

index

(21)  
%

Valutor

USD/SEK

Idag (13:02:16)

+0,38%

EUR/SEK

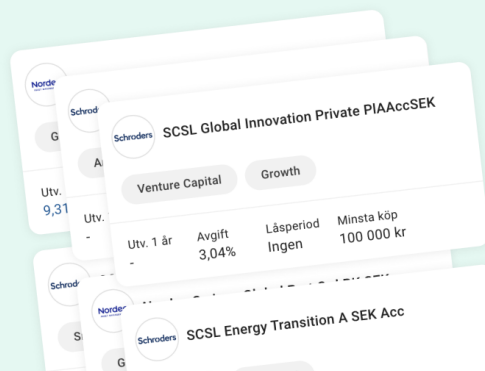
Idag (13:02:20)

+0,20%

Ojja

(13:02:23)

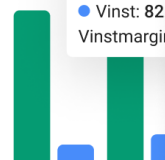
-0,68%



Finanser

Resultaträkning

2022  
 ● Omsättni  
 ● Vinst: 82.  
 Vinstmarginir



Historiska nyckeltal

Vinst/aktie  
6,38 USD

P/E-tal  
14,30

P/S-tal

P/B-tal



# Välkommen till en bank som den borde vara

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2024  
 Avanza Bank Holding AB (publ)



# Innehåll

## Om Avanza

---

- 2** Avanza – en överblick
- 7** Höjdpunkter 2024
- 8** Affärsmodell
- 11** Vd-ord
- 14** Vision och strategi
- 15** Mål och målpuppfyllelse
- 19** Avanza som investering
- 24** Aktieinformation och våra ägare
- 26** Riskprofil

## Hållbarhet

---

- 28** Hållbarhet i Avanza
  - 28** Hållbarhetsstyrning
  - 29** Strategi, väsentlighetsanalys och värdekedja
  - 30** Intressentdialog
- 32** Social hållbarhet
  - 33** Våra medarbetare
  - 38** Finansiell folkbildning
  - 38** Finansiell inkludering och jämställdhet
- 40** Miljömässig hållbarhet
  - 41** Klimatpåverkan
  - 43** Hållbara investeringar
  - 44** TCFD
  - 46** Taxonomirapportering
- 59** Affärsetik och styrning
- 62** Hållbarhetsrelaterade risker

## Styrning

---

- 63** Ordförandeord
- 65** Bolagsstyrningsrapport
- 73** Styrelse och revisorer
- 75** Ledning

## Finansiell information

---

- 78** Förvaltningsberättelse
- 80** Femårsöversikt
- 88** Koncernens resultaträkningar
- 89** Koncernens balansräkningar
- 89** Förändringar i koncernens eget kapital
- 90** Koncernens kassaflödesanalyser
- 91** Moderbolagets resultaträkningar
- 92** Moderbolagets balansräkningar
- 92** Förändringar i moderbolagets eget kapital
- 93** Moderbolagets kassaflödesanalyser
- 94** Noter
- 125** Årsredovisningens undertecknande
- 126** Revisionsberättelse

## Övrigt

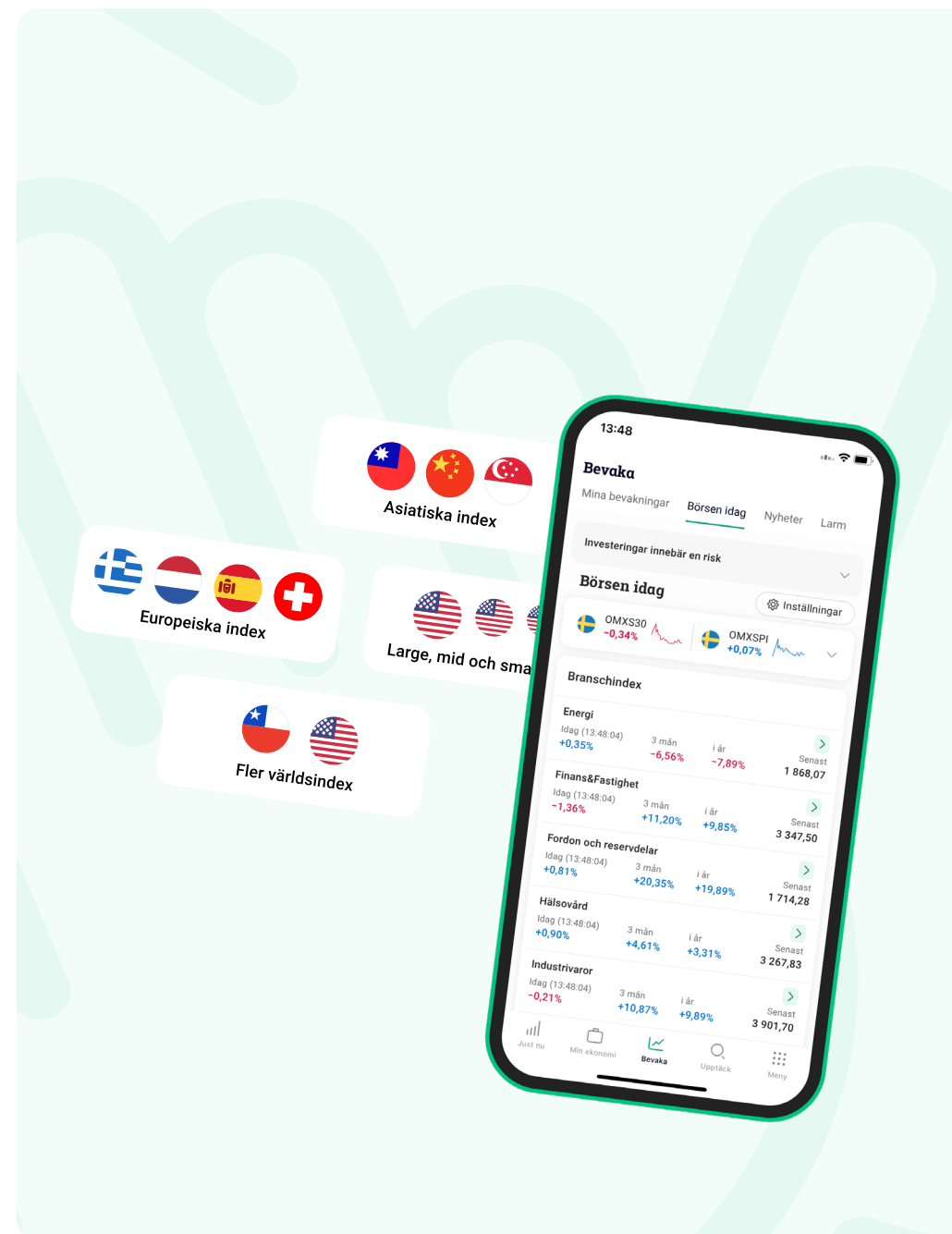
---

- 131** Hållbarhetsrapportering
- 135** Kunder och förmånsnivåer
- 136** Courtageklasser
- 137** Definitioner och nyckeltal
- 139** Årsstämma
- 140** Kommande rapporttillfällen

# Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar

Avanza startades 1999 för att demokratisera aktiesparande bland privatpersoner. Låga avgifter, ett brett utbud av sparprodukter samt folkbildning och stöd inom sparande har sedan dess varit stommen i erbjudandet. Vi tror på individens förmåga att ta sina egna investeringsbeslut med rätt information och beslutsstöd, men ser också över hur vi kan utveckla erbjudandet för dem som önskar mer hjälp. Den svenska marknaden för sparande och investeringar är den största i Norden och den mest välutvecklade i Europa. Här är Avanza den överlägset ledande sparplattformen. Vi erbjuder omkring 80 000 investeringsmöjligheter och i vårt stora fondutbud ingår 23 fonder från vårt eget fondbolag. Vi har också sparkonton, bolån och tjänstepensionslösningar.

-  Över 2 miljoner kunder
-  Närmare 1 000 miljarder i totalt sparkapital
-  Sveriges nöjdaste sparkunder 15 år i rad<sup>1)</sup>
-  Det åttonde högst ansedda bolaget i Sverige och det högst ansedda i finansbranschen<sup>2)</sup>

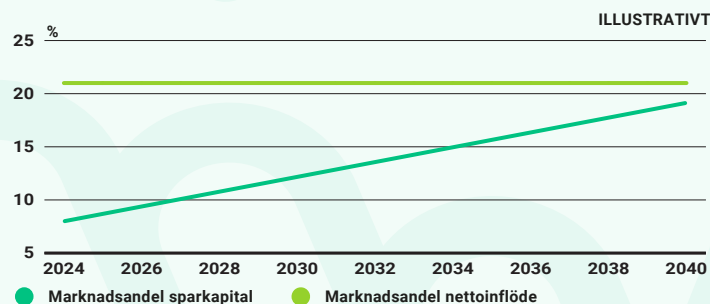


<sup>1)</sup> Svenskt Kvalitetsindex 2024

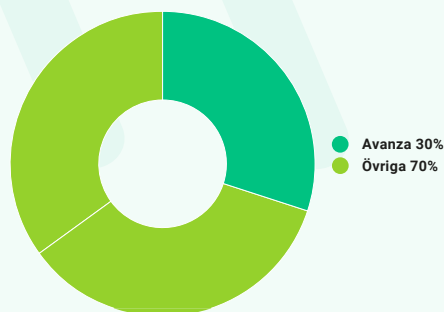
<sup>2)</sup> Verians anseendeindex 2024



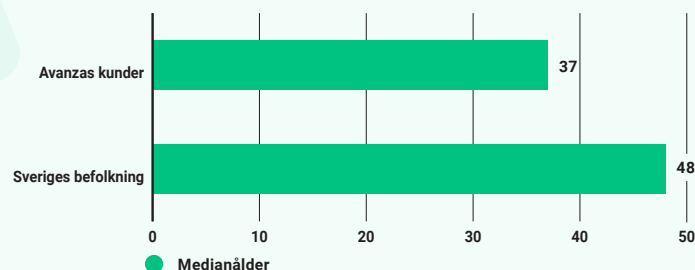
Det finns **stor potential att fortsätta växa marknadsandelar** – illustrerat av skillnaden mellan total marknadsandel och andelen av nettoinflödet till marknaden.



Bedömningen är att **två tredjedelar av kundernas sparande idag finns hos andra banker**, varav minst hälften är adresserbart. Det innebär det finns mycket stora möjligheter att öka befintliga kunders sparande hos oss.



Vi har en **hög marknadsandel bland unga**, vilket ger stor potential i takt med att de blir äldre samt inför kommande transferering av tillgångar över generationer.








# En investering i tillväxt

Den svenska sparmarknaden är stor och avancerad, och också en av de marknader i Europa som bedöms ha störst tillväxtpotential. Under den senaste tioårsperioden har marknadstillväxten varit i snitt 7 procent per år. Samtidigt driver också den strukturella trenden i samhället mot ett allt större ansvar på individen när det kommer till den egna ekonomin. Under 2024 var vår andel av nettoflödet till sparmarknaden 3 gånger så stort som vår totala marknadsandel<sup>1)</sup>.

Fram till och med 2030 är vår målsättning att växa sparkapitalet med i snitt 15 procent årligen och nå över 2 000 miljarder i totalt sparkapital. För att kunna dubblera sparkapitalet behöver vi även bibehålla och öka vår skalbarhet. Vi har satt fem strategiska prioriteringsområden för att nå våra mål till 2030.

## Strategiska prioriteringar 2030

-  Stärka vår ledande position inom kärnverksamheten – sparande och investeringar i Sverige
-  Bli marknadsledande inom Private Banking i antal kunder
-  Bli marknadsledande avseende premieinflöden inom icke kollektiv-avtalad tjänstepension för fond- och depåförsäkring
-  Utöka satsningarna för att öka skalbarhet, kostnadseffektivitet och flexibilitet för att stödja fortsatt stark tillväxt
-  Geografisk expansion till minst ett ytterligare europeiskt land

Läs mer om tillväxtpotential och våra strategiska satsningsområden på sidorna 19–22.

<sup>1)</sup> SCB, 2024-09-30 R12M

# Vår vision är att skapa en bättre framtid för miljoner människor



## Grundutbud

Våra kunder erbjuds omkring 80 000 investeringsmöjligheter genom ett brett utbud av värdepapper. Vi har även sparkonton, bolån och tjänstepensionslösningar – helt utan fasta avgifter och till låga priser.



## Ledord

Kundfokus är basen i vårt erbjudande och vi arbetar med ständig utveckling för att bli billigare, bättre och enklare.



## Värderingar & företagskultur

Vi har valt att formulera våra värderingar, eller ledstjärnor, i fyra korta meningar. Vi hjälper en kollega hjälpa en kund; Vi tar ansvar; Vi utmanar och tänker nytt; Vi har kul tillsammans.



## Kundnöjdhet

Affären bygger på att kundernas bästa får stå i centrum – på riktigt. Avanza drivs med ett ständigt fokus på att skapa kundnytta.



## Medarbetarengagemang

Avgörande för att nå framgång, är våra medarbetare. Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som vill göra skillnad, där idéer tas tillvara och får berika och påverka vår utveckling.



## Tre övergripande strategiska områden

För att leva upp till våra ledord arbetar vi med: 1) Kundfokus 2) Innovation, Skalbarhet & Effektivitet 3) Hållbarhet.



## Långsiktig värdetillväxt

Vår övertygelse är att nöjda kunder i kombination med engagerade medarbetare, som tycker att det är kul och meningsfullt att gå till jobbet, skapar långsiktig värdetillväxt och aktieägarvärde.

# En bättre framtid för miljoner människor



# Sveriges nöjdaste sparkunder 15 år i rad

Avanzas affär bygger på starkt kundfokus och kundservice i världsklass. Hos oss står kundernas bästa i centrum – på riktigt. Vi vill erbjuda en riktigt bra användarupplevelse och ett brett produktutbud. Våra kunder är privatsparare, professionella investerare och företagskunder såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension för sina anställda.

## Vi ser långsiktigt på vårt erbjudande med kunden i fokus

Visionen om en bättre framtid för miljoner människor bygger på kundfokus, ett brett produktutbud, bra beslutsstöd och att öka kunskapen inom sparande och investeringar. Vi vill att fler ska känna sig smarta, engagerade och utbildade när det gäller sin privatekonomi och sitt sparande. Nöjda kunder och en kundupplevelse i världsklass är grunden i Avanzas affär.

En majoritet av våra kunder kommer till oss på rekommendation från en annan kund, vilket är ett resultat av vårt starka kundfokus och varumärke, men också av att vi när vi lanserar nya produkter gör det på vårt sätt, genom att tänka nytt.

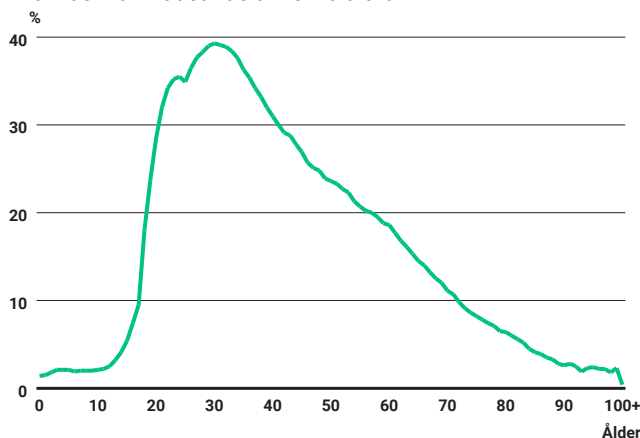
## En bred kundbas med höga marknadsandelar särskilt bland unga i storstäder

Avanzas kunder är främst privatpersoner, men vi har även en liten andel företagskunder såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och företag som vill teckna tjänstepension för sina anställda. Under 2024 växte Avanza med 170 700 nya kunder och det totala antalet kunder vid årets slut uppgick till 2 071 700.

De som blev kunder under 2024 har i stort samma kundbeteenden som nya kunder tidigare haft. Fördelningen av antal nya kunder med aktie- respektive fondinnehav skiljer sig inte heller ur ett historiskt perspektiv.

Andelen nettoinflöde från nya kunder var 25 procent och kunder inom grunderbjudandet stod för merparten av årets nettoinflöde. Avanza växer fortsatt starkt bland unga och bland kunder i storstäder. Marknadsandelen av Sveriges befolkning uppgick till 19 procent. Andelen inom åldersspannet 20–39 år är betydligt högre, omkring 35 procent, och över 45 procent bland män i Stockholmsområdet i samma ålderskategori.

Avanzas marknadsandelar i olika åldrar



Kundrelaterade nyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020
Medianålder total kundbas	38	37	37	37	37
Medianålder bland nya kunder	30	31	31	31	31
Andel nettoinflöde från nya kunder, %	25	24	88	50	37
Andel kvinnor bland nya kunder, %	45	44	42	41	40
Kundomsättning, %	1,3	0,3	1,5	1,9	1,0

Antal kunder vid utgången av 2024

**2 071 700**

Avanzas kundbas som andel av Sveriges befolkning

**19%**

Genomsnittliga dagliga användare 2024

**412 000**



## Private Banking och Pro en viktig del av kundbasen

Våra kunder inom Private Banking har ett samlat sparande hos Avanza på minst tre miljoner kronor. Våra Pro-kunder hör till de mest handelsaktiva och flera av dem är professionella daytraders. Som Pro-kund gör man minst två affärer per dag till minimicourtage eller omsätter 280 000 kronor dagligen.

Kunderna inom Private Banking och Pro står för knappt 2 procent av antalet kunder och över 40 procent av sparkapitalet samt för över 50 procent av omsättningen i courtagegenererande värdepapper. De står tillsammans för 25 procent av courtageintäkterna.

## Kunder inom tjänstepension

Antalet kunder inom tjänstepension uppgick vid årsskiftet till 180 100, vilket motsvarar en ökning med 9 procent under året. Vi vänder oss främst till företag utan kollektivavtal. Det finns även större företag med kollektivavtal i kundbasen, som tecknat exempelvis löneväxling eller alternativ ITP för sina anställda. Distributionen sker via egen säljkår eller digitalt via plattformen. Drygt 50 procent av avtalen kommer in via sajt, utan hjälp från säljare.

## En användarupplevelse i världsklass

Vi var tidiga med att lägga stor kraft på användarupplevelse, vilket gynnar oss idag. Vår starka kundupplevelse är en av våra viktigaste konkurrensfördelar. Vi tror på ständig innovation och produktutveckling för att hela tiden förbättra upplevelsen för våra kunder.

Vi har ett brett utbud, tillgång till gedigen marknadsdata, många olika filtreringsverktyg och beslutsstöd samt inte minst en enkel och lättnavigerad plattform som är snabb och fullspäckad med realtidsdata. Vi har ett välutvecklat designsystem som säkerställer enhetlighet i kundupplevelsen samt gör att vi kan lansera designförändringar inom några minuter. Nyckeln är att skapa en upplevelse som gör det enkelt för våra kunder att fatta välinformerade investeringsbeslut. På [avanza.se/ir](https://avanza.se/ir) finns en presentation av vår användarupplevelse och vårt produktutbud.

## Billigare, bättre och enklare

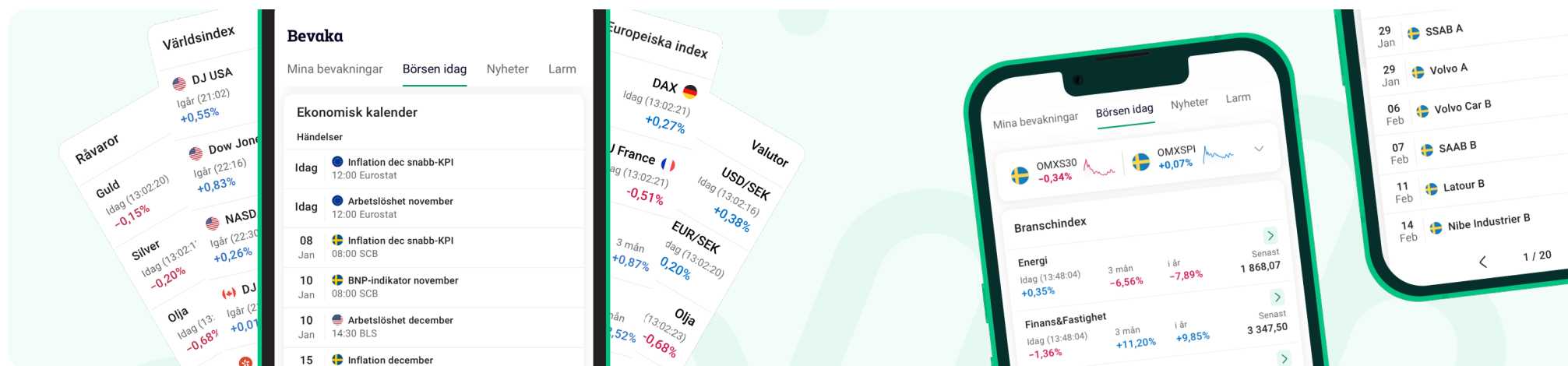
Löftet till våra kunder är att de ska få mer över till sig själva än hos någon annan bank eller försäkringsbolag. Vi har sedan start arbetat för transparens i prissättningen samt att pressa ned priserna

i branschen. Trösklarna för att börja spara ska vara låga. När det kommer till aktiehandel har vi marknadens lägsta priser för merparten av kunder. Vi har också mycket lågt och transparent prissatta fonder.

## Vi utvecklar plattformen tillsammans med våra kunder

Vår stora kundbas innebär att ingen annan i branschen har så mycket data om privatpersoners sparande och investeringar som Avanza. Det kommer till nytta när vi vidareutvecklar vår produkt.

Kunder har möjlighet att anmäla sig som tidiga användare av nya funktioner. Vi har också en funktion som heter "feedback buddy" där kunder direkt via sajt eller app kan skicka synpunkter till utvecklingsteamet. När vi lanserar något nytt startar vi med att rulla ut till ett begränsat antal kunder innan vi lanserar brett till hela kundbasen. Vi arbetar med strukturerad A/B-testning och delar kundinsikter mellan utvecklingsteamet. Utöver detta genomför vi hundratals kundintervjuer, användningstester och enkäter varje år.



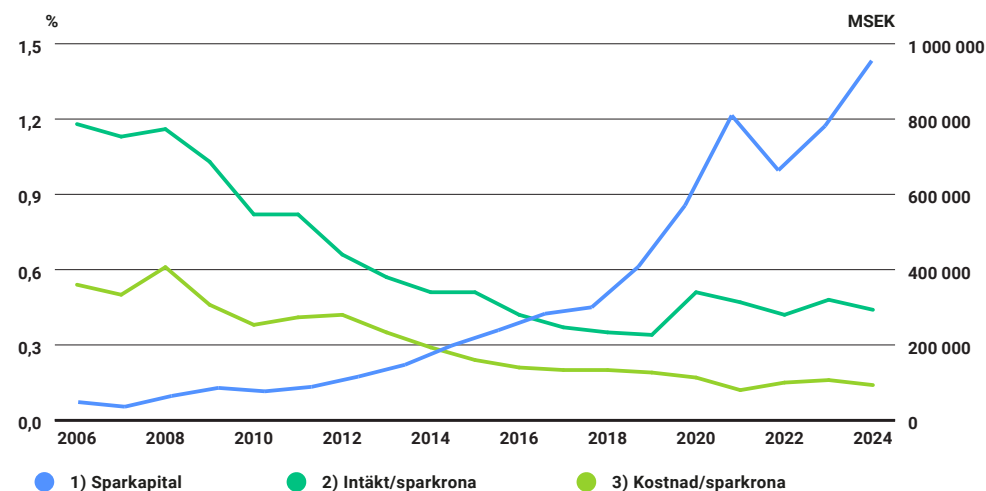
# Höjdpunkter 2024



# Affärsmodellen bygger på kundfokus och skala

Stark sparkapital- och kundtillväxt kombinerat med låga kostnader och hög kostnadseffektivitet är det som långsiktigt skapar tillväxt i intäkter och möjliggör fortsatt utveckling.

- 1) Inflöde av sparkapital drivs av befintliga och nya kunder, vilket sätter stor vikt vid kundnöjdhet. Nöjda kunder är goda ambassadörer som pratar om, rekommenderar oss till andra och vill stanna kvar.
- 2) Utvecklingen i intäkt per sparkrona är en följd av vår prisstrategi för att öka attraktionskraften i erbjudandet, men på senare år framför allt ett resultat av marknadsförutsättningar och trender, där kundbeteende, mixeffekter i sparandet, handelsaktivitet samt inte minst ränteläget påverkar.
- 3) Vår affär bygger på skala och vi har idag en branschledande kostnadseffektivitet. Det är en viktig konkurrensfördel och hör till ett av våra prioriterade fokusområden till 2030. Vi ska öka vår skalbarhet ytterligare och framgången i detta illustreras av minskad kostnad per sparkrona.



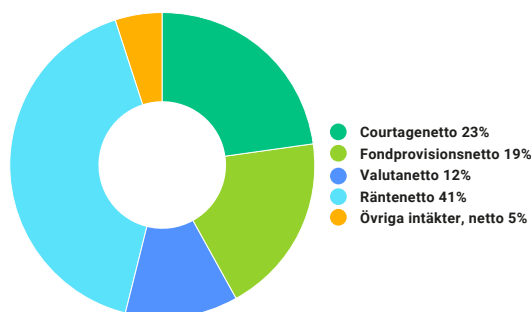
# Produktområden och intäktsben

Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar samt värdepapperskredit och bolån. Tillväxt i sparkapital driver intäkter som också påverkas av marknadsläget och dess avtryck på handelsaktivitet och fond-volymer, samt ränteläge och förändringar i in- och utlåningsvolymerna.

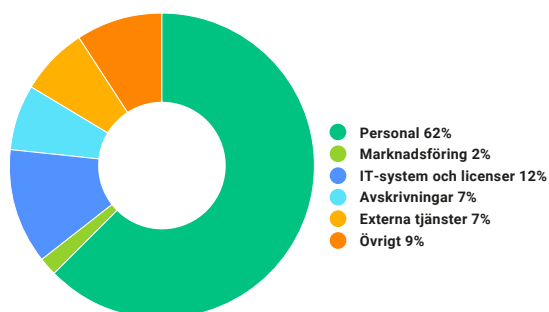
## En väldiversifierad intäktsmodell

Vår intäktsmodell är väldiversifierad med flera intäktsben, vilket gör den motståndskraftig i olika marknadslägen. Det har inte minst bevisat sig under de senaste årens svängningar i makroekonomin. Våra kostnader är till omkring 70 procent personalrelaterade och för att värna transparens tar vi i den mån det går alla kostnader direkt över resultaträkningen.

### Fördelning av rörelseintäkter 2024



### Fördelning av rörelsekostnader 2024



Fem år i sammandrag	2024	2023	2022	2021	2020
Rörelseintäkter, MSEK	3 900	3 437	2 973	3 301	2 349
Rörelsekostnader, MSEK	-1 280	-1 148	-1 031	-864	-763
Rörelseresultat, MSEK	2 621	2 292	1 940	2 437	1 576
Årets resultat, MSEK	2 254	1 982	1 666	2 047	1 335
Resultat per aktie före utspädning, SEK	14,33	12,64	10,69	13,19	8,66
Rörelsemarginal, %	67	67	65	74	67
Avkastning på eget kapital, %	38	38	36	50	57
Nykundsinflöde (netto), st	170 700	124 400	116 600	379 800	303 900
Kunder, st	2 071 700	1 901 100	1 776 700	1 660 100	1 280 300
Nettoinflöde, MSEK	85 800	72 300	23 600	89 800	76 300
Sparkapital, MSEK	955 500	781 700	663 900	809 600	570 500
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,48	0,42	0,47	0,51
Kostnad per sparkrona, % <sup>1)</sup>	0,14	0,16	0,15	0,12	0,17
Genomsnittligt antal anställda, st	674	654	622	560	478

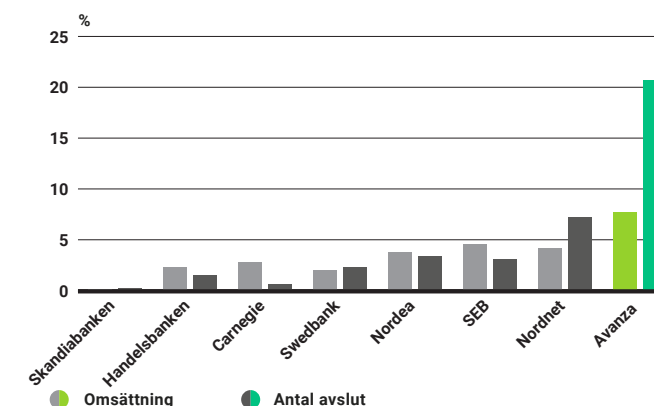
Se definitioner på sidan 137–138.

## Courtage

Courtageintäkterna är kopplade till handelsaktivitet som i sin tur är avhängigt marknadsläget och kunders riskvilja. En stark aktiemarknad och hög volatilitet tenderar att öka riskviljan och aktiviteten bland kunder, medan en mer osäker eller nedåtgående marknad med låg volatilitet har motsatt effekt. Hög volatilitet kombinerat med stor osäkerhet kan samtidigt bidra till att kunder blir avvakande och att aktiviteten minskar.

Via plattformen går det att handla aktier i Norden, på de stora börserna i Europa, och i USA och Kanada. De flesta övriga marknader kan man handla på via mäklare. Vi erbjuder olika courtageklasser anpassade efter kunders handelsaktivitet. Kunder väljer själva vilken courtageklass de vill tillhöra, läs mer på sidan 136. Vid utgången av 2024 var över 1,2 miljoner kunder aktieägande och Avanza var under året den största svenska aktören på Nasdaq Stockholm inklusive First North mätt i såväl avslut som omsättning.

## Marknadsandelar aktiehandel bland svenska aktörer 2024



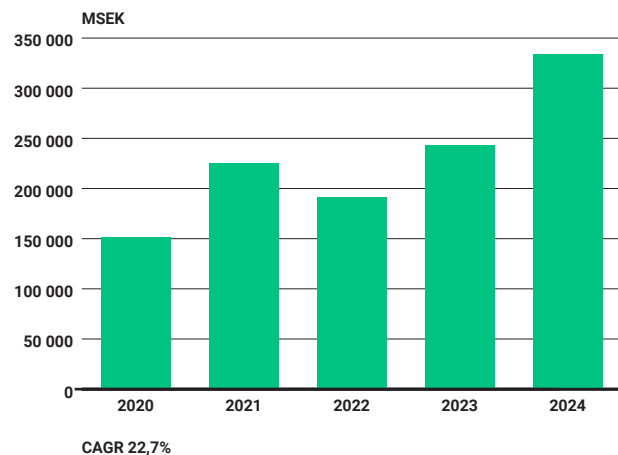
### Fondprovisioner

Fondprovisionerna påverkas av fondvolymen samt hur kunder väljer att allokera sitt fondkapital och förvaltningsavgiften på dessa fonder.

På Avanzas plattform finns möjlighet att handla över 1 400 fonder från hela världen. I utbudet ingår 23 fonder från vårt eget fondbolag. Vid årets slut hade Avanza över 1,2 miljoner kunder med fonddinnehav och fondkapitalet uppgick till 334 miljarder kronor, varav 37 (36) procent var investerat i våra egna fonder. Nettoinflödet till fonder var det högsta någonsin på 41 miljarder kronor. Vi har under flera år sett en trend mot högre andel indexfonder, vilket fortsatte under 2024. Andelen fondkapital i indexfonder var vid årets slut strax under 49 (44) procent.

Inom tjänstepension utgör fondsparandet närmare 80 procent, vilket i takt med att pensionsaffären växer bedöms öka andelen stabila intäkter och minska känsligheten för marknadsvängningar. Tjänstepensionsmarknaden kan delas upp i traditionell försäkring samt fond- och depåförsäkring. Den del som ligger utanför valcentral och inom vilken Avanza verkar uppgår till 843 miljarder kronor<sup>1)</sup>. Tjänstepensionskapitalet hos Avanza ökade med 30 procent under året och uppgick vid årsskiftet till 76 miljarder kronor.

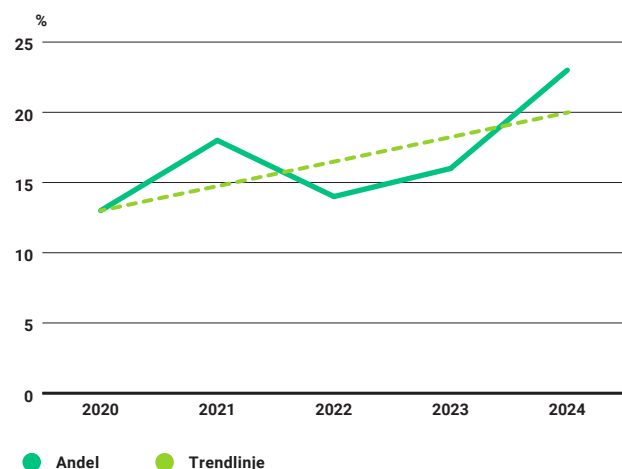
### Utveckling av fondkapitalet hos Avanza



### Valutanetto

Intäkter från valutaväxling påverkas av hur stor andel av kundernas handel som sker i utländska värdepapper. Under 2024 var andelen courtagegenererande omsättning i utländska aktier 24 (16) procent, vilket är den högsta andelen någonsin. Intresset för utländsk exponering ökade under slutet av året i samband med presidentvalet i USA, men trenden mot en mer diversifierad portfölj och en högre andel utlandshandel har pågått länge.

### Andel utlandshandel av courtagegenererande omsättning



### Räntenetto

Räntenettet påverkas av ränteläget samt förändringar i in- och utlåningsvolymerna. Ökad riskvilja gjorde att likviditeten låg på historiskt låga nivåer under året.

### Räntekostnader

Inlåningsräntan som betalas till kunder redovisas som en räntekostnad, tillsammans med avgiften för insättningsgaranti och resolutionsavgift. I slutet av året var 60 procent av inlåningen hos Avanza placerat på konto med ränta.

### Ränteintäkter

Vi genererar ränteintäkter genom utlåning på egen balansräkning, vilket sker via värdepapperskrediter och bolån, samt genom avkastning från vår överskottslikviditet.

### Värdepapperskredit

Genom värdepapperskrediten kan kunder belåna sina aktier och fonder och skapa hävstång i sparandet. Värdepapperskredit nyttjas främst av mer initierade investerare och volymen påverkas till stor del av börshumöret. Under 2024 ökade volymen med 32 procent och uppgick vid årets slut till närmare 11 miljarder kronor.

### Bolån

Vårt eget internt finansierade bolån vänder sig endast till kunder inom Private Banking. Räntan är bunden på tre månader och kopplad till Riksbankens styrränta.

Bolånevolymen ökade med 15 procent under året och uppgick vid årsskiftet till strax över 13 miljarder kronor.

### Överskottslikviditet

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på Treasuryportföljen, det vill säga överskottslikviditeten, som i allt väsentligt är placerad i säkerställda obligationer, i likvida medel hos Riksbanken samt systemviktiga nordiska banker. Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid.

### Övriga intäkter

Inkluderar främst intäkter från Avanza Markets och aktielån, men också Corporate Finance, diverse distributionsintäkter samt intäkter från annonsförsäljning, prenumerationer och kunders tilläggs-tjänster.

<sup>1)</sup> Baserat på siffror från Svensk försäkring 2023-12-31



# Vd har ordet

## Ett imponerande starkt kund- och medarbetarengagemang

När jag var sex år köpte jag med hjälp av min morfar min första aktie i rederiet Svea. Som 11-åring köpte jag min första obligation emitterad av Electrolux och som tonåring min första köpoption. När Avanza startade för 25 år sedan och revolutionerade handeln av värdepapper tog det inte lång tid för mig att bli kund. Sedan dess har jag varit imponerad som kund, men också avundsjuk, som konkurrent, på det Avanza åstadkommit. När jag fick frågan av Sven Hagströmer och styrelsen i början av 2024 om jag ville bli vd för Avanza var svaret därför väldigt enkelt. I snart ett år har jag nu haft förmånen att vara vd för det häftigaste bolaget i finansbranschen.

Arbetet under mitt första år på Avanza har liknat det jag förväntade mig i form av att lära känna kunder, kollegor, processer och organisation, samt att sätta ledningsgruppen och arbeta fram strategin framåt. Något som överraskade var intresset från ekonomimedia och den stora mängden investerarmöten. Det som gjort störst intryck är engagemanget från våra kunder. När vi gör någonting som uppskattas får jag höra det och om vi gör någonting mindre bra så får jag höra det ännu mer. Lika stort intryck har även mina passionerade kollegor gjort genom sitt aldrig svikande kundfokus och sin innovationskraft. Under andra veckan på jobbet var jag på medlyssning på kundservice tillsammans med vår fantastiska medarbetare Malcolm, som förutom att pricksäkert gissa kunders dialekter också visade stort prov på kunskap och service. Medlyssning hos kundservice erbjuds alla nyanställda och är obligatoriskt för alla nya i styrelse och ledning. Det är ett av flera medel för att befästa Avanzas starka kundfokus.

## "Störst intryck på mig har mina kollegors aldrig svikande kundfokus och innovationskraft gjort"

Ett område där jag ser förbättringspotential är hur digital Avanza är på insidan. Här tror jag att vi fokuserat så mycket på att leverera till kund att vi missat att lägga fokus på automatisering och förenkling av våra interna processer för att även underlätta för oss medarbetare. Här kan och ska vi bli bättre för att säkra att vi effektivt kan hantera betydligt fler kunder och transaktioner i framtiden.



Gustaf Unger, Vd Avanza

## Fortsatt stor tillväxtpotential i Sverige

Den svenska sparmarknaden växte på årsbasis med 11% enligt den senaste marknadsstatistiken, stärkt av en positiv börs och ett imponerande nysparande trots en lite haltande nationalekonomi. Sänkningen av styrräntan, det nyintroducerade skattefria sparandet på ISK och kapitalförsäkring samt förväntade reallöneökningar följt av bland annat lägre inflation torde borga väl för ett ännu starkare sparande framöver.

## "Hushåll önskar i allt större utsträckning ökad ekonomisk frihet vilket gynnar sparandet"

Det finns också starka långsiktiga trender som gynnar sparandemarknaden. Vi lever allt längre och den allmänna statliga pensionen kompenserar allt mindre för det inkomstbortfall som sker när vi pensionerar oss, varför privat sparande inför pensionen blir allt viktigare och bedöms öka. Med bostadspriser som stigit de senaste decennierna i förhållande till disponibel inkomst blir det också svårare att komma in på bostadsmarknaden, vilket kräver mer sparande till kontantinsats inför bostadsköpet. Min bild är att vi idag, och ännu mer imorgon, vill ha ekonomisk frihet för att öka våra valmöjligheter – även detta kräver mer sparande.

## Strategiska prioriteringsområden för att dubbla sparkapitalet till 2030

Hos Avanza uppgick nettoinflödet 2024 till 86 miljarder kronor, det är det näst högsta nettoinflödet någonsin. Per sista september hade vi på årsbasis en marknadsandel på 20% av nettoinflödet till den svenska sparmarknaden. Det kan jämföras med vår övergripande marknadsandel på den svenska sparmarknaden på 7,5%. För att fortsätta attrahera en stor del av den förväntade tillväxten på sparmarknaden och för att ännu bättre kunna hjälpa fler till ett sunt sparande och framgångsrika investeringar så satte vi under hösten strategiska prioriteringar fram till och med 2030. I korthet består dessa av fem områden varav tre är tillväxtorienterade delar i Sverige.

- **Stärka vår ledande position genom att vårda och utveckla vår kärnverksamhet** – sparande och investeringar i Sverige – med fokus på att hjälpa existerande kunder att bli ännu bättre sparare och flytta mer av sitt kapital till oss. Avanza lanserades för

de sanna börsentusiasterna. De kommer alltid att vara kärnan i vår affär, men vi vill också ta steget mot att stötta de som behöver mer hjälp i sina investeringar.

- **Växa inom Private Banking och ha flest kunder** i branschen 2030. Vi har ett digitalt erbjudande som sticker ut med attraktiva priser. Våra Private Banking-kunder är också de mest rekommendationsbenägna i branschen. Vi är därför övertygade om att vi med hjälp av den innovationskraft som finns internt har mycket goda möjligheter att revolutionera den traditionella marknaden för Private Banking och även vara med och konkurrera om de 1 000 miljarder kronor som idag ligger inom diskretionär förvaltning. Här är överenskommelsen med Sigmastocks om att förvärva bolaget, och snabbt få tillgång till en avancerad och skalbar teknik, ett första steg på den resan.
- **Förbättra vårt tjänstepensionserbjudande och bli störst** i termer av löpande premier inom icke kollektivavtalad tjänstepension för fond- och depåförsäkring. Vi har ett starkt erbjudande sett till pris, användarupplevelse och utbud för pensionsspararen, men behöver göra mer när det kommer till upplevelsen för tjänstepensionsbolaget – något vi jobbar på i detta nu. Pensionsmarknaden upplevs för många som krånglig och svårbegriplig och vi är bevisat duktiga på att göra det svåra enkelt, lustfyllt och inspirerande. Det vill vi göra för varje enskild sparare samtidigt som vi utvecklar erbjudandet mot dem som behöver mer hjälp.
- **Vi ska öka vår operationella skalbarhet** och flytta vår produktion till molnet för att säkerställa att vi kan hantera väsentligt högre volymer och transaktioner 2030, samt att vår kostnad per sparkrona fortsätter att minska över tid. Molnesan drivs också av vår tro att innovation i framtiden i högre grad kommer ske för molnbaserade lösningar. Vår dataplattform ligger sedan flera år i molnet och vi flyttar nu också medarbetarnas verktyg. Avanza har en modern, enhetlig teknikstack med ett programmeringspråk, ett API-ramverk och en struktur för att bygga och lansera nya tjänster, vilket underlättar molnmigreringen. Under 2025 kommer våra nya produktionsapplikationer att börja byggas i molnet och existerande plattformar börja migreras. Vi flyttar sedan successivt, fram till 2030, alla tjänster som vi finner lämpade för molnet.
- **Sist, men inte minst, vill vi etablera oss på minst en ytterligare geografisk marknad.** Att etablera Avanza i ett annat euro-

peiskt land, med andra sparbetenden och där man inte kommit lika långt inom sparande och investeringar, kommer att vara utmanande och inget vi tar lätt på. Samtidigt är Avanza ledande i Sverige, och Sverige är den mest utvecklade, avancerade och konkurrensutsatta marknaden i Europa. Det är därför min övertygelse att vi, med vårt sätt att arbeta och starka fokus på kund, har mycket goda förutsättningar att lyckas även utanför Sveriges gränser. Jag ser det nästan som vår skyldighet såväl ur ett tillväxt- och aktieägarperspektiv som ur spararnas perspektiv.

## "Vi drivs av att göra sparande och investeringar lustfyllt och okomplicerat, alltid med kundens bästa för ögonen. Detta är centralt också framåt när vi exekverar på vår strategi"

### Stark tillväxt och höga ambitioner framåt

På Avanza drivs vi av att göra sparande och investeringar lustfyllt och okomplicerat, alltid med kundens bästa för ögonen. Detta är centralt också framåt när vi exekverar på vår strategi, tillsammans med vår förmåga att fortsätta innovera sparandemarknaden genom kontinuerliga förbättringar, men också mer banbrytande förändringar. Det finns ett stort engagemang internt kring att nå våra ambitiösa mål. Vi vill fortsätta imponera på våra kunder och vår omgivning. Under 2024 växte vi antalet kunder med 170 700.

