	2 025 000	9
varav Tjänstepensionskunder, st	190 200	187 500	1	180 100	6	176 500	8
Grunderbjudande	579 700	546 500	6	538 200	8	531 300	9
Private Banking	401 100	378 900	6	352 600	14	335 800	19
Pro	72 800	68 100	7	64 200	13	60 400	20
Sparkapital	1 053 600	993 500	6	955 000	10	927 500	14
Aktie-, fond-, och sparkonton	745 800	705 200	6	679 000	10	658 900	13
Pensions- och försäkringskonton	307 800	288 300	7	276 000	12	268 600	15
varav kapitalförsäkring	204 900	191 400	7	180 800	13	177 400	15
varav tjänstepension	82 400	77 500	6	76 000	8	72 100	14
Sparkapital	1 053 600	993 500	6	955 000	10	927 500	14
Aktier, obligationer, derivat m m	577 000	539 300	7	511 500	13	503 300	15
Fonder	357 600	329 100	9	333 500	7	315 400	13
Inlåning	119 000	125 100	-5	110 000	8	108 800	9
varav sparkonto	44 300	40 200	10	32 500	36	31 000	43
varav extern inlåning (Sparkonto+)	30 300	37 300	-19	42 700	-29	43 000	-29
Sparkapital	1 053 600	993 500	6	955 000	10	927 500	14
Internt finansierad utlåning	26 200	24 200	8	23 900	10	22 100	19
varav värdepapperskrediter	11 500	10 200	13	10 700	7	9 670	19
varav bolån (Bolån PB)	14 700	14 000	5	13 300	11	12 400	18
Externa bolån (Bolån+)	21 600	22 100	-2	21 200	2	19 500	11
Utlåning	47 800	46 300	3	45 100	6	41 600	15
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	5,2	0,5	5	10,6	-5	10,4	-5
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	5,9	2,3	4	8,7	-3	15,3	-9

Ekonomisk översikt

	2025 kv 3	2025 kv 2	förändr %	2024 kv 3	förändr %	2025 jan-sep	2024 jan-sep	förändr %	2024 jan-dec
Resultaträkning, MSEK									
Courtagenetto	307	277	11	227	35	907	655	38	911
Fondprovisionsnetto	208	188	10	194	7	598	546	10	750
Valutanetto	174	130	34	105	66	478	304	57	454
Räntenetto	398	402	-1	388	3	1 171	1 195	-2	1 580
Övriga intäkter, netto ¹⁾	56	65	-14	46	23	202	139	46	204
Rörelsens intäkter	1 142	1 062	8	959	19	3 356	2 838	18	3 900
Personal ²⁾	-175	-219	-20	-179	-2	-592	-581	2	-788
Marknadsföring	-12	-4	173	-9	32	-29	-23	26	-30
Av- och nedskrivningar	-24	-24	4	-24	4	-72	-69	4	-92
Övriga kostnader ³⁾	-113	-106	6	-88	28	-319	-272	17	-370
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-324	-353	-8	-300	8	-1 011	-944	7	-1 280
Resultat före kreditförluster	818	709	15	659	24	2 345	1 894	24	2 620
Kreditförluster, netto	0	1	-	-1	-	0	-1	1	0
Rörelseresultat	818	709	15	658	24	2 345	1 893	24	2 621
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	818	709	15	679	20	2 345	1 944	21	2 675
Skatt på periodens resultat	-119	-109	9	-90	32	-339	-264	29	-367
Periodens resultat	699	600	17	568	23	2 006	1 629	23	2 254
Nyckeltal									
Rörelsemarginal, %	72	67	5	69	3	70	67	3	67
Vinstmarginal, %	61	56	5	59	2	60	57	2	58
Avkastning på eget kapital, %	45	37	7	42	3	41	38	4	38
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,37	3,81	15	3,61	21	12,68	10,36	22	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,35	3,80	15	3,61	21	12,65	10,35	22	14,32
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intäkt per sparkrona, %	0,45	0,44	0,00	0,42	0,03	0,46	0,44	0,02	0,44
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,15	-0,02	0,13	-0,01	0,14	0,15	-0,01	0,14
Sparkapital per kund, SEK	478 060	459 240	4	458 040	4	478 060	458 040	4	460 950
Intäkt per kund, SEK	2 090	1 980	6	1 910	9	2 090	1 930	8	1 960
Kostnad per kund, SEK	-590	-660	-10	-600	-1	-630	-640	-2	-640
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	4,7	4,8	-4	3,4	35	4,9	3,5	40	3,7
Courtagegenererande notor/handelsdag, st	173 900	190 200	-9	144 700	20	184 000	148 800	24	152 200
Courtagegenererande omsättning/handelsdag, MSEK	4 760	4 940	-4	3 590	33	4 980	3 680	35	3 790
Courtagegenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 340	1 150	17	760	76	1 280	750	70	860
Courtagebrutto/courtagegenererande omsättning, %	0,114	0,114	0,000	0,112	0,002	0,114	0,111	0,003	0,113
Handelsdagar, st	66,0	57,5	15	66,0	-	185,5	187,0	-1	248,5
Investeringar, MSEK	5	41	-87	4	49	50	37	36	42
Genomsnittligt antal anställda, st	705	688	3	684	3	695	677	3	674
Drifttillgänglighet plattform, %	99,85	99,84	0,01	99,99	-0,14	99,89	99,99	-0,10	99,99

1) I tredje kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 11 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.

För januari–september 2024 uppgick beloppet till 26 MSEK och för helåret 2024 till 29 MSEK.

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

3) Januari–september 2024 samt helåret 2024 inkluderar sanktionsavgiften från IMY om 15 MSEK under andra kvartalet.

Nyckeltal	2025-09-30	2025-06-30	förändr %	2024-12-31	förändr %	2024-09-30	förändr %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	41,26	36,93	12	40,19	3	36,25	14
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 745	157 237	0,3	157 237	0,3	157 237	0,3
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	158 241	157 956	0,2	157 565	0,4	157 440	0,5
Antal aktier vid full utspädning, tusental	160 469	161 017	-0,3	160 388	0,1	161 512	-0,6
Antal anställda, st	709	701	1	679	4	691	3
Börskurs, SEK	349,10	320,70	9	272,90	28	251,50	39
Börsvärde, MSEK	55 100	50 400	9	42 900	28	39 500	39

Tredje kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 15 procent, främst till följd av högre rörelseintäkter, men även lägre rörelsekostnader.

Rörelsemarginalen ökade till 72 (67) procent och avkastning på eget kapital uppgick till 45 (37) procent.

Intäkter

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

Courtagenettot ökade med 11 procent till följd av 10 procent högre courtagegenererande omsättning och 5 procent fler courtagegenererande notor, positivt påverkat av 8,5 fler handelsdagar i kvartalet. Per handelsdag minskade den courtagegenererande omsättningen med 4 procent och antalet courtagegenererande notor med 9 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning var oförändrat på 11,4 punkter. Private Banking och Pro stod för en lägre andel av courtageintäkterna på 24 (26) procent. Utlandshandeln stod för 28 (23) procent av den courtagegenererande omsättningen. Omsättning per nota var högre, särskilt inom courtageklass Fast Pris, vilket innebar en lägre intäkt per omsättningskrona. Antalet courtagegenererande kunder ökade.

Valutanettot ökade med 34 procent som en följd av 34 procent högre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper.

Fondprovisionsnettot ökade med 10 procent till följd av högre fondkapital. Intäkten per fondkrona var stabil på i snitt 25,0 (24,9) punkter och uppgick per utgången av kvartalet till 24,8 punkter. Andelen kapital i indexfonder var vid periodens slut 49,7 procent, en ökning med 1,1 procentenheter. Nettoinflödet till fonder uppgick till 13 miljarder kronor.

Räntenettot minskade med 1 procent. Avkastningen på Treasuryportföljen minskade till 398 (410) MSEK på grund av lägre marknadsräntor, vilket till viss del kompensades av en något högre överskottslikviditet. Räntan på bolånet sänktes med 25 punkter i slutet av andra kvartalet, vilket fick full effekt under det tredje kvartalet. Räntan på värdepapperskrediten sänktes vid samma tillfälle med i snitt 34 punkter och snitträntan för internt finansierad utlåning minskade till 3,01 (3,27) procent. De lägre utlåningsräntorna kompensades till stor del av ökade utlåningsvolym, och intäkterna från den internt finansierade utlåningen uppgick till 190 (198) MSEK. Räntekostnaden för inlåning minskade till 177 (189) MSEK på grund av lägre inlåningsräntor. Den årliga snitträntan för inlåning var 0,80 (0,91) procent i kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 9 (14) MSEK.

Övriga intäkter minskade med 14 procent på grund av lägre intäkter från Avanza Markets som uppgick till 55 (58) MSEK och högre övriga provisionskostnader. Intäkterna från Corporate Finance uppgick till 5 (5) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 8 procent som en följd av säsongsmässigt lägre personalkostnader. Marknadsföringskostnaderna var säsongsmässigt högre i kvartalet. Även övriga kostnader ökade.

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 14,5 (15,4) 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 2025 jämfört med januari–september 2024

Rörelseresultatet ökade med 24 procent jämfört med niomånadersperioden 2024. Detta var främst ett resultat av högre rörelseintäkter. Även rörelsekostnaderna steg.

Rörelsemarginalen ökade till 70 (67) procent och avkastning på eget kapital uppgick till 41 (38) procent.

Intäkter

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

Courtagenettot ökade med 38 procent, främst på grund av ökad handelsaktivitet, men även högre intäktsmarginal. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 34 procent och antalet courtagegenererande notor med 23 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,4 (11,1) punkter drivet av en högre andel utlandshandel som stod för 26 (20) procent av den courtagegenererande omsättningen. Private Banking och Pro stod för 26 (26) procent av courtageintäkterna. Antalet courtagegenererande kunder ökade.

Valutanettot ökade med 57 procent drivet av högre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper, vilken ökade med 69 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 10 procent till följd av högre fondkapital. Snittintäkt per fondkrona minskade till 25,0 (26,1) punkter drivet av en högre andel kapital i indexfonder. Andelen indexfonder uppgick till 49,7 (46,8) procent vid slutet av perioden.