De nya externa målen vi lanserade i höstas för att kunna mäta och följa upp att vi levererar på våra strategiska prioriteringar är bland annat ett nytt tillväxtmål där vi ska öka sparkapitalet med i snitt 15% per år. För att kunna leverera på detta behåller vi vårt viktigaste mål som är att ha de nöjdaste sparkunderna i Sverige, en utnämning vi 2024 fick för 15:e året i rad! Det känns fantastiskt och är ett kvitto på att vår kundorienterade kultur ger resultat. Även passionerade medarbetare är centralt för att kunna möta våra kunders behov idag, men kanske ännu viktigare också morgondagens behov. Vårt eNPS, som mäter våra anställdas benägenhet att rekommendera Avanza som arbetsgivare, landade 2024 på 59, vilket är högt och över vårt mål. Vår personalomsättning ligger också på en hälsosam nivå. Vi har ett starkt varumärke på arbetsmarknaden och lyckas



rekrytera riktigt duktiga personer. Vi har höga ambitioner kring våra medarbetares utvecklingsmöjligheter och vi vill, i ännu högre utsträckning än idag, bli det bolag som alla vill rekrytera ifrån.

## "I ännu högre utsträckning än idag vill vi bli det bolag som alla vill rekrytera ifrån"

Våra kostnader för året landade något lägre än den guidning vi gav i början av året, justerat för de tillkommande engångskostnader vi inte hade planerat för i form av avvecklingen av Placeraredaktionen samt sanktionsavgiften från IMY relaterat till ett ärende från 2021. Vårt kostnads mål framöver är en genomsnittlig årlig kostnadsökning på 8% fram till och med 2030, men där tillväxten kommer att vara högre i början av perioden till följd av accelererad molnmigration och strategiska satsningar. Målet är också en minskad kostnad per sparkrona över tid för att visa på skalbarheten i affären, vilken redan idag är branschledande på 14 punkter. 2024 var ett fantastiskt år och resultatmässigt det starkaste någonsin. Framför allt ökade våra handelsintäkter och fondprovisioner. Avkastningen på eget kapital uppgick till 38% och översteg därmed vårt mål om 35%, trots att Avanza är ordentligt välkapitaliserad. De goda marginalerna till kapitalkraven gör att styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 11,75 kronor per aktie, vilket motsvarar en utdelningsgrad på 82%.

## Hållbarhet är ett viktigt fokusområde där vi är särskilt engagerade i den sociala delen

Hållbarhet är och har alltid varit en viktig del av Avanzas strategi och affär. Sedan start har vi arbetat för lägre priser, transparens och folkbildat inom privatekonomi. Vikten av sparande blir allt tydligare samtidigt som skuldsättningen i samhället ökar – framför allt bland unga. Här kan vi bidra med vår kunskap och göra mer. I år har vi, utöver alla de aktiviteter vi gör internt, också startat ett samarbete med Ung Privatekonomi som varje år utbildar omkring 30 000 gymnasieelever till bättre privatekonomiska beslut.

Som finansaktör har vi också en betydelsefull roll att spela i att få den gröna omställningen att hända genom att bidra till att kapital styrs mot hållbara bolag. Vi arbetar aktivt för att nå vår långsiktiga målsättning om nettonollutsläpp 2045, i linje med 1,5-gradersmålet och Parisavtalet. Här arbetar vi för att minska vår miljöpåverkan genom att mäta och vidta åtgärder för att minska CO<sub>2</sub>-utsläppen såväl i vår egen verksamhet som från kunders investeringar.

Under 2025 kommer vi att ytterligare konkretisera vår hållbarhetsstrategi och uppdatera våra övergripande hållbarhetsmål.

## Positiva steg på regleringssidan, men mer finns att göra

Från 1 januari 2025 kan man spara upp till 150 000 kronor skattefritt på ISK och kapitalförsäkring, det är både positivt och nödvändigt – och minskar barriärerna att börja spara ytterligare. Nästa år dubblas taket för det skattefria sparandet till 300 000 kronor. När det kommer till tjänstepensionsmarknaden, som jag personligen tycker är den del av den svenska sparmarknaden som är minst utvecklad och har störst behov av reformer, finns väldigt mycket kvar att göra för lagstiftaren. Själva rätten för sparare att flytta sin pension till en bättre leverantör finns på pappret, men är alldeles för krånglig i praktiken vilket gör att alltför många svenskar idag sitter fast i dyra och tveksamma pensionslösningar. Här skulle en bra början vara att ta bort kravet på den gamla arbetsgivarens underskrift vid flytt.

## "Tjänstepensionsmarknaden är den del av den svenska sparmarknaden som är minst utvecklad och har störst behov av reformer"

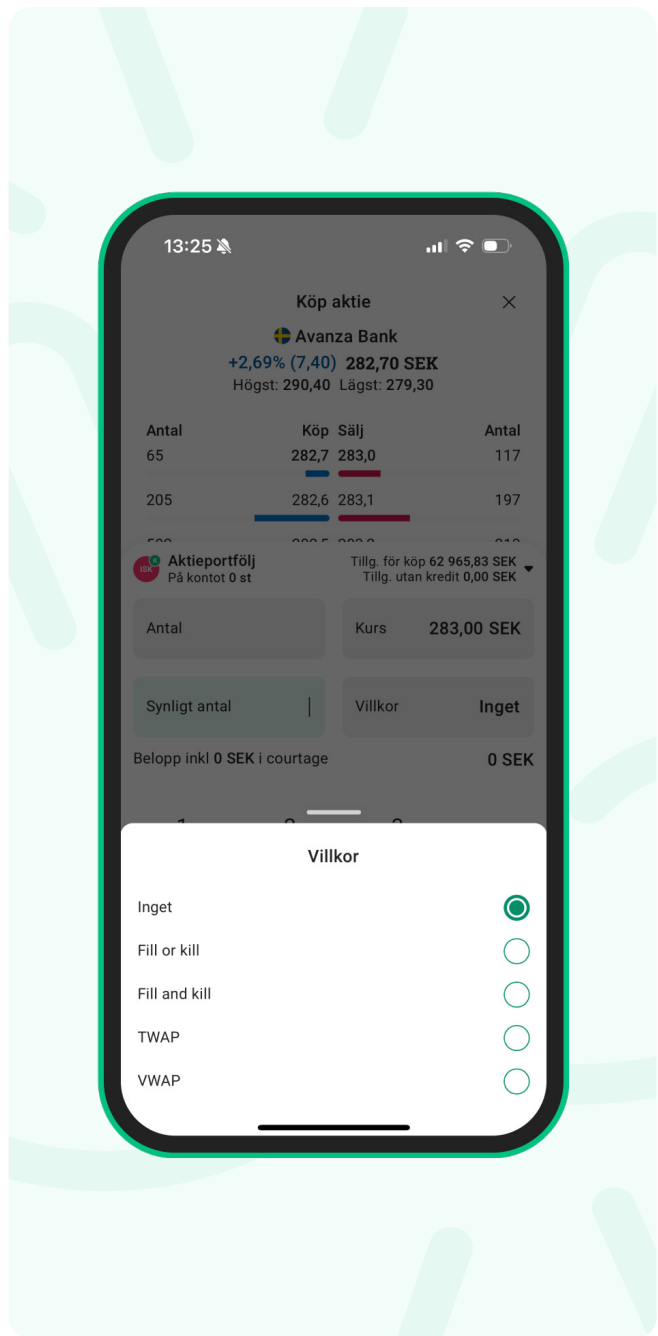
### Tack för ett fantastiskt 2024!

Det har varit ett fantastiskt år och jag ser med spänning och stor entusiasm fram emot de steg vi kommer att ta 2025 mot att leverera på vår Strategi 2030. Jag ser också ut ett rent makroperspektiv ljust på framtiden när det kommer till den svenska sparandemarknaden – som redan hör till den mest utvecklade i Europa. Ändå finns massor kvar att göra. I december firade Avanza 25 år och jag är övertygad om att våra nästkommande 25 år kommer att vara lika fyllda med nya innovationer och tillväxt. Stort tack för ert intresse och engagemang – alla kunder, investerare och kära kollegor!

Stockholm i februari 2025



Gustaf Unger, Vd



# En bättre framtid för miljoner människor

Genom ständig innovation, och med fokus på vad som är bäst för kunden skapar vi bättre förutsättningar för sparande, bygger förtroende och tillväxt. Vi vill skapa det bästa verktyget för våra kunder att lyckas med sin ekonomi och inspirera till ett hållbart sparande.

## Billigare, bättre och enklare

Vi arbetar efter strategin att ständigt utveckla vårt erbjudande till att bli billigare, bättre och enklare. Löftet till våra kunder är att de hos oss ska få mer pengar över till sig själva än hos andra banker eller pensionsbolag. Vi koncentrerar oss på tre områden för att uppnå detta: 1) Kundfokus 2) Innovation, Skalbarhet & Effektivitet 3) Hållbarhet.

Avgörande för att nå framgång är våra medarbetare. Avanzas företagskultur hämtar sin energi ur viljan att skapa förändring. Hållbarhet har alltid varit djupt förankrat i vår kultur och vårt arbetssätt. Vi har sedan start arbetat för att sänka trösklarna på finansmarknaden, lägre priser, hög transparens och folkbildning inom privatekonomi. Vi lägger stor vikt vid att bibehålla vår starka företagskultur där vår övertygelse är att nöjda kunder i kombination med engagerade medarbetare som tycker att det är kul och meningsfullt att gå till jobbet, skapar långsiktig värdetillväxt och aktieägarvärde.

## Kundfokus utgör basen i vårt erbjudande

Avanzas affär bygger på starkt kundfokus med en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Hos oss står kundernas bästa i centrum. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande och vill ha ett brett utbud genom ständig innovation och produktutveckling.

Vi tror på våra kunders egen förmåga att fatta de bästa besluten och erbjuder ingen rådgivning. Vi vill istället inspirera till bra investeringsbeslut genom information, utbildning och beslutsstöd. Vi rekommenderar inte heller enskilda produkter eller tjänster. Vårt utbud lyfts fram på ett objektiva sätt med både för- och nackdelar. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens, där pris och avgiftsmodell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt.

## Innovation, Skalbarhet & Effektivitet

Vår produktutveckling styrs av kundfokus och att vara lyhörda inför våra kunders behov och önskemål. Alla medarbetare är potentiella produktutvecklare även om utvecklingen är delegerad till autonoma team med tvärfunktionella kompetenser och hög expertis inom sina områden. Detta tillsammans med en modern teknikplattform möjliggör en svårslagen innovationstakt och simultan utveck-

ling i samtliga kanaler. Genom att koncentrera vår verksamhet och utveckling till de områden vi är bäst på, eller kan bli bäst inom, skapar vi mest värde för våra kunder.

Innovation är viktigt också ur ett kostnadsperspektiv. Hög skalbarhet och effektivitet möjliggör för oss att kunna erbjuda prisledande produkter. Ständiga och löpande förbättringar i våra system bidrar också till att vi snabbt kan svara på förändrade kundbeteenden. Vi strävar hela tiden efter att bygga bort gammal teknik som riskerar att hämma utvecklingen och utvärderar ständigt ny teknik och uppdaterar och moderniserar våra system. Vår teknikplattform hör till branschens mest moderna. Strategin är att aldrig försätta oss i dilemman med gamla system och att löpande automatisera och förenkla våra processer. Genom att inte planera för långt fram i tiden är vi flexibla och öppna för det som händer i omvärlden. Vi uppdaterar sajt och appar med förbättringar och nya funktioner löpande genom flera releaser varje dag. Våra system ger hög stabilitet, stor kapacitet och goda skalfördelar samt förutsättningar för fortsatt hög leverans kvalitet.

## Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart

Vi har sedan start jobbat för lägre priser, folkbildning inom sparande och investeringar samt jämställdhet. Vi vill engagera och skapa förståelse för sparande. Vi vill också driva på utvecklingen i branschen och sätta fokus på avgifternas påverkan på sparkapitalet samt utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna. För en långsiktigt hållbar utveckling och affär har miljöaspekter och ett större socialt engagemang blivit allt viktigare. Vi vill därför också uppmuntra och inspirera till ett hållbart sparande. Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat till tre områden.

## Hållbara investeringar

Vår ambition är att underlätta och inspirera till hållbart sparande. Det ska vara enkelt för våra kunder att hitta och investera i hållbara alternativ och för detta krävs att vårt utbud går att analysera utifrån hållbarhetskriterier. En viktig del för att kunna fatta finansiellt hållbara investeringsbeslut är också transparens där pris och avgifts-

modell tydligt framgår och där det är enkelt att förstå respektive produkt.

## Utbilda & utmana

Vi vill vara det självklara valet för den som vill lära sig mer om privatekonomi och vi vill bidra till en mer jämställd sparmarknad. Genom att utbilda inom privatekonomi, sparande och investeringar samt driva opinion och utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna skapar vi möjligheter för fler människor att stärka sin ekonomiska egenmakt. Att bidra till ett mer jämställt sparande är centralt för vårt hållbarhetsarbete och vi arbetar aktivt med att nå ut till kvinnor. Genom information och inspiration kan vi också uppmuntra till hållbara val. Vi ska ge våra kunder goda möjligheter att inkludera hållbarhetspreferenser i sina investeringsbeslut.

## Hållbar organisation

Vi verkar i en förtroendebransch och att säkerställa god styrning och kontroll är en del av vår kärnverksamhet. Vår styrning bygger på väl genomtänkta processer, effektiv kontroll och tydliga ansvarsområden. Detta ger våra medarbetare de bästa förutsättningarna att agera affärsetiskt och säkerställer en sund riskkultur. Avanza ska också vara en jämställd arbetsplats med låga klimatavtryck. Vi arbetar aktivt med mångfaldsfrågor och vill att vår organisation ska spegla mångfalden i samhället. Vi arbetar för att bli nettonollutsläppare av växthusgaser enligt Science Based Targets initiative.



# Våra mål

Tillväxt är en väsentlig del i vår affärmodell. Målpuffyllelse mäts därför främst i kundnöjdhet där våra medarbetare spelar en mycket viktig roll. Våra hållbarhetsmål handlar om att skapa förutsättningar för en bättre ekonomisk situation för var och en och att inspirera till mer hållbara investeringar.



## Kundnöjdhet

Med en affärmodell som bygger på tillväxt är kundnöjdhet vårt absolut viktigaste mål. För att säkerställa att vi har branschens nöjdaste kunder är vår strävan att årligen vinna Svenskt Kvalitetsindex utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. Studien görs inom områdena: image, förväntningar, produktkvalitet, service och prisvärdhet, vilka utmynnar i kundnöjdhet och lojalitet.



## Engagerade medarbetare

En förutsättning för nöjda kunder är att ha engagerade medarbetare. Det och en stark rekommendationsgrad är också viktigt för att kunna behålla och attrahera talanger. Vårt årliga mål är ett employee Net Promoter Score på minst 50.



## Långsiktig värdetillväxt

Vår övertygelse är att branschens nöjdaste kunder och de mest engagerade medarbetarna är nyckeln till att bygga långsiktigt aktieägarvärde och att uppnå våra finansiella mål:

- Växa sparkapitalet i Sverige med i genomsnitt 15 procent per år
- Årlig kostnadstillväxt på i genomsnitt 8 procent
- Minskad kostnad per sparkrona över tid
- Årlig avkastning på eget kapital om minst 35 procent
- Årlig utdelning på 70 procent av vinsten



## Nettonollutsläpp

Avanza har anslutit sig till Business ambition for 1.5 °C och Science Based targets. Det innebär vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalet. Målet innebär minst en halvering av våra utsläpp till 2030 samt nettonollutsläpp senast 2045.



## Öka jämställdheten i sparandet

Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Idag sparar kvinnor mindre, har ett lägre spar-kapital och börjar spara senare.



## Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar

Avanza är en plattform för sparande och investeringar och syftet med vårt utbud är att tillhandahålla en bredd. Vi har ingen rådgivning men vill genom tydlig hållbarhetsinformation, bra beslutsstöd och utbildning inspirera till och underlätta hållbara investeringar.



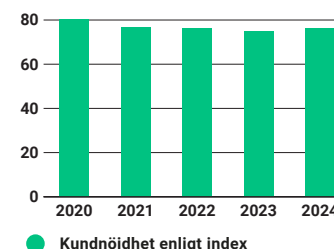
# Måluppfyllelse 2024

I samband med den strategiska översynen 2024 uppdaterades och justerades de långsiktiga målen i oktober. De nya målen gäller till och med 2030.

## Kundnöjdhet

### Årligt mål: Sveriges nöjdaste sparkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI)

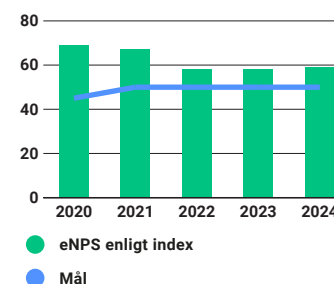
2024 vann Avanza utmärkelsen för femtonde året i rad och utökade sin ledning i branschen. Avanza rankas som nummer ett inom samtliga kategorier. Högst betyg får vi inom produktkvalitet, lojalitet och prisvärdhet. Som helhet uppgick resultatet för 2024 till 76,3 (74,6) på en skala som sträcker sig från 0 till 100. Även branschsnittet ökade, men något mindre än Avanza. SKI mäter även kundernas rekommendationsgrad Net Promoter Score (NPS), vilken uppgick till 49 (33). Resultatet sträcker sig från -100 till 100. Ett resultat mellan 0 till 50 är bra, och däröver extremt bra och väldigt ovanligt. Avanzas resultat är högst i branschen och visar en god marginal till branschsnittet på 3 (-3).



## Engagerade medarbetare

### Årligt mål: Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50

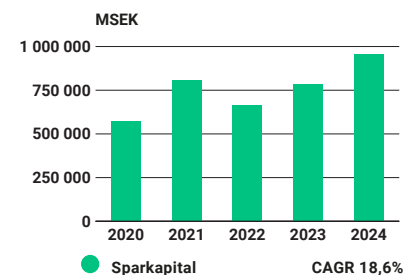
eNPS visar hur villiga våra medarbetare är att rekommendera Avanza som arbetsplats. Rekommendationsgraden mättes tre gånger under året och resultatet för 2024 uppgick till 59 (58). Ett resultat över 40 innebär högsta betyg. Målet visar på vår höga ambition inom området och att vi tar medarbetarnas trivsel och arbetssituation på största allvar.



## Långsiktig värdetillväxt

### Växa sparkapitalet i Sverige med i genomsnitt 15 procent per år (ersätter tidigare marknadsandelsmål)

Det finns en stark korrelation mellan tillväxt i sparkapital och tillväxt i intäkter. Målet sattes i samband med den strategiska översynen 2024 och gäller från och med 2025 och fram till och med 2030. Marknadstillväxten bedöms bidra med cirka 5 procent per år, löpande nettosparande med 3-4 procent. Resterande 6-7 procent måste därmed komma från ökade marknadsandelar både genom kundtillväxt och ökad andel sparande hos Avanza bland befintliga kunder. Under 2024 växte sparkapitalet med 22 procent.



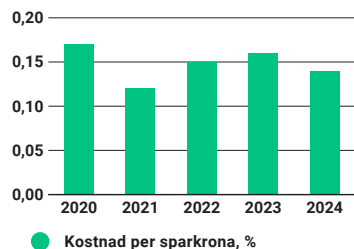
## Långsiktig värdetillväxt, fortsättning

### Årlig kostnadstillväxt på i genomsnitt 8 procent per år (nytt)

Målet sattes i samband med den strategiska översynen 2024 och gäller från och med 2025 och fram till och med 2030. Kostnads målet är exklusive utlandsetablering och kostnaderna beräknas vara högre i början av perioden till följd av accelererad molnmigrering och strategiska satsningar på Private Banking och pension. Uppskattningen för 2025 är en kostnadsökning på 11 procent. 2030 är målet att nå en kostnadstillväxt på endast 5 procent.

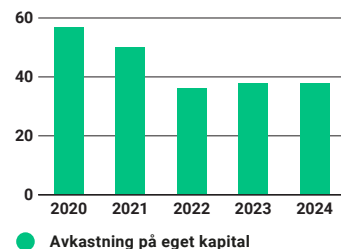
### Minskad kostnad per sparkrona över tid (tidigare 12 punkter 2025)

Avanza är branschledande inom kostnadseffektivitet räknat på kostnad per sparkrona. Hög kostnadseffektivitet är alljämt prioriterat och gör Avanza motståndskraftig för olika marknadslägen, samtidigt som det är en viktig konkurrensfördel. Målet är satt med vetskapen om att det enskilda år kan påverkas av marknadsrörelsernas effekt på sparkapitalet. Kostnad per sparkrona 2024 var 14 (16) punkter.



### Årligt mål: Avkastning på eget kapital på minst 35 procent

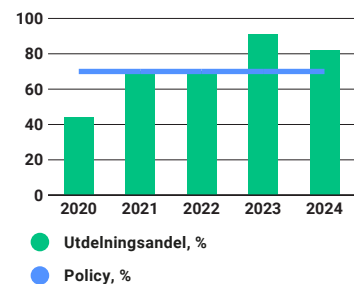
Vårt avkastningsmål borgar för fortsatt lönsamhetsfokus, en effektiv hantering av och låg risk i balansräkningen. Avkastning på eget kapital uppgick till 38 (38) procent för 2024.



### Årligt mål: Utdelning på 70 procent av årets vinst med hänsyn tagen till kapitalkrav, inklusive Pelare 2-krav och -vägledning samt internt buffertkrav

Avanza har en stark kapitalsituation med goda marginaler till de regulatoriska kraven. Finansinspektionen ökar dock kraven på banker som finansierar sig genom inlåning via inlåningsplattformar som Avanzas, vilket gör denna typ av finansiering betydligt mindre attraktiv för de anslutna bankerna. Vi kommer därför att sluta erbjuda denna tjänst, Sparkonto+, vilket sannolikt kommer att resultera i ökad inlåning via vår egen balansräkning. Detta skulle vara positivt för vårt räntenetto, men öka bruttosoliditetens kapitalkrav. Förslaget för 2024 är trots detta en utdelning på 11,75 (11,50) SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelningsandel på 82 (91) procent.

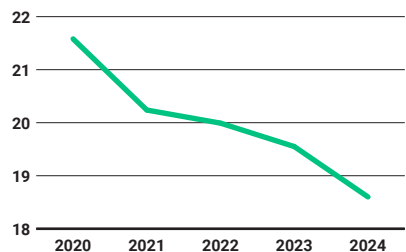
Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 23,0 procent, inklusive utdelningsförslaget.



## Hållbarhetsmål

### Stärka hållbarhetsvärdet i kundernas investeringar

Vi tillhandahåller ett mycket brett utbud med över 80 000 investeringsmöjligheter på plattformen. Vi har ingen rådgivning men inspirerar och underlättar till hållbara investeringar genom tydlig hållbarhetsinformation, bra beslutsstöd och utbildning. Under året har Morningsstars hållbarhetsvärde för investeringar i fonder bland Avanzas kunder förbättrats genom att minska från 19,6 till 18,6. Värdet sträcker sig från 0–100 där strävan är ett så lågt värde som möjligt.



### Öka jämställdheten i sparandet

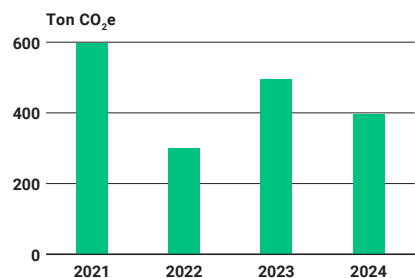
Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Andelen kvinnor på Avanzas plattform var vid årsskiftet 39 procent, oförändrat från sista december 2023. Andelen kvinnor bland nya kunder ökade till 45 (44) procent och andelen sparkapital som innehas av kvinnor var oförändrat på 26 procent per årsskiftet.

Jämställdhet	2024	2023	2022	2021	2020
Andel kvinnliga kunder, %	39	39	38	38	37
Andel kvinnor bland nya kunder, %	45	44	42	41	40
Kvinnors andel av sparkapitalet, %	26	26	25	24	23

### Nettonollutsläpp

Avanza arbetar i linje med Paris-avtalet för att begränsa vår negativa påverkan på klimatet. Vi fokuserar på att mäta våra mest betydande utsläpp i värdekedjan parallellt med vårt arbete med att ställa om. Varje år görs en klimatredovisning med hjälp av ett oberoende analysverktyg som baseras på beräkningsmetodikerna i Greenhouse Gas (GHG) Protocol. I klimatredovisningen ingår utsläpp inom Scope 1, Scope 2 och delar av våra Scope 3-utsläpp. Årets utsläpp uppgick till 397 ton CO<sub>2</sub>e, för vilket även klimatkompensation gjordes.

Under 2023 godkändes Avanzas klimatmål av Science Based Targets initiative och Business ambition for 1.5°C. Våra kortsiktiga utsläppsmål är att minska våra direkta utsläpp med 50 procent till 2030, att vi ska fortsätta köpa in 100 procent förnybar energi, och att minst 65 procent av kapitalet i Avanzas Fonders egenförvaltade fonder ska vara placerat i bolag med egna Science Based Targets senast 2027. Det långsiktiga målet är nettonoll, vilket innebär en utsläppsminskning om minst 90 procent. Detta ska uppnås så snart det är möjligt, men senast 2045.





# Stor tillväxtpotential på den svenska sparmarknaden

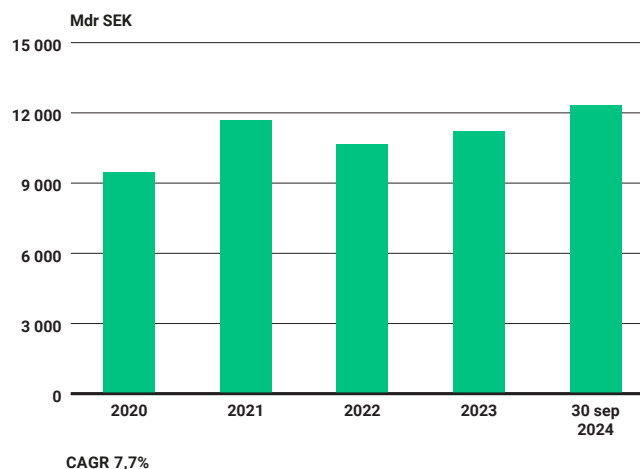
Den svenska sparmarknaden är den mest utvecklade i Europa och här är Avanza den överlägset ledandesparplattformen. Vår andel av nettoflödet till sparmarknaden var 3 gånger så stort som vår totala marknadsandel 2024. Intensifierade satsningar på en fördjupad affär med befintliga kunder, Private Banking och pension ska säkerställa stark tillväxt under överskådlig framtid.

## Den svenska sparmarknaden är stor, avancerad och växande

Den svenska sparmarknaden är den största i Norden och en av de mest utvecklade i Europa, men också en av de marknader som bedöms ha störst tillväxtpotential. Under den senaste tioårsperioden har den svenska sparmarknaden vuxit med i snitt 7 procent per år. Samtidigt driver den strukturella trenden i samhället mot ett allt större ansvar på individen när det kommer till den egna ekonomin. Alla behöver en buffert för oförutsägbara händelser och strukturen på bostadsmarknaden förutsätter ett sparande till kontantinsatsen. Klyftorna i pensionssystemet är stora och kompensationsgraden i det allmänna pensionssystemet beräknas sjunka kraftigt kommande decennier, framför allt i takt med att medellivslängden ökar. Pensionsmarknaden utgör en stor andel av den svenska sparmarknaden, men hör till den minst utvecklade delen och den i mest behov av reformer. I dagens system beräknas framtida pensionärer få ut 59 procent av sin lön, räknat på att samtliga skulle börja ta ut pension vid 65 års ålder. För yngre åldersgrupper är siffran ännu lägre.<sup>1)</sup> Behovet av sparande är stort och väntas öka.

Sverige har en unik sparkultur som sträcker sig tillbaka till slutet av 70-talet, när det skattesubventionerade fondsparandet infördes. Sedan dess har sparande på börsen blivit en folkrörelse. Sju av tio svenskar sparar idag privat i fonder och ungefär en fjärdedel av befolkningen äger aktier. Ingen annanstans i världen är fonder en så populär sparform och aktieägandet fortsätter att öka år för år, där unga står för en allt högre del av aktieägandet.<sup>2)</sup>

Sparkapital på den svenska sparmarknaden



## Avanza har ett starkt varumärke och en ledande position i Sverige

Avanza drivs av att skapa kundvärde. Ambitionen om att bygga en plattform där vi själva vill vara kunder har lett till en stark position som Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. I 15 år har Avanza vunnit Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga utmärkelse

Avanzas andel av den svenska sparmarknaden<sup>3)</sup>

**7,5%**

Avanzas andel av nettoinflödet till sparmarknaden<sup>3)</sup>

**20%**



**Sveriges nöjdaste sparkunder 15 år i rad**

Svenskt Kvalitetsindex, 2024



**Sveriges åttonde högst ansedda företag och Sveriges högst ansedda bank**

Verian och Reputation&Trust 2024

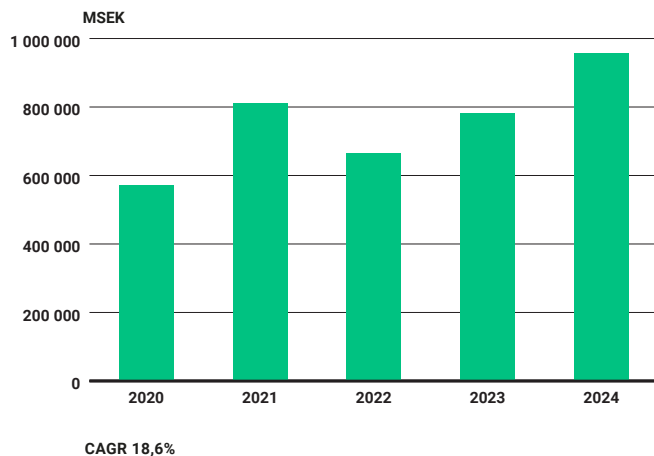
<sup>1)</sup> MinPensions kompensationsgradsrapport 2023

<sup>2)</sup> Euroclear

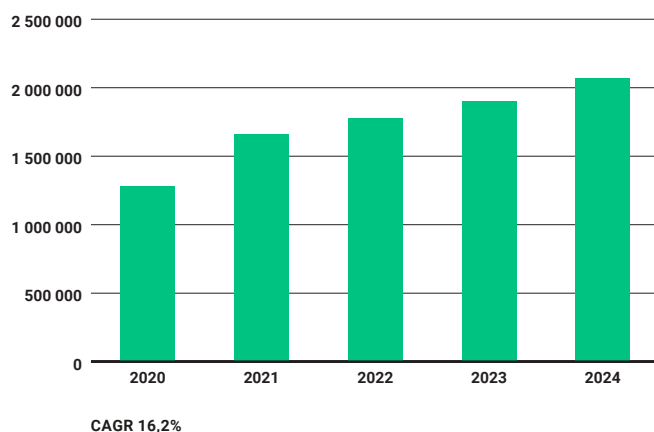
<sup>3)</sup> SCB, 2024-09-30 R12M

Sveriges nöjdaste sparkunder, vilket är vårt viktigaste långsiktiga mål. SKI mäter även varumärkeskännetid bland icke-kunder och här rankas Avanza högst i branschen när det kommer till sparande. Avanza är också det högst ansedda bolaget inom finansbranschen enligt Verians årliga anseendeindex, och det åttonde högst ansedda företaget i Sverige totalt sett. Även i Reputation&Trusts undersökning utsågs Avanza till Sveriges högst ansedda bank.

### Sparkapital hos Avanza



### Antal kunder hos Avanza



### Starka tillväxtpotentialer i Sverige

Avanza har under lång tid vuxit starkt på den svenska sparmarknaden. Idag har vi en marknadsandel om 7,5 procent av kapitalet, samtidigt som i snitt 20 procent av allt nytt sparande går till Avanza<sup>1)</sup>. Möjligheterna för fortsatt stark tillväxt är goda. Två tredjedelar av våra kunders befintliga sparkapital uppskattas idag finnas hos andra aktörer, varav hälften bedöms adresserbart. Det kräver fortsatt starkt kundfokus och innovation, en överlägsen kundupplevelse och ledande kostnadseffektivitet. Oavsett bakgrund eller intresse är Avanza en naturlig plattform för den som vill spara. Erbjudandet utvecklas ständigt för att tilltala såväl börsentusiaster som mindre insatta sparare och inför 2030 har vi satt fem övergripande strategiska prioriteringar för att nå målet om ett sparkapital på 2 000 miljarder kronor.

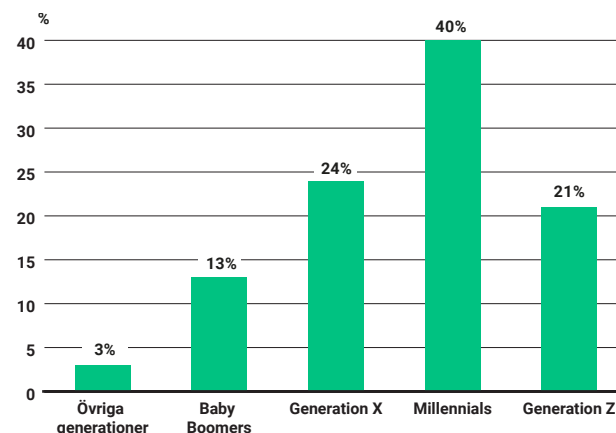
#### A) Stärka den marknadsledande positionen i Sverige med ökat fokus på fördjupad affär med befintliga kunder

Våra kunder är en viktig källa för framtida tillväxt. Få kunder lämnar oss och kundomsättningen är låg.

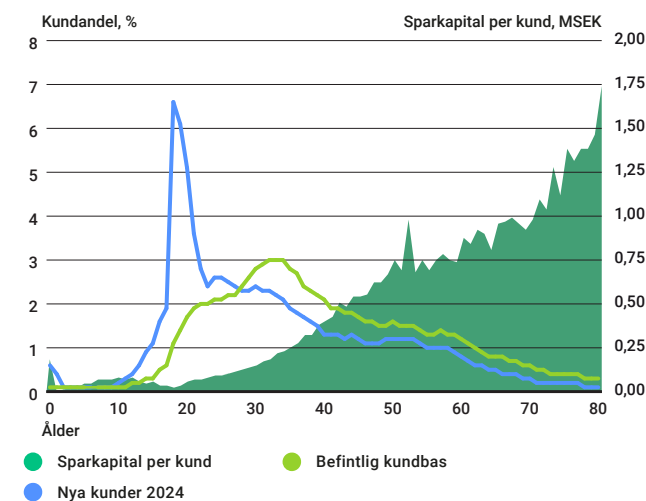
Ingen annan i branschen har så mycket data och kunskap om privatsparande, vilken vi kan använda för att skapa värde genom att i större utsträckning anpassa plattformen till olika kund- och sparbetenden. En användarupplevelse i framkant och ett ständigt förbättrat och utökat erbjudande ska bidra till att våra befintliga kunder ska vilja flytta över en större del av sitt sparande till Avanza.

En stor del av potentialen ligger också i våra unga kunder som utgör en stor del av kundbasen och som tidigt har lärt sig om och intresserar sig för sparande och investeringar. De har goda förutsättningar att utveckla och växa sitt sparande hos oss över tid.

#### Avanzas kundbas fördelat på generationer

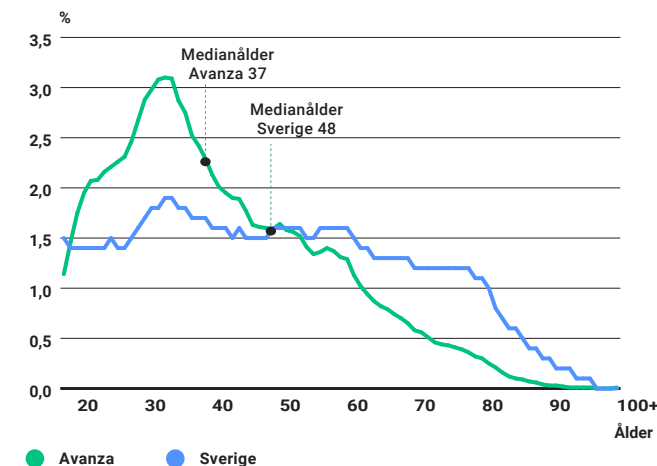


### Sparkapital växer med åldern



Utöver detta står vi inför en förmögenhetstransferering de kommande åren. Generationen 40- och 50-talister har byggt upp stora förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet. Inom några år kommer det i flera länder, däribland Sverige, ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer – generationer som har sitt sparande hos Avanza.

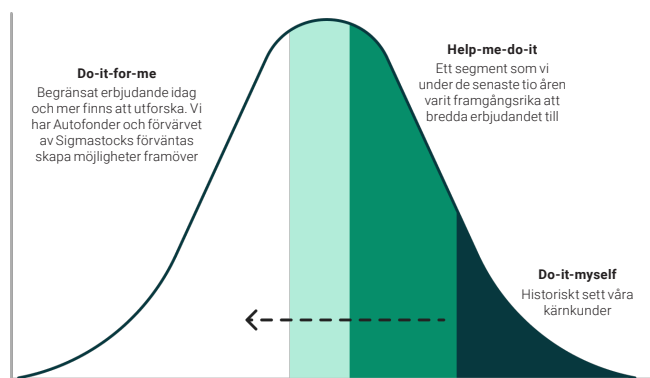
#### Åldersfördelning bland Sveriges befolkning och Avanzas kunder



<sup>1)</sup> SCB, 2024-09-30 R12M

Vi har sedan start varit framgångsrika i att nå de som är intresserade och vill sköta sitt sparande på egen hand. På senare år har vi lagt mycket fokus på, och lyckats, bredda erbjudandet till att även vara relevant för de som vill ha mer hjälp och beslutsstöd. Fortsatt finns det dock en stor andel sparkapital som kan bli adresserbart om vi lyckas nå de som vill ha ännu mer hjälp med sitt sparande – segmentet som kallas "Do-it-for-me". Idag har vi våra Autofonder och ser att det finns stora möjligheter att fortsätta utveckla olika typer av portföljlösningar och utökade beslutsstöd. Vår erfarenhet av att tillgängliggöra och förenkla sparande i kombination med vår innovativa förmåga ger goda möjligheter att revolutionera även den mer traditionella delen av sparmarknaden, där diskretionär förvaltning och rådgivning ofta spelar en nyckelroll för att vinna sparkapital.

**Tillväxtpotential inom Do-it-for-me-segmentet**



Kvinnor är också en viktig målgrupp, som idag sparar en mindre andel av sin lön jämfört med män samt i högre utsträckning på sparkonto. Löneskillnaderna mellan män och kvinnor består, samtidigt som andelen kvinnor som studerar vidare på universitet och högskola är högre än bland männen, vilket kan innebära en förändring i löneskillnaderna på sikt. Vi ser också antalet kvinnliga aktieägare öka år för år i såväl Euroclears mätningar som bland Avanzas kunder. Det ökande intresset för att spara på börsen bland kvinnor är positivt både för individen och för samhället i stort. Att bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt för Avanza, och vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande, läs mer om dessa aktiviteter på sidorna 38–39.

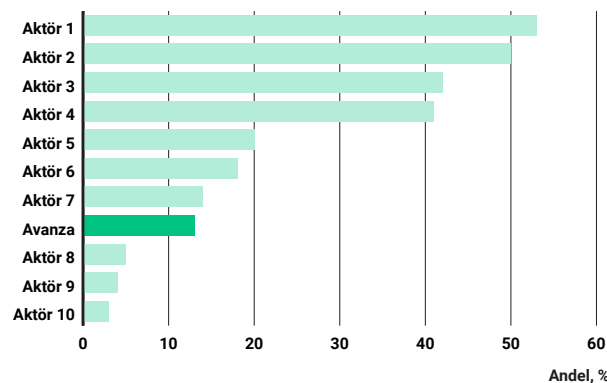
**B) Bli marknadsledande inom Private Banking i antal kunder**

Tillväxtpotentialerna inom Private Banking är stora om vi lyckas utöka vår varumärkeskännedom som Private Banking-aktör. I Prosperas undersökning rankas vi på första plats när det kommer till rekommendationsbenägenhet bland dessa kunder, men på åttonde plats gällande varumärkeskännedom. Våra nuvarande kunder inom Private Banking är alltså mest benägna i branschen att rekommendera oss, men få känner till vårt erbjudande. Att förbättra och diversifiera vårt erbjudande till Private Banking är därför ett prioriterat område fram till 2030.

**Högst rekommendationsbenägenhet i branschen bland kunder inom Private Banking**



**Låg varumärkeskännedom**



Vi vet också att många av våra kunder inom Private Banking endast använder Avanza för en del av sina investeringar, det vill säga den del de förvaltar själva. En stor del finns hos traditionella aktörer med diskretionär förvaltning och rådgivning. Den diskretionära marknaden inom Private Banking uppskattas till 1 000 miljarder kronor. I december annonserades att vi kommit överens med ägarna av Sigmastocks att förvärva bolaget, vilket är ett steg mot att kunna erbjuda digital diskretionär förvaltning. De erbjuder idag en delvis individanpassad diskretionär aktieportfölj, utifrån varje kunds preferenser. Att bygga en diskretionär lösning från grunden tar lång tid. Genom förvärvet får vi tillgång till en teknisk plattform som vi kan vidareutveckla, och över tid även anpassa för fler målgrupper. Förvärvet är avhängigt Finansinspektionens ägarprövning och väntas vara klart i maj 2025.

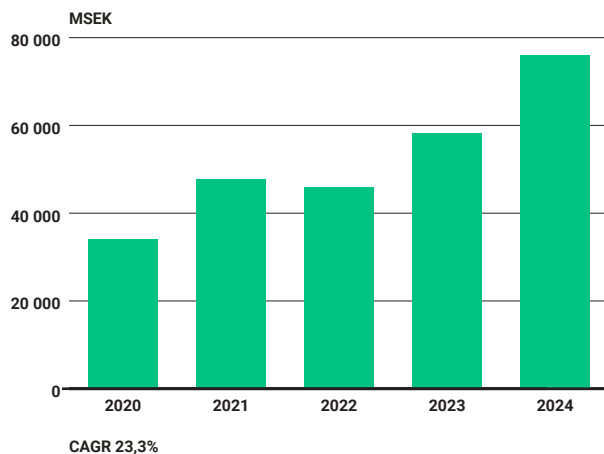


### C) Störst inom icke kollektivavtalad tjänstepension för fond- och depåförsäkring

Hos Avanza ska det ska vara enkelt att bli och vara tjänstepensionskund. Vi vill att kunderna ska förstå sin pension och vi vill hjälpa dem att fatta kloka investeringsbeslut. Pension ses av många som komplicerat. Här har vi, med vår erfarenhet av att göra det svåra enkelt, lustfyllt och begripligt stora möjligheter att göra skillnad.

Avanza har sedan start erbjudit möjlighet till ett avgiftsfritt tjänstepensionssparande och bidragit till att få ned avgifterna i branschen. Vi har också bra analysverktyg som hjälp för god diversifiering och kostnadsanalys. Vårt stora placeringsutbud ses inte av alla som en fördel, utan kan också uppfattas som för omfattande och svårt. Vi behöver därför göra det ännu enklare och utveckla bättre stöd till tjänstepensionskunderna. Vårt erbjudande riktar sig inte bara till den enskilda pensionsspararen utan också till företagen som avsätter tjänstepension till sina anställda. Här finns stor potential om vi utvecklar produkten till att bli enklare för företagen att administrera sina anställdas tjänstepensioner.

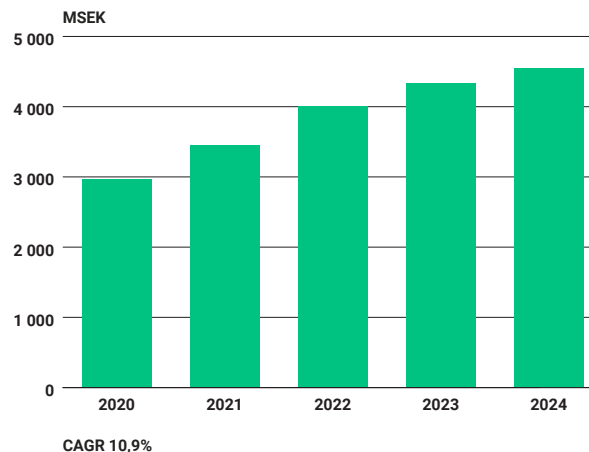
#### Utveckling av tjänstepensionskapitalet hos Avanza



Pensionsaffären har stabilare intjäning och nettoinflöde än övriga delar, då företag betalar tjänstepension till sina anställda i alla marknads lägen, även om tillväxttakten kan påverkas av nedragningar på arbetsmarknaden. Än så länge utgör endast 9 procent av vår kundbas tjänstepensionskunder och potentialen att växa är stor. Vår ambition fram till 2030 är att vara störst på marknaden när det kommer till premieinflöde inom depå- och fondförsäkring utan-

för valcentral. Vi besitter idag en fjärdeplats räknat i storleken på premieinflöde, vilket betyder att målsättningen är att bli nästan dubbelt så stora.

#### Utveckling av premieinflödet till Avanza



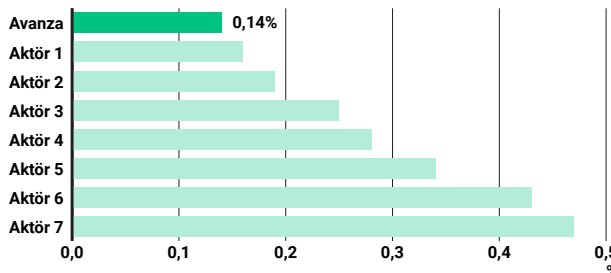
Avanzas marknadsandel av premieinflödet

11%

### D) Öka skalbarhet, kostnadseffektivitet och flexibilitet för att stödja fortsatt stark tillväxt

Kostnadseffektivitet är avgörande, både för att kunna leva upp till vårt kundlöfte och leverera aktieägarvärde. Det är även en viktig konkurrensfördel. Avanza har redan idag en ledande kostnadseffektivitet i branschen räknat som kostnad per sparkrona.

#### Kostnad per sparkrona jämfört med peers



För att behålla vårt kostnadsledarskap behöver vi säkerställa att vi hela tiden arbetar med operationella förändringar som förfinar våra processer. Vi behöver också lägga mer fokus på att bli lika digitala internt som vi är externt mot våra kunder.

För att skapa ännu bättre förutsättningar för en smidig och fortsatt stark tillväxtresa accelererar vi även arbetet med vår molnflyttning. Det är vår övertygelse att framtiden ligger i molnet och att en förflyttning kommer att ge snabbare tillgång till ny teknik som vi vill komma åt och som kan bidra till exempelvis effektivare utveckling.

### E) Potential utanför Sveriges gränser

Avanza är idag den överlägset ledande plattformen på den svenska sparmarknaden, vilken är en av de mest utvecklade och konkurrensutsatta marknaderna i Europa. Vi har under de senaste 25 åren demokratiserat sparandemarknaden och drivit utvecklingen i Sverige genom vår ledande användarupplevelse, en bred produktflora samt genom en unik kunddriven utvecklingsprocess. Vi bedömer därför möjligheterna för oss att lyckas och göra skillnad för sparare även utanför Sveriges gränser som goda.

Tillväxtpotentialen i Sverige är fortsatt stark och en utlandsexpansion syftar till att ytterligare öka vår adresserbara marknad och möjliggör fortsatt stark tillväxt under lång tid framåt. Det diversifierar också våra intäktsströmmar och gör Avanza mindre beroende av endast en ekonomi. Inför 2030 är målsättningen att ha etablerat oss i minst ett annat europeiskt land.



## Fokus från investerare 2024

- **Marknadsläge, kundaktivitet och intäktsfördelning.** Vi har en styrka i vår affärsmodell med flera intäktsben, där räntenettet även framöver kommer att vara en betydande bidragande faktor, trots att ränteintäkterna pressas av lägre marknadsräntor. Historiskt har lägre marknadsräntor lett till högre kundaktivitet och handelsrelaterade intäkter. Kundaktiviteten är främst en spegling av det allmänna marknadsläget samt volatilitet och omsättning på börsen. Även i år har detta synts i form av ökad riskvilja bland kunder i samband med makroekonomiska ljusningar och högre handelsaktivitet vid händelser på börsen. Vår fondaffär, där pension spelar en stor roll, är en mindre volatil intäktskälla som växer starkt och där det finns stor tillväxtpotential.
- **Kan vi göra mer för att öka kundaktiviteten.** Vårt fokus är den långsiktiga relationen med våra kunder. Därför arbetar vi med utbildning och att utveckla bra verktyg som uppmuntrar till långsiktighet, riskspridning och kloka investeringsbeslut. Något som efterfrågas bland kunder är mer information och bättre beslutsstöd. Under 2024 har vi hållit en hög utvecklingstakt och bland annat lanserat utökad rapportdata på bolag, en separat analysida med historiska nyckeltal, utökad möjlighet till avancerad teknisk analys och förbättrad marknadsdata på börshandlade fonder. Vi har också förbättrat möjligheterna till algoritmisk orderläggning. Funktioner som efterfrågats av kunder och som tagits emot väl, vilket är det som i förlängningen skapar kundvärde och högt engagemang.
- **Konkurrensen på sparmarknaden och huruvida vi upplever någon prispress.** Sverige har en mogen sparmarknad med högt intresse för sparande och investeringar. Potentialen i detta har gjort att nya aktörer försöker slå sig in på marknaden, särskilt avseende de mer kapitalstarka och handelsintensiva kunderna. Vi har än så länge inte märkt av den ökade konkurrensen. Vi verkar i en förtroendebransch och att bygga varumärke tar tid. Bakom Avanzas starka position ligger 25 års arbete. Vi är övertygade om att det är vårt genuina och starka kundfokus som har tagit oss dit vi är idag, och att det också är det som kommer att säkra fortsatt framgång. När det kommer till prispress är den svenska sparmarknaden redan idag präglad av mycket låga priser. Här har Avanza tidigt spelat en viktig roll i att pressa ned priserna. Vår erfarenhet hittills är att konkurrensen idag främst handlar om användarupplevelse och kundnöjdhet. Med det sagt följer vi utvecklingen på marknaden för att säkerställa att vi håller oss på tårna och ser till att vårt erbjudande fortsatt ligger i framkant. Vi har ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande med marknadens lägsta priser för merparten av kunder och också mycket lågt och transparent prissatta fonder. Vår stora kundbas och

höga handelsomsättning utgör också en unik fördel vid kunders handel, särskilt för våra mest handelsintensiva kunder, 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.

- **Vad vi ska göra för att växa inom Do-it-for-me-segmentet och om vi planerar att erbjuda rådgivning framöver.** Vi har idag genom våra Autofonder ett bra erbjudande för de som vill ha ett automatiskt fondsparande, men det finns ingen riktigt bra lösning som innefattar aktier. Därför kom vi i december överens med Sigmastocks om att förvärva bolaget. De har en digital diskretionär aktieförvaltningstjänst som framför allt är anpassad till mer kapitalstarka kunder och där Sigmastocks har en delvis individanpassad portfölj utifrån kundens egna preferenser. En tjänst som vi kommer att kunna vidarutveckla för att passa bredare målgrupper. Vår övertygelse är att unga idag, som är vana att sköta alla bankärenden digitalt, inte kommer att efterfråga traditionell Private Banking med en rådgivare i framtiden.
- **Kan vi växa pensionsaffären snabbare med hjälp av förmedlare.** Vi har idag samarbete med några få förmedlare som jobbar arvoderat utan provisioner och ser gärna fler samarbeten där provisionen inte styr valet av försäkringsbolag utan där kunden rekommenderas det försäkringsbolag som bäst kan möta dennes behov. Nackdelen med att utöka distributionen via förmedlare är också att vi själva inte äger kunddialogen samt att vi behöver betala provisioner till förmedlarna, vilket med vår avgiftsstruktur, utan skalavgifter, blir utmanande.
- **Tankarna kring att ta Avanza utomlands.** Tillväxtpotentialen i Sverige är fortsatt stor och Avanza är ledande i Sverige – en av de mest avancerade sparmarknaderna i Europa, kanske i världen. Vår bedömning är att vi går miste om mycket värdetillväxt genom att inte gå utomlands och att vi har stora möjligheter att göra skillnad för sparare även utanför Sveriges gränser, där möjligheterna till ett bra sparande idag många gånger är undermåliga. I det korta perspektivet tror vi på att expandera genom ett mindre förvärv och att börja med att lära oss om marknaden och kunders beteenden, samt att först om några år integrera en sådan verksamhet tekniskt. Vid ett förvärv kan vi också dra fördel av de tillstånd det förvärvade bolaget besitter. Ser vi till en expansion om några år skulle vi kunna göra det organiskt, vilket blir lättare när vi kommit längre i molnresan och fått upp takten kring våra övriga strategiska prioriteringar.
- **Molnresan, vad vi planerar att migrera och hur stora kostnader vi förväntar oss kopplat till detta.** Vår övertygelse är att framtiden ligger i molnet, varför vi vill accelerera vår förflyttning dit. Molnresan är inkluderad i vårt övergripande kostnadsmål och

vår årliga guidning. Utgångspunkten för molnresan är god, eftersom vi har en modern, standardiserad och homogen plattform som skapar effektivitetsvinster och underlättar vid migreringen. Vi har bara ett programmeringsspråk, ett API-ramverk och ett sätt att bygga och distribuera tjänster på. Vår dataplattform som används framgångsrikt i allt fler tillämpningar såsom analys, business intelligens, rapportering, tredjepartsintegrationer och kritiska verksamhetsflöden, är redan migrerad och 85 procent av våra system finns i molnredo teknik. Allt kommer inte att vara relevant att ha i molnet. Det som driver vad vi flyttar är vad vi vill uppnå. Det måste ge effekt och vara ändamålsenligt. Bedömningen är att vi kommer att sitta med både on-prem och moln under överskådlig framtid.

- **Vilka användningsområden vi ser med AI framöver.** Här är det bara fantasin som sätter begränsningar. Det finns intressanta möjligheter inom intern effektivitet samt i utveckling av kunderbjudandet, informationen till kunder och personalisering. Vår gedigna kunddatabas och kunskap inom sparande ger såväl konkurrenskraft som skapar goda förutsättningar.
- **Vd-byten och många nya i koncernledningen samt hur det påverkat företagskulturen.** Det finns en speciell företagskultur på Avanza som grundar sig i mycket starkt kundfokus och vilja att skapa förändring och riktigt bra värde för våra kunder. Många söker sig till Avanza på grund av våra värderingar. De allra flesta som arbetar hos oss och som söker sig hit är också själva kunder och använder och tycker om vår produkt. 2023 vann vi SKI för 14:e gången, men tappade i nöjdhet inom flera kategorier. Det är inget vi vill stå för och det fick oss att tända till. Vi har under 2024 arbetat hårt och målmedvetet för att stärka vårt erbjudande, framför allt till våra börsentusiaster som utgör grunden i Avanza och det vi kommer ifrån. Under året har vi kunnat fira både lanseringar och fina omnämnanden. Även om vi haft en stor omsättning i koncernledningen har det aldrig funnits några frågetecken kring vad vi står för och vad vi ska göra. Det resulterade i att vi i år vann SKI för 15:e gången. Vi förbättrade oss starkt och låg som nummer ett inom samtliga kategorier. Kulturen är stark och inte avhängig enskilda personer, det är något vi skapat tillsammans under lång tid.
- **Kapitalisering och om vi funderar på att emittera primärkapital (AT1-kapital).** Det är något vi löpande tittar på som ett alternativ för effektivare kapitalhantering. I och med att vi beslutat att successivt avsluta samarbetena kring våra externa sparkonton, är det sannolikt att en större andel av kunders inlåning placeras direkt på Avanzas plattform och balansräkning. Resultatet av det blir att vår bruttosoliditetskvot sjunker och att behovet av att stärka upp kapitalsituationen med primärkapital ökar.

# Aktien och våra ägare

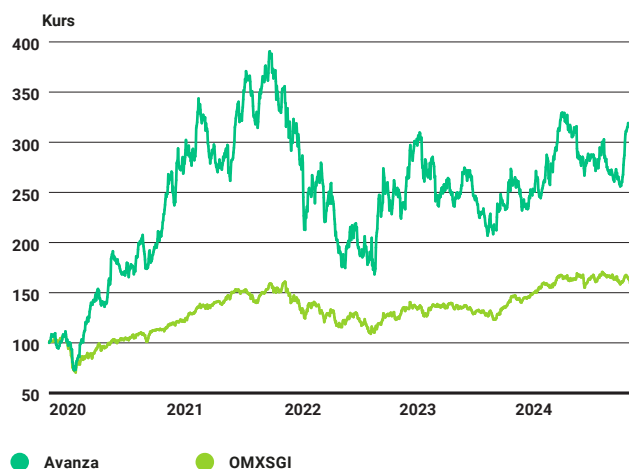
## Aktieinformation

Avanza Bank Holding AB (publ) är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap under kortnamnet AZA. Avanza ingår i den finansiella sektorn. Totalt omsattes i snitt 850 831 Avanzaaktier per dag motsvarande en volym på 200 721 465 kronor. Under 2024 steg Avanzas aktiekurs med 17 procent till 272,90 kronor.<sup>1)</sup> Inklusivt lämnad utdelning uppgick totalavkastningen för Avanzaaktien till 21,8 procent.

## Ägandet

Vid utgången av året uppgick antalet aktieägare till 75 232. De tio största registrerade ägarna stod för 50 procent av det totala innehavet och rösterna. Det utländska ägandet uppgick per årsskiftet till 29 (31) procent och var störst i USA och Storbritannien på 10 respektive 4 procent.<sup>1)</sup> Avanza ägde inte några egna återköpta aktier per den 31 december 2024.

## Avanzas totalavkastning relativt index



## Aktiekapital och incitamentsprogram

Aktiekapitalet och antalet utestående aktier var oförändrat under året till följd av att optionsprogrammet med lösen 2024 förföll värdelöst. Avanzas utestående optionsprogram omfattar sammanlagt 3 151 346 teckningsoptioner, som ger rätt till teckning av lika många aktier, uppdelat på tre program, vilka var och ett löper under tre år. Teckningsoptionsprogrammet erbjuds alla tillsvidareanställda och ges ut på marknadsmässiga villkor. Black & Scholes modell används för att bestämma värdet. Det finns en risk för medarbetarna att förlora investerat kapital om bolaget och aktien inte utvecklas tillräckligt bra. Mer information om de utestående programmen framgår av sidan 65 samt not 28 Eget kapital.

## Styrelsen föreslår ökad utdelning

Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst. Med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering och sannolikheten för att inlåningen på vår egen balansräkning ökar som ett resultat av att vi kommer att sluta erbjuda våra externa sparkonton, föreslår styrelsen en utdelning på 11,75 (11,50) SEK per aktie, motsvarande 82 (91) procent av årets vinst. Detta säkerställer en fortsatt god buffert till Avanzas kapitalkrav som uppgår till en total bruttosoliditet på 3,5 procent och ett totalt riskbaserat kapitalkrav på 18,2 procent. Kraven innebär att det riskbaserade kapitalkravet kan komma att bli styrande för Avanzas kapitalisering, även om bruttosoliditetsgraden är ett mer känsligt mått för inlåningsfluktuationer. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent, inklusive utdelningsförslaget. Detta innebär att inlåningen kan öka med 34 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning. Ur ett kapitaleffektiviseringsperspektiv utvärderas Avanzas kapitalstruktur löpande med bland annat möjlighet att emittera övrigt primärkapital. Se även styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning som framgår av sidan 87.

Aktiefakta	2024-12-31
Aktiekapital, SEK	78 618 474,50
Antal utestående aktier	157 236 949
Kvotvärde, SEK	0,50
Börsvärde, MSEK	42 900
Börskurs, SEK	272,90
Högsta stängningskurs (2024-05-28), SEK	278,00
Lägsta stängningskurs (2024-01-22), SEK	204,40
P/E-tal	19
Direktavkastning, %	4,31
Omsättningshastighet, %	136
Resultat per aktie före utspädning, SEK	14,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14,32
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	40,19
Föreslagen utdelning per aktie, SEK	11,75
Antal utestående teckningsoptioner	3 151 346

<sup>1)</sup> Källa: Modular Finance. För definitioner se sida 137–138.



## Förändring av aktiekapitalet

År	Förändringar	Förändringar av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändringar av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
2001	Nyemission	4 425 907	25 415 478	11 064 767	63 538 695
2001	Nyemission	1 207 396	26 622 874	3 018 490	66 557 185
2005	Nyemission	842 800	27 465 674	2 107 000	68 664 185
2007	Återköp av aktier	-305 674	27 160 000	-	68 664 185
2008	Indragning av återköpta aktier 2007	-	27 160 000	-764 185	67 900 000
2008	Nyemission	435 843	27 595 843	1 089 608	68 989 608
2008	Återköp av aktier	-18 233	27 577 610	-	68 989 608
2009	Indragning av återköpta aktier 2008	-	27 577 610	-45 583	68 944 025
2010	Nyemission	379 860	27 957 470	949 650	69 893 675
2011	Nyemission	580 603	28 538 073	1 451 507	71 345 183
2011	Återköp av aktier	-275 524	28 262 549	-	71 345 183
2012	Indragning av återköpta aktier 2011	-	28 262 549	-688 810	70 656 373
2012	Nyemission	611 198	28 873 747	1 527 995	72 184 368
2015	Nyemission	470 341	29 344 088	1 175 852	73 360 220
2016	Nyemission	494 834	29 838 922	1 237 085	74 597 305
2017	Nyemission	157 300	29 996 222	393 250	74 990 555
2018	Nyemission	276 774	30 272 996	691 935	75 682 490
2019	Aktiesplit	121 091 984	151,364,980	-	75 682 490
2019	Nyemission	2 421 342	153 786 322	1 210 671	76 893 161
2020	Nyemission	1 167 688	154 954 010	583 844	77 477 005
2021	Nyemission	617 748	155 571 758	308 874	77 785 879
2022	Nyemission	1 047 269	156 619 027	523 634,50	78 309 513,50
2023	Nyemission	617 922	157 236 949	309 061	78 618 474,50

De tio största ägarna 2024-12-31<sup>1)</sup>

	Land	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Sven Hagströmer (inkl familj och bolag)	Sverige	15 990 000	10,2
Creades AB	Sverige	15 862 000	10,1
AMF Tjänstepensioner & Fonder	Sverige	14 193 464	9,0
Sten Dybeck (inkl familj och bolag)	Sverige	6 490 308	4,1
Vanguard	USA	5 096 288	3,2
SEB Investment Management	Sverige	4 832 537	3,0
Andra AP-fonden	Sverige	4 513 574	2,9
Cliens Fonder	Sverige	3 850 394	2,5
Alecta Tjänstepension	Sverige	3 650 000	2,3
Fjärde AP-fonden	Sverige	3 450 236	2,2
Övriga ägare		79 308 148	
<b>Summa</b>		<b>157 236 949</b>	<b>100,0</b>

Koncentration (ägargrupperat) 2024-12-31<sup>1)</sup>

	Andel av kapital och röster, %
De 10 största ägarna	49,6
De 20 största ägarna	64,0
De 100 största ägarna	72,4

Fördelning av aktier 2024-12-31<sup>1)</sup>

	Antal aktieägare	Aktieägare,%	Antal aktier	Aktier,%
1-100	54 433	72,4	1 514 421	1,0
101-1 000	17 085	22,7	5 558 001	3,5
1 001-10 000	3 317	4,4	9 536 352	6,1
10 001-100 000	309	0,4	7 786 334	5,0
100 001-1 000 000	63	0,1	18 537 576	11,8
> 1 000 001	25	0,0	106 972 468	68,0
Anonymt ägande			7 331 797	4,7
<b>Summa</b>	<b>75 232</b>	<b>100,0</b>	<b>157 236 949</b>	<b>100</b>

1) Källa: Modular Finance

# En enkel balansräkning med låg risk

Avanza verkar i en förtroendebransch. Ett tydligt riskägarskap och en långsiktigt hållbar riskkultur är en förutsättning för vår affär. Vi värnar en enkel, transparent och kapitaleffektiv balansräkning med låg risk. Vår position på den svenska sparmarknaden är stark.

## Låga finansiella risker

Avanzas finansiella risker är begränsade. Vi erbjuder varken traditionella konsumtionskrediter eller bedriver handel med värdepapper för egen räkning. Balansräkningen utgörs till största del av tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen, där försäkringstagarna själva bär den direkta placeringsrisken samt erhåller avkastningen på tillgångarna. Försäkringsskuldernas värde följer utvecklingen av försäkringstillgångarnas värde. Avanza Pension erbjuder inga försäkringsprodukter med garanterad återbäring.

Skuldsidan i balansräkningen utgörs främst av kunders inlåning. Avanza är självfinansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Endast en begränsad del av inlåningen används till kreditgivning med längre avtalsmässig löptid, vilket medför en låg likviditetsrisk.

All utlåning sker mot säkerheter i form av likvida finansiella tillgångar med goda säkerhetsmarginaler, eller svenska bostäder med låg genomsnittlig belåningsgrad. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Värdepapperskrediten kräver säkerhet i marknadsnoterade värdepapper där en bedömning av lämplig belåningsgrad görs bland annat utifrån värdepapprets likviditet, volatilitet och bolagsspecifika aspekter. Den genomsnittliga belåningsgraden för värdepapperskrediten är låg. Bolåneerbjudandet riktas till mer kapitalstarka kunder inom Private Banking med minst tre miljoner kronor i samlat sparande på plattformen, samt till anställda. Kunderna inom Private Banking tillåts en låg maximal belåningsgrad om 50 procent vid beviljandetillfället. Den låga belåningsgraden gör kreditstocken motståndskraftig även avseende eventuella klimatrelaterade risker. Avseende det externa bolåneerbjudandet är vi endast distributör, vilket gör att lånen inte påverkar balansräkningen eller innebär någon kreditrisk för Avanza.

Förvaltning av överskottslikviditeten syftar till en effektiv kapitalhantering med låg risk och låga kostnader, inom ramen för de begränsningar som ställs av gällande kapitaltäckningsregler. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, kommunobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och systemviktiga nordiska banker. Likviditetsportföljen förvaltas med en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis, och med löptider på upp till fem år. Den genomsnittliga räntebindningstiden får maximalt uppgå till tre månader. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är normalt pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad. Överskottslikviditeten uppgick per sista december till 49 (48) miljarder kronor.

För ytterligare information se not 34 Finansiella risker. Information om likviditets- och kapitalhantering finns från sidan 83 i förvaltningsberättelsen samt i not 33.

## Intjäningsrisk

En viktig del i vår riskhantering är att utvärdera och utmana affärsmodellen när det kommer till intjäningsrisker. Intjäningsrisken hanteras genom att vi ständigt förbättrar och breddar erbjudandet för att säkerställa ett högt kundvärde och en bredare och mer diversifierad intjäning. Fortsatt stark tillväxt i sparkapital och antal kunder, samt hög kostnadseffektivitet förbättrar skalfördelarna och stärker Avanzas konkurrenskraft. Vi bevakar löpande omvärlden och marknadens prissättning för att kunna svara på förändringar i kundbeteenden.

Avanzas intäkter påverkas i hög grad av marknadsförutsättningarna, kunders handelsaktivitet, ränteläget samt förändringar i in- och utlåningsvolymerna. En stark aktiemarknad och hög volatilitet tenderar att öka riskviljan och aktiviteten bland kunder, medan en mer osäker eller nedåtgående marknad med låg volatilitet har motsatt effekt. Hög volatilitet kombinerat med stor osäkerhet kan samtidigt bidra till att kunder blir avvaktande och att aktiviteten minskar.

Känsligheten vid en nedgång i sparkapitalet till följd av börsnedgång är svår att bedöma då intäkterna bland annat beror på hur kunderna väljer att placera sitt kapital. Det finns en stark korrelation mellan utvecklingen av sparkapitalet och intäkterna, och courtageandelen i Avanzas intäkter kommer alltid att vara volatil och stärka Avanzas resultat när marknadsförutsättningarna är goda.

De senaste årens marknadsläge har visat på styrkan av flera intäktstyper. Perioder med högre eller stigande marknadsräntor påverkar Avanzas räntenetto positivt samtidigt som aktiviteten inom värdepappershandeln kan mattas av. Ökad riskvilja under 2024 påverkade våra provisionsintäkter och handelsrelaterade intäkter positivt, medan sjunkande marknadsräntor började sätta press på räntenettet. Historiskt har sjunkande marknadsräntor lett till ökad riskvilja och handelsaktivitet, vilket kompenserat för lägre ränteintäkter. Fondprovisionsnettot har, trots mixförskjutning i fondsparandet med en högre andel indexfonder, vuxit de senaste åren som andel av totala intäkter, vilket bidrar till en mer stabil intjäning. Här bidrar även pensionsaffären, som är mindre känslig för omvärldsfaktorer.

### Låga risker i utlåningsportföljen

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Utlåning i förhållande till inlåning, %	36	32	35
Genomsnittlig belåningsgrad bolån, %	39	41	38
Genomsnittlig belåningsgrad värdepapperskredit, %	26	26	28
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02	0,00





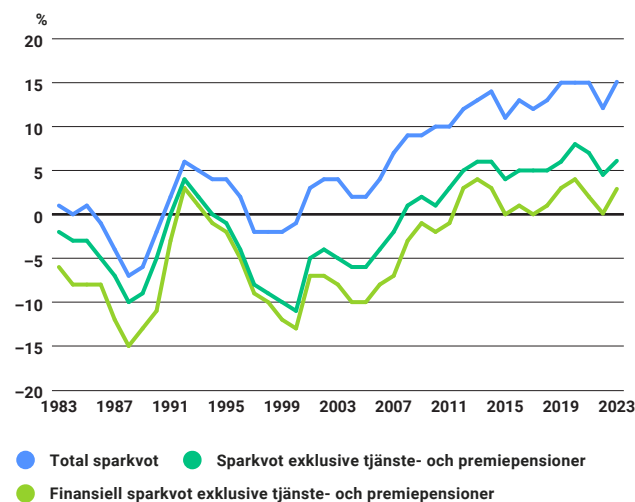
## Tillväxtrisker för Avanza på sparmarknaden

Den svenska sparmarknaden är en av de mest välutvecklade i Europa och det finns starka tillväxtpotentialer för Avanza. Kortsiktigt kan dock tillväxttakten påverkas av marknadsläge och andra omvärldsfaktorer.

### Fördröjd återhämtning i den svenska ekonomin kan komma att påverka hushållens möjligheter till sparande

De senaste årens penningpolitiska åtgärder har haft positiv effekt på inflationen som sjunkit och nu rör sig nära inflationsmålet. Samtidigt har hushållens ekonomi tyngts av lägre reallöner, kraftigt stigande bolåneräntor, försvagad svensk krona och generellt högre kostnader. Den ekonomiska utblicken för svenska hushåll ser nu betydligt ljusare ut med högre förväntad BNP-tillväxt, skattelättnader, sjunkande räntor och därmed högre realinkomster. Att hushåll ställer om och anpassar sin ekonomi efter rådande ekonomiska förutsättningar är positivt, och en ljusare ekonomi framöver kan få positiva effekter för sparandemarknaden och finanssektorn. Många är också väl medvetna om det ökande ansvaret för den egna privatekonomin i takt med att de sociala skyddsnetten försämras. Det finns dock risk för fördröjning av den ekonomiska återhämtningen.

### Hushållens sparkvot över tid<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Ekonomifakta.se

### Geopolitisk oro skapar osäkerhet för den globala konjunkturen

Sverige har en i grunden stark ekonomi med goda offentliga finanser och hushåll som förstår vikten av kontinuerligt sparande. Näringslivet är starkt med välskötta företag och mycket innovationskraft. Sverige är dock en liten, öppen ekonomi och extra utsatt för nedgångar i världsekonomin och vi befinner oss alltså i ett osäkert geopolitiskt läge. Det finns ännu inga tecken på att invasionskriget i Ukraina närmar sig ett slut, och situationen i mellanöstern har eskalerat under året. Samtidigt ser vi spänningar runt Kina, där hotet om en kinesisk invasion av Taiwan kvarstår. Kinas ekonomi är betydelsefull för de globala tillverkningskedjorna och ett krig kan ge stora globala ekonomiska effekter, med risk för en utdragen lågkonjunktur. Det råder även osäkerhet och risk för nya handelstullar i USA som kan skada globala leveranskedjor och öka inflationen.

### Regulatorisk påverkan

Avanza är väl positionerad vad gäller regler som främjar konsumentskydd och transparens kring provisioner och oberoende rådgivning. För oss är det centralt att sätta kundernas intressen först. Vi har alltid förordat låga avgifter och långsiktighet, samt avstått från provisionsdriven rådgivning och istället utvecklat verktyg på plattformen som hjälper våra kunder att själva skapa ett sparande utifrån det enskilda behovet. Läs mer om regulatoriska osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen på sidan 84.

### En trögriklig tjänstepensionsmarknad

Regeringen har under flera år haft ambitionen att effektivisera flyttmarknaden i Sverige, vilket gjorts genom utvidgad flytträtt och begränsning av avgiftsuttagen vid flytt av tjänstepension. Samtidigt kvarstår de komplicerade och administrativt tidskrävande processerna kring själva flytten och mer arbete krävs för att skapa en välfungerande och friare pensionsmarknad.

Avanza förespråkar att den försäkrade själv ska få bestämma över sin tjänstepension när anställningen upphör. Omkring 25 procent av alla påbörjade flyttar till Avanza stoppas på grund av att den tidigare arbetsgivaren inte ger sitt samtycke till en tjänstepensionsflytt. En ny lagstiftning som slopar kravet om tidigare arbetsgivares underskrift, samt att individen ges möjlighet att skriva under med BankID skulle underlätta flyttprocessen monumentalt. En sådan

lagändring bedöms kunna påverka Avanzas nettoflyttflöden positivt. Medvetenheten kring pensionssparande bland allmänheten är dock på sina håll låg och risken finns att många börjar fundera på och göra aktiva val kring sin pension alldeles för sent i livet. Det är svårt att skapa engagemang och intresse för sparande till pensionen, vilket kan påverka tillväxttakten i Avanzas pensionsaffär. Det finns även ett mångårigt budskap från större försäkringsbolag och försäkringsförmedlare om att pensioner är komplicerade produkter som kräver rådgivning, vilket ytterligare riskerar att bromsa flyttmarknaden.

### Ökad konkurrens på sparmarknaden

Insikten om potentialen för privatsparande tillsammans med det höga sparintresset har ökat konkurrensen på sparmarknaden, inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Även fondsparandet sticker ut som ett område där det dykt upp flertalet aktörer i Sverige som erbjuder antingen roborådgivning eller fondtorg med lägre fondavgifter och där kunden istället betalar en plattformavgift. Många av dessa aktörer är dock beroende av riskkapital och kämpar för att bli lönsamma. Samtidigt ökar även konkurrensen från försäkringsförmedlare på tjänstepensionsmarknaden, vilka erbjuder företag effektiv administration och pensionsspararna rådgivning.

Beroende på hur många av dessa aktörer som får fäste på marknaden, kan det på sikt innebära en risk för Avanzas tillväxttakt. Avanza har dock ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande med marknadens lägsta priser för merparten av kunder när det kommer till aktiehandel och också mycket lågt och transparent prissatta fonder. Vår stora kundbas och höga handelsomsättning utgör också en unik fördel vid kundens handel, särskilt för våra mest handelsintensiva kunder, 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. Vi har en bred plattform med hög användarupplevelse som byggts under lång tid samtidigt som vi fortsätter att utveckla och förbättra erbjudandet för att bibehålla vår ledande position.

# Hållbarhet i Avanza

Hållbarhet är en central del av vår verksamhet och där vi fokuserar på de områden där vi kan göra störst skillnad. Genom att integrera hållbarhet i hela vår värdekedja vill vi bidra till en bättre framtid för miljoner människor.

## En hållbar affärsmodell

Vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor är stommen i vår affär och ligger till grund för vår syn på hållbarhet som en naturlig och integrerad del av strategi, affärsmodell och övergripande mål. Vi vill skapa långsiktigt värde för kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort och därigenom främja en ansvarsfull och hållbar utveckling.

Vårt ekonomiska, miljömässiga och sociala ansvar tar avstamp i Parisavtalets 1,5-gradersmål och FN:s globala hållbarhetsmål och inkluderar styrningsrelaterade samt etiska aspekter.

## Hållbarhetsstyrning

### Styrelsen

Styrelsen är ytterst ansvarig för att Avanzas hållbarhetsstrategi är en integrerad del av den övergripande strategin, samt att anta Avanzas hållbarhetsmål. Styrelsen får löpande uppdateringar kring arbetet med hållbarhet och uppföljning av målen.

Avanzas hållbarhets- och miljöpolicy antas av styrelsen och utgör grunden för koncernens hållbarhetsarbete. Policyn sätter riktningen för arbetet och för hur vi verkar ansvarsfullt och bidrar till hållbart värdeskapande. Den styr även miljöarbetet och strävan efter att nå nettonollutsläpp. Policyn kompletteras med den för intern styrning samt av mer tematiska styrdokument.

Styrelsens risk-, kapital- och revisionsutskott tar ställning till hållbarhetsfrågor inom ramen för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) och den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) där olika klimatscenarier utvärderas i förhållande till Avanzas resultat- och balansräkning. Resultatet fastställs av styrelsen.

Styrelsen tillsammans med vd godkänner årligen Avanzas hållbarhetsredovisning i samband med signering av denna.

För att säkerställa att hållbarhet genomsyrar hela organisationen samt våra strategiska beslut deltar både styrelse och koncernledning i kontinuerliga utbildningsinsatser inom hållbarhetsområdet. Dessa insatser omfattar bland annat aktuella och kommande regelverk.

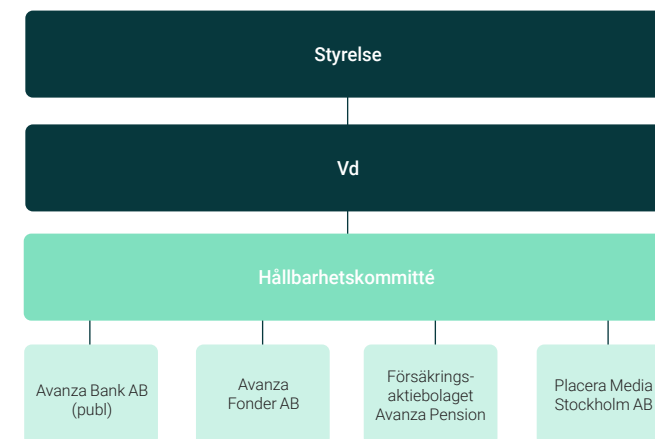
### Hållbarhetsarbetet i verksamheten

Vd i Avanza Bank Holding har det övergripande ansvaret för att integrera hållbarhet i koncernens verksamhet. Avanzas hållbarhetsarbete är decentraliserat och samordnas av Avanzas hållbarhetsansvariga som rapporterar till Chef Kommunikation & IR i koncernledningen.

### Hållbarhetskommittén

Hållbarhetsansvarig är ordförande i koncernens Hållbarhetskommitté som består av beslutsfattare från hela organisationen däribland vd:arna i dotterbolagen Avanza Pension och Avanza Fonder samt koncernens riskchef. Flera av deltagarna i kommittén ingår även i koncernens ledningsgrupp. Kommittén träffas minst fyra gånger per år och har till uppdrag att analysera och samordna Avanzas hållbarhetsarbete. Kommittén diskuterar och lämnar förslag till beslut i frågor som rör hållbarhetsinriktning, utveckling av hållbarhetsstrategi och hållbarhetsmål, implementering av nya och förändrade regelverk på hållbarhetsområdet samt informerar och vid behov diskuterar de tolkningar och antaganden som verksam-

heten gjort rörande dessa regelverk. Kommittén kan även lyfta och gå vidare med frågor som kan innebära en potentiell hållbarhetsrisk för Avanza, och som är en integrerad del av Avanzas riskbedömning.



### Styrdokument

- Policy för intern styrning i Avanzakoncernen
- Hållbarhets- och miljöpolicy

### Hållbarhetsarbetet kopplat till nya regelverk

Avanza kommer att hållbarhetsrapportera enligt Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) för räkenskapsåret 2025 och har under 2024 fokuserat på att stärka det interna arbetet för att få större genomförandekraft framåt. Avanzas väsentliga hållbarhetsfrågor har decentraliserats i verksamheten för att föra hållbarhetsfrågor närmare kund och affär.

### Strategi, affärmodell och värdekedja

Hållbarhet är integrerat i Avanzas övergripande strategi och utgör ett av tre övergripande fokusområden. Det går att läsa mer om dessa på sidan 14.

Vår värdekedja är grunden för att analysera påverkan, risker och möjligheter i nära samråd med intressenter. Vårt hållbarhetsarbete ska drivas aktivt över hela värdekedjan. Vi ska minimera negativ påverkan uppströms och nedströms samt proaktivt bidra till en hållbar utveckling med ett ökat värdeskapande för våra intressenter.

### Väsentlig påverkan, risker och möjligheter

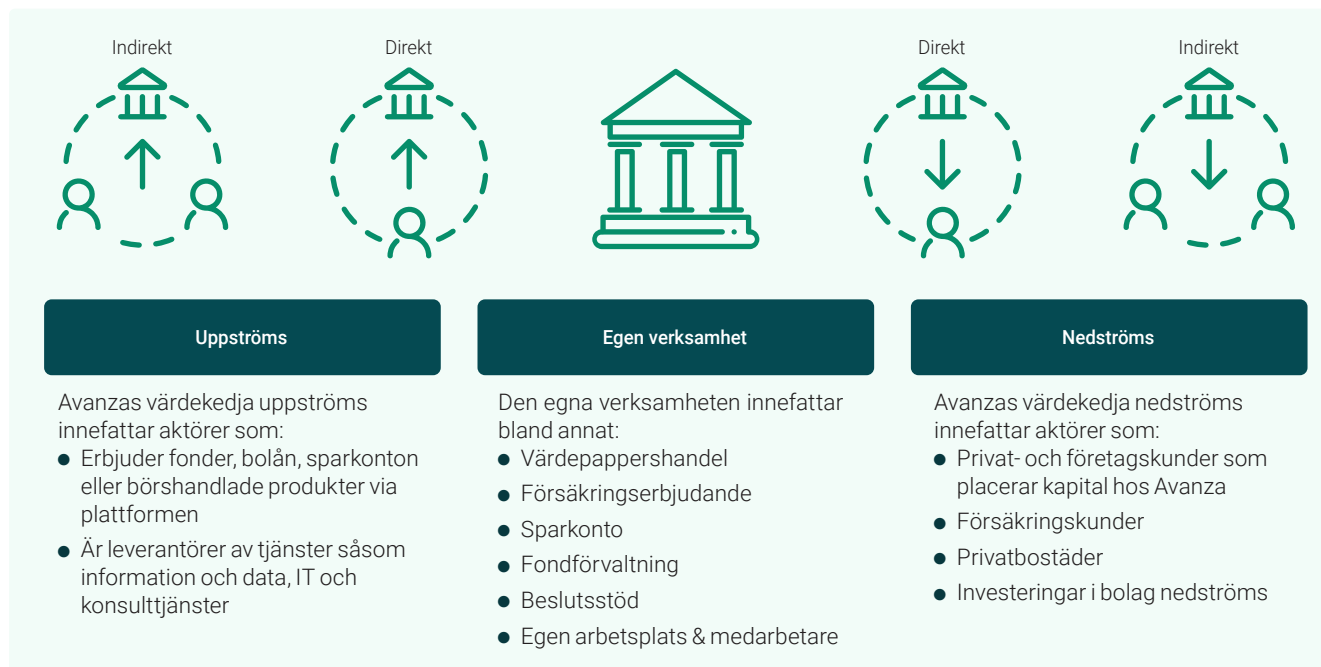
Under 2023 genomfördes en dubbel väsentlighetsanalys. Här identifierades de väsentliga frågor där Avanza genom sin egen verksamhet eller sina huvudsakliga värdekedjor har störst påverkan på människor och miljö, samt risker och möjligheter kopplat till dessa.

Styrelsen har under 2024 fattat beslut om den dubbla väsentlighetsanalysen och de väsentliga hållbarhetsfrågorna. Avanza avser att genomföra årliga uppdateringar av analysen, vilket påbörjats under hösten 2024 och kommer att slutföras under 2025.

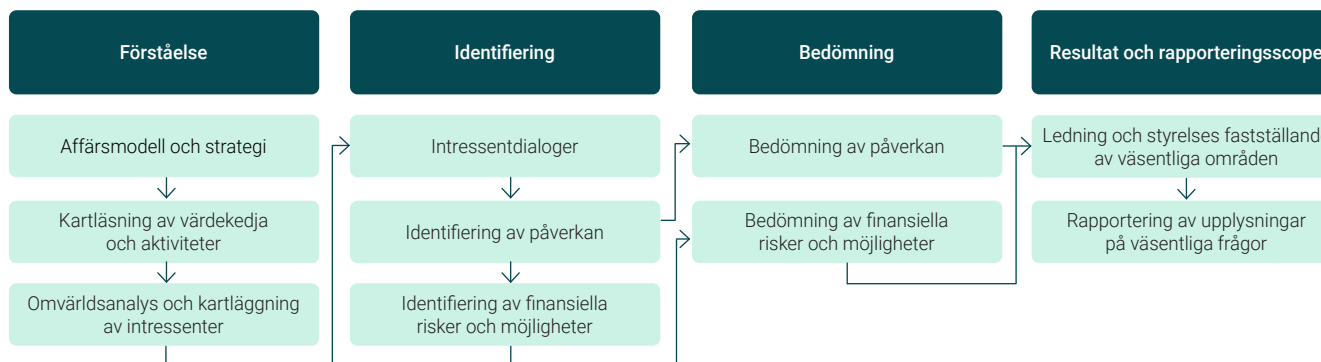
Hållbarhetsfrågorna har kategoriserats inom tre övergripande strategiska fokusområden – Hållbara investeringar, Utbilda & utmana och Hållbar organisation. De väsentliga frågorna har mål-satts och decentraliserats till verksamheten för att få en bättre genomförandekraft i arbetet framåt. De områden som bedöms väsentliga för Avanza är:

- E1 Klimatförändringar
- S1 Den egna arbetskraften
- S4 Konsumenter och slutanvändare
- G1 Ansvarsfullt företagande

### Värdekedja



### Process för väsentlighetsanalys



# Vår framgång är beroende av att vi lyssnar på våra kunder

Långsiktigheten i Avanzas affär är kopplad till vår förmåga att leverera det som våra intressenter efterfrågar. Att vara lyhörda inför kunders önskemål och sträva efter att tillgodose dem utvecklar vårt erbjudande och ger oss nya perspektiv.

## I dialogen med våra intressenter identifieras viktiga fokusområden

Vi för kontinuerlig dialog med olika intressenter för att få djupare insikt i vilka hållbarhetsfrågor som är viktiga för Avanza och samhället. Detta för att säkerställa att vi utvecklar vår affär i linje med våra intressenters förväntningar.