Räntenettot minskade med 2 procent som en följd av lägre marknadsräntor, vilket dock till stor del kompensades av ökad överskottslikviditet och lägre kostnad för inlåning. Intäkterna från Treasuryportföljen minskade och uppgick till 1 168 (1 390) MSEK. Intäkterna från internt finansierad utlåning uppgick till 592 (697) MSEK. Intern utlåningsvolym ökade med 19 procent och snitträntan minskade till 3,20 (4,46) procent. Räntekostnaden för inlåning minskade till 543 (852) MSEK och den årliga snitträntan minskade till 0,90 (1,80) procent.

Övriga intäkter ökade med 46 procent framför allt till följd av högre intäkter från Avanza Markets och Corporate Finance, men även på grund av högre provisionskostnader under samma period 2024 till följd av kundkompensationer relaterade till ISK-skatt. Intäkterna från Avanza Markets ökade till 177 (131) MSEK och intäkterna från Corporate Finance till 28 (10) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent, främst på grund av högre övriga kostnader som ökade med 17 procent. Detta var framför allt hänförligt till ökade licens- och utvecklingskostnader kopplat till molnresan. Även informationskostnaderna var högre. Personalkostnaderna ökade med 2 procent som ett resultat av fler genomsnittligt antal anställda och årlig lönejustering, där dock högre semesteruttag 2025

påverkade positivt. I personalkostnaderna för niomånadersperioden 2024 ingår även kostnader hänförliga till avvecklingen av redaktionen i Avanzas mediebolag Placera på 10,6 MSEK.

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

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

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,5 (13,9) 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 lämnades oförändrad under tredje kvartalet och sänktes den 25 juni med 25 punkter till 2,00 procent. Riksbanken annonserade i september ytterligare en sänkning om 25 punkter, vilken trädde i kraft efter kvartalets utgång. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att styrräntan kommer hållas oförändrad framöver, med förbehåll för att utsikterna och omvärldsläget fortsatt präglas av hög osäkerhet. Nästa räntebesked publiceras den 5 november 2025.

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

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, exklusive extern inlåning, utgjorde 54 procent av kunders totala inlåning per utgången av kvartalet. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick till drygt 44 miljarder kronor. Sparkontoräntan var oförändrad under kvartalet och uppgick till 1,50 procent vid periodens utgång.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettot på -480 respektive 950 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av perioden och belyser endast känsligheten i räntenettot. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt. På nedsidan har Avanza sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

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

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

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

Marknadsförutsättningar som konjunkturläge, geopolitik och börshumör påverkar Avanzas intäkter och det finns strukturella trender och förändringar som gynnar sparande-marknaden och Avanza långsiktigt. De senaste årens höga inflation och stigande räntor har tyngt hushållens ekonomi, men också ökat förståelsen för och belyst behovet av sparande. Trots närtidens handelspolitiska utspel och geopolitiska oro ser den långsiktiga ekonomiska utblicken för svenska hushåll ljusare ut än tidigare, med skattelättnader, sänkta räntor och därmed högre realinkomster, samt förväntad BNP-tillväxt.

Fortsatt starka tillväxtmöjligheter i Sverige

Sverige har en unik kultur av sparande på börsen – ingenstans i världen är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerad i aktier. Avanza har en marknadsandel i Sverige sett till antal kunder på 20 procent, men potentialen är fortsatt stor – särskilt när det kommer till att attrahera en större andel av kunders sparande. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden räknat i kapital var 7,9 procent vid utgången av andra kvartalet 2025, medan andelen av nettoinflödet uppgick till närmare 18 procent på årsbasis. I undersökningar framgår att ungefär två tredjedelar av kunders sparande ligger utanför Avanza, bedömningen är att hälften av detta är adresserbart. För att attrahera mer sparande kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett steg längre för de som behöver mer hjälp och beslutsstöd. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

Ansvar för den egna ekonomin ökar i samhället

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

Låg kundomsättning med stor potential bland unga kunder

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp betydande förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet i Sverige. Inom några år kommer det att ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har en stor andel unga kunder, median-åldern är 37 år vilket är 11 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, under 2 procent.

Ökad adresserbar marknad genom geografisk expansion

Sverige är en av de mest utvecklade och avancerade marknaderna i Europa och där är Avanza den överlägset mest framgångsrika spar- och investeringsplattformen. Att ha lyckats nå