Dialogen sker i olika sammanhang såsom via kundundersökningar, medarbetarundersökningar, investerarmöten, branschforum och i dialog med relevanta myndigheter. Vi för en djupare dialog med våra viktigaste intressenter som är våra kunder, medarbetare och ägare, eller potentiella ägare. Det är dessa som väsentligt påverkas av och/eller påverkar Avanzas verksamhet. Härtill kommer samarbetspartners, leverantörer, myndigheter och lagstiftare samt media.

Transparens, innovation, användarupplevelse, tillgänglighet, hållbarhet samt att vi arbetar effektivt med IT-säkerhet är områden som gemensamt efterfrågas av kunder, medarbetare och ägare, men vad de framför allt belyser är vårt starka kundfokus.

Det finns också områden som är mer specifika för respektive intressentgrupp, vilket illustreras på nästa sida. Dessa utgör viktiga delar i vårt strategi- och utvecklingsarbete, och omfattar hela verksamheten utan begränsningar.

## Den nära kunddialogen har bidragit till att vi 15 år i rad haft Sveriges nöjdaste sparkunder

Allt vi gör börjar och slutar med våra kunder. Avanzas affär bygger på starkt kundfokus med en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Vi tror på långsiktighet i vårt erbjudande och vill erbjuda ett brett produkt- och tjänsteutbud genom innovation och produktutveckling.

Dialogen med våra kunder sker genom telefon och mejl, via sociala medier, kundmöten och kundundersökningar. Vi skickar löpande ut kundenkäter, både av allmän karaktär och för mer specifika produkter, verktyg och funktioner.

Inför nylanseringar går utvecklingen igenom flera steg. Vi genomför kundintervjuer, gör användartester samt tittar på kundfeedback.

Vi går också igenom kvantitativa data på hur kunder interagerar med sidan eller funktionen och genomför strukturerad A/B-testning. Vid större förändringar lägger vi ut en betaversion för ett mindre antal kunder för att få återkoppling i verklig miljö och för att sedan kunna göra ytterligare anpassningar och justeringar. Kunder kan själva välja om de vill bli testanvändare av nya funktioner. Engagemang bland våra kunder är stort och vi får också återkoppling genom tiotusentals meddelanden till vår kundservice, våra sociala medier och apprecensioner vilket vi tar hänsyn till när vi utvecklar ny funktionalitet eller nya produkter. Vi har också ett verktyg för återkoppling, "Feedback Buddy", där kunder kan lämna synpunkter och kommentarer direkt till utvecklingsteamet.

Varje år skickar vi ut ett antal enkäter inriktade på helheten i vårt erbjudande, vilka inkluderar en öppen fråga om vad som skulle göra Avanza perfekt. Efter samtal med kundservice blir man automatiskt uppringd och erbjuds möjligheten att besvara en kort enkät för att säkerställa att vi lämnat bästa möjliga service och bemötande. Detta ger oss möjlighet att mäta kundnöjdhet löpande, säkerställa att vi tar emot feedback samt återkoppla till kunder om det behövs. Vi är många som fångar upp synpunkter från kunder. På kundservice finns ett särskilt team med ansvar för att samordna och löpande framföra kunders synpunkter och förslag till produktteam och ledning. Det görs löpande förbättringar i vårt erbjudande genom uppdateringar på sajten samt i appar och infrastruktur, baserat på respons från våra kunder och till följd av förändrade användarbeteenden. Allt detta, tillsammans med vår omvärldsanalys om vad som händer på marknaden, är viktiga delar i utvecklingen av erbjudandet.

## Öppet arbetsklimat och kreativa dialogformer skapar engagemang bland medarbetare

Våra medarbetare drivs av vår vision och av att skapa förändring, samtidigt som de vill utvecklas och ha kul på jobbet. Ett öppet arbetsklimat är en förutsättning för att tillvarata idéer och skapa

engagemang, vilket resulterar i hög innovationskraft. Vi följer upp våra medarbetares syn på arbetsklimatet genom kontinuerliga, anonyma pulsmätningar. Dessa görs tre gånger per år med fokus på arbetsmiljö, ledarskap och engagemang och har en svarsfrekvens omkring 90 procent. Mätningarna används för att identifiera vad som fungerar bra och mindre bra, samt hur vi utvecklas över tid. Medarbetarna uppmanas i mätningarna att även tala om vad de anser behöver förbättras eller förändras för att öka sin trivsel och sitt engagemang. Resultaten på övergripande nivå följs upp och presenteras för hela bolaget och ledningen går igenom samtliga enheters resultat för att följa upp förändringar och utveckling. Varje funktion arbetar i workshops med sina egna resultat och gör handlingsplaner för förbättringar.

Det genomförs löpande utvecklingssamtal mellan medarbetare och chef. Dessa ger möjlighet att fånga upp behov, synpunkter och önskemål samt att direkt följa upp och återkoppla på medarbetarens personliga utveckling och måluppfyllelse samt att ledarskap, kultur och arbetsinnehåll motsvarar förväntningarna. Under sina första tre månader följs nyanställda upp med en uppföljningsenkät som skickas ut av HR, och i samband med att medarbetare slutar får de besvara en anonym kvantitativ avslutsenkät med syftet att följa upp orsakerna till att de lämnar Avanza. Detta är en viktig del i att få uppriktiga synpunkter om Avanza som arbetsgivare, vårt ledarskap och om hur medarbetaren upplevt sin möjlighet att påverka sin arbetssituation. HR sammanställer halvårsvis en rapport till ledningen med framkomna förbättringsområden.

Utöver detta, och den vardagliga kommunikationen, förekommer ett flertal olika moment för att stärka dialogen och säkerställa att medarbetarna kommer till tals. Vi har exempelvis månadsmöten där hela företaget samlas. På dessa möten presenteras vad som händer i verksamheten och det finns möjlighet att ställa direkta frågor till vd och andra i koncernledningen. Det går att delta både fysiskt och digitalt. Vi arbetar i ett öppet kontorslandskap, vilket skapar närvaro och tillgänglighet som syftar till att främja den interna dialogen.

Under hösten 2024 genomfördes en pulsmätning specifikt på temat hållbarhet som alla medarbetare fick möjlighet att svara på. Genom svaren på denna framgick det att våra medarbetare värderar hållbarhet högt och förväntar sig att Avanza aktivt arbetar med ekonomisk folkbildning och för en mer jämställd sparmarknad. Det finns också en förväntan att vi erbjuder och löpande utvecklar vårt erbjudande av miljömässigt hållbara produkter och beslutsstöd.

### Transparens för att skapa förståelse och ge en rättvisande bild av Avanza bland ägare

Utöver våra finansiella rapporter och pressmeddelanden publicerar vi månadsstatistik och tillhandahåller historisk finansiell data från 2001. Vi kommunicerar regelbundet med analytiker, ägare och potentiella ägare. Under 2024 har vi haft över 160 investerarmöten. Härutöver har Avanza under året medverkat vid flera roadshows och investerarseminarier. Vi har 15 analytiker som löpande följer Avanza. Investerare och analytiker efterfrågar transparens och tillgänglighet för att skapa sig en förståelse för de beslut som fattas, för branschen som helhet samt för vår finansiella rapportering. Vi strävar efter att vara så transparenta och tillgängliga som möjligt för att ge en rättvisande bild av Avanza. Vi vill genom vår dialog och vår kommunikation, förutom att lyssna in synpunkter, också skapa förtroende bland ägare, potentiella ägare och analytiker. Rapportering och informationsgivning ska spegla våra framsteg gentemot mål och prioriteringar och möjliggöra en god analys och bra placementsbeslut.

### Leverantörer & motparter

Avanza köper varor och tjänster från ett stort antal leverantörer. Med våra viktigaste leverantörer och motparter förs en kontinuerlig dialog, där framför allt frågor kring säkerhet och datahantering är en central aspekt. Det finns även en uppförandekod för leverantörer för att tydliggöra att hållbarhet är en central aspekt för Avanza och vilken förväntan vi har på våra motparter.

### Myndigheter

Avanza har en löpande dialog med tillsynsmyndigheter, beslutsfattare och andra regelverksorgan i frågor kring den aktuella hållbarhetsagendan. Dialoger förs såväl direkt mellan Avanza och myndigheterna som gemensamt med andra finansiella aktörer via de olika branschorganisationerna som Avanza är medlem i, såsom Föreningen för svensk värdepappersmarknad, Fondbolagens förening och Svenska Bankföreningen.

### Hållbarhetsanalytiker

Utöver traditionell bolagsanalys blir fristående ESG-analys allt vanligare. Bakom analyserna står fristående analyshus, indexleverantörer och handelsplattformar såsom Nasdaq. Utvärderingen sker i regel genom en kombination av omfattande frågeformulär och

screening av års- och hållbarhetsredovisning. Avanza har under året besvarat ett tiotal utvärderingar, frågeformulär och undersökningar från olika internationella och nationella aktörer.

## Viktigt för alla intressenter

Starkt kundfokus, användarupplevelse och tillgänglighet, IT-säkerhet, transparens samt innovation

### Specifikt bland kunder

Enkla och smarta verktyg & beslutsstöd

Enkel och överblickbar användarupplevelse

Hög servicenivå

Brett utbud & produktutveckling

Låga priser

Mer om kunder på sidorna 5–6 och 38–39

### Specifikt bland medarbetare

Leva vår vision

Värderingsstyrd kultur

Tydlig kommunikation och transparens

Bra ledarskap

Stimulerande arbetsmiljö med flexibilitet och goda utvecklingsmöjligheter

Hållbarhet

En jämställd arbetsplats

Ha kul på jobbet

Mer om medarbetare på sidorna 33–37

### Specifikt bland ägare

Tillväxt

Skalbarhet och kostnadseffektivitet

Lågt risktagande

Måluppfyllelse

Engagerad ledning

Starkt ägande

Mer om ägare på sidorna 24–25

# Social hållbarhet

Våra medarbetare är drivkraften bakom vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Vi har sedan start arbetat för lägre priser och ökad transparens på finansmarknaden samt med folkbildning inom privatekonomi. Vår övertygelse är att vi genom att utbilda, och inspirera, bidrar till att fler människor har möjlighet att stärka sin ekonomiska situation och att vi kan bidra till att fler investerar hållbart. Därtill vill vi driva på utvecklingen mot en jämställd finansmarknad.

## Avsnittet behandlar:

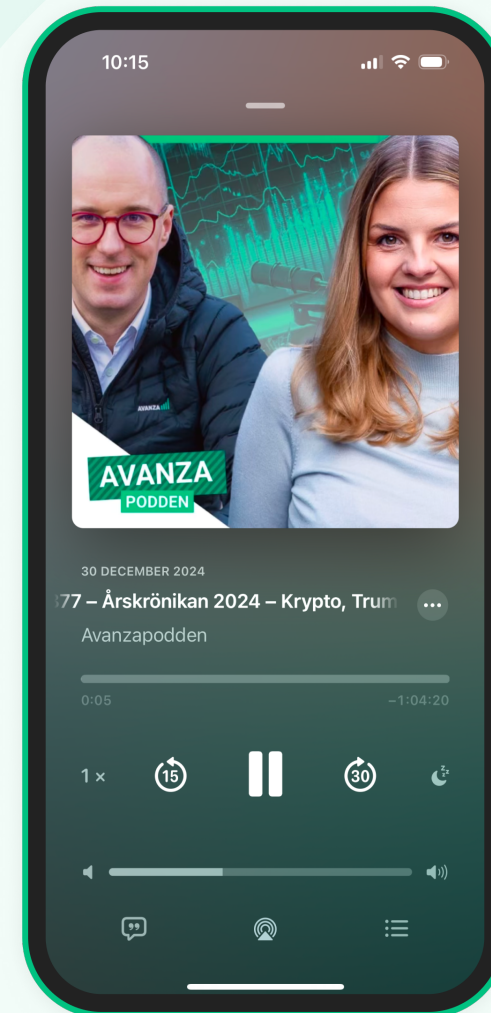
- Våra medarbetare
- Finansiell folkbildning
- Finansiell inkludering och jämställdhet

### Styrdokument

- Hållbarhets- och miljöpolicy
- Policy om mångfald och inkludering
- Rekryteringspolicy
- Policy mot kränkande särbehandling och trakasserier
- Instruktion om arbetsmiljöpolicy
- Ersättningspolicy
- Uppförandekoden
- Instruktion om klagomålshantering
- Instruktion om godkännande NPAP
- Instruktioner om produktstyrning

### Partnerskap, medlemskap och nätverk

- Nationellt nätverk för finansiell folkbildning
- Ung Privatekonomi
- ECPAT Sverige
- Introduce a Girl to Engineering Day
- Women Engineering Day





# Engagerade och innovativa medarbetare som motiveras av att göra skillnad

Avanza kännetecknas av engagerade medarbetare som drivs av visionen att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Grunden i företagskulturen är att vi tycker det vi åstadkommer är meningsfullt och viktigt.

## En stark företagskultur med kunden i fokus

Avanza startades med en enkel idé – att bygga ett företag där vi själva skulle vilja vara kunder. På samma sätt vill vi vara ett företag där man trivs och vill arbeta. Vår position som utmanare och våra medarbetares vilja att förändra har format kulturen som karaktäriseras av kundfokus, samarbete, prestigelöshet, att ständigt utmana och tänka nytt samt att alla tar ansvar för helheten. Vi har valt att formulera våra värderingar, eller ledstjärnor, i fyra korta meningar. Vi hjälper en kollega att hjälpa en kund; Vi tar ansvar; Vi utmanar och tänker nytt; Vi har kul tillsammans.

## Kort om våra medarbetare

- Snittålder 38 år
- Merparten har högskole- eller universitetsutbildning, vanligtvis inom systemvetenskap, datateknik, programmering eller ekonomi
- Vanligast är en bakgrund inom tech eller finans

Medarbetarnyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020
Genomsnittligt antal anställda, st	674	654	622	560	478
varav kvinnor, %	38	38	37	36	36
Kvinnor i koncernledning och chefer med personalansvar, %	50	46	47	46	47
Genomsnittsålder	38	37	36	36	36
Personalomsättning, %	10,5	13,1	15,3	12,0	12,6
Intern mobilitet, %	25	28	32	22	32
Uppsägning på grund av arbetsbrist, st	13 <sup>1)</sup>	1	1 <sup>2)</sup>	–	1 <sup>3)</sup>
Rekommendationsgrad (eNPS)	59	58	58	67	69
Ledarskapsindex	86	87	82	88	87
Arbetsmiljöindex	84	84	85	82	82
Engagemangsindex	82	83	80	85	83

<sup>1)</sup> Avveckling av redaktionen inom Placera i samband med att samarbete med Affärsvärlden ingåtts

<sup>2)</sup> Den arbetsrättsliga konsekvensen när en medarbetare tackar nej till omplaceringserbjudande är uppsägning på grund av arbetsbrist

<sup>3)</sup> Nedläggning av kontoret i Göteborg



## Engagerade medarbetare som trivs och utvecklas

Vi har ett högt engagemang och hög rekommendationsgrad bland våra medarbetare. De främsta anledningarna till att Avanza rekommenderas som arbetsgivare är starkt förknippat med företagskulturen där vi känner stolthet och ansvar för Avanza, våra produkter och vårt erbjudande samt att det finns frihet, variation och ansvar kopplat till arbetsuppgifterna. Att ha medarbetare som är starka ambassadörer är värdefullt som arbetsgivare.

För att säkerställa en attraktiv arbetsplats och kontinuerlig dialog om hur vi har det på jobbet genomförs pulsmätningar tre gånger per år. Mätningarna är kopplade till engagemang, ledarskap och arbetsmiljö och målet är ett index på 80 inom respektive område. Dessa områden, tillsammans med eNPS på minst 50 är hörnstenar för att skapa en stark och engagerande kultur. I årets mätningar låg vi över vårt mål på 80 inom samtliga tre områden, samt på ett genomsnittligt eNPS på 59 (58). Svarefrekvensen för våra pulsmätningar är sedan flera år tillbaka omkring 90 procent, vilket ger en god trovärdighet för resultaten.

## Bra ledarskap bygger medarbetarengagemang

Den enskilt viktigaste faktorn för högt medarbetarengagemang, och att en medarbetare väljer att stanna hos en arbetsgivare är ledarskap. Alla ledare på Avanza förväntas förstå och ta ansvar för affären, vara en bra kommunikatör och en god ambassadör, samt ha förmåga att coacha och utveckla andra. Ledarna är en viktig del i Avanzas utveckling och framgång. Därför är vi mycket noggranna vid tillsättning av våra chefsroller och prioriterar ledarskapsutveckling. För att säkerställa att alla har rätt kompetens och förutsättningar i sin ledarroll hålls löpande utbildningar. Vi har ledarskapsprogram som är utvecklade för att passa olika behov – från att vara ny som chef till de som är seniora i sina roller. Utöver

ledarskapsprogrammen genomför vi ett antal moduler i praktiskt ledarskap: arbetsrätt, arbetsmiljö, kompetensbaserad intervjueteknik, trakasserier och särbehandling, lönerrevision och lönesamtal, samt medarbetarsamtal och feedback. Dessutom håller vi årliga ledardagar och regelbundna ledningsforum.

## En innovativ miljö med möjlighet att utvecklas

Avanza är under ständig utveckling. Vår inställning är att det alltid finns saker som kan bli bättre, och nya produkter och gränssnitt att utveckla. Det har givit oss en unik position som Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. En plattform som inte bara är tekniskt avancerad, utan också djupt förankrad i våra kunders behov och önskemål.

Vår produktorganisation arbetar efter en agil och lösningsfokuserad struktur. Vår övertygelse är att en hög utvecklingstakt och en miljö som främjar kreativitet och innovation är avgörande. Våra produkt- och plattformsteam är uppdelade inom olika områden, exempelvis handel med värdepapper, ränteprodukter, pension och personalisering. Områdenas prioriteringar leds datadrivet genom insikter och nyckeltal kopplade till såväl kundnytta som affärsvärde. Det finns också team med fokus på skalbarhet och effektivisering. Våra teknikplattformsteam ser till att vi ligger i teknisk framkant och erbjuder skalbara plattformslösningar för prestanda, säkerhet och korta ledtider.

För att främja en innovativ kultur och för att ta tillvara på den idérikedom som finns hos våra medarbetare, håller vi varje år "Brainy Days", vårt interna hackaton. Under dessa dagar är alla medarbetare på Avanza välkomna att utveckla och presentera nya idéer som ligger utanför det vardagliga arbetet. Många av initiativen har blivit framgångsrika tillägg till vårt erbjudande och bidragit till förbättring av våra arbetsätt.

Avanzas framgång är beroende av såväl teknisk kunskap och förståelse som passion och lyhördhet för våra kunder och deras behov. Vi är övertygade om att nyckeln till att fortsatt kunna stärka vår position och skapa aktieägarvärde är att sätta kunder och medarbetare för centrum i allt vi gör.

## Vi vill ge våra medarbetare de bästa förutsättningarna att nå sin fulla potential

Kompetensutveckling sker i det löpande arbetet och genom såväl interna som externa utbildningar. Att medarbetare får utvecklas i sin roll är viktigt och samtliga medarbetare har en personlig utvecklingsplan via Avanzas medarbetardialog som följs upp tre gånger per år.

Internt håller vi regelbundet utbildningar där medarbetare från olika delar av organisationen utbildar andra kollegor inom sitt område. På så vis ges alla medarbetare möjlighet att lära känna vår affär. Samtliga medarbetare utbildas också löpande inom regelverk, riskhantering och IT-säkerhet samt intern styrning och kontroll. Vissa roller kräver SwedSec-licensiering, vilken omfattar årlig kunskapsuppdatering inom finansområdet. Nyanställda får en introduktionsutbildning där Avanzas affär, strategi, mål och vision samt produktområden presenteras, liksom kontrollfunktionernas roll samt säkerhet. Alla nyanställda genomgår även obligatorisk regelverksutbildning. Till introduktionsutbildningen hör också ett kulturspel för att introducera nya medarbetare till Avanzas kultur och värderingar.

Inom Kundservice startar anställningen med en tre veckor lång introduktionsutbildning. Denna innehåller både praktiska och teoretiska delar där de nya medarbetarna får lära sig allt de kan tänkas behöva veta om Avanza som bolag, vårt produktutbud, sparande och investeringar samt kundbemötande. Efter detta genomförs fördjupande utbildningar löpande efter behov och anställningstid.





## Så attraherar vi talangfulla medarbetare

Avanza erbjuder en trygg anställning och arbetsplats. Vår övertygelse är att vi bäst skapar engagemang och delaktighet genom att prioritera anställning framför konsulter. Vi har ett öppet och tillitsfullt förhållningssätt till distansarbete, beroende på arbetsuppgifter och roll. Samtidigt har vi en stark företagskultur och vill skapa en arbetsplats där vi trivs och vill vara. Samarbete och kommunikation kollegor emellan skapar de bästa förutsättningarna att göra ett bra jobb och stärka kulturen.

### Rekrytering och strategi för employer branding

Avanzas attraktionskraft som arbetsgivare är av stor vikt för vår framgång. Konkurrenten om talanger är hård, inte minst avseende teknikkompetens. Genom företagskultur, värderingar och arbetsätt vill vi vara en attraktiv arbetsplats. Vi vill hitta medarbetare med ambitionen och förmågan att driva verksamheten framåt och som vill bidra till kulturen.

I konkurrensen om talanger är det av största vikt att vara synliga med ett starkt arbetsgivarvarumärke. Våra insatser inom employer branding har givit tydliga resultat i form av fler kandidater som besöker vår karriärsida och söker våra utannonserade tjänster, samt goda placeringar på externa rankinglistor. I Universums ranking "Attraktiv arbetsgivare" rankas vi bland studenter inom Business på plats 11 (3) och inom IT på plats 19 (14). Bland de med 1–8 års arbetslivserfarenhet placeras sig Avanza på plats 16 (11) inom Business och plats 7 (9) inom IT, vilket är branschbäst. Det långsiktiga

interna målet är att placera sig topp 10 i samtliga fyra kategorier. Vi har under året rekryterat för ett begränsat antal tjänster som riktar sig mot nyutexaminerade. Fokus har främst legat på att attrahera mer senior personal inom Tech, vilket speglas i våra resultat. Avanza blev 2024 återigen utsedd till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare av Karriärföretagen.

### Successionsplanering och kritisk kompetens

Med stöd från HR är det respektive chefs ansvar att team och arbetsgrupper har rätt kompetens och bemanning. För att säkerställa kontinuitet och verksamhetskritiska processer genomförs årligen en strukturerad mappning av personer med kritisk kompetens. För att säkra en smidig övergång när medarbetare med ledande befattningar går vidare i andra roller identifieras också potentiella interna efterträdare i en successionsplanering.

### Låg personalomsättning

Personalomsättningen hos Avanza var 10,5 procent 2024. Ambitionen är att ligga på mellan 11 och 13 procent.

Att vi lyckas i våra rekryteringsprocesser har en direkt påverkan på personalomsättningen. HR stöttar rekryterande chefer för att säkerställa att rätt medarbetare rekryteras i enlighet med förväntningar och utvecklingspotential, samt att kandidaten uppfyller kompetenskrav och trivs i vår kultur. Vi har även tydlig uppföljning av intern mobilitet och följer löpande upp våra strategiska rekryte-

eringsbehov. Vår kultur och våra värderingar är starka fördelar som bidrar till att vi lyckas attrahera och behålla personal.

### Ersättning och arbetet med att säkerställa jämställda löner

Inom Avanza tillämpas fast ersättning, med undantag för några få inom Corporate Finance och Mäklari som även har möjlighet till rörlig ersättning. Vd eller styrelse fattar beslut om rörlig ersättning. Avanza arbetar kontinuerligt för att säkerställa jämställda löner bland annat genom befattningsvärderingar som används vid nyrekryteringar och intern mobilitet. HR involveras för att säkerställa en rättvis, jämställd och kvalitetssäkrad löneprocess. Den årliga lönekartläggningen omfattar nuläge, analys av föreslagna lönejusteringar under lönerrevisionen samt en slutgiltig kartläggning över utfallet. Skillnader som inte är baserade på saklig grund utreds innan lönerrevisionen godkänns. I Sverige sätts ett lönemärke av fackföreningarna, vilket är ett övergripande riktmärke för svensk arbetsmarknad, liksom för Avanza. Lönemärket för avtalsrörelsen 2025 är fortfarande under förhandling, men totala lönejusteringar hos Avanza beräknas till 4 procent.

Avanza erbjuder även deltagande i teckningsoptionsprogram med möjlighet för alla tillsvidareanställda att bli delägare i bolaget.

Lönedata	2024	2023	2022	2021	2020
Kvinnors lön som andel av mäns lön	89	91			
Ledningsgrupp (exklusive vd), %	87	87	84	82	91
Chefer (exklusive ledning), %	101	102	103	101	103
Seniora specialister (exklusive ledning), %	99	99	100	102	102
Övriga medarbetare, %	89	92	90	94	94
Medianlön män, SEK <sup>1)</sup>	57 000	55 000	53 600	49 800	47 000
Medianlön kvinnor, SEK <sup>1)</sup>	50 500	50 000	47 000	48 000	46 000

<sup>1)</sup> Fler kvinnor är anställda i roller med en lägre Global Grade d.v.s. komplexitet i arbetet vilket drar ner medianlönen för kvinnorna.

### Förmåner<sup>1)</sup>

Gruppförsäkring <sup>2)</sup>	För alla
Företagshälsovård	Arbetskaderelaterat
Krishaneringsstöd	För alla
Föräldraledighet med lön utöver den allmänna ersättningen från Försäkringskassan <sup>3)</sup>	För alla
Tjänstepension	För alla > 25 år
Optionsprogram	För alla
Sjukvårdsförsäkring	För koncernledningen

<sup>1)</sup> Redovisade KPI:er avser tillsvidareanställda. Utöver dessa har vi ett större antal visstidsanställningar för att bemanna delar av verksamheten. De deltidanställda är till största del studenter som arbetar extra. De är även en naturlig och bra rekryteringsbas för Avanza.

<sup>2)</sup> Omfattar livförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring, sjukvårdsförsäkring samt barn- och ungdomsförsäkring.

<sup>3)</sup> Det allmänna socialförsäkringssystemet i Sverige omfattar härutöver ersättning för föräldraledighet i upp till 18 månader, ersättning vid vård av nära anhörig och sjukersättning vid sjukskrivning samt vård av sjukt barn.

## Olikheter bidrar till en bättre företagskultur

Till Avanza är man välkommen som man är. Vi har en öppen och inkluderande företagskultur där mångfald välkomnas och bidrar till en jämställd arbetsplats fri från trakasserier, vilket framgår av policyn för mångfald. Vd har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet vilket bedrivs systematiskt med löpande dokumentation och kartläggningar, analyser, aktiva åtgärder, utvärderingar och uppföljning.

Avanzas mångfaldsplan tydliggör hur vi strategiskt ska arbeta för att säkerställa mångfald. Vi har en fördomsfri och kvalitetssäkrad rekryteringsprocess och alla annonser för lediga roller formuleras utifrån ett mångfaldsperspektiv, dels för att inte diskriminera, dels för att attrahera olikheter. Vår referenstagning är digital, strukturerad och standardiserad, utan utrymme för kognitiv bias för att undvika subjektivitet och magkänsla. Det personliga brevet har ersatts med kompetensbaserade urvalsfrågor och i rekryteringssystemet finns möjlighet att helt anonymisera kandidater i urvalsprocessen. Vi erbjuder regelbundet en intern utbildning för chefer kring kompetensbaserad och fördomsfri rekrytering.

I en inkluderande och transparent kultur är det också en självklarhet att hålla kontakten med de som är föräldralediga så att de känner sig informerade och delaktiga i den mån de själva önskar. De har även möjlighet att söka lediga roller och delta i våra aktiviteter under sin föräldraledighet.

Att åstadkomma väl sammansatta grupper med bra gruppdynamik är en viktig del av chefsansvaret och en naturlig komponent i den långsiktiga kompetensförsörjningen. Vid chefstillsättningar är

jämställdhet en viktig parameter. Vi följer även upp sjukfrånvaro utifrån kön. I vår årliga arbetsmiljöpulsmätning finns ett antal frågor där vi på ett systematiskt sätt följer upp jämställdhet, mångfald och eventuell förekomst av trakasserier. Resultatet följs upp på ledningsnivå och av HR, och varje chef har ett ansvar att gå igenom sin grupps resultat. Vi har som mål att nå en jämn könsfördelning bland såväl chefer som medarbetare. I Allbrightrapporten som listar Sveriges mest jämställda bolag placerar sig Avanza 2024 på Gula listan på grund av att koncernledningen bestod av fler kvinnor än män när mätningen genomfördes. Inom IT/Tech är kvinnor underrepresenterade och vi arbetar aktivt med att bredda utbudet av kandidater i rekryteringar. Genom deltagande i olika evenemang och aktiviteter såsom WEday (Women Engineering day) och IGEDay (Introduce a Girl to Engineering day), bidrar Avanza till att sprida teknikintresset bland kvinnor.

## God arbetsmiljö är en förutsättning för trivsel och högt engagemang

Avanza har en arbetsmiljökommitté bestående av representanter från både arbetsgivare och medarbetare som arbetar med att förbättra och utveckla arbetsmiljön. Handlingsplan och rutiner finns för att hantera incidenter som kan drabba våra medarbetare, även sådana kopplade till diskriminering och kränkande särbehandling. Vi har under året inte haft några visseblåsningsärenden kopplade till diskriminering och kränkande särbehandling.

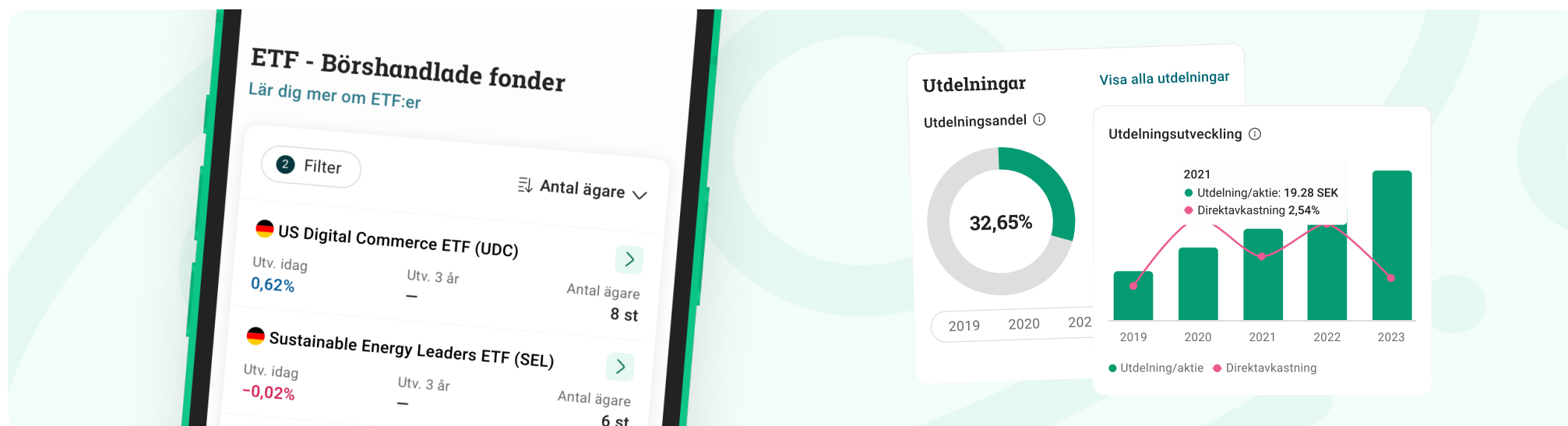
Vi följer löpande upp sjukfrånvaron, på både kort och lång sikt, samt på funktionsnivå för att säkerställa att vi proaktivt fångar upp

eventuella behov. För att främja hälsa och balans erbjuds friskvårdsbidrag samt aktiviteter med vår idrottsförening med allt från yoga på lunchen till olika sorters gruppträning eller löpning.

Att ha kul och göra aktiviteter tillsammans bidrar till kulturen. Det arrangeras en årlig padelturnering och en årlig golftävling. Det finns en kör och ett band som ofta står för underhållningen på olika interna evenemang. Intresset för sparande och investeringar är en viktig del av kulturen. En gång i månaden, i samband med löning, anordnar vår Sparekonom en investerarräff på kontoret där alla medarbetare som vill och har möjlighet träffas för att diskutera sparande och det som händer på aktiemarknaden. Det finns också ett internt initiativ för jämställt sparande, "Mind the gap", som skapat stort engagemang med aktiviteter bland våra medarbetare.

Avanza erbjuder föräldraförmåner, krishanteringshjälp samt sjuk- och rehabiliteringsförsäkringar. Vi har även professionellt stöd till chefer för att kunna agera proaktivt med god och tydlig kommunikation till medarbetare som behöver hjälp med beroendeproblematik. Balans i livet är viktigt, vilket kräver chefer med god kompetens och förmåga att utveckla och skapa en god arbetsmiljö.

Avanza står bakom medarbetarnas rätt att organisera sig fackligt och förhandla kollektivt. Vi tror samtidigt på individens förmåga och delaktighet och har valt att inte ingå kollektivavtal. Inom HR-funktionen finns hög kompetens och erfarenhet inom arbetsrätt och fackliga förhandlingar samt välutvecklade rutiner och processer för att följa de lagar som gäller. Avanza arbetar löpande med att bevaka hur villkoren inom relevanta kollektivavtal ser ut för att säkerställa att vi erbjuder likvärdiga villkor.



Medarbetarnyckeltal <sup>1)</sup>	2024	2023	2022 <sup>2)</sup>	2021 <sup>2)</sup>	2020 <sup>2)</sup>
Genomsnittligt antal anställda, st	674	654	622	560	478
varav visstidsanställda, st	6	7	6	7	14
varav kvinnor, %	38	38	37	36	36
varav 0–29 år, %	17	19	20	23	22
varav 30–50 år, %	72	71	70	69	73
varav 51– år, %	11	10	10	8	5
Genomsnittligt antal anställda inom IT, st	231	214	209	184	148
varav kvinnor, %	19	20	20	22	21
varav chefer, %	10	8	8	8	9
varav kvinnliga chefer, %	48	44	44	47	49
Genomsnittligt antal heltidsarbetare, st	651	637	603	525	439
varav kvinnor, %	38	38	37	36	35
Nyanställningar, st	93	104	115	137	126
varav kvinnor, %	32	44	44	39	42
varav 0–29 år, %	30	29	33	42	46
varav 30–50 år, %	61	66	58	53	51
varav 51– år, %	9	5	9	6	3
Avslutade anställningar, st	70	87	92	65	60
varav kvinnor, %	31	36	42	43	43
varav 0–29 år, %	16	26	35	38	42
varav 30–50 år, %	71	63	62	55	55
varav 51– år, %	13	11	3	6	2
Sjukfrånvaro, % <sup>3)</sup>	2,4	2,6	3,5	3,3	2,5
varav kvinnor, %	2,3	3,3	3,6	3,6	4,4
varav män, %	2,5	2,2	3,5	3,2	1,1
Genomsnittligt antal föräldralediga, st	29	34	34	22	13
varav kvinnor, %	39	43	42	43	42

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Medarbetarnyckeltal <sup>1)</sup>	2024	2023	2022 <sup>2)</sup>	2021 <sup>2)</sup>	2020 <sup>2)</sup>
Koncernstyrelse, st	9	10	9	9	9
varav kvinnor, %	44	40	44	22	22
varav 0–29 år, %	–	–	–	–	–
varav 30–50 år, %	56	50	56	44	44
varav 51– år, %	44	50	44	56	56
Anställda koncernledning, st	10	9	10	9	9
varav kvinnor, %	50	56	50	44	44
varav 0–29 år, %	–	–	–	–	–
varav 30–50 år, %	30	44	60	44	56
varav 51– år, %	70	56	40	56	44
Antal chefer, st	87	82	81	70	65
varav kvinnor, %	52	46	47	46	49
varav 0–29 år, %	1	1	1	3	2
varav 30–50 år, %	71	75	74	79	86
varav 51– år, %	28	24	25	19	12
Fördelning anställningsnivå					
Anställda på junior och medelnivå, %	91	89	89	90	89
varav kvinnor, %	37	37	37	35	34
Anställda på senior och ledningsnivå, %	9	11	11	10	11
varav kvinnor, %	52	49	47	46	48

<sup>1)</sup> Avser tillsvidareanställd personal, timavlönad personal exkluderad. Av koncernens totalt antal anställda är 16 procent timavlönade, 1 procent visstidsanställda och inga vikarier.

<sup>2)</sup> Åldersintervall är beräknade utifrån intervallen 0–29 år, 30–49 år samt 50– år för perioder innan 2023.

<sup>3)</sup> Avanza har valt att endast rapportera sjukfrånvaro, då olycksfall och arbetsskador inte är relevant i vår arbetsmiljö. Sjukfrånvaron beräknas i förhållande till ordinarie arbetstid.

# Finansiell folkbildning och ansvarsfull vägledning

Avanza har sedan start arbetat för lägre priser och ökad transparens på finansmarknaden, samt med folkbildning inom privatekonomi. Vår övertygelse är att vi genom ansvarsfulla produkter och villkor, användarvänliga verktyg, samt genom att utbilda och inspirera bidrar till att fler människor har möjlighet att stärka sin ekonomiska självständighet.

## Finansiell folkbildning

Individen förväntas idag ta ett stort eget ansvar för sin ekonomi. Att sprida kunskap och insikter om privatekonomi blir därmed allt viktigare. I en rapport från Finansinspektionen från 2023 framgår att den finansiella förmågan i Sverige generellt sett är hög, men att en av fyra vuxna har brister i räknekunskap, riskspridning eller samhällsekonomiska samband. Nästan en tredjedel upplever också oro kring sin ekonomi.

Avanza bidrar till ökad finansiell kunskap i samhället. Genom att utbilda inom privatekonomi, sparande och investeringar samt driva opinion och utmana etablerade strukturer som inte gynnar spararna vill vi skapa möjligheter för fler människor att stärka sin ekonomiska självständighet.

## Aktiviteter under året

Vi arbetar dagligen med att höja den finansiella kunskapen bland befolkningen. Genom att gratis och öppet för alla utbilda inom sparande och investeringar ger vi människor möjlighet till insikter om hur de kan öka sin ekonomiska självständighet och skapa en trygg framtid. Våra sparprofiler bidrar till att frågor om sparande, investeringar och privatekonomi får större utrymme i media och blir en del av den offentliga dikussionen. Vidare finns det många medarbetare på Avanza med spetskompetens inom olika områden som gästspelar i våra kanaler. På sajten utbildar och inspirerar vi bland annat genom Avanza Akademin, Avanzabloggen och Avanzapodden.

Avanza Akademin fungerar som en lathund i sparande och innehåller grundläggande kunskap som innebörden av begrepp, termer och företeelser samt tidlös information för att vägleda våra kunder hur de kan tänka när de väljer aktier, fonder och andra värdepapper, samt hur man bygger olika typer av portföljer. Här finns även svar på frågor avseende allt från skatt och deklaration till bolån, kryptovalutor och hållbart sparande

I Avanzabloggen och Avanzapodden blandar vi fördjupande information med grundläggande nybörjarkunskap. Innehållet är anpassat efter aktuella händelser i syfte att sprida insikter kring hur man kan tänka när det ekonomiska läget förändras. Nyhetsvärdet och

variationen i innehållet gör oss relevanta för alla kunskapsnivåer, såväl den aktiva investeraren som nybörjarspararen.

Vi strävar alltid efter att vara så nära våra kunder som möjligt och har hög närvaro på sociala medier. Vi kommunicerar dagligen via X, Facebook, Instagram, YouTube och TikTok. På Instagram har vi 106 000 följare och jobbar med utbildande material – såväl rörligt som i bildform. För att maximera effekten av vårt innehåll publicerar vi sammanfattningar av utvalda blogginlägg med kanalanpassad grafik och text. Vi publicerar också interaktiva quiz och frågelådor för att stärka relationen till våra följare. Därtill har vi utökat det rörliga materialet i sociala kanaler genom att publicera kortare utklipp från vår YouTube-kanal på främst Instagram och TikTok. Aktiviteten på X, där Avanza har över 65 000 följare, är hög och 2024 besvarade vi från Avanzas officiella konto närmare 4 500 meddelanden på X. Inräknat även våra övriga kanaler besvarades över 7 500 meddelanden från våra officiella konton. Härutöver interagerar även våra sparprofiler och andra medarbetare med våra kunder via egna konton.

Avanza är med i programrådet för Nationella nätverket för finansiell folkbildning som samordnas av Finansinspektionen och syftar till att sprida kunskap om privatekonomi. I december beslutade vi också att bli huvudsponsor för Ung Privatekonomi som finns till för att inspirera och utbilda Sveriges gymnasieungdomar i privatekonomi och sparande.

## Finansiell inkludering och jämställdhet

Att bidra till ökad jämställdhet inom sparande är centralt för Avanza och att öka jämställdheten i sparkapitalet är ett av våra övergripande mål. Vi arbetar aktivt med att nå ut till bredare målgrupper och främja kvinnors sparande. Aktieägandet bland kvinnor ökar, men fortfarande är 6 av 10 aktieägare i Sverige män enligt Euroclear. Även hos Avanza märks dessa skillnader. Under 2024 var kvinnors månadssparande 25 procent lägre än männens och spargapet<sup>1)</sup> var i snitt 670 kronor. Kvinnors samlade kapital var 45 procent lägre än mäns, och kapitalgapet<sup>2)</sup> var i snitt 207 000 kronor. Undersökningar visar också att kvinnor har sämre självförtroende när det kommer till investeringar.

Omnämnananden om talespersoner i media

1 102

Sidvisningar på Avanza Akademin

1 868 588

Sidvisningar på Avanzabloggen

4 343 201

Lyssningar på Avanzapodden

1 132 403

<sup>1)</sup> Spargapet refererar till skillnaden mellan mäns och kvinnors månadssparande

<sup>2)</sup> Kapitalgapet refererar till skillnaden i samlat sparkapital

## Aktiviteter under året

Vi har ökat fokus på att skapa innehåll på TikTok eftersom det är en kanal där kvinnor är överrepresenterade. Internt har vi utökad vårt arbete med att analysera data uppdelat på kvinnor respektive män för att bättre kunna förstå olika behov samt anpassa produkter, tjänster och kommunikation för att uppfylla dessa. Vi har även arbetat med analys av kvinnors och mäns sparbetenden i syfte att identifiera och kommunicera skillnader för att bidra till reflektion – och i förlängningen förändring. Vid två tillfällen under 2024 har Avanza arrangerat utbildande, live-sända webinarier för kvinnor, varav ett som riktat sig mot nybörjare och ett mot mer erfarna sparare. Båda sändningarna sågs av över 1 000 deltagare live och har cirka 5 000 visningar i efterhand.

Vi har också ingått samarbete med Economista där vi gjort återkommande inlägg i deras Facebookgrupp med över 135 000 ekonomintresserade kvinnor. Vi har medverkat på flera av Feminvests event för kvinnliga entreprenörer och investerare i syfte att upplysa och engagera i sparandefrågor och kvinnligt ägande. Ytterligare ett initiativ för att främja kvinnors investeringar var vår medverkan på evenemanget #honinvesterar arrangerat av DNB.

Via sociala medier och blogginlägg har vi publicerat utbildande innehåll kring vikten av ekonomisk självständighet. Vi arbetar även med frågan genom att generellt anpassa marknadsföring, innehåll och utbildning så att det passar och tilltalar fler.