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

Positionen inom privatsparande ger stora konkurrensfördelar

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

Väl positionerad avseende nya regelverk

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

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

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

Avanza ska vara det självklara valet för hållbart sparande

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

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023
Courtagenetto	307	277	323	256	227	212	217	161	162
Fondprovisionsnetto	208	188	202	204	194	185	166	150	153
Valutanetto	174	130	174	150	105	100	99	69	71
Räntenetto	398	402	372	385	388	398	409	431	404
Övriga intäkter, netto ¹⁾	56	65	81	66	46	33	60	72	64
Rörelsens intäkter	1 142	1 062	1 152	1 062	959	929	951	882	854
Personal ²⁾	-175	-219	-198	-207	-179	-210	-191	-189	-154
Marknadsföring	-12	-4	-12	-7	-9	-4	-10	-6	-9
Av- och nedskrivningar	-24	-24	-24	-24	-24	-23	-22	-23	-22
Övriga kostnader ³⁾	-113	-106	-100	-98	-88	-104	-80	-89	-80
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-324	-353	-333	-335	-300	-341	-303	-306	-266
Kreditförluster, netto	0	1	0	2	-1	0	-1	3	0
Rörelseresultat	818	709	818	728	658	588	647	580	588
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	818	709	818	731	679	618	647	580	588
Rörelsemarginal, %	72	67	71	69	69	63	68	66	69
Resultat per aktie före utsp., SEK	4,37	3,81	4,50	3,98	3,61	3,22	3,53	3,18	3,25
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	41,26	36,93	44,74	40,19	36,25	32,61	40,70	37,09	33,72
Avkastning på eget kapital, %	45	37	42	42	42	35	36	36	41
Nettoinflöde	14 400	10 900	22 400	24 600	22 000	17 200	22 000	18 100	21 200
Nykundsinflöde (netto), st	40 700	29 200	62 400	46 700	40 500	33 700	49 800	27 900	31 300
Kunder vid periodens slut, st	2 204 000	2 163 300	2 134 100	2 071 700	2 025 000	1 984 500	1 950 800	1 901 100	1 873 200
Sparkapital vid periodens slut	1 053 600	993 500	931 000	955 000	927 500	893 700	858 900	781 700	715 400
Intäkt per sparkrona, %	0,45	0,44	0,49	0,45	0,42	0,42	0,46	0,47	0,47
Kostnad per sparkrona, %	0,13	0,15	0,14	0,14	0,13	0,16	0,15	0,16	0,15

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

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

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

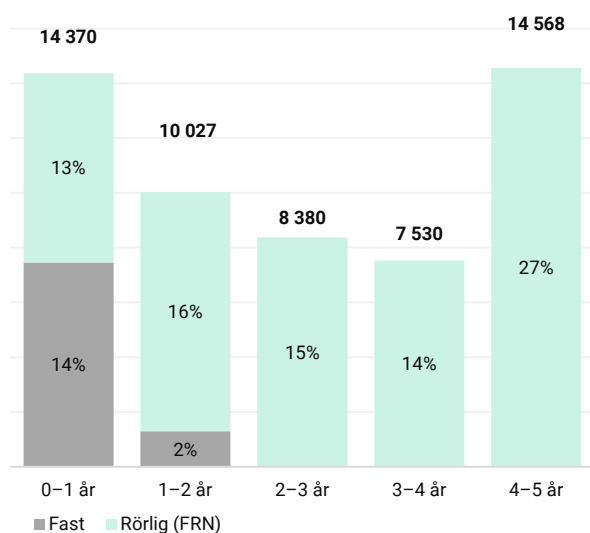
Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)				-3	-11	-15			
Rörelsens kostnader									
Övriga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

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 30 september 2025 uppgick inlåningen till 91,1 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 28,8 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 40 procent per 30 september 2025 och för värdepapperskrediten till 25 procent. Mellan 2001 och tredje kvartalet 2025 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 12,6 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick till 31,6 procent vid periodens utgång.

Överskottslikviditeten, som per den 30 september 2025 uppgick till 71,7 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer.

Förfallstruktur i räntebärande värdepapper per 30 september 2025 (MSEK, nominellt värde)



Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig

räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive Riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 6 procent av räntebärande värdepapper per 30 september 2025. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallstruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor.

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. I syfte att optimera kapitalstrukturen och möjliggöra fortsatt sparkapitaltillväxt långsiktigt emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) under andra kvartalet primärkapitalinstrument (AT1) om 800 MSEK. AT1 löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+3,25 procent, med första möjliga inlösen efter fem år. Under tredje kvartalet har den första kupongräntan utbetalats till innehavare av primärkapitalinstrument.

Med hänsyn till Avanzas starka kapitalisering och förväntad ökad inlåning som ett resultat av att Avanza avslutar sitt externa sparkontoerbjudande, beslutade årsstämman 2025 om en utdelning på 11,75 (11,50) SEK per aktie, motsvarande 82 (91) procent av 2024 års vinst.

Finansinspektionen meddelade i slutet av september resultatet av 2025 års översyn och utvärdering av Avanza. Pelare 2-vägledningen (P2G) för bruttosoliditet kvarstår på 0,5 procent och det riskbaserade pelare 2-kravet (P2R) sänks från 5,7 till 5,0 procent. Det totala bruttosoliditetskravet uppgår härmed fortsättningsvis till 3,5 procent medan totalt riskbaserat kapitalkrav minskar från 18,2 till 17,5 procent. Bruttosoliditetsgrad är fortsatt styrande för Avanzas kapitalisering. Vid periodens utgång uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,8 procent. Upparbetat resultat för niomånadersperioden 2025 har medräknats i kapitalbasen. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 40 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 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024	Kv 4 2023	Kv 3 2023
Kärnprimärkapital, MSEK	4 288	4 068	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696
Primärkapital, MSEK	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696
Totalt kapital, MSEK	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574	3 696
Kärnprimärkapitalrelation, %	26,9	26,9	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1
Primärkapitalrelation, %	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1
Total kapitalrelation, %	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3	24,7	29,1
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾	17,5	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2
Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾	4,8	4,8	4,6	5,0	4,8	5,2	5,0	5,0	5,4
Utlåning/inlåning, %	31,6	29,4	33,7	35,8	35,7	36,5	34,4	31,7	34,6

1) Avser konsoliderad situation.

2) Från och med den 30 september 2025 har Finansinspektionen beslutat om ett riskbaserat pelare 2-krav på 5,02 procent samt en pelare 2-vägledning på 0,5 procent gällande bruttosoliditetsgraden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

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

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för niomånadersperioden 2025 var –31 (–34) MSEK. Moderbolagets eget kapital per 30 september 2025 uppgick till 1 602 (2 683 per 31 december 2024) MSEK och likvida medel till 14 (6 per 31 december 2024) MSEK.

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

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

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

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

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

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

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

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

Den 30 juni 2025 utsågs Jonas Svärning till CFO och medlem av koncernledningen. Jonas, som tillträder sin tjänst senast vid årsskiftet, efterträder Anna Casselblad som lämnade sin roll som CFO och medlem i koncernledningen i september. Under interimspérioden har Avanza en tillförordnad CFO som inte är en del av koncernledningen.

Den 1 september tillträdde Jacob Smith som Chef för Private & Investment Banking och del av koncernledningen.

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

Årsstämma 2025

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

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

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

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2025 ett förnyat bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma.

Inga aktier har återköpts och inga egna aktier innehas per den 30 september 2025.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst det antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om maximalt 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2025. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Incitamentsprogram

Årsstämman 2021 beslutade om tre incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje program löper på tre år. Incitamentsprogram (2022/2025) hade den 28 augusti 2025 sitt första teckningstillfälle. Efter omräkning, enligt av årsstämman fastställda villkor, uppgår teckningskursen till 201,90 SEK per aktie. Hittills har 507 625 aktier tecknats och emitterats, varav 466 673 aktier avser kvittningsförfarande. Antalet utestående aktier som kan tecknas inom ramen för program (2022/2025) med stöd av teckningsoptioner uppgår till 143 992 och kan

tecknas den 30 oktober 2025 samt den 27 november 2025. Utestående incitamentsprogram (2023/2026) omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 923 912 vidareöverlåtits och resterande makulerats.

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

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

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

Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 30 september 2025 till 157 744 574 stycken.

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

Återköp och kvittning av teckningsoptioner

Årsstämman 2025 beslutade att godkänna ett villkorat erbjudande om återköp av upp till 1 200 000 teckningsoptioner från deltagare i incitamentsprogrammet 2022/2025 som löper ut i november 2025. Betalning av återköpta teckningsoptioner erläggs i form av nyemitterade aktier i bolaget och motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde. Årsstämman beslutade i samband därmed om en riktad nyemission av högst 600 000 stamaktier och aktiekapitalet kommer således kunna öka med högst 300 000 kronor.

Incitamentsprogram (2022/2025) hade den 2 september 2025 sitt första teckningstillfälle där 466 673 aktier tecknades och emitterades genom kvittningsförfarande.

Läs mer på avanza.se/ir.

Årsstämma 2026

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

Valberedning

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2026 offentliggörs senast sex månader före årsstämman.

Närståendetransaktioner

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

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2025 kv 3	2024 kv 3	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	859	677	2 520	1 933	2 704
Provisionskostnader	2	-113	-104	-327	-291	-396
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	587	685	1 756	2 111	2 748
Övriga ränteintäkter	3	1	2	5	6	10
Räntekostnader	3	-190	-299	-590	-922	-1 178
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1	-1	-9	1	4
Övriga rörelseintäkter		0	-	0	0	7
Rörelsens intäkter		1 142	959	3 356	2 838	3 900
Allmänna administrationskostnader		-280	-262	-889	-819	-1 117
Av- och nedskrivningar		-24	-24	-72	-69	-92
Övriga rörelsekostnader		-20	-15	-50	-56	-70
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-324	-300	-1 011	-944	-1 280
Resultat före kreditförluster		818	659	2 345	1 894	2 620
Kreditförluster, netto		0	-1	0	-1	0
Rörelseresultat		818	658	2 345	1 893	2 621
Skatt på periodens resultat		-119	-90	-339	-264	-367
Periodens resultat		699	568	2 006	1 629	2 254
Hänförligt till:						
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		687	568	1 994	1 629	2 254
Innehavare av primärkapitalinstrument		11	-	11	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK		4,37	3,61	12,68	10,36	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		4,35	3,61	12,65	10,35	14,32
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 391	157 237	157 289	157 237	157 237
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		157 894	157 403	157 694	157 387	157 386