Jämställdhetsdata	2024	2023	2022
Kvinnors andel av sparkapitalet, %	26	26	25
Kvinnor som andel av kundbasen, %	39	39	38
Andel kvinnor av nya kunder, %	45	44	42

## Produkter och tjänster tillgängliga för alla

Vi arbetar för en bättre framtid för miljoner människor och vill göra våra produkter och tjänster tillgängliga för så många som möjligt. Lagen om tillgänglighet för vissa produkter och tjänster träder kraft i juni 2025 och vi satsar stort på att säkerställa att alla – oavsett förutsättningar – kan fatta välgrundade beslut om sin ekonomi. För att nå dit har vi en arbetsgrupp som aktivt utvecklar riktlinjer och utbildar våra medarbetare i tillgänglighetsarbete. Gruppen fokuserar bland annat på:

- Riktlinjer, standarder och verktyg för tillgängliga gränssnitt
- Kunskap om hur användare med funktionsvariationer navigerar på internet
- Bästa praxis inom branschen

Vi anpassar våra användargränssnitt löpande så att alla, inklusive personer med synnedsättning, motoriska eller kognitiva begränsningar, enkelt ska kunna använda våra produkter och tjänster.

## Produktutveckling för att förenkla och förbättra

Målet med Avanzas erbjudande är att fler ska känna sig smarta, engagerade och utbildade när det gäller sin privatekonomi och sitt sparande. En viktig och självklar del i produktutvecklingen är att vara lyhörda inför våra kunders önskemål och sträva efter att tillgodose dem. Det ger oss också nya perspektiv. Vår övertygelse är att vi skapar mest värde för våra kunder genom att koncentrera vår verksamhet och utveckling till de områden som vi är bäst på, eller kan bli bäst inom. Sparandemarknaden är under ständig förändring, och vi arbetar under förutsättningen att det alltid finns något vi kan göra bättre – vi blir aldrig färdiga. Nedan följer ett axplock av förbättringar som gjorts under året.

För att stärka upplevelsen för våra mer aktiva kunder lanserades möjligheten att aktivera nyhetslarm och få notiser direkt i mobilen. Stop loss-funktionen förbättrades, och en ny, mer överblickbar lista över optioner och terminer lanserades. Genom handel via Nasdaq darkpool Nordic@Mid ges kunder nu också möjlighet att nyttja fördelarna med att vara osynlig på marknaden och handla större volymer utan att påverka aktiekursen. Möjligheterna till avancerad orderläggning utökades med algoritmisk orderläggning, TWAP och VWAP. En separat analysflik med mer rapportdata och historiska nyckeltal utvecklades liksom möjlighet till avancerad teknisk analys via TradingViews grafverktyg. Vidare förbättrades marknadsdata för börshandlade fonder via en ny leverantör med bättre kvalitet i priser och ett ännu bredare utbud. För kunder inom Private Banking lanserades ett nytt fondtorg med onoterade tillgångar. Kunder inom Private Banking och Pro kan numera även ha aktier på pensionskonto som är under utbetalning. Härutöver nylanserades mediasajten Placera i exklusivt samarbete med Affärsvärlden för att möta kunders behov av mer beslutsstöd.

På temat intern effektivitet kan befintliga företagskunder numera öppna kapitalförsäkring utan manuell hantering, vilket ger en smidigare kundupplevelse samtidigt som manuella steg och intern involvering begränsas och risken för fel minimeras. Löpande status ges på bolåneansökan, vilket förbättrar kundupplevelsen samt minskar belastningen hos kundservice. Man kan också helt digitalt ändra amorteringsbelopp och autogiro för vårt interna bolån för Private Banking, vilket tidigare krävt fysisk blankett. Den första AI-tillämpningen i produktion lanserades, vilken används för att sammanställa de mängder av kommentarer och förslag som kunder skickar genom funktionen "Feedback buddy".

Det externa bolåneerbjudandet genom Landshypotek utökades med lån till bostadsrätter med belåningsgrad upp till 75 procent. Traditionsenligt lanserades "Ditt 2024" där kunder får en sammanfattning av sitt sparande och sin utveckling i förhållande till index och den genomsnittliga Avanzakunden. Funktionen innehåller även information och insikter kring börsvägningar, riskspridning

och vikten av långsiktighet. Sökfunktionen förbättrades och kontosidorna fick flera nya, smarta funktioner för en mer personiserad upplevelse. Det gjordes även en hel del förbättringar i syfte att underlätta för kunder att lättare komma igång med sitt sparande.

På avanza.se finns en sida med löpande information om produktnyheter i syfte att göra det enklare att följa alla lanseringar.

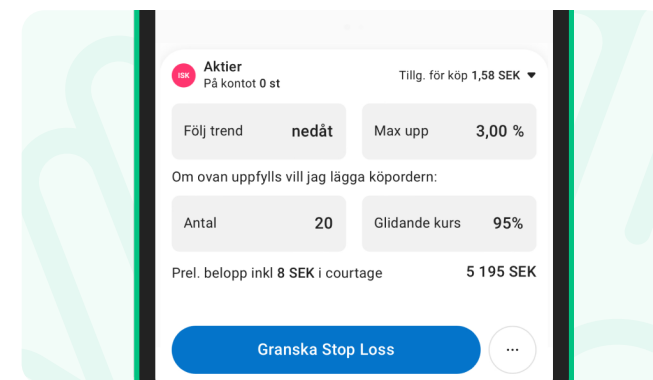
## Billigare erbjudanden för att uppfylla vårt kundlöfte

Avgifterna har stor betydelse för värdeutvecklingen och vi vill att ingångsbarriärerna för sparande ska vara låga. Avanza tar inte ut några fasta avgifter. Det gäller även inom tjänstepension. Prislistan är anpassad till kundens aktivitetsnivå och storlek på kapital för att vara förmånlig för varje enskild kund. För att hjälpa fler att komma igång med sitt sparande har Avanza sedan 2016 ett Startererbjudande med gratis aktiehandel på Stockholmsbörsen och sedan 2021 innefattar erbjudandet även fonder. Startererbjudandet gäller för kunder med ett sparkapital som ännu inte passerat 50 000 kronor. Fondavgifterna som återfördes till Startkunder uppgick till 21 MSEK för 2024. I samband med vårt 25-årsjubileum i december erbjöds kunder gratis utlandshandel under en dag.

Räntan på vårt eget sparkonto var den sista december 2,25 procent och vi har under året innan räntesänkningarna tog fart även betalat sparränta på övriga konton, men numera endast för våra mer aktiva tradingkunder.

Vårt internt finansierade bolån är villkorsmässigt direkt knutet till Riksbankens styrränta. Trots detta avstod vi från en av höjningarna i början av året och vårt erbjudande hör till de mest attraktiva i landet. Även via våra externa bolånepartners erbjuds en attraktiv ränta.

I produkten kapitalförsäkring har kunder möjlighet till extra avkastning genom att aktierna kan lånas ut via Morgan Stanley. När detta sker tjänar kunden pengar. Inom Aktielånet fick kunder totalt ta del av strax under 57 MSEK 2024.



# Miljömässig hållbarhet

Som aktör i finansbranschen spelar vi genom vår indirekta påverkan en nyckelroll i kampen mot klimatförändringarna. Vi ser det som en möjlighet att göra skillnad. En central del av vårt klimatarbete är att aktivt stötta våra kunder i att göra hållbara val och investera i framtidens lösningar. Genom att erbjuda möjlighet till gröna och ansvarsfulla investeringar bidrar vi till en mer hållbar värld.

## Avsnittet behandlar

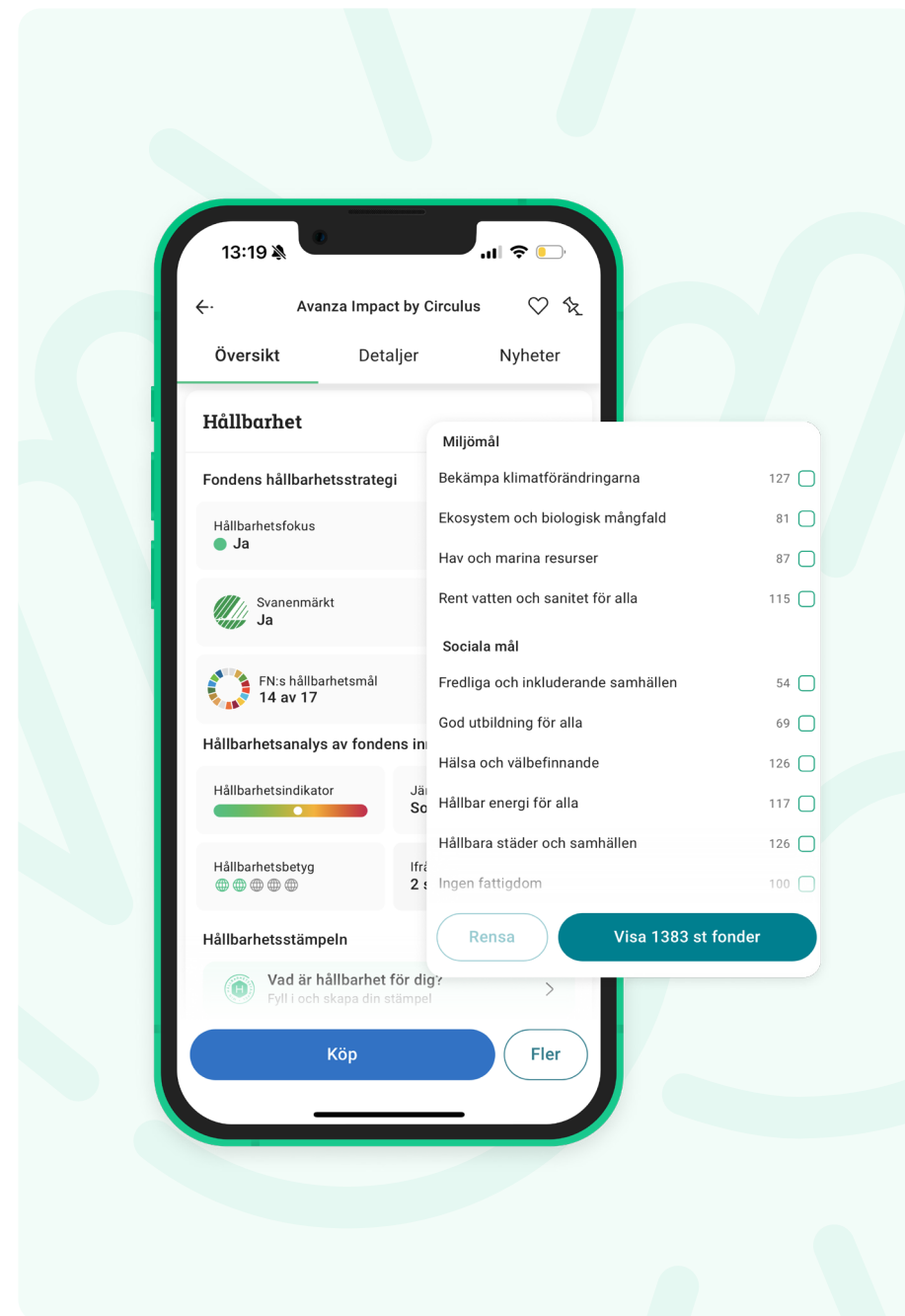
- Begränsning av klimatförändringar
- Hållbara investeringar
- TCFD-rapportering
- Taxonomi

## Styrdokument

- Hållbarhets- och miljöpolicy
- Uppförandekod för leverantörer
- Instruktion för ansvarsfulla investeringar

## Partnerskap, medlemskap och nätverk

- Science Based Targets initiative
- UN Principles for Responsible Investments (Avanza Fonder)





# Vi arbetar för att begränsa vår klimatpåverkan

Finansbranschen, med sin förmåga att styra kapital, har en nyckelroll i samhällets omställning till en hållbar ekonomi. Som ansvarsfull bank arbetar vi i linje med Parisavtalet för att minimera direkta och indirekta utsläpp kopplade till vår verksamhet.

## Minimera miljö- och klimatpåverkan

Klimatförändringar är en av vår tids största utmaningar. Vi arbetar i linje med Parisavtalet för att begränsa och anpassa vår negativa påverkan på klimatet och för att uppnå nettonoll senast 2045. För att säkerställa att vi når vårt långsiktiga utsläppsminskningsmål, har vi anslutit oss till Business ambition for 1.5°C och satt vetenskapligt förankrade delmål, Science Based Targets (SBT:er). Målen blev validerade av Science Based Targets initiative (SBTi) i november 2023.

Vi fokuserar på att mäta våra mest betydande utsläpp i värdekedjan parallellt med vårt arbete med att ställa om. Vår omställningsstrategi kommer att vidareutvecklas under 2025. Som aktör inom finansbranschen bedöms vår indirekta påverkan på klimatet som störst. En central del av vårt arbete med klimatfrågor är därför att aktivt stötta våra kunder att kunna välja hållbara investeringar. För de investeringar som görs via vår plattform vill vi inspirera till hållbara val och erbjuda beslutsstöd som gör det möjligt att inkludera klimataspekter i beslutsprocessen. Läs mer på sidan 43.

## Klimatpåverkan i Avanza Fonder

Fondbolaget har fastställt ett mål om att kapitalet i de fonder som direktinvesterar i aktier ska utgöras av bolag med egna fastställda SBT:er till 65 procent 2027 och till 75 procent 2030.

Avanza Fonder	2024	2023	2022	Basår 2021
Totalt fondkapital, MSEK	145 500	106 900	77 700	82 000
Andel fondkapital som omfattas av målet, %	70	45	45	49
Andel kapital investerat i bolag med egna SBT:er, %	62	60	51	46

## Åtgärder

Fondbolaget har under 2024 kontaktat utvalda bolag som ännu inte fastställt egna SBT:er i syfte att försöka påverka dem att göra så. Härutöver exkluderar vi bolag med betydande intäkter från utvin-

ning eller produktion av fossila bränslen för samtliga Artikel 8- och Artikel 9-fonder. Fondbolaget har under 2024 genomfört förändringar i jämförelseindex för tre indexfonder som står för en betydande andel av det förvaltade kapitalet. Det innebär att fondernas förvaltning fortsättningsvis utgår från ett Paris Aligned Benchmark Index och att dessa fonders investeringar kommer att vara förenliga med målen i Parisavtalet.

## Egen miljö- och klimatpåverkan

Avanza är en resurseffektiv organisation och vår direkta miljöpåverkan är låg. Huvudkontoret är vårt enda fysiska kontor och vår affärsmodell innebär att kontakten med kunder sker digitalt eller via telefon. Vi har som mål att minska våra direkta utsläpp med 50 procent till 2030 samt driva vårt kontor på 100 procent förnybar energi. I den mån det är möjligt köper vi ursprungsmärkt förnybar energi till våra serverhallar.

### Klimatrelaterat mål (SBT): Minska Avanzas Scope 2 med 50% till 2030

	2024	2023	2022	Basår 2021
Scope 2, ton CO <sub>2</sub> lokationsbaserat	23	31	24	32

### Energirelaterat mål (SBT): Driva Avanzas kontor på 100% förnybar energi

	2024	2023	2022	Basår 2021
Andel förnybar ursprungsmärkt el, %	100	100	100	100

## Åtgärder

För att minimera vår miljöpåverkan och nå våra mål sker kontinuerlig utveckling av det interna miljöarbetet. Målet är att ytterligare förbättra resurseffektivitet och återvinning samt beakta miljöpåverkan vid inköp och resande. Vi strävar också efter att minska vattenförbrukning och att sortera och återvinna avfall.

Avfall, kg	2024	2023	2022	2021
<b>Brännbart</b>				
Hushållsavfall	46 920 <sup>1)</sup>	45 126 <sup>1)</sup>	11 220	23 550
<b>Återvunnet</b>				
Papper	12 528	8 256	17 318	19 020
Papper, sekretess	5 100	3 257	–	–
Plast	1 922	1 542	3 489	450
Glas	3 458	1 922	1 472	570
Metall	148	173	138	360
Elektronik	180	478	927	570
Grovavfall	3 524	4 758	7 916	–
<b>Vattenförbrukning</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Vattenförbrukning, m <sup>3</sup>	1 966	1 856	1 681	1 068

<sup>1)</sup> Uppskattning då Stockholm Vatten och Avfall inte längre väger avfallet.

## Återanvändning och återvinning av IT-utrustning

För att främja cirkulär ekonomi och resurseffektivitet sålde vi under 2024 vidare gammal IT-utrustning som datorer, laptops och skärmar. Av dessa var 96 procent i så gott skick att de kunde återanvändas, medan 4 procent återvanns.

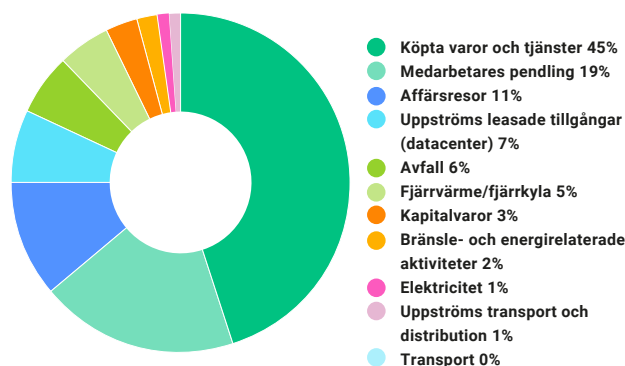
## Leverantörsledet

Klimat- och miljöaspekter är en viktig del i utvärderingen av våra leverantörer. Genom vår leverantörskod uppmuntrar vi bland annat leverantörer att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. Vi arbetar med att ytterligare utveckla vår motpartsbedömning och leverantörsuppföljning kopplat till hållbarhetsfrågor. Under 2025 kommer vi att utöka mätningen för inköpta produkter och tjänster samt fastställa mål för minskning av utsläpp kopplat till dessa.

### Utsläpp per Scope enligt GHG protocol, ton CO<sub>2</sub>e

Vi rapporterar årligen våra utsläpp av växthusgaser enligt Greenhouse Gas (GHG) Protocol. För beräkning av våra växthusgasutsläpp använder vi så långt det är möjligt omvandlingsfaktorer som innefattar alla relevanta växthusgaser, det vill säga koldioxid (CO<sub>2</sub>), metan (CH<sub>4</sub>), dikväveoxid (N<sub>2</sub>O), flouerade kolväten (HFCs) samt perflourväten (PFC).

För 2024 uppgick våra totala utsläpp till 397 (494) ton CO<sub>2</sub>e.



### Klimatfinansiering

Avanza bidrar till en hållbar framtid genom att stödja effektiva klimatlösningar bortom vår egen värdekedja. Vi har sedan 2019 klimatkompenserat för våra utsläpp genom inköp av högt betygssatta utsläppsrätter, så kallade carbon credits. Avanza har åtagit sig att kompensera för Scope 1- och 2-utsläpp samt för affärsresor. Sedan 2023 samarbetar vi med Milkywire för att återinvestera dessa pengar i effektiva klimatlösningar genom deras Climate Transformation Fund. Fonden har tre centrala områden: koldioxidinfångning och lagring, skydd och återställande av natur samt avkarbonisering. 2023 och 2024 har vi tillsammans med andra företag genom fonden bidragit till att finansiera över 43 projekt runt om i världen som både driver på teknologisk innovation och har positiva effekter på biodiversitet och lokalsamhällen.

Utsläpp per Scope enligt GHG-protokollet, ton CO <sub>2</sub> e <sup>1)</sup>	2024	2023	2022	2021
<b>Scope 1</b>				
Transport	0	0	0	0
<b>Totalt Scope 1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Scope 2</b>				
Elektricitet	4	4	4	5
Fjärrvärme/fjärrkyla	19	27	20	27
<b>Totalt Scope 2, lokationsbaserat</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>32</b>
<b>Scope 2</b>				
Elektricitet	–	–	–	–
Fjärrvärme/fjärrkyla	19	27	20	27
<b>Totalt Scope 2, marknadsbaserat</b>	<b>19</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>27</b>
<b>Scope 3</b>				
Köpta varor och tjänster <sup>2)</sup>	180	98	115	358
Kapitalvaror <sup>3)</sup>	12	229	31	70
Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	7	7	6	7
Uppströms transport och distribution	5	2	10	47
Avfall	23	27	6	12
Affärsresor	45	15	38	5
Medarbetares pendling	76	73	70	67
Uppströms leasade tillgångar (datacenter)	26	12	–	–
<b>Totalt Scope 3</b>	<b>374</b>	<b>463</b>	<b>276</b>	<b>566</b>
<b>Totalt Scope 1, 2 &amp; 3, lokationsbaserat</b>	<b>397</b>	<b>494</b>	<b>300</b>	<b>598</b>
<b>Totalt Scope 1, 2 &amp; 3, marknadsbaserat</b>	<b>393</b>	<b>490</b>	<b>296</b>	<b>593</b>
<b>Avanzas energiförbrukning, MWh (lokationsbaserat)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Elektricitet	310	323	369	379
<i>varav förnybar, %</i>	70	84	84	75
Fjärrvärme och fjärrkyla	553	678	693	642
<i>varav förnybar, %</i>	80	72	82	86
<i>varav förnybar eller återvunnen, %</i>	97	97	97	98
<b>Totalt</b>	<b>862</b>	<b>1 001</b>	<b>1 062</b>	<b>1 021</b>
<b>Avanzas energiförbrukning, MWh (marknadsbaserat)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Andel förnybar ursprungsmärkt el	100%	100%	100%	100%

<sup>1)</sup> Vissa jämförelsetal för 2022 har justerats från tidigare års årsredovisning med anledning av metodförändringar i beräkningar av utsläpp.

<sup>2)</sup> I kategorin köpta varor och tjänster redovisas delar av koncernens inköp såsom inköpta laptops, datorskärmar, tangentbord, mobiltelefoner samt kontorsmaterial.

<sup>3)</sup> Kapitalvaror avser inköp av arbetsplatsutrustning.

## Hållbara investeringar

Finansbranschen, med sina möjligheter att styra kapital till hållbara verksamheter, har en nyckelroll för att FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalets klimatmål ska uppnås. Vi vill att Avanza ska vara det självklara valet för den som vill investera hållbart och vi är övertygade om att investeringar i ansvarsfulla och hållbara affärsmodeller kommer att ge bäst avkastning över tid.

Hos Avanza erbjuds ingen rådgivning, det är kunderna själva som tar alla investeringsbeslut. Vi styr alltså inte hur kunderna väljer att investera. Vårt arbete är att inspirera till och göra det enkelt att hitta hållbara produkter att investera i. För detta krävs att vårt utbud går att analysera utifrån hållbarhetskriterier och vi har genom åren utvecklat och implementerat ett antal verktyg, samt tillgängliggjort hållbarhetsdata på plattformen. Vårt fondbolag, Avanza Fonder, är den enda delen av koncernen som har egen förvaltning och som kan integrera hållbarhet i investeringsbesluten.

### Hållbarhet på plattformen

Vi vill möjliggöra för fler kunder att spara hållbart genom att tillhandahålla ett brett urval av hållbara investeringsalternativ, samt underlätta och förenkla hållbara val genom verktyg, beslutsstöd och utbildning.

### Krav på fondbolagen på plattformen

Vi erbjuder närmare 1 400 fonder i vårt utbud. De förvaltande fondbolagen genomgår löpande due diligence där bolagets hållbarhetsarbete behandlas. Fondbolagen som finns på vår plattform ska ha skrivit under Principles for Responsible Investments (PRI) och, i linje med PRI:s riktlinjer, arbeta med att integrera hållbarhetsfrågor i investerings- och beslutsprocesser. Vi följer också löpande upp att fondbolagen har en hållbarhetsstrategi och vidtar konkreta åtgärder för att reducera hållbarhetsrelaterade risker.

### Beslutsstöd för att underlätta hållbara val

Vi vill underlätta våra kunders omställning till en mer hållbar ekonomi genom att inspirera och förenkla hållbara val. Det gör vi genom verktyg och beslutsstöd som gör det möjligt för kunder att anpassa sina val utifrån egna hållbarhetspreferenser. Några exempel är:

- **Filtreringsverktyg** med möjlighet att filtrera fram fonder utifrån om fonden investerar mot något av FN:s hållbarhetsmål eller om det är en Artikel 9 eller 8-fond enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar.
- **Hållbarhetsindikatorn** är en visualisering i fondlistan där kunder på ett tydligt och enkelt sätt kan jämföra hållbarhetsvärdet för olika fonder. Hållbarhetsvärde är ett värde mellan 0–100, där ett lägre värde betyder lägre hållbarhetsrisk. Vilket värde en fond får beror på om fonden investerar i bolag som tar hänsyn

till hållbarhet och redovisar sitt arbete för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Det är analyshuset Sustainalytics som gör bolagsanalyserna, och Morningstar räknar sedan ihop detta till ett sammanvägt värde för fonden.

- **Morningstars hållbarhetsglober** syns på plattformen och kan användas för att värdera hur innehaven i fonderna hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor relativt andra fonder i samma kategori.
- **Svanenmärkningen** syns på plattformen för fonder som har märkningen. Vid utgången av året fanns det 13 Svanenmärkta fonder på Avanzas plattform.
- **Fondportföljanalys** är ett verktyg där kunder kan analysera sitt befintliga fondinnehav. Förutom branschfördelning och innehav syns också hur fondbolagen arbetar med miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.
- **Nyckeltal kopplade till hållbarhet på aktiesidorna** underlättar hållbara investeringsbeslut i aktier. Det finns information kring huruvida bolagen har intäkter från ekonomiska aktiviteter som bidrar till FN:s hållbarhetsmål samt huruvida bolaget har intäkter från ifrågasatta branscher. Det finns även hållbarhetsdata på hur jämställda bolagen är sett till könsfördelning i styrelse, ledning och arbetskraften i stort.

### Aktiviteter under året

Hållbarhetsområdet är under ständig utveckling, inte minst vad gäller datakvalitet och jämförbarhet. Vi ser löpande över hur vi kan förbättra hållbarhetsdatan på plattformen och ytterligare stötta våra kunder i sina investeringsbeslut samt öka transparensen. Vi vill också utbilda kring hållbara investeringar och väcka intresse och engagemang för frågorna. På plattformen, i bloggarna och Avanza Akademin finns egna sektioner om att spara hållbart.

### Fördelning av kapital på plattformen

Vid utgången av året var 3 (3) procent av den totala fondvolymen på Avanzas plattform placerat i Artikel 9-fonder enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Disclosureförordningen). 84 (72) procent var placerat i Artikel 8-fonder.

Antal hållbarhetsglober	0	1	2	3	4	5
Andel fondkapital, %	3	2	22	33	21	19

### Ansvarsfulla investeringar i vårt fondbolag

Avanza Fonder har som mål att vara en ansvarsfull investerare och stödja verksamheter och initiativ som gör världen mer hållbar. Fondbolaget beaktar hållbarhetsrisker samt investeringarnas negativa

### Artikel 9-fonder

Fonder som har hållbara investeringar eller minskning av koldioxidutsläpp som uttalat mål

### Artikel 8-fonder

Fonder där investeringarna ska främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

### Svanenmärkning

Den officiella miljömärkningen i Norden som ska säkra att fonden har ett ambitiöst hållbarhetsarbete. Svanen arbetar på uppdrag av regeringen, helt utan vinst- eller branschintresse.

### Morningstars hållbarhetsglober

Baseras på analyser från Sustainalytics och illustrerar fonders hållbarhetsbetyg genom en rating på 1–5 hållbarhetsglober. Globerna mäter hur väl företag och andra innehav i fondens portfölj hanterar risker kopplade till miljö, arbetsförhållande och ägarfrågor (ESG) relativt andra fonder i samma kategori. Fem glober betyder bäst hållbarhetsvärde och lägst hållbarhetsrisk.

konsekvenser för hållbar utveckling. Fondbolaget har undertecknat PRI, FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att det har åtagit sig att följa principerna om hänsynstagande till miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter i investeringarna.

Avanza Fonder förvaltar totalt 23 fonder med skilda förvaltningsstrategier och placeringsinriktningar. Av dessa är 19 fonder klassificerade som Artikel 8 i enlighet med Disclosureförordningen. Två av fonderna är klassificerade som Artikel 9. En av dessa är därutöver Svanenmärkt och möter alltså Svanens högt ställda krav för Svanenmärkta fonder.

För att begränsa investeringarnas negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer liksom hållbarhetsrisker i sin helhet samt bidra till en mer hållbar utveckling och samtidigt skapa bättre förutsättningar för att uppnå högre avkastning i fonderna, utgår Avanza Fonder från metoderna: "Välja in", "Välja bort" och "Påverka". Den metod, eller kombination av metoder, som tillämpas för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker samt påverkan på hållbarhetsfaktorer varierar beroende på vilken förvaltningsinriktning fonden har, vilka tillgångsslag fonden placerar i, och vilken specifik strategi för ansvarsfulla investeringar som fonden tillämpar.

**Välja in**

Avanza Fonder strävar efter att placera i, välja in, företag och finansiella produkter som främjar en hållbar utveckling.

**Välja bort**

För samtliga Artikel 8- respektive Artikel 9-fonder tillämpas exkluderingsregler som innebär att fonderna väljer bort bolag vars produkter och tjänster bedöms förorsaka betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och betydande hållbarhetsrisker. Nämnda exkluderingsregler kan ta sig olika uttryck beroende på den specifika fondens karaktär, men omfattar på övergripande nivå exkluderingsregler av bolag som bedöms vara involverade i kontroversiella verksamheter som bedöms medföra särskilt stora hållbarhetsrisker samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. För att begränsa hållbarhetsrisker såväl som negativ påverkan på klimat, miljö, människor och samhälle väljer fondbolaget bort vissa placeringar utifrån uppsatta kriterier, där åtminstone verksamhet kopplat till följande produkter och tjänster ska undvikas:

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnavapen
- Företag med över 5 procent av sina intäkter från verksamheter kopplade till tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja och gas, och då åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem

Fondbolaget har under 2024 genomfört förändringar i jämförelseindex för tre indexfonder som står för en betydande andel av det förvaltade kapitalet. Det innebär att fondernas förvaltning utgår från ett Paris Aligned Benchmark Index och är förenlig med målen i Parisavtalet.

**Påverka genom aktivt ägarskap**

Avanza Fonder bedriver påverkansarbete gentemot bolag som fonderna är direktinvesteringar i. Fokus ligger framför allt på bolag där innehavet är stort och påverkansarbetet sker både genom röstning på bolagsstämmor och i dialog med bolagsledning. Fondbolaget för även dialog med förvaltarna av de underliggande fonderna i Avanza Fonders fondandelsfonder. För matarfonderna utförs påverkansarbetet av det fondbolag som förvaltar mottagarfonden.

**Fördjupad information om klimatrisker utifrån TCFD-rekommendationerna**

Klimatförändringar utgör en risk för många delar av samhället och påverkar även aktörer inom den finansiella sektorn. Det är viktigt att förstå hur klimatförändringar kan komma att påverka både Avanzas verksamhet och våra kunders sparande på kort och lång sikt. Utvecklingen medför inte bara risker, utan även möjligheter där politiska beslut, teknologiska framsteg och intressenternas efterfrågan kommer att få stor påverkan. Förändringar i lagar och regler samt social aktivism riktad mot icke hållbara affärsmodeller kan dessutom påverka Avanzas rykte och anseende.

Klimatrisker brukar delas upp i fysiska respektive omställningsrisker. Fysiska risker innefattar risk för fysisk förstörelse på grund av effekter av klimatförändringar såsom torka, översvämning och skogsbränder. Omställningsrisker är risker för negativa finansiella konsekvenser av att samhällen ställer om till att bli hållbara ur ett klimatperspektiv.

Avanzas klimat- och hållbarhetsrelaterade finansiella och icke-finansiella risker redovisas utifrån rekommendationerna från Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

**Styrning**

Styrningen kring klimatrelaterade risker och möjligheter utgår från styrelsen som bland annat fattar beslut i frågor som rör Avanzas strategiska inriktning, inklusive hållbarhetsstrategi- och mål. Här ingår även styrdokument som tillsammans med hållbarhetsstrategin är utgångspunkten för Avanzas hållbarhetsarbete. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen, och som stöttning i hållbarhetsarbetet har vd etablerat en hållbarhetskommitté.

**Strategi och riskhantering**

Risker och möjligheter har identifierats i verksamheten, samt vilken potentiell effekt de bedöms ha på kort och lång sikt. Detta är en del av bedömningen om huruvida Avanzas strategi är förenlig med bland annat det globala Parisavtalet för hållbar utveckling. Nedan beskrivs de klimat- och hållbarhetsrelaterade risker som Avanza identifierat, samt hur de bedömts och hanterats.

**Klimat- och hållbarhetsrisker kopplade till balansräkningen**

På tillgångssidan har Avanza viss exponering mot kommuner i form av kommunobligationer i bolagets förvaltning av överskottslikviditet. Om en kommun skulle drabbas av högre klimatrelaterade kostnader, med försämrad kreditvärdighet och creditspread, skulle det

kunna påverka marknadsvärdet på obligationerna negativt. Exponeringen mot kommunobligationer är begränsad, både beloppsmässigt (maximalt 20 procent) och ratingmässigt (AAA/A1). Räntebindningstiden för innehaven är normalt kort och får maximalt uppgå till tre månader i snitt.

Även i kreditportföljen bedöms hållbarhets- och klimatrelaterade risker som små. Belåningsvärdet i bolåneportföljen är lågt och bolånekunderna har i de flesta fall stora övervärden. Skulle en underliggande säkerhet minska väsentligt i värde fångas detta upp i den årliga omvärderingen, vilket kan leda till amorteringskrav. Om underliggande säkerheter till Avanzas bolån ligger i geografiskt utsatta områden skulle klimatrelaterade händelser, såsom återkommande översvämningar eller höjda vattennivåer, kunna påverka säkerhetens värde negativt.

Avanza bedriver även utlåning med värdepapper som säkerhet. Omställnings- och klimatrelaterade risker som en emittent genom sin affärsmodell är exponerad för skulle kunna få en negativ påverkan på säkerhetens värde. Härutöver skulle politiska risker och högre krav från regulatoriskt håll potentiellt kunna få stora konsekvenser för en emittents affärsmodell, tillväxt och lönsamhet, och sedermera påverka säkerhetsvärden. Dessa beaktas således i belåningsvärdesbedömningen av säkerheten. Ökad volatilitet resulterar i att belåningsgraden ses över och vid behov sänks för den enskilda emittenten.

Relevanta styrdokument för området är Riktlinjer om likviditets- och marknadsriskhantering, Instruktion om likviditets- och marknadsriskhantering, Riktlinjer om kreditgivning och Instruktion om kreditgivning.

**Risken för att gröna investeringar minskar i kundernas portföljer**

Kunderna hos Avanza äger sin egen investeringsrisk och också sina egna investeringsbeslut. Avanza strävar efter att främja gröna investeringar genom att tillhandahålla beslutsstöd, information och inspiration som beaktar hållbarhet, men vi har inte möjlighet att styra över hur kunderna sedan väljer att investera. Att inte ha ett lättillgängligt hållbart utbud som lever upp till kunders och andra intressenters förväntan kan innebära en anseenderisk för Avanza. På sidan 43 går det att läsa mer om beslutsstöd inom hållbarhet som vi erbjuder våra kunder. I dagsläget har Avanzas kunder inga större värden investerade i så kallade bruna investeringar. Relevant policy på området är Hållbarhets- och miljöpolicy.

### Stresstester understödjer att Avanzas strategi- och affärsmodell är motståndskraftig även vid negativa klimatscenarier

Inom ramen för Avanzas arbete med stresstester utmanas strategin och affärsmodell utifrån olika klimatscenarier. Utfallet redovisas för koncernledningen, styrelsens risk-, kapital och revisionsutskott och styrelserna i Avanza Bank Holding AB och Avanza Bank AB, samt ingår i den årliga risk- och solvensbedömningen (ORSA) som styrelsen fastställer och som skickats till Finansinspektionen. För stresstestet används The Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA), en öppen plattform för att mäta investeringsportföljens uthållighet i linje med åtagandena gjorda under Parisavtalet. Med hjälp av PACTA kategoriseras kundernas investeringar till klimatrelaterade sektorer såsom energiförsörjning, olja- & gasutvinning samt kolbrytning.

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) för den konsoliderade situationen har utgått från tre klimat- och hållbarhetsrelaterade scenarier framtagna med inspiration från Network for Greening the Financial System (NGFS); "Highway to Paris", "Sudden Wake-up" och "Low Policy Ambition", där utfall har modellerats mellan 2025–2035.

För Avanza är "Highway to Paris" det mest gynnsamma scenariot. En mer klimatpositiv energimix leder till lägre energikostnader och lägre inflation. Stora investeringar och politiska incitament till omställning mot en hållbar ekonomi bidrar till en positiv utveckling

av ekonomi och börsutveckling. Då Avanzas kunder har mycket liten exponering mot klimatnegativa tillgångar begränsas omställningsriskerna i scenariot.

"Low Policy Ambition" är det mest negativa scenariot. Detta grundar sig i att inflationen antas vara högre, då icke-förnyelsebara energikällor har en genomsnittligt högre produktionskostnad än förnyelsebara, vilket leder till högre inflation, högre marknadsräntor, högre riskpremier och sämre utveckling av sparkapitalet. Samtidigt påverkas Avanzas räntenetto positivt av högre räntor.

Trots konservativa antaganden kring nettointäkt, kredittillväxt och kostnadsutveckling förblir Avanza lönsamt och växer under samtliga scenarier och tidshorisonter.

Avanzagruppen har studerat externt tillgängliga klimatscenarier och baserat på detta, tillsammans med vissa kvalitativa bedömningar, bedömt hur utvecklingen av tillgångspriser blir under respektive scenario. Framskrivning av avkastningen under respektive scenario har gjorts både utifrån antagande om att kunderna är passiva och ligger kvar i samma tillgångar samt utifrån att kunderna är aktiva och agerar rationellt genom att under femårsperioden vika om från de fyra kategorierna Energi – Övrig, Olja & Gas, Kol samt Materialtillverkning mot mer hållbarhetskategoriiserade tillgångar. Affärsplanen följs fram till 2027 i termer av volymer, intjäning och kostnader per transaktion och försäkringskapital. Från 2028 och framåt så antas noll i nettoflöden. Intäkter och kostnader hålls kon-

stanta i linje med 2027 och allt genererat resultat delas ut till aktieägarna. Detta görs för att inte blåsa upp balansräkningen samt att isolera klimateffekten.

Stresstesterna visade att den direkta exponeringen mot fysiska risker på grund av klimatförändringar var mycket begränsad. Omställningen till en mer klimatuthållig och fossilfri ekonomi utgör omställningsrisker för Avanza eftersom intjäningen till stor del är kopplad till värdet på kundernas investeringar samt hur aktiva kunderna är i sin handel. I både det passiva och det aktiva scenariot visar stresstesten på en mycket begränsad effekt. Den låga exponeringen mot de direkt berörda branscherna är en viktig orsak. Även om själva analysen visar på en mycket liten effekt, väntas hållbara tillgångar avkasta relativt olika under respektive scenario. Detta fångas endast marginellt upp i analysen, men bedöms ha relativt stor påverkan på kunders sparkapital och Avanzas intjäning över tidsperioden. Omfattningen är dock behäftad med stor osäkerhet. Utifrån enskilda kunder kan det finnas större exponering mot berörda sektorer, varför det är viktigt att Avanza fortsätter erbjuda hållbara investeringsalternativ samt informera och inspirera kunder till hållbara val.

### Målsätta och mäta

Avanza följer nyckeltal och indikatorer kopplade till Avanzas verksamhet och hållbarhetsarbete. Läs mer på sidan 18.

## Private Equity <sup>①</sup>



### Nordea Sp inv - Global Privat Eq BK SEK

Global

Mid to large cap

Utv. 1 år	Avgift	Låspan	Minsta köp
9,31%	3,89%	36 månader	100 000 kr



### Schroders SCSL Circular Economy Priv PI A Acc SEK

Artikel 9



# Rapportering enligt taxonomin

En av de bärande delarna i EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt är EU-taxonomin (EU) 2020/852, ett enhetligt klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter. Taxonomin medför informationskrav på bolags- och produktnivå och syftar till att underlätta för investerare att identifiera miljömässigt hållbara investeringar.

## Avanzas taxonomirapportering 2024

Enligt Non-financial reporting directive (NFRD) ska företag av allmänt intresse med fler än 500 anställda sedan 2021 rapportera i enlighet med taxonomiförordningen. Upplyningskraven har implementerats stegvis och för räkenskapsår 2024 ska finansiella institutioner som Avanza rapportera andelen av tillgångarna på balansräkningen som är förenliga med EU:s taxonomi och dess miljömål. För att en ekonomisk aktivitet ska kunna klassificeras som taxonomiförenlig krävs att den uppfyller samtliga av följande kriterier. Den ska:

- Väsentligt bidra till ett eller flera av de sex definierade miljömålen enligt EU-taxonomin
- Inte orsaka någon betydande skada på de övriga miljömålen
- Utföras i överensstämmelse med vissa minimiskyddsåtgärder

I takt med infasningen av mer utförliga rapporteringskrav kommer hållbarhetsrapporteringen successivt få ett mer detaljerat och transparent innehåll, vilket möjliggör för investerare och intressenter att bättre förstå och följa upp Avanzas arbete för en hållbar utveckling.

## EU-taxonomin i Avanzas affärsstrategi och påverkan på produkter

Visionen om en bättre framtid för miljoner människor är basen i Avanzas verksamhet och ligger till grund för synen på hållbarhet. En väsentlig del av detta är det av styrelsen fastställda målet att Avanzas verksamhet ska verka för en växthusgasneutral ekonomi i linje med Parisavtalets 1,5 gradersmål. För Avanza i stort innebär det en strävan efter att produkter och tjänster utformas på ett sätt som möjliggör för kunder att ställa om sina investeringar. Läs mer på sidorna 40–45.

Avanzas affärsmodell bygger på kunders sparande och investeringar, vilket skiljer sig från traditionella banker med central utlåningsverksamhet. Avanza vänder sig främst till privatpersoner bosatta i Sverige men har även mindre företag som kunder som använder Avanzas plattform för sparande och investeringar. Balansomslutningen utgörs främst av kunders inlåning och består av likvida medel som väntar på att investeras i värdepapper. Endast en begränsad del av inlåningen används för utlåning, där Avanza tillhandahåller bolån och värdepapperskrediter. Värdepapperskre-

diter innebär att kunder kan belåna sina tillgångar för att få hävstång i sitt sparande och omfattas inte av taxonomin. Även Avanzas begränsade företagsutlåning består av portföljbelåning och omfattas idag inte av taxonomin.

Överskottslikviditeten, det vill säga det som inte lånas ut, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, hos Riksbanken eller i likvida medel hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer. Syftet är att upprätthålla en stabil likviditetsberedskap och samtidigt uppfylla regelverkskrav med samma mål. Hanteringen av Avanzas överskottslikviditet är en följd av Avanzas begränsade utlåning och syftet är primärt att säkerställa att kunna möta rörelser i kundernas in- och utlåning. Detta begränsningar till viss del möjligheten att öka den gröna exponeringen i portföljen, även om vi aktivt arbetar för att öka andelen gröna tillgångar.

Avanza ser EU-taxonomin specifikt som en möjliggörare för att identifiera miljömässigt hållbara investeringar och ökad transparens. Hög transparens är ett grundfundament för Avanza som har ambitionen att erbjuda beslutsstöd som möjliggör för kunder att integrera ESG-aspekter i sina investeringsbeslut. Kunders investeringar ingår inte i Avanzas taxonomirapportering, men är ett område som skulle kunna ha en betydande inverkan. Avanza erbjuder dock ingen rådgivning och har alltså endast begränsad möjlighet att påverka eftersom kunderna fattar sina investeringsbeslut själva. Taxonomin utvärderas löpande för att bedöma i vilken utsträckning den kan utgöra ett fullgott beslutsstöd åt våra kunder. I takt med att taxonomin vidareutvecklas finns god potential att påverka och vidareutveckla fler produktområden.

## Metodbeskrivning

Avanzas taxonomirapportering avser den konsoliderade situationen, vilken omfattar Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB samt Avanza Bank Holding AB men exkluderar Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension samt Placera Media Stockholm AB. Detta i enlighet med Europaparlamentets förordning (EU) 575/2013. Taxonomirapporteringen utgår från kraven i artikel 8 i taxonomiförordningen och därtill kompletterande regelverk. Taxonomirapporteringen har baserats på Avanzas tolkning av regelverkskraven och utvecklingen av kraven och de förtydliganden som publiceras följs löpande.

Avanzas bolån omfattas av taxonomin medan värdepapperskrediter till hushåll ej omfattas.

Exponeringar mot företag finns i kreditportföljen i form av portföljbelåning till i första hand en- eller fåmansbolag, i utlåning till kreditinstitut samt i räntebärande värdepapper i treasuryportföljen. Analysen för exponeringar mot företag görs i två steg. Först analyseras om företaget omfattas av taxonomin baserat på antal anställda och om bolaget är noterat. Om det omfattas bedöms därefter om bolaget är finansiellt. Avanza har ingen exponering mot icke-finansiella bolag, däremot finns exponeringar mot finansiella bolag som omfattas av taxonomin. För finansiella bolag har rapporterad GAR använts. Data för dessa bolag baseras på rapporterad data i årsredovisningar för 2023. Om exponeringen avser ett speciellt ändamål i form av en så kallad grön säkerställd obligation har exponeringen antagits omfattas av taxonomi och följaktligen finansiera miljömässigt hållbara aktiviteter.

## Väsentligt bidra till begränsning av klimatförändringarna

Hushållsexponeringar med fastighet som säkerhet bedöms utifrån gällande kriterier. Utlåning till bostäder med energiklass A är de enda som uppfyller de tekniska granskningskriterierna och bedöms bidra till begränsning av klimatförändringarna.

Avanzas överskottslikviditet investeras allt väsentligt i säkerställda obligationer, hos Riksbanken samt likvida medel hos systemviktiga nordiska banker. Under 2024 har samtliga säkerställda obligationer med miljörelaterat innehåll granskats utifrån de tekniska granskningskriterier som publicerats. Utfallet visar att 10 procent av Avanzas obligationer i taxonomirelevanta sektorer kan klassas som miljömässigt hållbara, baserat på emittenternas ramverk, prospekt samt kriterier för exkludering.

## Inte orsaka betydande skada på övriga miljömål

Klimatrelaterade risker för bolåneportföljen bedöms låga, även i de fall de underliggande säkerheterna ligger i geografiskt utsatta områden.

Den del av Avanzas överskottslikviditet som är placerat i säkerställda gröna obligationer har bedömts inte orsaka betydande skada på övriga miljömål utifrån emittenternas ramverk och obligationernas prospekt.



### Sociala minimiskyddsåtgärder

Avanza arbetar aktivt med att säkerställa minimiskydd inom mänskliga rättigheter, korruption och mutor, skatt, samt rättvis konkurrens. Avanza följer OECD:s riktlinjer och arbetar för rättvisa arbetsvillkor och likabehandling. Avanza har nolltolerans mot korruption och mutor och vidtar nödvändiga åtgärder för att motverka sådant beteende. För att främja rättvis konkurrens undviks oetiska affärsmetoder och konkurrenslagstiftningen följs. Skatt är en viktig del av Avanzas sociala ansvar, vilket innebär att alla skatter redovisas och betalas i enlighet med gällande lagar.

Hushåll är undantagna kriterierna för minimiskyddsåtgärder.

### Begränsningar i datan

Finansiella bolag som omfattas av NFRD har börjat redovisa taxonomiförenlighet, men det kvarstår mycket osäkerhet kring hur reglerna ska tolkas och datan som ligger till grund för bolagens rapportering. Taxonomiredovisningen för 2023 uppvisade en variation av tolkningar och bedömningen är att ytterligare förtydliganden krävs för en enhetlig rapportering. Notera också att datan som ligger till grund för rapporteringen har ett års eftersläpning vad gäller exponering mot finansiella företag som omfattas av NFRD.

### Andelen gröna tillgångar

Tillgångar som finansierar miljömässigt hållbara aktiviteter uppgick per sista december till 1 257 MSEK vilket innebär att andelen gröna tillgångar (Green Asset Ratio "GAR") var 1,91 procent. Andelen av tillgångarna som omfattas av taxonomin består av bolån samt exponeringar mot finansiella företag (överskottslikviditeten). Taxonomirelevanta tillgångar som andel av totala tillgångar uppgick vid årsskiftet till 40 procent. Av taxonomirelevanta tillgångar uppgick de gröna tillgångarna till 4 procent. Detta kan jämföras med 32 respektive 0,2 procent för 2023. Ökningen förklaras av att en större andel säkerställda obligationer har klassats som gröna.

## Presentation av aktiviteter som omfattas av och har möjlighet att vara förenliga med taxonomin

I följande tabell redovisas förklaringar och antaganden som ligger bakom beräkningarna av de ekonomiska aktiviteter som omfattas av har möjlighet att vara förenliga med taxonomin.

Rapportering per exponeringskategori	Förklaring av redovisat bruttovärde	Aktiviteter som omfattas av taxonomin	Aktiviteter som är förenliga med taxonomin	Begränsningar i data
Exponeringar mot finansiella företag	Avanzas exponering mot finansiella företag avser det bokförda värdet av utlåning till kreditinstitut samt obligationer och övriga räntebärande värdepapper emitterade av finansiella företag som omfattas av NFRD.	Det redovisade bruttovärdet, multiplicerat med respektive bolags andel av tillgångar som omfattas av taxonomin enligt redovisad data för 2023.	Utlåning till företag som redovisat taxonomiförenlighet. Gröna obligationer som kunnat visa på taxonomiförenlighet	De obligationer som Avanza köper är säkerställda och emitterade av hypoteksbolag som inte har en egen taxonomirapportering, och därför utgår beräkningarna från respektive hypoteks moderbolags taxonomidata.  För 2023 har finansiella bolag inte redovisat taxonomiförenlighet.  För gröna obligationer utställda av hypotek går det inte att säkerställa att emissionslikviden finansierar ekonomiska aktiviteter som till fullo är taxonomiförenliga.
Exponeringar mot icke-finansiella företag som omfattas av NFRD	Avanza har ingen utlåning till företag som omfattas av NFRD och således ingen exponering mot icke-finansiella NFRD-bolag.  Avanzas utlåning till företag utgörs enbart av utlåning med värdepapper som säkerhet som i enlighet med avtalsvillkoren endast får användas för belåning av värdepapper. En aktivitet som inte omfattas av taxonomin.	N/A	N/A	Bedömningen att Avanza inte har någon exponering till NFRD-företag baseras på information från extern databas. Vid enstaka fall har även kompletterande information hämtats direkt från motparters årsredovisningar.
Exponeringar mot hushåll	Det bokförda värdet av utlåning till hushåll med bostadsfastigheter eller värdepapper som säkerhet.	Utlåning till hushåll med bostadsfastigheter som säkerhet.	Utlåning till hushåll med bostadsfastigheter som uppfyller energiklass A som säkerhet.	Som alternativ till att basera beräkningarna av förenlighet med taxonomin på uppfyllandet av energiklass A är en metod att utgå ifrån de 15 procent mest energieffektiva bostadsfastigheterna i Sverige. Vid rapporteringstillfället saknas däremot tillförlitlig data för detta.  Under kommande år kommer Avanzas riskanalys gällande kraven om att fastigheterna inte får skada övriga miljömål att utvecklas ytterligare.
Exponeringar mot lokala myndigheter	Bruttovärdet utgörs av det bokförda värdet av obligationer utställda av kommuner och regioner, där användning av intäkter är känd. För obligationer och andra räntebärande värdepapper utställda av kommuner och regioner där användning av intäkter inte är känd, redovisas bruttovärdet under posten Nationella regeringar och överstatliga emittenter, vilken inte ingår i täckta tillgångar.	Utlåning till kommuner och regioner där användningen är känd	Utlåning till kommuner och regioner där användningen är känd och bidrar till EU:s klimatmål i enlighet med taxonomiförordningen	Kommuner och regioner rapporterar inte enligt taxonomin.  För gröna obligationer utställda av kommuner och regioner går det inte att säkerställa att emissionslikviden finansierar ekonomiska aktiviteter som till fullo är taxonomiförenliga.

**Taxonomin kvantitativa indikatorer**

- Andel gröna tillgångar totalt = Taxonomiförenliga exponeringar i förhållande till alla täckta tillgångar
- Totala täckta tillgångar = Bruttovärdet av totala tillgångar exklusive exponeringar mot centralbanker, regeringar och överstatliga emittenter samt regionala
- Andel som omfattas = Taxonomiförenliga exponeringar i förhållande till bruttovärdet av alla tillgångar.

**Tabeller för taxonomirapportering**

Nedan presenteras rapporteringen i enlighet med bilaga VI i de delegerade förordningarna (EU) 2021/2178 samt (EU) 2023/2486. Avanza erbjuder ingen finansiering till företag som omfattas av direktivet om icke-finansiell rapportering, varpå beräkningarna av resultatindikatorerna omsättning respektive kapitalutgifter är identiska. Avsaknaden av företagsfinansiering gör även att Tabell 2 ej är relevant och därmed utelämnas ur rapporteringen. Utelämnas gör även Tabell 5 då Avanza inte har några exponeringar utanför balansräkningen.

**Upplysningar i enlighet med Bilaga VI – mallar för de centrala resultatindikatorerna för kreditinstitut**

**0. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen**

2024		Alla miljömässigt hållbara tillgångar*, MSEK	Omsättningsindikator, %	Kapitalutgiftsindikator, %	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	1 257	1,91	1,91	86,73	20,68	13,27
2024		Alla miljömässigt hållbara verksamheter, MSEK	Omsättningsindikator, %	Kapitalutgiftsindikator, %	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Andra centrala resultatindikator	Andelen gröna tillgångar (flödet)	8	0,04	0,04	24,37	1,49	-
	Handelslager	N/A	N/A	N/A			
	Finansiella garantier	N/A	N/A	N/A			
	Förvaltade tillgångar	N/A	N/A	N/A			
	Avgifts- och provisionsintäkter	N/A	N/A	N/A			

\* Alla miljömässigt hållbara tillgångar är identiska för resultatindikatorerna omsättning och kapitalutgifter.

### 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

Med anledning av att Avanza inte har någon utlåning till företag som omfattas av NFRD är beräkningarna avseende andelen gröna tillgångar identiska för resultatindikatorerna omsättning och kapitalutgifter, och därmed redovisas endast en upplaga av tabellen.

		2024-12-31																
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (begränsning + Anpassning)						
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)						
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)						
MSEK	Totalt redovisat bruttovärde	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande						
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>																		
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	60 318	30 411	1 257	1 257	100	-	-	-	-	-	-	-	30 411	1 257	1 257	100	-
2	<b>Finansiella företag</b>	<b>33 549</b>	<b>17 041</b>	<b>1 128</b>	<b>1 128</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>17 041</b>	<b>1 128</b>	<b>1 128</b>	-	-
3	Kreditinstitut	33 549	17 041	1 128	1 128	-	-	-	-	-	-	-	-	17 041	1 128	1 128	-	-
4	Lån och förskott	2 386	561	28	28	-	-	-	-	-	-	-	-	561	28	28	-	-
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	31 163	16 480	1 100	1 100	-	-	-	-	-	-	-	-	16 480	1 100	1 100	-	-
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	<b>Ikke-finansiella företag</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	<b>Hushåll</b>	<b>22 740</b>	<b>13 270</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>13 270</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	-	-
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	13 270	13 270	29	29	-	-	-	-	-	-	-	-	13 270	29	29	-	-
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	<b>4 029</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	-
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	4 029	100	100	100	100	-	-	-	-	-	-	-	100	100	100	100	-
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kolumnerna för miljömått tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

Fortsättning från föregående sida

		2024-12-31								
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)			Anpassning till klimatförändringar (CCA)			Totalt (begränsning + Anpassning)		
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)		
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)		
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
MSEK	Totalt redovisat bruttovärde									
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>										
32	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkningen av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	5 629	-	-	-	-	-	-	-	-
33	Finansiella och icke-finansiella företag	2 925								
34	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 368								
35	Lån och förskott	1 183								
36	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	-								
37	Lån för byggnadsrenovering	-								
38	Räntebärande värdepapper	-								
39	Egetkapitalinstrument	185								
40	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 557								
41	Lån och förskott	1 557								
42	Räntebärande värdepapper	-								
43	Egetkapitalinstrument	-								
44	Derivat	-								
45	Interbanklån på anfordran	-								
46	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	-								
47	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	2 703								
48	Andel gröna tillgångar totalt	65 946	30 411	1 257	1 257	100	-	-	-	-
49	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	10 093								
50	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	1 899								
51	Exponeringar mot centralbanker	8 194								
52	Handelslager	-								
53	Totala tillgångar	76 040	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering</b>										
54	Finansiella garantier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
55	Förvaltade tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56	Skuldförbindelser	-	-	-	-	-	-	-	-	-
57	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kolumnerna för miljömåttre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

### 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar

Med anledning av att Avanza inte har någon utlåning till företag som omfattas av NFRD är beräkningarna avseende andelen gröna tillgångar identiska för resultatindikatorerna omsättning och kapitalutgifter, och därmed redovisas endast en upplaga av tabellen.

		2023-12-31															
MSEK	Totalt redovisat bruttovärde	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + Anpassning)							
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)							
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)							
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande					
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>																	
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	48 067	22 125	41	41	-	-	-	-	-	-	-	22 125	41	41	-	-
2	<b>Finansiella företag</b>	<b>29 286</b>	<b>10 638</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>10 638</b>	-	-	-	-
3	Kreditinstitut	29 286	10 638	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 638	-	-	-	-
4	Lån och förskott	1 314	336	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336	-	-	-	-
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	27 972	10 302	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 302	-	-	-	-
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	<b>Ikke-finansiella företag</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	<b>Hushåll</b>	<b>18 681</b>	<b>11 486</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>11 486</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	-	-
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	11 486	11 486	41	41	-	-	-	-	-	-	-	11 486	41	41	-	-
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	<b>100</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kolumnerna för miljömått tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

Fortsättning från föregående sida

		2023-12-31								
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)			Anpassning till klimatförändringar (CCA)			Totalt (begränsning + Anpassning)		
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)		
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)		
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
MSEK	Totalt redovisat bruttovärde									
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>										
32	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkningen av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	4 491	-	-	-	-	-	-	-	-
33	Finansiella och icke-finansiella företag	2 273								
34	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 094								
35	Lån och förskott	901								
36	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	-								
37	Lån för byggnadsrenovering	-								
38	Räntebärande värdepapper	-								
39	Egetkapitalinstrument	192								
40	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	1 179								
41	Lån och förskott	1 179								
42	Räntebärande värdepapper	-								
43	Egetkapitalinstrument	-								
44	Derivat	-								
45	Interbanklån på anfordran	-								
46	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	-								
47	Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	2 219								
48	Andel gröna tillgångar totalt	52 559	22 125	41	41	-	-	-	-	-
49	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	16 452								
50	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	7 822								
51	Exponeringar mot centralbanker	8 630								
52	Handelslager	-								
53	Totala tillgångar	69 011	22 125	41	41	-	-	-	-	-
<b>Exponeringar utanför balansräkningen – Företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering</b>										
54	Finansiella garantier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
55	Förvaldade tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56	Skuldförbindelser	-	-	-	-	-	-	-	-	-
57	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kolumnerna för miljömått tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas



### 3. Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		2024-12-31															
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (begränsning + Anpassning)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Andel av alla täckta tillgångar	
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>																	
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	46,11	1,91	1,91	0,15	-	-	-	-	-	-	-	46,11	1,91	1,91	0,15	91,46
2	<b>Finansiella företag</b>	<b>25,84</b>	<b>1,71</b>	<b>1,71</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>25,84</b>	<b>1,71</b>	<b>1,71</b>	-	50,87
3	Kreditinstitut	25,84	1,71	1,71	-	-	-	-	-	-	-	-	25,84	1,71	1,71	-	50,87
4	Lån och förskott	0,85	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	0,85	0,04	0,04	-	3,62
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	24,99	1,67	1,67	-	-	-	-	-	-	-	-	24,99	1,67	1,67	-	47,26
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	<b>Ikke-finansiella företag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	<b>Hushåll</b>	<b>20,12</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>20,12</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	-	34,48
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	20,12	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	20,12	0,04	0,04	-	20,12
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>6,11</b>
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	0,15	0,15	0,15	0,15	-	-	-	-	-	-	-	0,15	0,15	0,15	0,15	6,11
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
32	<b>Andelen gröna tillgångar totalt</b>	<b>46,11</b>	<b>1,91</b>	<b>1,91</b>	<b>0,15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46,11</b>	<b>1,91</b>	<b>1,91</b>	<b>0,15</b>	<b>100,0</b>

Kolumnerna för miljömål tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

### 3. Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		2023-12-31													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + anpassning)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Andel av alla täckta tillgångar		
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>															
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	42,10	0,08	0,08	-	-	-	-	-	42,10	0,08	0,08	-	-	91,45
2	<b>Finansiella företag</b>	<b>20,24</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>20,24</b>	-	-	-	-	55,72
3	Kreditinstitut	20,24	-	-	-	-	-	-	-	20,24	-	-	-	-	55,72
4	Lån och förskott	0,64	-	-	-	-	-	-	-	0,64	-	-	-	-	2,50
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	19,60	-	-	-	-	-	-	-	19,60	-	-	-	-	53,22
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	<b>Ikke-finansiella företag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	<b>Hushåll</b>	<b>21,85</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	-	-	-	-	-	<b>21,85</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	-	-	35,54
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	21,85	0,08	0,08	-	-	-	-	-	21,85	0,08	0,08	-	-	21,85
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,19</b>
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
32	<b>Andelen gröna tillgångar totalt</b>	<b>42,10</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,10</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	100,00

Kolumnerna för miljömål tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

### 3. Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		2024-12-31														
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + Anpassning)						
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)						
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)						
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Andel av alla täckta tillgångar
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>																
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	46,11	1,91	1,91	0,15	-	-	-	-	46,11	1,91	1,91	0,15	-	-	91,46
2	<b>Finansiella företag</b>	<b>25,84</b>	<b>1,71</b>	<b>1,71</b>	-	-	-	-	-	<b>25,84</b>	<b>1,71</b>	<b>1,71</b>	-	-	50,87	
3	Kreditinstitut	25,84	1,71	1,71	-	-	-	-	-	25,84	1,71	1,71	-	-	50,87	
4	Lån och förskott	0,85	0,04	0,04	-	-	-	-	-	0,85	0,04	0,04	-	-	3,62	
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	24,99	1,67	1,67	-	-	-	-	-	24,99	1,67	1,67	-	-	47,26	
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
20	<b>Ikke-finansiella företag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
24	<b>Hushåll</b>	<b>20,12</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	-	-	-	-	-	<b>20,12</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	-	-	34,48	
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	20,12	0,04	0,04	-	-	-	-	-	20,12	0,04	0,04	-	-	20,12	
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	-	-	-	-	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	-	<b>6,11</b>	
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	0,15	0,15	0,15	0,15	-	-	-	-	0,15	0,15	0,15	0,15	-	6,11	
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
32	<b>Andelen gröna tillgångar totalt</b>	<b>46,11</b>	<b>1,91</b>	<b>1,91</b>	<b>0,15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46,11</b>	<b>1,91</b>	<b>1,91</b>	<b>0,15</b>	<b>-</b>	<b>100,0</b>	

Kolumnerna för miljömål tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

### 3. Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i stocken

		2023-12-31													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Totalt (begränsning + Anpassning)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	Andel av alla täckta tillgångar		
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>															
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	42,10	0,08	0,08	-	-	-	-	-	42,10	0,08	0,08	-	-	91,45
2	<b>Finansiella företag</b>	<b>20,24</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>20,24</b>	-	-	-	-	55,72
3	Kreditinstitut	20,24	-	-	-	-	-	-	-	20,24	-	-	-	-	55,72
4	Lån och förskott	0,64	-	-	-	-	-	-	-	0,64	-	-	-	-	2,50
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	19,60	-	-	-	-	-	-	-	19,60	-	-	-	-	53,22
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	<b>Ikke-finansiella företag</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	<b>Hushåll</b>	<b>21,85</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	-	-	-	-	-	<b>21,85</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	-	-	35,54
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	21,85	0,08	0,08	-	-	-	-	-	21,85	0,08	0,08	-	-	21,85
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0,19</b>
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,19
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	<b>Andelen gröna tillgångar totalt</b>	<b>42,10</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	-	-	-	-	-	<b>42,10</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	-	-	<b>100,0</b>

Kolumnerna för miljömål tre till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

4. Omsättningsindikator för andelen gröna tillgångar i flödet

		2024														
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (begränsning + Anpassning)				
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Andel av alla täckta tillgångar		
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>																
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	48,33	0,04	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	48,33		
2	<b>Finansiella företag</b>	27,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,12		
3	Kreditinstitut	27,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,12		
4	Lån och förskott	5,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,68		
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	21,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,44		
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
20	<b>Icke-finansiella företag</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
24	<b>Hushåll</b>	21,21	0,04	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	21,21		
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	21,21	0,04	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	21,21		
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
32	<b>Andelen gröna tillgångar totalt</b>	<b>48,33</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48,33</b>		

Kolumnerna för möjliggörande till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas

#### 4. Kapitalutgiftsindikator för andelen gröna tillgångar i flödet

		2024																	
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Totalt (begränsning + Anpassning)							
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)							
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)							
% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Andel av alla täckta tillgångar					
<b>Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare</b>																			
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	48,33	0,04	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	48,33	0,04	0,04	0,04	-	48,33
2	<b>Finansiella företag</b>	27,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,12	-	-	-	-	27,12
3	Kreditinstitut	27,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,12	-	-	-	-	27,12
4	Lån och förskott	5,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,68	-	-	-	-	5,68
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	21,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,44	-	-	-	-	21,44
6	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Övriga finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Värdepappersföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Förvaltningsbolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Försäkringsföretag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	<b>Ikke-finansiella företag</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Lån och förskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	<b>Hushåll</b>	21,21	0,04	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	21,21	0,04	0,04	0,04	-	21,21
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	21,21	0,04	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	21,21	0,04	0,04	0,04	-	21,21
26	Lån för byggnadsrenovering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Lån till motorfordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	<b>Finansiering av lokala myndigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Bostadsfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	<b>Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	<b>Andelen gröna tillgångar totalt</b>	<b>48,33</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48,33</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>-</b>	<b>48,33</b>

Kolumnerna för möjliggörande till sex (WTR, CE, PPC, och BIO) redovisas inte med anledning av att data saknas



# Affärsetik och styrning

Som aktör i finansbranschen är förtroende grunden för vår verksamhet. Allt vi gör bygger på kundernas, investerarnas och samhällets tilltro till vår förmåga att agera ansvarsfullt, transparent och långsiktigt. Ett ansvarsfullt företagande utgör en central del av vårt hållbarhetsarbete och vår verksamhet ska präglas av transparens, kontinuerlig dialog och hög etisk standard.

## Avsnittet behandlar

- Ansvarsfullt företagande
- Finansiell brottslighet
- Cybersäkerhet
- Dataskydd
- Leverantörer och ansvarsfulla inköp

### Styrdokument

- Hållbarhets- och miljöpolicy
- Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Policy om mutor
- Policy om informationssäkerhet
- Policy om hantering av operativa risker
- Policy om IT-verksamhet
- Policy om intressekonflikter
- Uppförandekod
- Instruktion om visseblåsning
- Uppförandekod för leverantörer
- Policy om motpartsbedömning

### Partnerskap, medlemskap och nätverk

- Svenska Bankföreningen
- Svensk Värdepappersmarknad
- Fondbolagens förening



# God affärsetik och styrning genomsyrar allt vi gör

Ett ansvarsfullt agerande är en förutsättning för förtroende och för att vi ska lyckas leva upp till vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Vi verkar för transparens, öppen dialog och hög etisk standard.

## Företagskultur och affärsetik

Avanza främjar god affärsetik. God bolagsstyrning är en integrerad del av vår verksamhet. Vår styrning bygger på väl genomtänkta processer, effektiv kontroll och tydliga ansvarsområden. Det ger våra medarbetare de bästa förutsättningarna att agera affärsetiskt och säkerställer en sund riskkultur.

Det finns interna styrdokument antagna av styrelse och vd som beskriver den gemensamma synen på och förhållningsättet till affärsetiska frågor. Vårt interna regelverk finns lättillgängligt för alla anställda, vilka bär ansvaret för att hålla sig uppdaterade om de lagar och regelverk som påverkar och är relevanta för arbetet. Avanzas kontrollfunktioner följer regelbundet upp verksamheten, samt granskar årligen de interna styrdokumenterna

## Intressekonflikter, korruption, mutor och otillbörlig påverkan

Avanza bedriver integritetskänslig verksamhet och förvaltar i och med detta ett särskilt förtroende från allmänheten. Avanza tar bestämt avstånd från alla typer av korrupt beteende och arbetar löpande med att främja sunda affärsmetoder och motverka korruption.

### Åtgärder

Avanza har etablerade rutiner för att hantera intressekonflikter i syfte att förhindra att kunders intressen påverkas negativt.

Bankens policy om mutor redogör för de förhållningsregler Avanzakoncernen har fastställt för hur korruption ska motverkas. Medarbetare får aldrig medverka i handlingar som kan innebära muta eller annan otillbörlig påverkan. Policy och Avanzas uppförandekod ingår i den obligatoriska regelverksutbildningen för nyanställda och återfinns på [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir).

## Skydd av visselblåsare

Att agera etiskt och vidta åtgärder för att förebygga oetiskt eller olagligt beteende är en viktig del av Avanzas kultur.

### Åtgärder

I Avanzas uppförandekod, antagen av styrelsen, uppmanas alla medarbetare att rapportera beteenden som de bedömer skulle

kunna vara oetiska eller olagliga. Härutöver fastslår vd en mer detaljerad instruktion om visselblåsning för att säkerställa ansvarsfördelning, sekretess och hur mottagna rapporter ska behandlas. Rapporteringen kan ske anonymt via ett externt visselblåsarsystem där informationen är krypterad. Systemet är öppet för alla inom Avanza oavsett anställningsform. Under året rapporterades 0 (0) potentiella överträdelser via detta system.

## Motverka finansiell brottslighet

Att vara verksam på den finansiella marknaden innebär en risk för att produkter och tjänster utnyttjas av kriminella för penningtvätt eller finansiering av terrorism, bedrägerier, otillbörlig marknads påverkan eller insiderhandel. Finansiell brottslighet utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och därmed mot samhället i stort. Som ansvarsfull bank har arbetet med att förebygga och motverka finansiell brottslighet högsta prioritet.

### Åtgärder

Avanzas arbete med att förebygga och motverka att vi utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism sker riskbaserat och börjar med att Avanzas styrelse minst årligen fastställer en allmän riskbedömning för att identifiera, analysera och hantera de olika risker banken står inför.

Styrelsen delegerar ansvar till en särskild utsedd befattningshavare (SUB), att årligen genomföra och uppdatera den allmänna riskbedömningen av hur bankens produkter och tjänster kan utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Utifrån denna riskbedömning fastställer vd och styrelse koncerngemensamma styrdokument för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, vilka utgör ramen för Avanzas arbete.

Styrelsen har utsett Head of Compliance till koncerngemensamt Centralt Funktionsansvarig (CFA) som övervakar och löpande kontrollerar att Avanza uppfyller interna och externa regelverk och ansvarar för att uppgifter lämnas till Finanspolisen (FIPO). Oberoende granskningsfunktion (OGF) granskar och utvärderar regelbundet Avanzas interna processer och rutiner samt övriga kontrollfunktioners arbete, och ingår i funktionen för internrevision.

En viktig förebyggande aktivitet är processen för kundkännedom, vilken utförs innan en affärsförbindelse etableras, samt löpande för att säkerställa att informationen är aktuell och tillräcklig. Processen är riskbaserad och utökade kontroller genomförs för kunder inom områden där högre risk identifieras, till exempel när kunden är en politiskt utsatt person (PEP). Vid behov eskaleras kunder till behörig beslutsfattare, SUB eller till vår kundkommitté. Risken för att Avanza skulle utnyttjas för finansiell brottslighet begränsas av att vi enbart vänder oss till den svenska marknaden. För att bli kund hos Avanza krävs konto i en annan svensk bank.

En annan viktig aktivitet är den övervakning som görs av finansiella sanktioner och transaktioner för att upptäcka misstänkta eller avvikande kundbeteenden. Avdelningen Financial Crime Intelligence (FCI) ansvarar för att uppdatera och utveckla koncernens modeller för riskbedömning. Transaktionsmonitoreringen utvecklas löpande och misstänkta transaktioner eller avvikande beteenden rapporteras till FIPO. FCI ansvarar också för att utreda och anmäla misstanke om marknadsmissbruk samt för att samordna Avanzas insatser vid misstanke om att en kund har utsatts för eller är utsatt för ett pågående bedrägeri.

Ett framgångsrikt arbete mot finansiell brottslighet bygger på alla medarbetares ansvar för att så långt det är möjligt förhindra att verksamheten utnyttjas av kriminella. Det ställer krav på kompetens och medvetenhet, varför vi genomför årliga interna utbildningsprogram för att säkerställa tillräckliga kunskaper hos medarbetarna. Utbildningsprogrammen är anpassade efter medarbetarens uppgifter och funktion och innehåller relevanta delar av gällande regelverk samt verksamhetsutövarens allmänna riskbedömning, rutiner och riktlinjer för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism.

## Cybersäkerhet

Avanzas verksamhet bedrivs digitalt, med krav på hög säkerhet, stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra kunders uppgifter, våra informationstillgångar och vår IT-miljö, samt utöva kontroll på utlagda verksamheter är centralt för att fortsätta förtjäna våra kunders förtroende.

De av styrelsen fastställda policyer om informationssäkerhet, IT-verksamhet samt om styrning och kontroll av operativ risk utgör ramverk för hur arbetet ska bedrivas. Därutöver fastslår vd instruktioner för ansvarsfördelning om hur det operativa arbetet med informationssäkerhet upprätthålls i enlighet med dessa policyer. Bankens ledningssystem för informationssäkerhet bygger på standarden NIST Cybersecurity Framework, ett ramverk för cybersäkerhet.

### Åtgärder

Arbetet utförs strukturerat och systematiskt i enlighet med gällande lagkrav och andra branschstandarder. Det är integrerat i verksamheten över de tre försvarslinjerna och alla medarbetare på Avanza ansvarar för att upprätthålla informationskvalitet och säkerhet i vårt arbetssätt. För att säkerställa medarbetarnas kompetens och medvetenhet inom området ska alla, inklusive konsulter, vid anställning och årligen genomgå en säkerhetsutbildning baserad på relevanta delar från Avanzas säkerhetskatalog samt styrdokument. Även styrelse och ledning utbildas löpande.

En grundläggande förutsättning för motverkan av cyberattacker är att vi använder oss av säkra kodningstekniker. För att säkerställa medarbetarnas kompetens inom detta område har Avanza tillsammans med en extern leverantör tagit fram en specifik utbildning inom just säker kodning riktad mot mjukvaruutvecklare. Alla mjukvaruutvecklare på Avanza ska minst årligen genomföra utbildningen som uppdateras kontinuerligt och där teori blandas med praktik.

Hög motståndskraft på plattformen och i våra tjänster säkerställs bland annat genom att vi har parallella, geografiskt separerade datacenter, kontinuerlig central övervakning samt regelbundet testar tjänsterna i enlighet med ett heltäckande testramverk. Vi arbetar proaktivt med att löpande ersätta hård- och mjukvara med modernare lösningar för att undvika uppbyggnad av teknisk skuld. Dessutom bidrar löpande uppdateringar och förbättringar av plattformen och apparna till att ytterligare minska de operativa riskerna. Avanza har under året arbetat intensivt med att implementera den nya förordningen från EU om digital operativ motståndskraft (DORA), som tillämpats från den 17 januari 2025. I samband med detta har flera processer och funktioner centraliserats och förbättrats vilket innebär ett mer framtidssäkert, effektivt och heltäckande säkerhetsarbete. Tillgängligheten på Avanzas plattform var under året 99,9 (99,8) procent.

### Dataskydd

Våra kunder, medarbetare och samarbetspartners ska känna sig trygga med hur Avanza hanterar personuppgifter. Vi arbetar kontinuerligt med dataskydd och hantering av personuppgifter för att säkerställa att dataskyddsförordningen (GDPR) följs.

Avanzas interna styrning och organisation är upprättad för att möta kraven i lagstiftningen. Policyn om behandling av personuppgifter och instruktionen om personuppgifter tydliggör vilka grundläggande principer och krav som gäller för dataskyddsarbetet i verksamheten.

### Åtgärder

För att koppla samman styrningen med det dagliga arbetet finns framtagna processer och rutiner för att vägleda verksamheten i hur personuppgifter ska hanteras. Medarbetare får kontinuerlig utbildning i frågor om dataskydd och hantering av personuppgifter.

Utöver en tydlig rollfördelning inom verksamheten har Avanza utsett ett Dataskyddsombud som övervakar hanteringen av personuppgifter och regelefterlevnaden i organisationen. Rollen är oberoende och har mandat att utföra kontroller och granskningar. En viktig del i arbetet är även att utbilda, informera och ge råd till organisationen.

Transparens kring hantering av personuppgifter är av högsta vikt och såväl kunder som anställda har tillgång till tydlig information om hur Avanza behandlar personuppgifter samt vilka rättigheter de har att utöva. Under året har Avanza rapporterat 0 personuppgiftsincidenter till Integritetsskyddsmyndigheten. Tillsynsärendet gällande Avanzas inrapporterade incident från år 2021 har avslutats med en bot om 15 miljoner kronor.

### Leverantörer, tredjepartssamarbeten och väsentliga motparter

Avanzas verkan för god affärsetik, hållbarhet, respekt för mänskliga rättigheter samt rättvisa och säkra arbetsförhållanden, sträcker sig utanför den egna organisationen. Genom att ställa krav, påverka och utvärdera våra motparter verkar vi för god affärsetik i samhället och i vår värdekedja.

### Åtgärder

Avanzas uppförandekod för leverantörer är baserad på internationellt vedertagna standarder som FN:s Global Compact och FN:s principer för multinationella bolag och definierar de förväntningar vi ställer på våra leverantörer gällande miljö, sociala och styrningsrelaterade aspekter. Kodens fastslår även att leverantörerna i sin tur är ansvariga för att samma principer gäller för deras leverantörsled. Leverantörer utvärderas genom Avanzas inköpsprocess, vilken ska genomföras för alla inköps- och upphandlingssituationer inom koncernen. Detta för att säkerställa affärsmässigt och affärsetiskt korrekt agerande.

Majoriteten av Avanzas motparter är leverantörer av finansiella produkter och tjänster vilka regleras av Finansinspektionen eller utländska motsvarigheter, och/eller lyder under olika börsers regelverk. För att skapa insikt om motparten, och därmed identifiera

och minimera eventuella affärs-, hållbarhets- eller anseenderisker, arbetar vi systematiskt med kontroll och uppföljning av såväl tredjepartssamarbeten som andra väsentliga motparter. Vi har upprättat rutiner för utvärdering och urval av leverantörer, baserade på ekonomiska, miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade aspekter. Motpartsbedömningar genomförs bland annat för att säkerställa att motparten innehar rätt tillstånd för sin verksamhet och inte är involverad i några rättstvister eller sanktionsärenden, samt har stort fokus på IT- och informationssäkerhet. I vissa fall görs även mer detaljerade genomgångar och leverantörsbesök. Uppföljning görs enligt en riskbaserad ansats och alltid vid indikation om förändrad risknivå. Till de mest väsentliga tredjepartssamarbetena hör externa fondbolag och våra samarbetspartners för externa sparkonton, bolån och Avanza Markets.

I samband med företagstransaktioner, exempelvis inför en börsintroduktion eller ägarspridning, arbetar Avanza uteslutande med väl etablerade motparter på den svenska finansmarknaden. Vid egna transaktioner, där Avanza är ensam rådgivare, görs en noggrann kontroll av bolaget för att säkerställa att verksamheten ligger i linje med Avanzas syn på hållbarhet, att bolagets företrädare inte är sanktionerade eller dömda för grov eller ekonomisk brottslighet samt att bolaget lever upp till börsregelverk och noteringskrav.



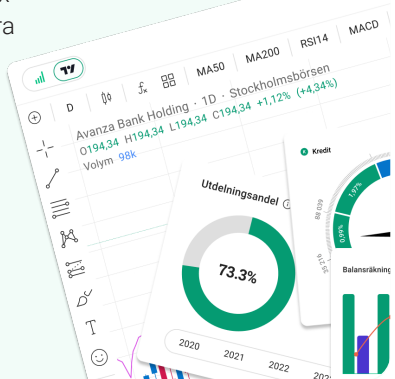
# Hållbarhetsrelaterade risker

Riskområde	Riskbeskrivning	Åtgärder för att minimera riskerna
Risker kopplade till sociala aspekter	Risken att Avanzas verksamhet, affärsrelationer och affärsåtaganden har en negativ påverkan på personal, kund eller extern part avseende sociala förhållanden eller mänskliga rättigheter.	<p><b>Skydd av personuppgifter (GDPR)</b> Avanza har etablerat processer och rutiner för att för att säkerställa skydd kring personuppgifter. Avanzas Dataskyddsombud genomför löpande granskningar och sammanställer årligen en rapport till ledning och styrelsen för att informera om vad som händer inom dataskyddsområdet och hur väl Avanza följer GDPR.</p> <p><b>Digital motståndskraft</b> Hög tillgänglighet till plattformen och Avanzas tjänster säkerställs bland annat genom tre parallella, geografiskt separerade datacenter och löpande uppgradering av hård- och mjukvara för att undvika teknisk skuld. Veckovisa lanseringar och löpande uppdateringar av sajten och apparna minskar operativa risker. Vi investerar kontinuerligt i skydd mot cyberhot och genomför regelbundna tester av tekniska och organisatoriska mekanismer.</p> <p><b>Hållbar arbetsplats</b> Avanza bedriver ett systematiskt arbete med arbetsmiljö, mångfald och jämställdhet i linje med vår arbetsmiljöpolicy, mångfald- och jämställdhetspolicy, rekryteringspolicy samt uppförandekod. För att säkerställa en fördomsfri och kvalitetssäkrad rekryteringsprocess sker bland annat en utformning av lediga roller utifrån mångfaldsperspektiv, kompetensbaserade urvalsfrågor ersätter personliga brev och kandidater kan anonymiseras i urvalsprocesser. Chefer erbjuds årligen utbildning i kompetensbaserad och fördomsfri rekrytering. Jämställdhet beaktas vid chefstillsättningar, lönekartläggningar och analys av sjukfrånvaro för att motverka osakliga skillnader kopplade till kön.</p>
Risker kopplade till klimat och miljö	Fysiska risker innebär direkta effekter av klimatförändringar som ger upphov till finansiella kostnader och risker, exempelvis fysisk påverkan på fastigheter till följd av klimatförändringarna. Omställningsrisker är finansiella risker som är relaterade till omställningen mot en mindre fossilbaserad ekonomi.	<p><b>Produkter och tjänster på plattformen</b> Beslutsstöd och hållbarhetsdata tillhandahålls för att hjälpa kunderna att fatta hållbara investeringsbeslut. Endast en mycket liten andel av kundernas innehav var vid årsskiftet placerade i olja och gas-relaterade tillgångar.</p> <p><b>Fondförvaltningen</b> Som ett led i att begränsa hållbarhetsrisker i fondbolagets investeringar utgår Fondbolaget från metoderna: "Välja in", "Välja bort" och "Påverka". Fondbolaget tillämpar bland annat minimikriterier för exkluderingar i samtliga Artikel 8- och 9-fonder där åtminstone företag med intäkter från verksamheter kopplade till kontroversiella vapen, kärnvapen, tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen samt företag som bedöms bryta mot internationella normer och konventioner ska undvikas.</p> <p><b>Kreditgivning och förvaltning av överskottslikviditet</b> Belåningsgraden i bolåneportföljen är låg och bolånekunderna har oftast stora övervärden. Skulle en underliggande säkerhet minska väsentligt i värde kopplat till klimatrelaterade händelser fångas detta upp i den årliga omvärderingen, vilket kan leda till amorteringskrav. Vid kreditgivning med värdepapper som säkerhet sker en indirekt bedömning genom tillgångens volatilitet som beaktas i belåningsvärdesbedömningen av säkerheten. En ökad volatilitet resulterar i att belåningsgraden ses över och vid behov sänks för den enskilda emittenten. Exponeringen mot hållbarhetsrisker i förvaltningen av överskottslikviditeten bedöms vara mycket låg. Portföljen har kort räntebindningstid och innehaven är likvida, har hög kreditvärdighet och är pantsättningsbara mot Riksbanken.</p>
Risker kopplade till styrning inklusive mutor och korruption, cybersäkerhet och finansiell brottslighet	Den finansiella sektorn är strikt reglerad, och brister i regelefterlevnad kan leda till sanktioner eller indraget tillstånd. God intern styrning, riskhantering och en sund riskkultur är centralt och alla medarbetare har ansvar för att följa gällande regelverk.	<p><b>Regelefterlevnad</b> Avanza lägger största vikt vid lagenligt och etiskt uppförande och har upprättat interna regler, rutiner och processer för att säkerställa att Avanza följer tillämpliga regelverk. Alla medarbetare har ett tydligt uttalat ansvar att följa regler, rutiner och processer. En grundbult i arbetet med regelefterlevnad är god intern styrning, riskhantering och kontroll samt en sund riskkultur, vilken styrelse och vd ytterst ansvarar för.</p> <p><b>Motverkande av korruption och mutor</b> Avanza har nolltolerans mot korruption och har en policy om mutor som följer svensk lagstiftning. Policyn och Avanzas uppförandekod ingår i den obligatoriska regelverksutbildningen. Avanza ställer samma höga krav på sina leverantörer och samarbetspartners.</p> <p><b>Motverkande av penningtvätt och finansiell brottslighet</b> Finansiell brottslighet är ett hot mot hela samhället. Avanza har implementerat kontrollåtgärder som inkluderar riskklassificering av kunder och transaktioner, daglig övervakning, löpande uppdatering av kundkännedom samt utredning och rapportering av misstänkta brott till Finanspolisen. Medarbetare utbildas årligen för att säkerställa tillräcklig kunskap.</p> <p><b>Cybersäkerhet</b> Digitala skyddsåtgärder vidareutvecklas kontinuerligt för att säkerställa en god skyddsnivå mot cyberhot. Tekniska och organisatoriska skyddsmekanismer testas och utvärderas löpande. Avanzas medarbetare utbildas i riskhantering och säkerhet. Utbildning i cybersäkerhet samt riskhantering och säkerhet för medarbetare, inklusive introduktion för nyanställda för att säkerställa hög medvetenhet och kompetens.</p>

# Investera enklare med Avanza

## Upptäck våra senaste funktioner & förbättringar

- TradingView i app och sajt
- Historiska nyckeltal
- Rapportdata
- Bättre utdelningsdata
- För- och efterhandelskurser i USA
- TWAP & VWAP-orderar
- Ekonomisk kalender
- Företagskalender
- Digital handel i Dark Pool
- Options- och terminslista
- GAV i utländsk valuta
- Fondtorg med onoterade tillgångar
- Nyhetslarm på bolag du bevakar
- Förbättrad Stop Loss på ETP:er
- 1 euro mini-courtage i EU
- Ny marknadsöversikt
- Fler jämförelseindex
- ETF-data från Xetra
- ETF:er i dollar



# Ordförande har ordet

Inför Gustaf Ungers tillträde som vd den 25 mars 2024 karaktäriserade jag Avanza för honom som ett renoveringsobjekt med sjöutsikt. Jag fortsatte: "Du ska inte tro att det inte finns massor att göra, både vad gäller förbättringar och framtagande av nya produkter. Detta trots att vi för 14:e året i rad är utsedda till Sveriges bästa sparbolag och att vår lönsamhet är god. Det vill säga både kunder och ägare har anledning att vara nöjda." Byggmästare Unger med sina 680 kollegor tog sig an projektet med stor energi och entusiasm. Resultatet blev ännu ett år som Sveriges bästa sparbolag. Det är inte minst ett resultat av de stora utvecklingsinsatser som gjordes under 2024. Här till vänster finns en förteckning över de viktigaste nyheterna och uppdateringarna. Våra lanseringar är en viktig del av vår marknadsföring. Vi brukar säga att våra kunder, nu över 2 miljoner, är våra viktigaste marknadsförare. Det vill säga att nöjda kunder är den bästa förutsättningen för tillväxt, då en rekommendation från en vän är värd mångdubbelt mer än ett råd från en annons. Enligt den senaste mätningen ligger vår NPS, alltså våra kunders rekommendationsgrad, på 49. Det är högst i branschen och långt över branschsnittet, som är 3. Å andra sidan är våra kunder inte livstidsanställda, och är de inte nöjda kan det fort gå utför. Jag kan inte tänka mig bättre incitament för att ständigt vara på tårna.