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2025 kv 3	2024 kv 3	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Periodens resultat	699	568	2 006	1 629	2 254
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>					
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	5	14	23	48	42
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	-3	-5	-10	-9
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	1	-	4	-	-
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-8	-	-8	-8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	5	3	23	30	25
Totalresultat efter skatt	704	572	2 028	1 659	2 279
Hänförligt till:					
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	693	572	2 017	1 659	2 279
Innehavare av primärkapitalinstrument	11	-	11	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2025-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		12 237	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser		5 799	1 899
Utlåning till kreditinstitut	5	4 461	4 007
Utlåning till allmänheten	6	28 775	23 924
Obligationer		49 240	35 192
Aktier och andelar		16	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen		300 566	266 491
Immateriella anläggningstillgångar		83	66
Nyttjanderättstillgångar		356	290
Materiella anläggningstillgångar		95	70
Tillgångar som innehas för försäljning		135	–
Övriga tillgångar		2 459	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		600	1 036
Summa tillgångar		404 823	343 614
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		91 119	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen		300 569	266 493
Leasingskulder		362	281
Övriga skulder		5 287	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		178	188
Eget kapital		7 308	6 320
Summa skulder och eget kapital		404 823	343 614

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt primärkapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - september 2024						
Eget kapital 2023-12-31	79	-	701	12	5 041	5 832
Periodens resultat	-	-	-	-	1 629	1 629
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	30	-	30
Periodens totalresultat	-	-	-	30	1 629	1 659
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-1 808	-1 808
Emission av teckningsoptioner	-	-	10	-	6	16
Eget kapital 2024-09-30	79	-	712	42	4 867	5 700
Januari - december 2024						
Eget kapital 2023-12-31	79	-	701	12	5 041	5 832
Periodens resultat	-	-	-	-	2 254	2 254
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	25	-	25
Periodens totalresultat	-	-	-	25	2 254	2 279
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-1 808	-1 808
Emission av teckningsoptioner	-	-	10	-	6	16
Eget kapital 2024-12-31	79	-	712	37	5 492	6 320
Januari - 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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 kv 3	2024 kv 3	2025 jan-sep	2024 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	818	658	2 345	1 893
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	28	24	81	70
Betald skatt	-18	159	-1 009	548
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder¹⁾	1 030	3 679	22 145	320
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 858	4 521	23 561	2 831
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5	-4	-50	-37
Rörelseförvärv	-14	-	-14	-
Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser	701	-800	-3 900	2 599
Nettoinvestering i obligationer ¹⁾	-3 383	-1 081	-14 026	-2 401
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 701	-1 885	-17 990	161
Finansieringsverksamheten				
Emission av primärkapitalinstrument	-	-	800	-
Amortering leasingsskulder	-9	-11	-26	-34
Utdelning kontant	-	-	-1 848	-1 808
Utdelning på primärkapitalinstrument	-11	-	-11	-
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	8	-	8	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	13	16
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	-11	-1 066	-1 826
Periodens kassaflöde	-855	2 625	4 505	1 166
Likvida medel vid periodens början ²⁾	17 532	9 752	12 172	11 211
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	16 677	12 377	16 677	12 377
Förändring	-855	2 625	4 505	1 166

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

2) Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 21 (19) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 jan-sep	2024 jan-sep
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-22	-26
Övriga rörelsekostnader	-8	-8
Rörelseresultat	-31	-34
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-29	-30
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-11	-17
Resultat före skatt	-40	-47
Skatt på periodens resultat	8	10
Periodens resultat	-32	-38
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-43	-38
Innehavare av primärkapitalinstrument	11	-

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2025 jan-sep	2024 jan-sep
Periodens resultat	-32	-38
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	4	-
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-8
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	4	-8
Totalresultat efter skatt	-27	-46
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-39	-46
Innehavare av primärkapitalinstrument	11	-

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-09-30	2024-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 125	586
Kortfristiga fordringar ¹⁾	481	2 113
Kassa och bank	14	6
Summa tillgångar	1 620	2 705
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	1 524	2 604
Kortfristiga skulder	18	22
Summa eget kapital och skulder	1 620	2 705

1) Varav fordringar på dotterbolag om 450 MSEK (2 095 MSEK per den 31 december 2024).

Noter

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2025 kv 3	2024 kv 3	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	524	363	1 507	1 049	1 492
Fondsparande	220	206	641	582	800
Företagstjänster	5	4	28	10	15
Övriga provisionsintäkter	109	103	345	292	398
Summa	859	677	2 520	1 933	2 704
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>					
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	859	677	2 520	1 933	2 704
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–	–	–
Summa	859	677	2 520	1 933	2 704

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

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2025 kv 3	2024 kv 3	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Provisionsintäkter					
Courtageintäkter	358	265	1 056	766	1 066
Fondprovisioner	213	199	614	561	771
Valutaintäkter	174	105	478	304	454
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	114	107	373	302	413
Summa provisionsintäkter	859	677	2 520	1 933	2 704
Provisionskostnader					
Transaktionskostnader ²⁾	–51	–38	–149	–111	–155
Betalningsförmedlingsprovisioner	–32	–28	–94	–86	–117
Övriga provisionskostnader ³⁾	–30	–38	–83	–94	–124
Summa provisionskostnader	–113	–104	–327	–291	–396
Summa provisionsnetto	746	572	2 193	1 642	2 309