**"Vi har över 2 miljoner marknadsförare. Nöjda kunder är den bästa förutsättningen för tillväxt"**

2024 firade Avanza 25 år, men var det verkligen bara 25 år? Personligen tycker jag nog snarare 43 år. Jag anser att Avanzas gener går tillbaka till den 1 juni 1981 då jag startade Sven Hagströmer Fondkommission. Mer viktigt än vem som startade firman en gång i tiden är dock att Avanza är en bank som ständigt utvecklas genom alla tidigare och nuvarande medarbetare. De har med energi och entusiasm aldrig vilat på gamla lagrar utan alltid strävat efter att ge våra kunder bättre upplevelser och verktyg för att sköta sitt

sparande och sina investeringar. Det måste inte vara tråkigt och krångligt att spara för att kunna uppnå ett sparmål eller att få en bättre pension. Jag vill här verkligen passa på att tacka alla medarbetare för era genom åren fantastiska insatser. Inte minst för den unika företagskultur vi har skapat tillsammans. Man brukar säga att ledarskap består av en blandning av morötter och piskor. På Avanza lyser piskorna med sin frånvaro.

**"Vi vilar aldrig på gamla lagrar utan strävar alltid med kraft och entusiasm efter att ge våra kunder bättre upplevelser och verktyg"**

Någon frågade mig i början på 2000-talet hur många kunder jag trodde att vi skulle kunna uppnå. Jag svarade kaxigt att 300 000 kanske inte var helt omöjligt inom en inte alltför avlägsen framtid. Hade jag sagt 2 miljoner år 2024 så hade jag nog ordinerats en liten sinnesundersökning eller beskyllts för storhetsvansinne. Nu står vi här med 2 071 700 kunder per sista december 2024, och med en marknadsandel på 7,5 procent av den svenska sparmarknaden. Självklart är vi både stolta och tacksamma över att ha nått så långt, men målen för 2030 är än mer ambitiösa. Genom de strategiska prioriteringar vi satt är målet att mer än dubbla sparkapitalet på Avanzas plattform till 2 000 miljarder kronor 2030.

**"Vi är både stolta och tacksamma över det vi åstadkommit hittills, och målen för 2030 är än mer ambitiösa"**



Många har undrat varför vi ännu inte gått utomlands. Det beror på den förhållandevis blygsamma marknadsandelen av den svenska sparmarknaden i kombination med en flerfaldigt högre andel av nettoflödet som enligt senaste mätningen uppgår till 20 procent på årsbasis. Det har därför hittills funnits mer än tillräcklig anledning för oss att fortsätta fokusera enkom på Sverige. Att potentialen i Sverige är stor tycker vi fortfarande, men det hindrar inte att vi till 2030 planerar att utöka vårt geografiska revir. Med hänvisning till den starka resa vi gjort under åren ser vi att våra möjligheter är mycket goda även utanför Sveriges gränser. Vi inser dock svårigheterna och avser att gå varligt men bestämt fram, och en tydligare tidslinje kring när det kan väntas ske är fortfarande för tidigt att uttala sig om. En av fördelarna vi ser är att då ytterligare kunna skala vår verksamhet, vilket vi kommer att bli ännu bättre på efter molnmigrering och ökat fokus på operationell effektivitet som hör ett av våra fem prioriterade områden. Jag ser operationell effektivitet också som en förutsättning för att kunna fortsätta vår starka tillväxtresa.

## ”Jag ser operationell effektivitet som en förutsättning för att kunna fortsätta vår starka tillväxtresa”

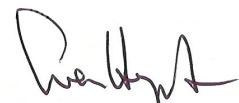
Jag brukar sällan kommentera marknaden, men är beredd att i år göra ett undantag. För första gången på över 50 år passerade de amerikanska tech-aktiernas samlade värde samtliga europeiska aktiers värde på en nivå om cirka 17 procent av värdet av hela världens aktier. Om vi backar tillbaka till 2007 var motsvarande andelar för tech-aktierna cirka 5 procent och europeiska aktier utgjorde 35 procent av värdet på hela världens aktier. Detta är en i högsta grad anmärkningsvärd omvärdering. Förhoppningsvis ger detta både politiker och näringslivsföreträdare i Europa inte bara något att tänka på utan också något att agera på. Maktförskjutningen rimmar illa med EU:s storvulna planer på Europa som världens ekonomiska centrum. En av orsakerna som allt fler lyfter är regleringsivern inom EU, men då ska man komma ihåg att regleringar oftast inte ger tillväxt utan snarare kanske förhindrar en upprepning av den senaste krisen, samtidigt som vi istället kommer få uppleva nya oförutsedda kriser.

Anledningen är främst att de amerikanska bolagen som magnifcent 7 har skapat mer eller mindre oligopol med en stor hemmamarknad som bas. Det räcker dock inte som förklaring till den kraftiga omvärderingen. En av tankarna bakom EU var ju att skapa en europeisk hemmamarknad som skulle kunna ge europeiska företag förstärkt konkurrenssituation gentemot USA. Marknaden verkar tro att USA:s dominans ska gälla även AI vilket är osannolikt men inte omöjligt. Den kapplöpningen har ju just börjat. Med USA i täten ...

I början på 2024 gjordes ett tappert försök att kartlägga Sveriges behov av förnyelse. Produktivitetskommissionen lade fram sin rapport med förslag för bättre infrastruktur, ökat bostadsbyggande, omfattande regelförenklingar och ett utbildningssystem i världs-

klass. Alla förslag är viktiga för ett land som måste ligga på topp. Vad hände sedan? Det enda vi säkert vet är att Avanza med Gustaf Unger i spetsen oförtrutet arbetar vidare med vårt företagsbygge. Hur Sverige skall skötas finns möjlighet att besluta 2026.

Stockholm i februari 2025



Sven Hagströmer  
Styrelsens ordförande



Sven Hagströmer, Styrelsens ordförande

# Bolagsstyrningsrapport

Vi vill skapa en bättre framtid för miljoner människor. Nyckeln till framgång är ett högt förtroende och de nöjdaste kunderna. Vår övertygelse är att det är genom kundvärde vi bäst skapar aktieägarvärde.

Avanzas bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) (ÅRL) och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Avanza Bank Holding AB (publ), nedan "Avanza", gör inga avvikelser från Koden. Som ett publikt och noterat svenskt aktiebolag styrs verksamheten även av andra lagar och regler, däribland aktiebolagslagen (2005:551) (ABL), Nasdaqs Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares samt International Financial Reporting Standards (IFRS). Verksamheten i de operativa dotterbolagen bedrivs under Finansinspektionens (FI) tillsyn, vilket innebär ett strikt tillämpande av olika ekonomiska och etiska regler och riktlinjer som grundar sig på FI:s föreskrifter, EU-regelverk, Föreningen Svensk Värdepappersmarknads riktlinjer samt svensk lag.

Avanzakoncernen drivs med ett starkt kundfokus och långsiktighet i vårt erbjudande. Vi vill skapa en användarupplevelse och kundservice i världsklass. Genom inspiration och utbildning bidrar vi till att öka kunskapen om sparande och investeringar och underlättar våra kunders investeringsbeslut. Vi erbjuder ingen rådgivning. Löftet till våra kunder är att de hos oss ska få mer pengar över till sig själva än hos andra banker eller pensionsbolag. I förlängningen gynnar det vi gör den svenska sparmarknaden och utvecklingen i branschen, vilket i sin tur har en positiv påverkan på samhället i

stort. Ur ett samhälls- och hållbarhetsperspektiv verkar vi för ökad finansiell inkludering, för jämställdhet och mångfald och för en ökad andel hållbara investeringar. Vi värnar transparens, låga trösklar, utbildning samt verkar för att underlätta hållbara investeringsval. En viktig del i hållbarhetsarbetet är också att vara en hållbar organisation med god styrning och kontroll.

Våra möjligheter att uppnå vår vision om att skapa en bättre framtid för miljoner människor, och långsiktigt verka för en bättre sparmarknad, bygger på att vi för dialog med och lyssnar på våra intressenter. Vi måste förtjäna deras förtroende varje dag och helst överträffa deras högt ställda förväntningar. Till våra intressenter hör kunder, medarbetare, ägare, samarbetspartners, media, leverantörer, myndigheter och lagstiftare, vilka alla påverkar och påverkas av vår verksamhet.

## A. Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet består av ett aktieslag. Samtliga aktier medför samma rätt. Det finns ingen begränsning vad gäller rätten att överlåta aktier eller hur många röster en aktieägare får avge. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Aktiekapitalet uppgick vid utgången av 2024 till 78 618 474,50 kronor, fördelat på

157 236 949 aktier och röster. Ägarfördelningen framgår på sidan 25. De största ägarna är representerade i valberedningen, se nedan. Avanza har tre utestående optionsprogram som omfattar 3 151 346 vidareöverlåtna teckningsoptioner, resterande har makulerats. Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas resulterar det i en utspädning på 2,0 procent. För ytterligare information om Avanzaaktien se sidorna 24–25 och not 28 Eget kapital.

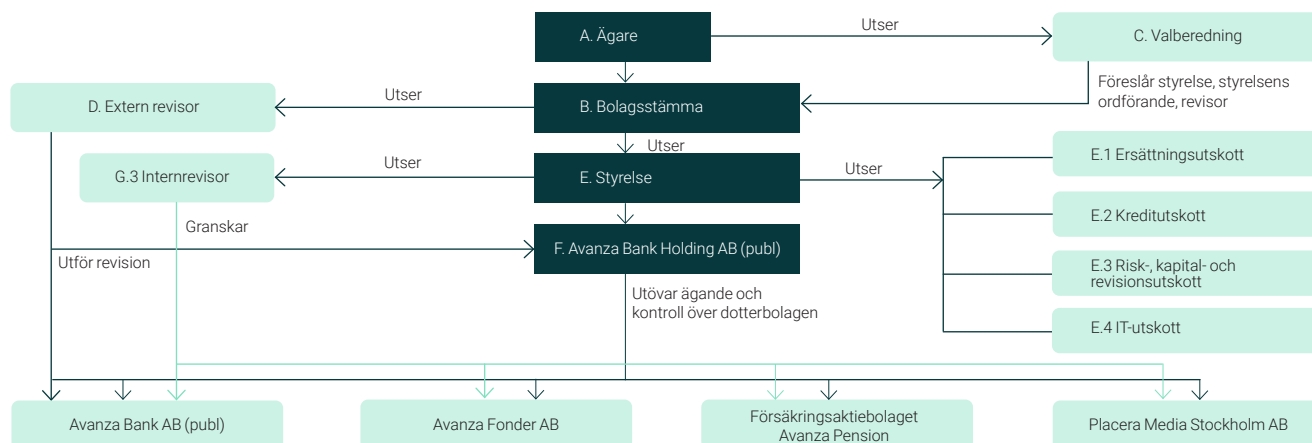
## B. Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i Avanza utövas genom deltagande på bolagsstämman, det högsta beslutande organet. Bolagsstämman väljer i enlighet med bolagsordningen bolagets styrelse samt utser även Avanzas revisor. Härutöver fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, koncernresultat- och koncernbalansräkning, utdelning och andra dispositioner beträffande bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd, fastställande av instruktion för valberedningen, liksom riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och andra angelägenheter.

För att delta i beslut ska aktieägare antingen vara närvarande vid stämman, personligen eller genom ombud, eller ha utövat sin rösträtt genom att ha röstat på förhand genom så kallad poströstning. Vidare krävs att aktieägaren är införd i eget namn i aktieboken ett specifikt datum före stämman och därutöver har anmält sitt deltagande enligt kallelsen.

Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet. Detta innebär mer än hälften av totalt avgivna röster, om inte annat anges i aktiebolagslagen. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan begära detta skriftligen. Senaste datum för en sådan begäran anges på [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir), vilket inför årsstämman 2025 är den 6 mars 2025. Begäran skickas till [arsstamma@avanza.se](mailto:arsstamma@avanza.se) eller till:

Avanza Bank Holding AB  
Att: Bolagsjuridik  
Box 1399  
111 93 Stockholm





Uppgift om datum och tidpunkt för kommande årsstämma samt hur aktieägare tillvaratar sin initiativrätt finns tillgängligt på [avanza.se/ir](#) under avsnittet Bolagsstyrning, i samband med att tredje kvartalsrapporten offentliggörs året före årsstämman. Där finns även protokoll och underlag från tidigare bolagsstämor.

Extra bolagsstämma kan hållas om styrelsen anser att behov finns eller om bolagets revisor eller ägare till minst tio procent av aktierna begär det.

Vid årsstämman den 11 april 2024 var 393 aktieägare representerade med ett innehav motsvarande 71 procent av totalt antal aktier och röster i bolaget.

Utöver de återkommande ärendena fattades även beslut om:

- bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier och överlåtelse av egna aktier samt att fatta beslut om nyemission av aktier
- beslut om emission av teckningsoptioner avsedda för incitamentsprogram för anställda
- fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

### C. Valberedningen

Vid årsstämman 2023 fattades beslut om en instruktion för valberedningen, i vilken nomineringsförfarande för val av styrelse och revisor samt förfarande för utseende av valberedning anges. Instruktionen gäller tills vidare.

Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare dessa företräder offentliggjordes den 15 oktober 2024, drygt sex månader före datumet för årsstämman 2025. Valberedningen består av en representant för var och en av de fyra största aktieägare som önskat utse en representant, baserat på känt ägande omedelbart före offentliggörandet. Valberedningen är aktieägarnas organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen är, i enlighet med instruktion för valberedningen, den ledamot som represen-

terar den största aktieägaren, om inte valberedningen enats om annat. Ägare som efter offentliggörandet inte längre tillhör de fyra största aktieägarna ska ställa sin plats till förfogande till den ägare som tillkommit bland de fyra största ägarna. Marginella förändringar behöver inte beaktas. Ägare som har utsett en representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan representant och utse en ny. Alla förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras.

Valberedningens förslag till beslut inför årsstämman ska omfatta:

- ordförande vid årsstämman
- styrelse och styrelseordförande
- styrelsearvoden
- revisor och arvode till bolagets revisorer
- i förekommande fall, förändringar i förfarande för utseende av valberedningen

Valberedningens förslag till styrelse lämnas i sin helhet för att säkerställa att kraven på exempelvis styrelsens samlade kompetens, mångfald och oberoende är uppfyllda. Aktieägare som har synpunkter på styrelsens sammansättning eller förslag på nya ledamöter ska skicka dessa till valberedningen i god tid innan stämman, vilket inför årsstämma 2025 bör ha skett senast den 27 januari 2025. Nomineringsförslagen beaktas i nomineringsarbetet. Förslag skickas till [valberedningen@avanza.se](mailto:valberedningen@avanza.se) eller till:

Avanza Bank Holding AB  
Att: Valberedningen  
Box 1399  
111 93 Stockholm

Valberedningens ledamöter ersätts inte för sitt uppdrag, däremot svarar Avanza för skäliga kostnader som bedöms nödvändiga för att de ska kunna fullfölja sitt uppdrag. Valberedningen har enats om att Erik Törnberg, Creades AB, ska kvarstå som ordförande i val-

beredningen. Erik Törnberg är även styrelseledamot i det helägda dotterbolaget Avanza Fonder AB. Detta medför inte en avvikelser mot punkt 2.4 i Koden, men för god transparens upplyser Avanza om detta.

Valberedningens förslag, liksom ett motiverat yttrande över förslaget och en redogörelse för valberedningens arbete, offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. När valberedningen tar fram förslag till styrelsearvoden görs jämförelser med bolag som bedriver liknande verksamhet samt har liknande storlek och komplexitet. Föreslagna arvoden ska vara marknadsmässiga utifrån det ansvar och den arbetsinsats som krävs samt det bidrag styrelsen kan ge till bolagets utveckling.

Som mångfaldspolicy har valberedningen tillämpat punkt 4.1 i Koden. Valberedningens mål med tillämpningen av mångfaldspolicyn har varit att uppnå en ändamålsenlig sammansättning av styrelsen präglad av mångsidighet och bredd, samt att uppnå en god könsfördelning bland de stämموvalda ledamöterna. Från och med årsstämman 2024 har styrelsen bestått av 5 män och 4 kvinnor. Läs mer under avsnitt E. Styrelse.

Valberedningen har under 2024 haft 4 möten, vid vilka samtliga ledamöter deltog, samt därutöver löpande kontakt. Valberedningen har även genomfört en utvärdering av styrelsen och dess arbete, där styrelsens storlek och sammansättning, branschfarenhet och kompetens har ingått.

### D. Extern revisor

Externrevisorn är en oberoende granskare av Avanzas räkenskaper och ska avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och ger en rättvisande bild av bolaget och dess finansiella ställning och resultat.

Vid årsstämman 2024 omvaldes KPMG AB som revisor fram till och med slutet av årsstämman 2025 samt noterades att KPMG AB utsett Dan Beitner som huvudansvarig revisor.

Revisorn avger vid årsstämman sin revisionsberättelse över revisionen av Avanzas års- och hållbarhetsredovisning och koncernredovisning, samt över bolagets disposition av resultatet och styrelsens och vd:s förvaltning samt yttrar sig över bolagsstyrningsrapporten. Därutöver avlämnar revisorerna rapporter avseende löpande förvaltning och intern kontroll såväl skriftligen som muntligen till Avanzas styrelse och/eller revisionsutskott minst två gånger per år samt även sin granskning av årsbokslut och årsredovisning.

Revisionen sker i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) utgivna av International Federation of Accountants (IFAC). Revisorns arvode debiteras enligt godkänd räkning. 2024 uppgick ersättning till KPMG avseende revisionsuppdraget till totalt 4 177 TSEK. Total ersättning se not 9 Arvode och ersättning till revisorer.

#### Valberedningens sammansättning

Namn	Representerar	Innehav 2024-09-30	Innehav 2024-12-31
Erik Törnberg (valberedningens ordförande)	Creades AB	15 862 000 (10,1%)	15 862 000 (10,1%)
Sven Hagströmer (Avanzas styrelseordförande)	Familjen Hagströmer med bolag	15 990 000 (10,2%)	15 960 000 (10,2%)
Dick Bergqvist	AMF Tjänstepensioner & Fonder	15 566 573 (9,9%)	14 193 464 (9,0%)
Magnus Dybeck	Sten Dybeck med familj och bolag	6 490 308 (4,1%)	6 490 308 (4,1%)

## E. Styrelse

Styrelsen sätter ramarna för verksamheten, utser vd och utövar kontroll av bolagets ledning. Styrelsens uppgift är att förvalta koncernens angelägenheter i Avanzas och aktieägarnas intresse för att skapa de bästa förutsättningarna för en långsiktigt hållbar affär. Styrelsens arbetsuppgifter regleras i aktiebolagslagen, Kodex och den arbetsordning styrelsen fastställt för sitt arbete.

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Avanzas strategiska inriktning, större investeringar samt förvärv och avyttringar. Vidare fastställer respektive koncernbolagsstyrelse policys och riktlinjer samt arbetsordningar för vd. I de dotterbolag det är tillämpligt fastställs även arbetsordningar för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance, Internrevision och Aktuariefunktionen.

Vid årsstämman 2024 omvaldes tidigare invalda ledamöter utom Catharina Eklöf, Sofia Sundström och Hans Toll som avböjt omval. Härutöver valdes Julia Haglind och Lisa Åberg till nya styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas styrelse bestod vid utgången av 2024 av nio bolagsstäm-movalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens ordförande är Sven Hagströmer och styrelsens vice ordförande är John Hedberg. Styrelsen höll det konstituerande styrelsemötet den 12 april 2024.

### Mångfald och lämplighet

I policyn för lämplighetsbedömning fastställs hur Avanza ska bedöma att personer som tillsätts är lämpliga för uppdraget, hur intressekonflikter beaktas samt hur en lämplig mångfald säkerställs i styrelsen. Styrelsens sammansättning av individer i varierande ålder, med strävan efter en jämn könsfördelning samt med varierade utbildnings- och yrkesbakgrunder ska bidra till att styrelsen som helhet har förmåga att kritiskt granska, förstå relevanta regelverk och ha förmågan att identifiera de risker som verksamheten medför och står inför. Vid lämplighetsbedömning av nya ledamöter eftersträvas också att styrelseledamöterna inte har fler uppdrag än att de hinner lägga ner den tid som krävs för styrelsearbetet. Bedömningen ska göras i samband med nytillsättning samt följas upp minst årligen. Utifrån lämplighetsbedömningarna och styrelseutvärderingen sätts årliga utbildningsplaner för styrelsen. Bakgrundskontroll har gjorts av samtliga styrelseledamöter under 2024. Uppgift om styrelsens sammansättning, ålder och bakgrund finns på sidorna 73–74.

Styrelserna i dotterbolagen, Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension följer den koncerngemensamma policyn för lämplighetsbedömningar anpassade till kraven på lämplig sammansättning och samlad kompetens för styrelsen i respektive bolag. Dotterbolagsstyrelserna består av ledamöter med varierande erfarenheter och utbildning, vilket bidrar

### Styrelsens ledamöter 2024

Styrelseledamot*	Invald i styrelsen	Risk-, kapital och revisionsutskott	Ersättningsutskott	IT-utskott	Kreditutskott	I relation till bolaget och dess ledning	I relation till bolagets större aktieägare
Sven Hagströmer, ordförande	1997		Ledamot	Ledamot	Ledamot	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
John Hedberg, vice ordförande	2023		Ordförande			Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Magnus Dybeck	2020			Ordförande		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Julia Haglind	2024	Ledamot				Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Jonas Hagströmer	2015	Ledamot			Ordförande	Oberoende ledamot	Ej oberoende ledamot
Linda Hellström	2022			Ledamot		Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Johan Roos	2020	Ordförande	Ledamot		Ledamot	Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Leemon Wu	2021	Ledamot				Oberoende ledamot	Oberoende ledamot
Lisa Åberg	2024					Oberoende ledamot	Oberoende ledamot

\* Catharina Eklöf, Sofia Sundström och Hans Toll avgick som styrelseledamöter, tillika ledamot eller ordförande i relevanta utskott vid årsstämman den 11 april 2024

### Närvaro vid protokollförda styrelsesammanträden 2024<sup>1)</sup>

Styrelseledamot	Styrelsemöten	Risk-, kapital och revisionsutskott <sup>2)</sup>	Ersättningsutskott <sup>3)</sup>	IT-utskott <sup>4)</sup>	Kreditutskott <sup>5)</sup>
Sven Hagströmer, ordförande	23/23		7/7	4/4	12/12
John Hedberg, vice ordförande	23/23		7/7		
Magnus Dybeck	23/23			4/4	
Julia Haglind <sup>6)</sup>	15/23	7/10 <sup>7)</sup>			
Jonas Hagströmer	23/23	10/10			7/12 <sup>7)</sup>
Linda Hellström	23/23			2/4 <sup>7)</sup>	
Johan Roos	23/23	10/10	7/7		12/12
Leemon Wu	23/23	7/10 <sup>7)</sup>			
Lisa Åberg <sup>6)</sup>	15/23				

<sup>1)</sup> Catharina Eklöf, Sofia Sundström och Hans Toll avgick som styrelseledamöter, tillika ledamöter i relevanta utskott, vid årsstämman den 11 april 2024.

Sofia Sundström och Hans Toll närvarade vid samtliga styrelsemöten och Catharina Eklöf vid 7/8 styrelsemöten innan utträde ur styrelsen.

<sup>2)</sup> Hans Toll närvarade vid samtliga 3 utskottsmöten innan utträde ur styrelsen.

<sup>3)</sup> Catharina Eklöf närvarade vid samtliga 2 utskottsmöten innan utträde ur styrelsen.

<sup>4)</sup> Sofia Sundström närvarade vid samtliga 2 utskottsmöten innan utträde ur styrelsen.

<sup>5)</sup> Utskottet finns endast i Avanza Bank AB. Hans Toll närvarade vid samtliga 5 utskottsmöten innan utträde ur styrelsen.

<sup>6)</sup> Julia Haglind och Lisa Åberg tillträdde vid årsstämman den 11 april 2024.

<sup>7)</sup> Utsågs till ledamot i utskottet vid konstituerande styrelsesammanträde den 12 april 2024

till en lämplig sammansättning av olika kompetenser i respektive styrelse utifrån den verksamhet som bedrivs.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsearbetet styrs av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning som reglerar arbetsfördelning, beslutsordning, mötesordning och ordförandens uppgifter. Därutöver regleras styrelsens ansvar och uppgifter samt hur potentiella intressekonflikter ska identifieras och hanteras.

Styrelsens arbete följer en årsplan som tillgodoser styrelsens behov av information och styrs i övrigt av arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Bolagets revisor har varit närvarande och avrapporterat sin granskning för styrelsen vid 1 styrelsemöte samt deltagit vid 7 av risk-, kapital- och revisionsutskottets möten under 2024. Medarbetare i bolaget deltar vid styrelsens sammanträden som föredraganden och sekreterare.

### Styrelsens arbete under 2024

Under året har styrelsen haft totalt 23 sammanträden, varav 13 ordinarie, 1 konstituerande, 5 extra och 4 per capsulam. Styrelsens sammanträden per capsulam avser bland annat beslut relaterade till Avanzas incitamentsprogram. Vid styrelsens ordinarie styrelsesammanträden föredras:

- ekonomisk rapportering
- verksamhetsrapportering
- avrapportering från styrelsens utskott
- kredit- och likviditetsrapportering avseende dotterbolaget Avanza Bank

Rapportering från kontrollfunktionerna (Riskhanteringsfunktionen, Internrevision och Compliance) sker kvartalsvis.

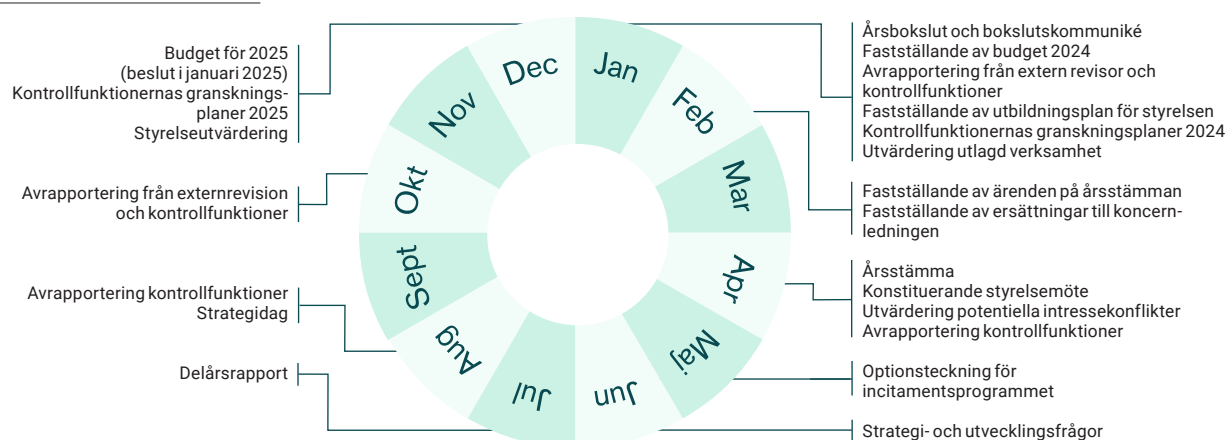
Utöver de regelmässigt förekommande frågorna har styrelsen behandlat frågor under året enligt illustrationen till höger. Styrelsen har också fokuserat på arbetet i koncernen med implementeringen av och anpassningar till nya och förändrade regelverk, vilka berör verksamheten i olika delar, samt varit delaktig i strategisk affärsplanering i syfte att ständigt anpassa och förbättra Avanzas kunderbjudande och säkerställa fortsatt tillväxt.

I slutet av varje år genomförs en styrelseutvärdering i syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och kompetens. Ledamöterna utvärderar sin egen och den samlade kompetensen, samt styrelsens arbete och arbetsformer. Resultatet av utvärderingen kommuniceras till valberedningen och sammanställs i en rapport, som ligger till grund för eventuella förändringar och kompetenshöjning.

### Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen fastställer varje år en utbildningsplan för att öka ledamöternas kunskap om olika delar inom verksamheten, relevanta regelverk och risker som berör verksamheten samt nya produkter och tjänster som Avanza lanserar. Styrelsens utbildningsbehov ses löpande över och punktinsatser kan förekomma för att informera och höja kompetensen inom särskilda områden vid behov. Under 2024 har styrelsen genomgått utbildningar med fokus på informations- och kommunikationsteknik (IKT), säkerhet och resiliens, AI-förordningen, hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), Nasdaq/NGM:s regelverk, MiFID-regelverket samt regler om motverkande av penningtvätt och terrorismfinansiering. Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning för att få en överblick över koncernen och dess verksamhet samt en förståelse för Avanzas styrning, kontroll och risker samt värderingar och kultur.

### Styrelsens sammanträden 2024



### Styrelsearvode beslutat av årsstämman 2024

Styrelseledamot*	Styrelsen	Risk-, kapital och revisionsutskott	Ersättningsutskott	IT-utskott	Kreditutskott	Summa, kronor
Sven Hagströmer, ordförande	412 000		49 500	58 000	61 000	580 500
John Hedberg, vice ordförande	412 000		49 500			461 500
Magnus Dybeck	412 000			58 000		470 000
Julia Haglind	514 000	130 000				644 000
Jonas Hagströmer	412 000	130 000			61 000	603 000
Linda Hellström	514 000			58 000		572 000
Johan Roos**	514 000	300 000	49 500		61 000	924 500
Leemon Wu	514 000	130 000				644 000
Lisa Åberg	514 000					514 000
<b>Summa, kronor</b>	<b>4 218 000</b>					<b>5 413 500</b>

\* Styrelseledamot som på grund av anställning i bolaget erhåller lön får inget styrelsearvode. Under 2024 har inga styrelseledamöter varit anställda i bolaget. Mer information i not 8 Anställda och personalkostnader

\*\* Styrelseledamot har även erhållit arvode för styrelseuppdrag i koncernföretag

### Styrelsens ersättning och närvaro vid styrelsesammanträden

Årsstämman 2024 fastställde styrelsearvode enligt tabellen ovan. Totalt styrelsearvode för kalenderåret 2024 framgår av not 8 Anställda och personalkostnader. Styrelsearbetet kräver alla ledamöters engagemang och deltagande i frågor som rör bolagets och koncernens organisation och förvaltning av dess angelägenheter, fastställande av kvalitativa och kvantitativa mål för verksamheten samt godkännande av bolagets strategi för att nå målen. Härtill kommer även Avanzas långsiktiga finansiella intressen, de risker Avanza och dotterbolagen exponeras för, och kan komma

att exponeras för, samt det kapital som krävs för att täcka dessa risker. Arbetsfördelningen i styrelsen är uppdelad i utskott. Utskottens möten och beslut protokollförs och delges styrelsen vid varje nästkommande ordinarie styrelsemöte.

I frågor som kräver viss spetskompetens och oberoende diskuteras vilka, eller vilken, av ledamöterna som är mest kvalificerad att driva eller utreda frågan. Styrelsen utvärderar löpande behovet av kompetens inom respektive utskott.

Styrelseledamöterna har utöver detta och nedan angivna utskott inga individuella ansvarsområden.

## E.1 Ersättningsutskott

Styrelsen utser ersättningsutskottet som bereder förslag om ersättning till koncernledningen och till ledningen i dotterbolagen Avanza Bank AB, Avanza Fonder AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, till ansvariga för kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Internrevision, Compliance och Aktuariefunktionen samt till identifierade risktagare. Ersättningarna fastställs av styrelsen i respektive koncernbolag. Utskottet bereder även frågor som rör vd:s anställningsvillkor och förmåner för beslut i styrelsen.

## E.2 Kreditutskott

Styrelsen för Avanza Bank AB utser kreditutskottet. Utskottets uppdrag är att löpande fatta beslut i kreditfrågor, med undantag för frågor om jävskrediter som hela styrelsen fattar beslut om.

## E.3 Risk-, kapital- och revisionsutskott

Styrelsen utser risk-, kapital- och revisionsutskottet som ska stödja styrelsen i risk- och kapitalfrågor och utgöra forum för analys av och fördjupad diskussion kring bolagets risktagande och kapitalbehov. I dess egenskap av revisionsutskott övervakar utskottet även att den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet, tar del av rapporter från revisorn, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet, utvärderar revisionsinsatsen samt lämnar input till valberedningen avseende förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval. Utskottets ledamöter uppfyller aktiebolagslagens och Kodens krav på oberoende samt krav på redovisnings- eller revisionskompetens.

Den externa revisorn har deltagit vid 7 av risk-, kapital- och revisionsutskottets 9 ordinarie sammanträden och avrapporterat sin granskning vid 2 tillfällen under 2024. Internrevisorn har deltagit vid samtliga ordinarie sammanträden samt har avrapporterat sina oberoende granskningar kvartalsvis. Kvartalsvis rapportering har även skett till styrelsen.

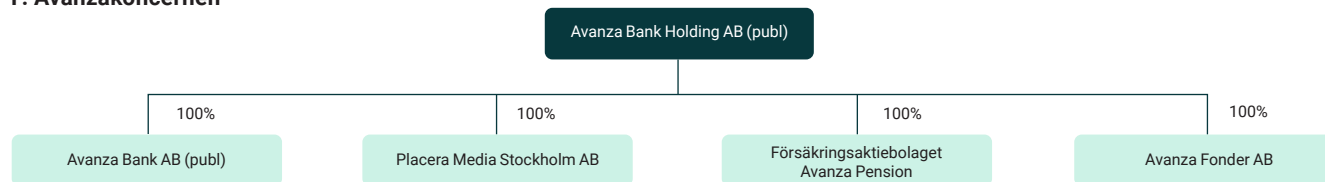
## E.4 IT-utskott

Styrelsen utser IT-utskottet som har till uppgift att övervaka och granska kritiska verksamhetsprojekt med stort IT-innehåll, samt behandla och bereda frågor inför styrelsens beslut som rör sådana projekt.

## F. Avanzakoncernen

Avanza eftersträvar en tydlig och transparent organisationsstruktur. Rapportering från dotterbolagen sker löpande månadsvis. Ledamöterna i Avanzas styrelse är även ledamöter i styrelsen för dotterbolaget Avanza Bank AB (publ). Övriga dotterbolags styrelser består av både interna och externa ledamöter.

## F. Avanzakoncernen



## Vd och koncernledning

Vd är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och Avanzas arbetsordning för vd, vilken fastställs av styrelsen. Vd ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets verksamhet och för att se till att styrelsen har nödvändigt och så fullständigt beslutsunderlag som möjligt. Vd håller kontinuerligt styrelsens ordförande informerad om koncernens utveckling.

I februari 2024 utsåg styrelsen Gustaf Unger som ny vd. Gunnar Olsson, som varit tillförordnad vd sedan november 2023, lämnade i mars 2024 över sitt uppdrag och återgick till vice vd. Karin Åge, Chief Human Resources Officer, Erik Gjötterberg, chef för Affärsutveckling, och Fredrik Broman, Chief Technology Officer, tillträdde under 2024 som nya medlemmar av koncernledningen. Hörutöver rekryterades Olov Eriksson som Chief Produkt Officer. Han tillträdde sin roll i februari 2025. Koncernledningsmedlemmarna Camilla Hedenfelt, Chief Human Resources Officer, Peter Almqvist, Chief Information Officer, och Anders Karlsson, Chief Product and Technology Officer, lämnade Avanza. Gunnar Olsson, vice vd och Chief Operating Officer meddelade i september att han avser lämna Avanza. Han kvarstod som vice vd och adjungerad medlem i koncernledningen året ut.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången 2024 av:

- Gustaf Unger, vd Avanza Bank Holding AB (publ)/Avanza Bank AB (publ)
- Anna Casselblad, Chief Financial Officer (CFO)
- Jesper Bonnivier, vd Avanza Fonder AB
- Fredrik Broman, Chief Technology Officer (CTO)
- Erik Gjötterberg, Chef för affärsutveckling (CBDO)
- Åsa Mindus Söderlund, vd Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension
- Teresa Schechter, Chief Legal Officer (CLO)
- Sofia Svavar, Chief Communications & IR Officer (CCIRO) och Koncernansvarig för hållbarhet (CSR)
- Karin Åge, Chief Human Resources Officer (CHRO)

Mer information om koncernledningens representanter finns på [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir) samt på sidorna 75–76.

Koncernledningen har formella ledningsmöten varannan vecka samt informella möten vid behov. Vid ledningsmötena behandlas Avanzas resultat och strategi, diskuteras prioriteringar och status i större projekt och initiativ samt rapporteras regelbundet från kontrollfunktionerna.

## Lämplighetsbedömning

Avanza har interna styrdokument för lämplighetsbedömning av vd och övriga medlemmar av koncernledningen, ansvariga för kontrollfunktioner samt personer med ansvar för koncernens AML-arbete. Lämplighetsbedömningen görs i samband med nyutställning samt följs upp minst årligen avseende vd och vice vd, samt minst vartannat år avseende övriga medlemmar av koncernledningen, ansvariga för kontrollfunktioner samt Centralt funktionsansvarig (CFA) och Särskilt utsedd befattningshavare (SUB). I bedömningen prövas om personen i fråga har tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet för uppdraget. Även risken för intressekonflikter beaktas. Bakgrundskontroller görs minst en gång årligen och även utbildningsplaner fastställs årligen.

## Ersättning till koncernledningen

Koncernledningens ersättning ska spegla personens erfarenhet, kompetens och prestation. Ersättningen utgörs av en fast grundlön samt möjlighet till köp av teckningsoptioner i incitamentsprogram, vilket riktar sig till samtliga anställda.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor förvärvat teckningsoptioner i utestående incitamentsprogram. Till skillnad från övriga anställda erhåller Avanzas koncernledning optionsfinansiering för förvärv av teckningsoptioner på en årlig engångsutbetalning om 10 procent av koncernmedlemmens grundlön. Optionsfinansieringen är villkorad av att beloppet investeras i Avanzas incitamentsprogram och kan vara föremål för återbetalning om förköp av optioner aktualiseras i enlighet med förköpsavtalet.



Avanzas ersättningspolicy finns tillgänglig på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir) under rubriken Bolagsstyrning liksom Ersättningsrapporten som godkändes på senaste ordinarie bolagsstämma.

Ersättningsrapporten som framläggs på årsstämman 2025 kommer att publiceras efter att årsstämman godkänt den. Frågor som rör vd:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga personer som ingår i koncernledningen beslutas av styrelsen på förslag från ersättningsutskottet, efter samråd med vd. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman och presenteras i not 8 Anställda och personalkostnader.

### Företagskultur och mångfald

Avanzakoncernens företagskultur bygger på visionen om att skapa en bättre framtid för miljoner människor. Grundförutsättningen är att det vi gör ska skapa mervärde för våra kunder. Företagskulturen karaktäriseras av samarbete, prestigelöshet samt strävan att ständigt utmana och våga tänka nytt. Beslutsvägarna är korta och det är högt i tak.

Avanza har en koncernövergripande instruktion för mångfald och inkludering, vilken återfinns på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir). Mångfald innebär hos Avanza att allas kunskaper, erfarenheter och synsätt tas tillvara och får berika, skapa dynamik och påverka utvecklingen inom alla områden. Instruktionen ska säkerställa att alla medarbetare behandlas likvärdigt i enlighet med arbetsrättsliga krav och att ingen diskriminering förekommer. Vd har det övergripande ansvaret för arbetet med mångfald och jämställdhet. Arbetet bedrivs systematiskt med löpande dokumentation och kartläggningar, analyser, aktiva åtgärder, utvärderingar och uppföljning. Likabehandlingsfrågor följs upp via medarbetarundersökningar. En jämn fördelning mellan kvinnor och män, mäts i koncernledning och bland chefer med personalsvar. Avanzas koncernledning hade vid utgången av 2024 en könsfördelning på 5 kvinnor och 4 män. Bland övriga chefer är fördelningen 52 procent kvinnor.

Arbetsmiljö är en prioriterad fråga inom Avanzakoncernen. Friska och engagerade medarbetare ger en bättre och effektivare organisation och skapar aktieägarvärde. Det övergripande målet för arbetsmiljöarbetet är att skapa och säkerställa en miljö som ger medarbetaren rätt förutsättningar med hänsyn till arbetets innehåll och mål. Avanza har en arbetsmiljökommitté som arbetar med den övergripande strukturen för systematiskt arbetsmiljöarbete och likabehandlingsfrågor.

Avanzakoncernen har en låg och jämställd total sjukfrånvaro på 2,4 procent och hög rekommendationsgrad bland medarbetarna med ett eNPS på 59. Det höga engagemanget speglas i den höga svarsfrekvensen på omkring 90 procent.

Läs mer i medarbetaravsnittet på sidorna 33–37.

### Regelverksutbildningar

Alla nyanställda ges utbildning i relevanta regelverk, vilket följs upp med jämna mellanrum för att säkerställa att medarbetarna håller sig uppdaterade om eventuella förändringar. I regelverksutbildningen ingår verksamhetens arbete mot penningtvätt och terrorismfinansiering, centrala lagar och regler för den tillståndspliktiga verksamhet som bedrivs i koncernbolagen samt övriga väsentliga interna regelverk. Utöver detta sker riktade utbildningar för att fördjupa medarbetarnas kunskap inom respektive avdelnings område. Samtliga medarbetare genomgår regelbundet webbaserade utbildningar i GDPR, IT- och informationssäkerhet, motverkande av penningtvätt och terroristfinansiering samt anti-korruption. En kunskapsuppdatering görs löpande var tredje år och omfattar samtliga anställda.