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

2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

3) Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster. Tredje kvartalet 2024 inkluderar kundkompensationer om 11 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK. För januari–september 2024 uppgick beloppet till 26 MSEK och för helåret 2024 till 29 MSEK.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2025 kv 3	2024 kv 3	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Ränteintäkter					
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	79	100	238	314	398
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾	190	248	592	727	966
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	318	337	925	1 070	1 385
Övriga ränteintäkter	1	2	5	6	10
Summa ränteintäkter	588	687	1 761	2 117	2 758
Räntekostnader					
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	-1	0	-1	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾	-177	-286	-543	-883	-1 124
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-9	-13	-37	-38	-52
Övriga räntekostnader	-3	0	-9	-1	-2
Summa räntekostnader	-190	-299	-590	-922	-1 178
Summa räntenetto	398	388	1 171	1 195	1 580

1) I tredje kvartalet 2025 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om – (15) MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För januari–september uppgick beloppet till – (30) MSEK och för helåret 2024 till 48 MSEK.

Not 4 Rörelseförvärv

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

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

Not 5 Utlåning till kreditinstitut

Av koncernens likvida medel vid rapportperiodens utgång var 21 MSEK ställda som säkerhet.

Not 6 Utlåning till allmänheten

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

2 578 (0 per den 31 december 2024) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 26 197 MSEK varav 11 522 (10 654 per den 31 december 2024) MSEK med värdepapper som säkerhet och 14 675 (13 270 per den 31 december 2024) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 16 833 (14 919 per den 31 december 2024) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 2 155 (1 647 per den 31 december 2024) MSEK.

Not 7 Finansiella instrument**Klassificering av finansiella instrument**

2025-09-30 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	12 237	–	–	12 237
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	5 799	–	5 799
Utlåning till kreditinstitut	–	4 461	–	–	4 461
Utlåning till allmänheten	–	28 775	–	–	28 775
Obligationer	–	35 973 ¹⁾	13 267	–	49 240
Aktier och andelar	1	15	– ²⁾	–	16
Tillgångar i försäkringsrörelsen	284 438	16 128	–	–	300 566
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	83	83
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	356	356
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	95	95
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	135 ²⁾	–	135
Övriga tillgångar	–	2 459	–	–	2 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	465	–	135	600
Summa tillgångar	284 439	100 514	19 201	670	404 823
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	91 119	–	–	91 119
Skulder i försäkringsrörelsen	300 566	–	–	3	300 569
Leasingskulder	–	–	–	362	362
Övriga skulder	–	3 665	–	1 623	5 287
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	93	–	85	178
Summa skulder	300 566	94 877	–	2 073	397 515

1) Det verkliga värdet uppgår till 36 038 MSEK.

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2025-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	150 958	–	135 ¹⁾	151 092
Fondandelar	127 505	–	–	127 505
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 287	–	–	15 287
Övriga värdepapper	9 752	4	–	9 755
Summa tillgångar	303 501	4	135	303 639
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	300 566	–	300 566
Summa skulder	–	300 566	–	300 566

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

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. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, bestäms verkligt värde enligt nedan.

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

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

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

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

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast

tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

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

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

Not 8 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

Vid beräkning av kapitalbasen för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. Samtliga vinster från delårsresultaten har granskats av externa revisorer varför hela det upparbetade resultatet för räkenskapsåret ingår i kapitalbasen, justerat för föreslagen utdelning.

MSEK	2025-09-30	2024-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	4 352	4 430
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	4 558	3 508
Total kapitalbas	8 910	7 938
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾	3 320	2 913
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 582	2 724
Totalt kapitalkrav	5 902	5 637
Överskott av kapital	3 009	2 302
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,51	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 och Sigmastocks AB, och redogör för det samlade totala kapitalbaskravet och kapitalbasen. Redogörelsen följer Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (Tillsynsförordningen) samt (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Ytterligare information som lämnas årligen framgår på avanza.se/ir.

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (8 procent), Pelare 2-krav och det kombinerade buffertkravet. Det kombinerade buffertkravet består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) samt en kontracyklisk buffert (2 procent) och ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 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 ränterisk i bankboken (4,19 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera delårs- och årsresultat under räkenskapsåret i kärnprimärkapitalet innan årsstämman fastställt resultatet. Samtliga vinster från delårsresultaten har granskats av externa revisorer varför hela det upparbetade resultatet för räkenskapsåret ingår i kapitalbasen. Även förutsebar utdelning har beaktats och reducerat kapitalbasen. Kapitalbasen har under kvartalet ökat med 219 MSEK, huvudsakligen till följd av ökade vinster från delårsresultatet.

Under kvartalet har det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) ökat med 779 MSEK, förändringen förklaras till största del av ökade investeringar i säkerställda obligationer. Bruttosoliditetsgraden kvarstår på samma nivå som föregående kvartal på 4,8 procent. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK	2025-09-30	2024-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital i konsoliderad situation	6 099	5 868
Förutsebar utdelning ¹⁾	-909	-1 848
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-	-
Övriga eget kapitalinstrument (AT1-kapital)	-800	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 390	4 020
Ytterligare värdejusteringar	-19	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-83	-66
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-102	-79
Kärnprimärkapital	4 288	3 941
Primärkapitaltillskott	800	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	5 088	3 941
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	5 088	3 941

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

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2025-09-30		2024-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	10 518		11 247	
varav exponeringar mot institut	875		789	
varav exponeringar mot företag	40		28	
varav exponeringar mot hushåll	384		213	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	3 320		4 685	
varav fallerande exponeringar	39		22	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	4 180		3 119	
varav aktieexponeringar	448		459	
varav övriga poster	1 232		1 932	
Motpartsrisk	2		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		2	
Avvecklingsrisk	12		34	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 385		5 819	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	15 918		17 103	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	841	5,3%	900	5,3%
varav exponeringar mot institut	70	0,4%	63	0,4%
varav exponeringar mot företag	3	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	31	0,2%	17	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	266	1,7%	375	2,2%
varav fallerande exponeringar	3	0,0%	2	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	334	2,1%	249	1,5%
varav aktieexponeringar	36	0,2%	37	0,2%
varav övriga poster	99	0,6%	155	0,9%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	1	0,0%	3	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	431	2,7%	465	2,7%
Kapitalkrav pelare 1	1 273	8,0%	1 368	8,0%
Total kapitalbas	5 088	32,0%	3 941	23,0%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 273	8,0%	1 368	8,0%
Kombinerade buffertkravet	716	4,5%	770	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ¹⁾	799	5,0%	977	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	2 789	17,5%	3 114	18,2%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	2 299	14,4%	827	4,8%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	105 077		78 358	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8%		5,0%	
Primärkapital	5 088	4,8%	3 941	5,0%
Minimikrav (pelare 1)	3 152	3,0%	2 351	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	525	0,5%	392	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 678	3,5%	2 743	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 410	1,3%	1 199	1,5%

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

Nyckeltal, MSEK		2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	4 288	4 068	4 071	3 941	3 622
2	Primärkapital	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622
3	Totalt kapital	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622
Risikvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	15 918	15 129	15 615	17 103	14 646
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	15 918	15 129	15 615	–	–
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	26,9%	26,9%	26,1%	23,0%	24,7%
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	26,9%	26,9%	26,1%	–	–
6	Primärkapitalrelation (i %)	32,0%	32,2%	26,1%	23,0%	24,7%
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	32,0%	32,2%	26,1%	–	–
7	Total kapitalrelation (i %)	32,0%	32,2%	26,1%	23,0%	24,7%
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	32,0%	32,2%	26,1%	–	–
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7d	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	5,0%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
EU 73	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,8%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
EU 7f	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,8%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	13,0%	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	17,5%	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,9%	13,2%	12,4%	9,3%	11,0%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	105 077	100 999	87 889	78 358	75 962
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,8%	4,8%	4,6%	5,0%	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)	39 831	34 888	29 922	27 391	26 718
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	8 809	8 211	7 580	7 204	7 041
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	4 081	4 038	3 994	3 957	3 658
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	4 727	4 172	3 585	3 247	3 383
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	861%	854%	859%	856%	802%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	84 769	83 176	71 380	63 787	62 205
19	Totalt behov av stabil finansiering	36 711	33 737	33 350	32 202	29 923
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	231%	247%	214%	198%	208%

Ytterligare om likviditet

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

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

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

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

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

Likviditetsreserv, MSEK		2025-09-30	2024-12-31
Likvida medel		15 633	10 832
Belåningsbara statsskuldförbindelser		5 799	1 899
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner		46 179	31 924
Summa likviditetsreserv		67 611	44 656
Finansieringskällor, MSEK		2025-09-30	2024-12-31
In- och upplåning från allmänheten		91 119	66 862
Leasingskulder		362	281
Övriga skulder		4 516	2 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		163	166
Eget kapital		6 099	5 868
Summa skulder och eget kapital		102 259	76 040

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

Stockholm den 16 oktober 2025

Gustaf Unger

Verkställande direktör

För ytterligare information



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



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

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 oktober 2025 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, vd, den 17 oktober 2025 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommande-handelser/.

Denna rapport har 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 2025	5 november 2025
November 2025	3 december 2025
December 2025	7 januari 2026

Kommande rapporttillfällen

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

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 2025 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 16 oktober 2025

KPMG AB

Dan Beitner
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 och courtagefri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av handel i olika courtageklasser, produkter och marknader.

Eget kapital per aktie

Eget kapital, hänförligt till aktieägare, i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens utgång. Övrigt primärkapital som redovisas inom eget kapital klassificeras som en skuld i beräkningen. Nyckeltalet visar hur aktieägarnas kapital fördelas per aktie.

Extern inlåning

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

Extern utlåning

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

Fondprovisionsnetto

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

Inlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per sparkrona

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

Kostnad per sparkrona

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

Kreditförlustnivå

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

Nettoinflöde

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

Regelbundna insättningar

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

Sparkapital

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

Sparkapital per kund

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

Valutanetto

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

Överskottslikviditet

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

Övriga nyckeltal²⁾

Bruttosoliditetsgrad/-kvot

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

Likviditetstäckningskvot (LCR)

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

Kapitalbas

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

Resultat per aktie

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital

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

Solvenskapitalkrav

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

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

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Definitioner och förklaringar

Kund

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

Nota

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

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