Avanzakoncernens interna regelverk finns tillgängligt på internwebben. Alla medarbetare inom Avanzakoncernen bär ansvar för att förstå och hålla sig uppdaterade om de lagar och interna regler som påverkar och är relevanta för arbetet. Avanza är också anslutet till SwedSec som verkar för att stärka kompetensen och kundskyddet i finansbranschen genom att arbeta för höga kunskaper, regelefterlevnad och god etik. Vid årsskiftet var 129 av Avanzakoncernens anställda licensierade inom någon av följande kategorier: bolån, rådgivare, informationsgivare, specialister samt ledning och kontrollfunktioner. Härutöver var 71 av Avanzakoncernens anställda licensierade för försäkringsdistribution. Licenshavare genomför årligen en kunskapsuppdatering och förbinder sig att följa Avanzas och SwedSecs regelverk samt tillämpliga externa regler.

### G. Intern kontroll och riskhantering

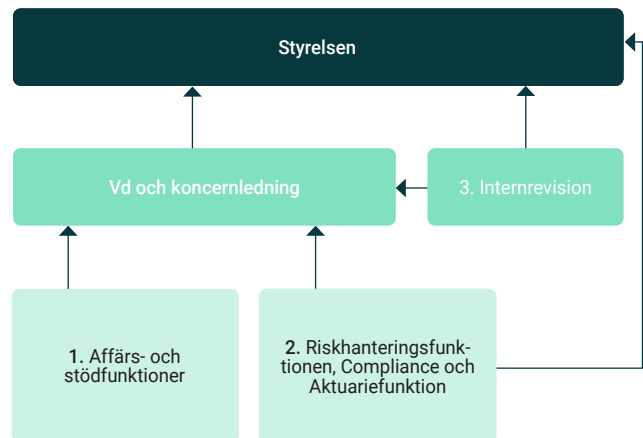
Avanzakoncernen ska präglas av god styrning, riskhantering och kontroll och verksamheten ska bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt med tydliga roller och ansvarsområden. Riskhanteringsramen är effektiv och ändamålsenlig och förvaltas av den oberoende funktionen för riskhantering med ansvar för styrning, uppföljning och rapportering av koncernens samlade risker.

Dotterbolagen tillämpar som huvudregel samma principer för styrning, riskhantering och kontroll på bolagsnivå som de som fastställs på koncernnivå. Undantag medges för specifika legala eller tillsynsmässiga krav samt av proportionalitetshänsyn för det specifika dotterbolagets verksamhet, omfattning och/eller komplexitet samt där specifika riskslag endast existerar i ett enskilt dotterbolag.

#### Principen om tre försvarslinjer

Koncernens och dotterbolagens riskhantering och riskkontroll bygger på principen om tre försvarslinjer.

### G. Intern kontroll och riskhantering, Tre försvarslinjer



#### 1. Första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Riskhanteringen sker i första hand i den första försvarslinjen som utgörs av verksamhetens affärs- och stödfunktioner, med tydligt ansvar för varje avdelning.

#### 2. Andra försvarslinjen

Den andra försvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen och Compliance, samt för Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension även av Aktuariefunktionen. Dessa är oberoende från varandra och fristående från övrig verksamhet.

#### 2.1 Riskhanteringsfunktionen

En viktig del i riskarbetet är att verka för en långsiktigt hållbar riskkultur och ett risktagande som inte äventyrar bolagets fortlevnad. Kulturen utgår från styrelsens och ledningens styrning och beslutsfattande. Inom ramen för koncernens finansiella kapacitet har styrelsen formulerat sin riskaptit, vilken ytterligare brutits ned och konkretiserats i form av vd-limiter. För att säkerställa att risktagandet håller sig inom riskaptit- och limitstruktur finns riskhanterings- och riskkontrollprocesser som omfattar riskidentifiering, värdering, hantering, uppföljning och rapportering för alla riskslag som koncernen och dess dotterbolag är exponerat emot.

Kontroll och uppföljning av risker sker bland annat genom limitering och mätning av finansiella risker, självutvärdering av icke-finansiella risker, incidentrapportering och uppföljning, samt riskanalys och utlåtande från kontrollfunktionerna innan ledningen fattar beslut om större förändringar. Riskhanteringsfunktionen rapporterar en samlad bild över koncernens riskexponering och limitutnyttjande på månadsbasis till ledning och på kvartalsbasis

till styrelse. Härutöver rapporteras löpande direkt till vd och styrelsens ordförande vid behov. Chefen för Riskhanteringsfunktionen (CRO) är direkt underställd vd och har en stående punkt för rapportering vid styrelsens ordinarie sammanträden och regelbunden rapportering för koncernledningen, samt rapporterar direkt till vd och styrelsens ordförande vid behov.

## 2.2 Compliance

Compliance ansvarar för att kontrollera att den tillståndspliktiga verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, föreskrifter och interna regler, och att de interna reglerna är ändamålsenliga och effektiva. Compliance ansvarar vidare för att stödja verksamheten, genom att lämna råd i regelefterlevnadsfrågor och genom att identifiera relevanta compliancerisker relaterade till den verksamhet som bedrivs. Vidare ansvarar Compliance för att berörda personer informeras om nya eller ändrade regler inom den tillståndspliktiga verksamheten.

Chefen för Compliance är direkt underställd vd i respektive dotterbolag och rapporterar på månadsbasis till ledning och på kvartalsbasis till styrelsen, samt rapporterar direkt till vd och styrelsens ordförande vid behov.

## 2.3 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar för att kravställa och kontrollera att de försäkringstekniska beräkningar som görs i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension överensstämmer med fastställda limiter samt bistår styrelse och vd i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värdering av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

Aktuariefunktionen är underställd försäkringsbolagets vd. Aktuariefunktionen rapporterar regelbundet vid styrelsens sammanträden i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

## 3. Tredje försvarslinjen – Internrevision

Den tredje försvarslinjen utgörs av Internrevision som är en intern oberoende granskningsfunktion som utses av samt är direkt underställd respektive styrelse inom koncernen. Internrevisionens arbete baseras på en riskbaserad revisionsplan som fastställs av respektive styrelse. Planen baseras på en omfattande riskanalys och revisionsarbetet innefattar att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, att granska och utvärdera att företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt att granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner. Internrevisionen utfärdar rekommendationer efter varje granskning och följer sedan regelbundet upp att rekommendationerna åtgärdas.

Internrevision tillhandahåller internrevisionstjänster till samtliga tillståndspliktiga dotterbolag i koncernen genom att dotterbolagen har lagt ut denna funktion till moderbolaget.

Utfallet av internrevisionsgranskningarna rapporteras kvartalsvis, både skriftligen och muntligen, vid styrelsemöten respektive revisionsutskottets möten samt till vd. Internrevision rapporterar direkt till vd, ordförande i Risk-, kapital- och revisionsutskottet och styrelsens ordförande vid behov.

## Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt ABL, ÅRL och Koden för den interna kontrollen avseende såväl Avanza som hela Avanzakoncernen. Denna beskrivning är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

### System för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll avseende finansiell rapportering är en process genom vilken det säkerställs att fastlagda principer för intern kontroll och finansiell rapportering efterlevs. Det säkerställs även att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, föreskrifter, tillämpliga redovisningsstandarder och god redovisningssed, samt övriga krav på bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.

### Kontrollmiljö

Grundläggande för Avanzas interna kontroll av den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö som har beskrivits i denna bolagsstyrningsrapport, en tydlig och transparent organisationsstruktur och ansvarsfördelning samt styrande interna dokument såsom policys, riktlinjer och instruktioner.

Ytterligare en del av kontrollmiljön utgörs av riskbedömningen, det vill säga identifiering och hantering av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

### Riskhantering

Riskhanteringen, omfattande risker avseende den finansiella rapporteringen, är proaktiv och uppföljande med tyngdpunkt på löpande utvärdering, kontroller och utbildningsinsatser. Avanza tillämpar tillgängliga tekniker och metoder för riskhantering på ett kostnadseffektivt sätt. Riskhanteringen är en integrerad del av affärsverksamheten.

### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter finns inbyggda i processen för finansiell rapportering. Dessa innefattar såväl generella som mer detaljerade kontroller, avsedda att förhindra, identifiera och korrigera fel och avvikelser. Kontrollerna utarbetas och dokumenteras på bolags- och avdelningsnivå, utifrån en rimlig nivå relaterad till risken för fel och dess effekter. Respektive avdelningschef är i första hand ansvarig för att hantera riskerna knutna till den egna avdelningens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser.

Vidare är en hög IT-säkerhet en förutsättning för god intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Därför finns regler och riktlinjer för att säkerställa tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet i informationen i affärssystemen.

### Information och kommunikation

Informations- och kommunikationsvägarna syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrande dokument avseende den finansiella rapporteringen har gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare via bolagets internwebb och har kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar.

Med löpande information, dialog, utbildningsinsatser och kontroller, säkerställs att medarbetarna tar del av och förstår det interna regelverket. Detta ska säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Systemet för finansiell rapportering omfattar hela koncernen.

### Uppföljning

Avanzas controllerfunktion sammanställer och rapporterar löpande finansiella och operativa siffror och analyser till avdelningschefer, ledning och styrelse. Redovisnings- och controlleravdelningarna arbetar vidare aktivt med löpande uppföljning av rörelsens kostnader i förhållande till budget och prognos. Arbetet sker i nära samarbete med koncernledningen och cheferna i organisationen.

Kontrollfunktionerna Riskhanteringsfunktionen, Compliance och Internrevision följer upp att interna policys, riktlinjer och instruktioner efterlevs.

Styrelsen får månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas den ekonomiska situationen. Styrelsen erhåller kvartalsvis rapporter från respektive kontrollfunktion Riskhantering, Compliance och Internrevision. Samtliga dessa rapporter baseras på en utvärdering av den egna verksamheten och rapporteringen täcker hela organisationen.

Styrelsen granskar också den finansiella kvartalsrapporteringen och årsbokslutet samt de externa och interna revisorernas iakttagelser och slutsatser.

Koncernens informations- och kommunikationsvägar följs löpande upp för att säkerställa att dessa är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

**Utvärdering och ställningstaganden avseende internrevision**

Internrevisionens granskningsplan innefattar att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, att granska och utvärdera att företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt utfärda rekommendationer och följer upp att rekommendationerna åtgärdas.



# Styrelse och revisorer



## Sven Hagströmer, Ordförande

**Födelseår:** 1943

**Invald i styrelsen:** 1997

**Utskott:** Ersättningsutskottet, Kreditutskottet, IT-utskottet

**Utbildning:** Studier vid Stockholms Universitet

**Bidrag till styrelsearbetet:** Över 40 års erfarenhet från finansbranschen. Hög kompetens inom näringsliv och företagande. Entreprenör som har startat flera bolag och varit medfinansör i bolag även utanför finansbranschen. Stort samhällsengagemang med diverse sociala projekt och projekt inom jämställdhet och mångfald. Gedigen kunskap och väl utvecklad fingertoppskänsla för de finansiella marknaderna.

**Relevant arbetslivserfarenhet:** Startade Sven Hagströmer Fondkommission AB 1981. Styrelseordförande i Avanza sedan 1999

**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseordförande i Creades AB och Biovestor AB

**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 31 852 000 (varav Creades 15 862 000)



## John Hedberg, Vice ordförande

**Födelseår:** 1972

**Invald i styrelsen:** 2023

**Utskott:** Ersättningsutskottet

**Utbildning:** Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm

**Bidrag till styrelsearbetet:** Omfattande erfarenhet och kunskap inom bland annat kapitalmarknad och strategi samt från operativa positioner. Stor förståelse för Avanzas verksamhet efter att ha följt Avanza nära under många år som vd för Creades AB och som tidigare styrelseledamot i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och tidigare styrelseledamot i Avanza Fonder AB.

**Relevant arbetslivserfarenhet:** 2016–nuvarande Vd för Creades AB. 2021–2024 Vd för Creaspac AB. 2011–2016 Director/Principal/Partner, Nordic Capital. 2007–2011 Senior Vice President/Vd Relacom AB, Relacom Group. 2003–2006 Affärsutvecklings- och inköpschef, Bonnier Dagstidningar. 1997–2002 Managementkonsult, McKinsey & Co

**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot i StickerApp Holding AB, Instabee Holding AB och MARGE Arkitekter Aktiebolag

**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 25 000 samt ägande via Creades



## Magnus Dybeck

**Födelseår:** 1977

**Invald i styrelsen:** 2020

**Utskott:** IT-utskottet

**Utbildning:** Civilingenjör M.Sc., KTH i Stockholm

**Bidrag till styrelsearbetet:** Operativ erfarenhet från finansbranschen inom analys och kapitalförvaltning samt inom utveckling av finansiella system inom bank och finans.

**Relevant arbetslivserfarenhet:** 2012–2017 HiQ, Specialist Bank & Finans. 2010–2011 Öhman, Chef Kapitalförvaltning. 2007–2010 EFG Bank, Analytiker

**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot Investment AB Öresund och DBT Capital AB

**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 4 507 000



## Julia Haglind

**Födelseår:** 1978

**Invald i styrelsen:** 2024

**Utskott:** Risk-, kapital- och revisionsutskottet

**Utbildning:** Kandidatexamen i Beteendevetenskap med psykologi som huvudämne, Stockholms Universitet

**Bidrag till styrelsearbetet:** Omfattande erfarenhet från ledande roller i strikt reglerade och tillståndspliktiga verksamheter samt av finansmarknader har lagt grunden för ett starkt fokus på operativ motståndskraft, god riskhantering samt god intern styrning och kontroll. Regelefterlevnad, strategiska frågor och företagskultur är också särskilda kompetensområden.

**Relevant arbetslivserfarenhet:** 2019–2022 Avonova Holdco AS, Styrelseledamot. 2017–2021 Nasdaq Clearing AB, vd. 2013–2017 Nasdaq Clearing AB, CTO respektive COO. 2013–2017 Nasdaq Operations, Diverse ledande roller inom de nordiska börserna. 2005–2007 Nasdaq Hong Kong, Market & Clearing Specialist

**Övriga väsentliga uppdrag:** Vd och medgrundare, North House AB

**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 800



## Jonas Hagströmer

**Födelseår:** 1982

**Invald i styrelsen:** 2015

**Utskott:** Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet

**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi, Lunds Universitet, studier vid Hong Kong University of Science and Technology

**Bidrag till styrelsearbetet:** Erfarenheter från corporate finance, investmentbolag och styrelseuppdrag i ett flertal bolag. Bred kunskap inom finansmarknaden. Bidrar med investerar- och aktieägarperspektiv samt kunskap om den finansiella tjänstesektorns mekanismer och förutsättningar.

**Relevant arbetslivserfarenhet:** 2012–nuvarande Creades AB, Investeringsansvarig. 2007–2011 Keystone Advisers (sedermera MCF Corporate Finance), Associate och analytiker inom Corporate Finance

**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseordförande i Inet AB och Inet Group AB. Styrelseledamot i Apotea AB, StickerApp Holding AB och Biovestor AB

**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** Indirekt ägande via Biovestor och Creades



## Linda Hellström

**Födelseår:** 1974

**Invald i styrelsen:** 2022

**Utskott:** IT-utskottet

**Utbildning:** Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm

**Bidrag till styrelsearbetet:** Lång erfarenhet av att skapa tillväxt genom kundcentrering och data-driven marknadsföring på nordiska och globala företag. Fokus på personalisering av kundmötet, kundanskaffning, lojalitet och engagemang genom att utnyttja möjligheterna inom kunddata, marknadsföringsteknik, nya mediakanaler och kundstrategi. Har drivit ett antal digitala transformationsprogram inom retail, telekom, media och finans de senaste 20 åren.

**Relevant arbetslivserfarenhet:** 2013–2022 Kaplan (del av Accenture Interactive), Co-CEO/Managing Director. 2009–2012 Lernia, CMO. 2004–2009 Differ, Partner. 2003–2004 Henkel Norden AB, Nordic Brand Manager, Consumer Retail. 2000–2003 Accenture, Managementkonsult

**Övriga väsentliga uppdrag:** vd för och styrelseledamot i Sift Lab AB

**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 1 511

**Johan Roos****Födelseår:** 1968**Invald i styrelsen:** 2020**Utskott:** Ersättningsutskottet, Kreditutskottet, Risk, kapital- och revisionsutskottet**Utbildning:** Revisorsexamen, Ekonomexamen med inriktning mot Redovisning från Uppsala Universitet**Bidrag till styrelsearbetet:** Omfattande erfarenhet och kunskap inom redovisning och revision. 20 år i ledande befattningar, dotterbolagsstyrelser samt operativ erfarenhet inom bank och försäkring. Djup kunskap av att utveckla effektivitet och tillförlitlighet i bolags processer och interna kontroll, med starkt kundfokus. Lång erfarenhet av att utveckla och säkerställa efterlevnaden av god bolagsstyrning samt utvärdering av bolagsstrategier.**Relevant arbetslivserfarenhet:** 2019–nuvarande Oberoende konsult. 2016–2018 RSA Scandinavia (Codan/Trygg-Hansa), CFO. 2007–2016 SEB, Koncernekonomichef. 2001–2007 Hewlett-Packard Sweden, Ekonomidirektör. 1991–2001 PricewaterhouseCoopers Sverige, Auktoriserad revisor och regionpartner**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot i SaveLend Group AB, Stabelo Group AB och The Intelligence Company AB**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 9 361**Leemon Wu****Födelseår:** 1975**Invald i styrelsen:** 2021**Utskott:** Risk-, kapital- och revisionsutskottet**Utbildning:** Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm**Bidrag till styrelsearbetet:** Lång erfarenhet inom aktieanalys, portföljförvaltning och investeringar samt styrelseerfarenhet från fondbolag och digitala affärsmodeller.**Relevant arbetslivserfarenhet:** 2022–nuvarande C WorldWide Asset Management, Portföljförvaltare. 2018–2022 Moor Holding, Investeringschef. 2007–2016 C Worldwide Asset Management, Portföljförvaltare. 2001–2007 Carnegie Investment Bank, Aktieanalytiker. 1999–2001 AB Custos, Investeringsanalytiker**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot i Acast AB**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 12 665**Lisa Åberg****Födelseår:** 1970**Invald i styrelsen:** 2024**Utskott:** –**Utbildning:** Civilekonom M. Sc., Handelshögskolan i Stockholm**Bidrag till styrelsearbetet:** Bred erfarenhet från strategiskt och operationellt arbete med banker och andra finansiella institutioner i Europa, USA och Afrika. Har arbetat såväl med stora väletablerade banker och försäkringsbolag som med digitala nisch-/fintechbolag. Har utvecklat och stöttat genomförande av exempelvis organiska/icke-organiska tillväxtstrategier, digitala transformationer, framtagande av nya kunderbudanden och integration av genomförda företagsförvärv.**Relevant arbetslivserfarenhet:** 1998–2023 McKinsey & Co., Managementkonsult, varav 2019–2023 Senior Partner**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot i Swegon Group AB, SATS ASA, Caljan A/S, Haarslev Industries A/S, BRP Systems Holding AB och Ardyh TopCo AB**Egna och närståendes aktieinnehav per den 31 december 2024:** 505**Revisorer****KPMG AB**

Huvudansvarig revisor:

Dan Beitner

Födelseår: 1974

Auktoriserad revisor

# Koncernledning



## Gustaf Unger, Vd

**Födelseår:** 1973

**Anställd:** 2024

**Utbildning:** Civilekonom M.Sc., Stockholms universitet, Civilingenjör M. Sc., KTH i Stockholm. Filosofie doktor finansiell matematik ETH Zürich

**Arbetslivserfarenhet:** 2022–2024 Nordnet AB, Styrelseledamot. 2021–2024 Intelligent Debt Financing AB, Medgrundare. 2017–2021 Nordea, varav 2017–2018 Head of Nordea Life & Pension; 2019–2019 Co-head Nordea Wealth Management och 2020–2021 Head of Nordea Private Banking & Solutions. 2006–2017 SEB, varav 2006 SEB Private Banking, Head of Business Development & IT; 2007–2010 SEB Wealth Management, Senior Manager; 2010–2013 SEB Enskilda Corporate Finance Frankfurt & Stockholm, Managing Director och 2014–2017 SEB Investor Services, Head of Investor Services. 2000–2005 McKinsey & Co, varav 2000–2003 Associate, Zürich och 2003–2005 Engagement Manager, Stockholm. 1999–2000 Investor AB, Analytiker

**Övriga uppdrag:** Medlem i Nasdaq Committee of European Trading Services

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 4 499

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 127 307



## Anna Casselblad, CFO

**Födelseår:** 1981

**Anställd:** 2012

**Utbildning:** Civilekonom M. Sc., Handelshögskolan i Stockholm

**Arbetslivserfarenhet:** 2012–2020 Avanza Bank AB, varav 2012–2017 Operativt ansvarig Compliance, 2016–2017 Gruppchef Compliance och 2017–2020 Head of Compliance. 2005–2012 PwC AB, Revisor inom finansiell sektor

**Övriga uppdrag:** –

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 2 750

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 34 645



## Jesper Bonnavier, Vd Avanza Fonder AB

**Födelseår:** 1974

**Anställd:** 2019

**Utbildning:** Ekonomiprogrammet, Linköpings Universitet och Mälardalens Högskola. Diplomerad finansanalytiker, Handelshögskolan Stockholm

**Arbetslivserfarenhet:** 2011–2018 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice Vd och chef förvaltningsavdelningen. 2009–2010 Länsförsäkringar AB, Chef Värdepappersadministration. 2007–2008 Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Vice Vd och chef Fondanalys och Värdering

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot Fondbolagens Förening och StockRepublic

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 300

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 20 965



## Fredrik Broman, CTO

**Födelseår:** 1971

**Anställd:** 2024

**Utbildning:** M. Sc., Datavetenskap, KTH i Stockholm

**Arbetslivserfarenhet:** 2020–2024 Tink, varav 2020–2021 Engineering Director och 2021–2024 VP of Engineering. 2019–2020 Nexus Group – Global, VP of Engineering. 2014–2018 Klarna, varav 2014–2016 Product Manager Post purchase services; 2016–2018 Product Manager Engineering efficiency och 2018 Acting Domain Lead Engineering efficiency. 2009–2014 Aktieinvest, Chief Technology Officer. 2007–2009 Netgiro Systems AB, Product Manager. 1996–2007 SmartTrust, varav 1996–1997 Developer R&D; 1997–1999 Project Manager; 1999–2000 Team Manager R&D; 2000–2001 Business Development Manager; 2001–2003 Head of Product Marketing; 2003–2006 Solution Marketing Manager och 2006–2007 Senior Director, Business and Technical Consultant

**Övriga uppdrag:** –

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 1 500

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 0



## Erik Gjötterberg, Chef för affärsutveckling

**Födelseår:** 1966

**Anställd:** 2024

**Utbildning:** Civilekonom M.Sc., Handelshögskolan i Stockholm

**Arbetslivserfarenhet:** 2011–2024 Nordea, varav 2011–2014 Head of Group Processes; 2014–2017 Head of Banking Operations; 2018–2020 Head of Business Support Wealth Management och 2020–2024 Head of Strategy and Governance Life & Pensions. 2008–2011 Region Stockholm, Nya Karolinska Solna-förvaltningen, Administrativ Direktör. 2007–2008 SEB, Operativ Programme Manager. 2003–2007 Region Stockholm, Chef Ekonomi- och Verksamhetsstyrning. 2001–2003 Huddinge Universitetssjukhus, Ekonomichef Akutidivisionen. 2000–2001 Capital Cube, start-up. 1992–2000 McKinsey & Co., Managementkonsult

**Övriga uppdrag:** –

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 2 000

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 0



## Åsa Mindus Söderlund, Vd Försäkringsaktiebolaget

### Avanza Pension

**Födelseår:** 1965

**Anställd:** 2017

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

**Arbetslivserfarenhet:** 2017–2018 Avanza Fonder, vd. 2012–2017 SPP, Vd SPP Konsult samt medlem i SPP Pension & Försäkrings ledningsgrupp. 2010–2012 mindUS Consulting, Projektledare internationell outsourcing inom fond- och kapitalförvaltningsindustrin. 2005–2010 Atos Consulting, Director och vd. 1998–2005 Capgemini Ernst & Young, Senior Manager Ernst & Young Management Consulting. 1991–1997 Finansdepartementet, Departementssekreterare

**Övriga uppdrag:** –

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 334

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 22 681



### **Teresa Schechter, CLO**

**Födelseår:** 1970

**Anställd:** 2006

**Utbildning:** Jur.kand, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet

**Arbetslivserfarenhet:** 2006–2017 Avanza Bank AB, Chef Compliance, Legal och Surveillance. 2004–2006 Aktieinvest FK AB, Compliance Officer och Bolagsjurist. 2002–2004 Aktiesparares Riksförbund, Jurist. 1999–2001 Aktiesparinvest AB/HQ.se AB, Jurist

**Övriga uppdrag:** –

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 500

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 30 456



### **Sofia Svavar, Chef Kommunikation & IR, koncernansvarig CSR**

**Födelseår:** 1972

**Anställd:** 2015

**Utbildning:** DIHM Affärskommunikation, IHM Business School samt Högre företagsekonomisk kurs/Ekonomichefsutbildning, FEI

**Arbetslivserfarenhet:** 2015–2022 Avanza Bank AB, Chef IR. 2009–2015 Swedbank AB, Investor Relations Manager. 2000–2009 Carnegie Investment Bank, Kommunikation och Investor Relations med ansvar för koncernens internkommunikation, varumärkesfrågor, extern hemsida och intranät.

**Övriga uppdrag:** –

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 17 000

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 21 441



### **Karin Åge, HR-chef, CHRO**

**Födelseår:** 1974

**Anställd:** 2024

**Utbildning:** Civilekonom M. Sc., Handelshögskolan i Stockholm. Advanced Management Program, Columbia Business School

**Arbetslivserfarenhet:** 2019–2024 Navigio, Delägare och ansvarig för chefsrekrytering. 2015–2018 Egon Zehnder, Konsult. 2007–2015 SEB, varav 2007–2010 Operativt ansvarig för ett leanprogram inom företagsbanksdivisionen; 2010–2011 Affärsutvecklingsansvarig för råvaruhandel; 2011–2012 Försäljningsansvarig värdepappersförvarings- och betalningstjänster samt fond administration till finansiella institutioner och 2013–2015 Strategi- och affärsutvecklingsansvarig för SEBs norska verksamhet. 2000–2007 Accenture, Manager. 1999–2000 Arla, Trainee

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Svevik Industri AB

**Egna och närståendes innehav per den 31 december 2024:**

**Aktier:** 1 294

**Teckningsoptioner** (antal motsvarande aktier): 5 256



Stockholm den 20 februari 2025

Sven Hagströmer  
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck  
Styrelseledamot

Julia Haglind  
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer  
Styrelseledamot

John Hedberg  
Styrelseledamot

Linda Hellström  
Styrelseledamot

Johan Roos  
Styrelseledamot

Lisa Åberg  
Styrelseledamot

Leemon Wu  
Styrelseledamot

Gustaf Unger  
Verkställande direktör

## Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Avanza Bank Holding AB, org.nr 556274-8458

### **Uppdrag och ansvarsfördelning**

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 65–77 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### **Granskningens inriktning och omfattning**

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### **Uttalande**

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 20 februari 2025

KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr. 556274-8458 med säte i Stockholm, avger årsredovisning för verksamhetsåret 2024. Bolagsstyrningsrapporten återfinns skild från förvaltningsberättelsen på sidorna 65–72. Avanzas årsredovisning finns tillgänglig på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

## Koncernstruktur

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag inom Avanzakoncernen. Den operativa verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension ("Avanza Pension") och Avanza Fonder AB, vilka står under Finansinspektionens tillsyn. Även Placera Media Stockholm AB ingår, ett mediebolag redaktionellt oberoende från Avanza. Under 2024 lades Placerareaktionerna ned och allt redaktionellt innehåll köps in från extern part. Dotterbolaget Avanza Förvaltning AB har som enda uppgift att förvärva och vidareöverlåta optioner i de optionsprogram som är beslutade av bolagsstämman.

## Verksamhetsbeskrivning

Avanza är Sveriges ledande plattform för sparande och investeringar. Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar samt värdepapperskredit och bolån. Avanza utmanar etablerade strukturer hos storbanker och pensionsbolag på den svenska sparmarknaden samt driver på den långsiktiga utvecklingen av finansiella produkter och tjänster. Kunder har möjlighet att spara i såväl svenska som utländska värdepapper och på sparkonton, till mycket låga avgifter och konkurrenskraftiga räntor. Avanza riktar sig till privat sparare, professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och företag som vill teckna tjänstepension för sina anställda.

## Marknad och försäljning

Den svenska sparmarknaden uppgick till 12 300 miljarder kronor per den sista september 2024, en ökning med 10 procent sedan utgången av 2023. Avanzas sparkapital steg med 19 procent under motsvarande period. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden ökade främst som en följd av ökat kapital i aktier och fonder. Även marknadsandelen avseende nettoinflöde ökade.

Marknadsandelar	okt 2023– sep 2024	okt 2022– sep 2023	jan 2023– dec 2023
<i>Sparmarknaden<sup>1)</sup></i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	7,5	6,5	7,0
Nettoinflöde, %	20,0	12,1	18,2
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	9,4	9,1	9,2
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, % <sup>2)</sup>	11,0	10,7	10,9

<sup>1)</sup> SCB har reviderat historisk data varför jämförelsesiffror har justerats.

<sup>2)</sup> Tidigare ingick avgiftsbestämd traditionell försäkring i den rapporterade marknadsandelen. Nu ingår enbart fond- och depåförsäkring i enlighet med Avanzas strategiska prioritering.

Pensions- och försäkringsparandet, som är det enskilt största sparsegmentet och utgör knappt hälften av den svenska sparmarknaden, uppgick till 5 700 miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 9 procent till 4 310 miljarder kronor.<sup>1)</sup> Under samma period ökade Avanzas tjänstepensionskapital med 24 procent. Avanza är verksam inom fond- och depåförsäkringar utanför kollektivavtalad tjänstepension, där marknaden uppgick till 843 miljarder kronor. Avanzas marknadsandel per utgången av 2023 uppgick till 6,9 (6,3) procent.<sup>3)</sup> Det totala premieinflödet inom fond- och depåförsäkringar var 47 (44) miljarder kronor, vilket speglar stabiliteten i denna del av sparmarknaden. Avanzas marknadsandel ökade till 11,0 (10,7) procent. Avseende premieinflöden på den konkurrensetsatta pensions- och livmarknaden, inklusive kapitalförsäkring, ökade Avanzas marknadsandel till 9,4 (9,1) procent. Ökningen beror framför allt på högre inflöden till kapitalförsäkringar.<sup>1)</sup>

Den svenska fondmarknaden visade ett nettoinflöde uppgående till 181 miljarder kronor för helåret jämfört med 67 miljarder föregående år.<sup>4)</sup> För Avanza ökade nettoinflödet till fonder och uppgick till närmare 41 miljarder kronor.

2024 var ett börsår påverkat av krig, geopolitisk osäkerhet, sjunkande inflation och räntesänkningar. Volatiliteten minskade jämfört med 2023 samtidigt som OMX Stockholm Gross Index ökade med närmare 9 procent. Handelsaktiviteten var i linje med 2023 avseende såväl antalet transaktioner som omsättningen på Stockholmsbörsen och First North. Bland Avanzas kunder ökade däremot både antalet transaktioner och omsättning med 8 procent på dessa handelplatser, vilket ökade Avanzas marknadsandelar. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören mätt i såväl antal avslut som omsättning.

Marknadsandelar	2024 jan–dec	2023 jan–dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>		
Antal avslut %	20,7	19,1
Omsättning, %	7,7	7,0
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>		
Nettosparande, %	22,9	35,2

Styrräntan sänktes med sammanlagt 1,25 procentenheter under året med en första sänkning i maj. Styrräntan uppgick vid årsskiftet till 2,75 procent. I januari och februari 2025 sänktes räntan med ytterligare 0,25 procentenheter vardera. Riksbankens prognos är att räntan lämnas oförändrad under resterande prognosperiod, vilket dock kan komma att omvärderas om inflations- och konjunkturutsikterna förändras.

Totalt ökade antalet kunder med 170 700 till 2 071 700 vid årets slut. Inom tjänstepension ökade antalet kunder med 14 800, vilket motsvarade en ökning med 9 procent till 180 100.

Kundernas sparkapital ökade under 2024 drivet av såväl positiv värdeutveckling som nettoinflöden. Vid årets slut uppgick sparkapitalet till 955 miljarder kronor, en ökning med 22 procent sedan årets början. Nettoinflödet till Avanza var 86 miljarder kronor, vilket var 19 procent högre än under 2023. Även fondkapitalet ökade.

<sup>1)</sup> Statistik från Sparbarometern (SCB) och Svensk försäkring per 2024-09-30.

<sup>2)</sup> Statistik från SCB per 2024-09-30.

<sup>3)</sup> Baserat på siffror från Svensk Försäkring per 2023-12-31.

<sup>4)</sup> Baserat på siffror från Fondbolagens förening per 2024-12-31.

Inlåningens andel av sparkapitalet minskade under året och låg vid årets slut på närmare 12 procent. Sparkapital placerat i tjänstepension ökade med 30 procent.

Utlåningen ökade med 13 procent, främst på grund av högre volymer för värdepapperskrediten som ett resultat av ökad riskvilja. Även bolånevolymer ökade.

Nettoinflöde, MSEK	2024	2023	förändr %
Grunderbjudande	77 460	65 870	18
Private Banking	7 550	4 770	58
Pro	790	1 660	-52
<b>Nettoinflöde</b>	<b>85 800</b>	<b>72 300</b>	<b>19</b>
Aktie-, fond- och sparkonton	68 700	62 100	11
Pensions- och försäkringskonton	17 100	10 200	68
varav kapitalförsäkring	10 000	3 510	185
varav tjänstepension	6 790	6 340	7
<b>Nettoinflöde</b>	<b>85 800</b>	<b>72 300</b>	<b>19</b>

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK (om annat inte anges)	2024-12-31	2023-12-31	förändr %
Grunderbjudande, st	2 031 380	1 865 590	9
Private Banking, st	36 600	31 900	15
Pro, st	3 720	3 610	3
<b>Kunder, st</b>	<b>2 071 700</b>	<b>1 901 100</b>	<b>9</b>
varav tjänstepensionskunder, st	180 100	165 300	9
Grunderbjudande	538 200	446 500	21
Private Banking	352 600	285 600	23
Pro	64 200	49 600	29
<b>Sparkapital</b>	<b>955 000</b>	<b>781 700</b>	<b>22</b>
Aktie-, fond- och sparkonton	679 000	559 600	21
Pensions- och försäkringskonton	276 000	222 100	24
varav kapitalförsäkring	180 800	147 400	23
varav tjänstepension	76 000	58 300	30
<b>Sparkapital</b>	<b>955 000</b>	<b>781 700</b>	<b>22</b>
Aktier, obligationer, derivat m m	511 500	432 500	18
Fonder	333 500	243 100	37
Inlåning	110 000	106 100	4
varav sparkonto	32 500	26 800	21
varav extern inlåning (Sparkonto+)	42 700	42 700	0
<b>Sparkapital</b>	<b>955 000</b>	<b>781 700</b>	<b>22</b>
Internt finansierad utlåning	23 900	19 600	22
varav värdepapperskrediter	10 700	8 100	32
varav bolån (Bolån PB)	13 300	11 500	16
Externa bolån (Bolån+)	21 200	20 300	4
<b>Utlåning</b>	<b>45 100</b>	<b>39 900</b>	<b>13</b>
Inlåning/Sparkapital, %	12	14	-2
Avkastning, genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	11	7	4
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	9	19	-10

För definitioner se sidorna 137–138.

## Säsongsvariationer

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

## Affärsutveckling och investeringar

Avanzas erbjudande uppdateras och utvecklas löpande med nya funktioner och förbättringar. Det externa bolåneerbjudandet genom Landshypotek utökades med lån till bostadsrätter med belåningsgrad upp till 75 procent. Traditionsenligt lanserades "Ditt 2024" där kunder får en sammanfattning av sitt sparande och sin utveckling i förhållande till index och den genomsnittliga Avanzakunden. Funktionen innehåller även information och insikter kring börssvängningar, riskspridning samt vikten av långsiktighet. Sökfunktionen förbättrades och kontosidorna fick flera nya, smarta funktioner för en mer personlig upplevelse.

För att stärka upplevelsen för våra mer aktiva kunder lanserades möjligheten att aktivera nyhetslarm med notiser direkt i mobilen. Stop loss-funktionen förbättrades, och en ny, mer överblickbar lista över optioner och terminer lanserades. Genom handel via Nasdaq darkpool Nordic@Mid ges kunder nu också möjlighet att nyttja fördelarna med att vara osynlig på marknaden och handla större volymer utan att påverka aktiekursen. Möjligheterna till avancerad orderläggning utökades med algoritmisk orderläggning, TWAP och VWAP. En separat analysflik med mer rapportdata och historiska nyckeltal utvecklades liksom möjlighet till avancerad teknisk analys via TradingViews grafverktyg. Vidare förbättrades marknadsdatan för över 1 200 börshandlade fonder via en ny leverantör, vilket innebär bättre kvalitet i priser och ett ännu bredare utbud. För kunder inom Private Banking lanserades ett nytt fondtorg med onoterade tillgångar. Kunder inom Private Banking och Pro kan numera också ha aktier på pensionskonto som är under utbetalning. Härutöver nylanserades mediasajten Placera i exklusivt samarbete med Affärsvärlden för att möta kunders behov av mer beslutsstöd. Härutöver gjordes en hel del förbättringar i syfte att underlätta för kunder att lättare komma igång med sitt sparande.

På temat intern effektivitet kan befintliga företagskunder numera öppna kapitalförsäkring utan manuell hantering, vilket också ger en smidigare kundupplevelse. Löpande status ges på bolåneansökan,



vilket förbättrar kundupplevelsen samt minskar belastningen hos kundservice. Man kan också helt digitalt ändra amorteringsbelopp och autogiro för vårt interna bolån för Private Banking, vilket tidigare krävt fysisk blankett. Vidare lanserades den första AI-tillämpningen i produktion, vilken används för att sammanställa de mängder av kommentarer och förslag som kunder skickar genom funktionen "Feedback buddy".

På [avanza.se/prodtknyheter](https://www.avanza.se/prodtknyheter) finns löpande information om produktnyheter i syfte att göra det enklare att följa alla lanseringar.

## Resultat

Rörelseresultatet ökade med 14 procent jämfört med 2023. Såväl rörelseintäkter som rörelsekostnader steg. Rörelsemarginalen var i princip oförändrad på 67 procent, liksom avkastningen på eget kapital som uppgick till 38 procent.

Rörelseintäkterna ökade med 13 procent, främst som en följd av högre courtage- och valutaneito samt fondprovisioner. Räntenetto var i princip oförändrat, medan övriga intäkter minskade.

I provisionsnettot ingår courtage-, valuta- och fondprovisionsnetto samt övriga provisionsintäkter.

Courtagenettot ökade med 26 procent som ett resultat av ökad kundaktivitet och högre intäktsmarginal. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 18 procent och antalet courtagegenererande notor med 13 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade till 11,3 (10,8) punkter, främst på grund av ökad utlandshandel.

Valutanettot ökade med 58 procent som en följd av högre omsättning i courtagegenererande utländska värdepapper, vilken ökade med 70 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 26 procent till följd av 37 procent högre fondkapital, medan snittintäkt per fondkrona minskade från 27,5 till 25,9 punkter – en följd av en högre andel kapital i indexfonder. Intäkten per fondkrona var 25,3 punkter i slutet av 2024. Nettoinflödet till fonder uppgick till 41 miljarder kronor.

Övrigt provisionsnetto minskade med 21 procent bland annat till följd av kundkompensationer relaterade till ISK-skatt om 29 MSEK, läs mer på sidan 78 under Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer. Även högre kostnader för betalningsförmedling på 117 (94) MSEK påverkade. Intäkterna från Aktielånet 38 (59) minskade, medan de från Avanza Markets ökade till 179 (142) MSEK.

Räntenettot var marginellt högre. Avkastningen i Treasuryportföljen ökade som ett resultat av högre volym överskottslikviditet och högre kreditspreadar. Avkastningen uppgick till 1 792 (1 548) MSEK.

## Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag

Resultaträkningar, MSEK	2024	2023	2022	2021	2020
Provisionsnetto	2 309	1 864	2 181	2 980	1 998
Räntenetto	1 580	1 574	789	321	283
Övriga intäkter	11	-1	3	0	67
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 900</b>	<b>3 437</b>	<b>2 973</b>	<b>3 301</b>	<b>2 349</b>
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-1 280	-1 148	-1 031	-864	-763
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 620</b>	<b>2 289</b>	<b>1 941</b>	<b>2 437</b>	<b>1 586</b>
Kreditförluster, netto	0	3	-1	0	-4
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 621</b>	<b>2 292</b>	<b>1 940</b>	<b>2 437</b>	<b>1 576</b>
Skatt	-367	-310	-274	-390	-242
<b>Årets resultat</b>	<b>2 254</b>	<b>1 982</b>	<b>1 666</b>	<b>2 047</b>	<b>1 335</b>

Balansräkningar, MSEK	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	8 630	4 915	2 939	1 428
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 899	4 698	802	2 523	245
Utlåning till kreditinstitut	4 007	2 599	2 052	2 508	2 272
Utlåning till allmänheten	23 924	19 583	19 259	20 300	16 287
Obligationer	35 192	31 195	31 789	25 854	25 572
Aktier och andelar	146	154	237	237	244
Tillgångar i försäkringsrörelsen	266 491	213 713	180 337	218 990	155 931
Övriga tillgångar	3 761	1 881	1 699	5 731	2 796
<b>Summa tillgångar</b>	<b>343 614</b>	<b>282 453</b>	<b>241 091</b>	<b>279 082</b>	<b>204 775</b>
Inlåning från allmänheten	66 862	61 728	54 308	53 659	43 987
Skulder i försäkringsrörelsen	266 493	213 715	180 339	218 992	155 933
Övriga skulder	3 939	1 178	1 493	1 732	1 683
Eget kapital	6 320	5 832	4 951	4 700	3 172
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>343 614</b>	<b>282 453</b>	<b>241 091</b>	<b>279 082</b>	<b>204 775</b>

För definitioner se sidorna 137–138.

**Femårsöversikt, Koncernens utveckling i sammandrag, forts.**

<b>Nyckeltal</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Rörelsemarginal, %	67	67	65	74	67
Vinstmarginal, %	58	58	56	62	57
Resultat per aktie före utspädning, SEK	14,33	12,64	10,69	13,19	8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14,32	12,64	10,67	13,00	8,58
Avkastning på eget kapital, %	38	38	36	50	57
Avkastning på tillgångar, %	0,7	0,8	0,7	0,8	0,8
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02	0,00	0,00	-0,03
Intäkt per sparkrona, %	0,44	0,48	0,42	0,47	0,51
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,16	0,15	0,12	0,17
Courtagenetto per handelsdag, MSEK	3,7	2,9	3,8	5,8	4,4
Courtagenererande notor/handelsdag, st	152 200	134 900	161 100	234 300	163 100
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	3 790	3 200	4 260	5 930	4 600
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	860	510	610	1 040	570
Courtag brutto/courtagenererande omsättning, %	0,113	0,108	0,104	0,114	0,111
Handelsdagar, st	248,5	249,0	251,0	250,5	250,0
Genomsnittligt antal anställda, st	674	654	622	560	478
Drifttillgänglighet plattform, %	99,99	99,75	99,9	99,9	99,9

<b>Nyckeltal</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	40,19	37,09	31,61	30,21	20,47
Utdelning per aktie, SEK (2024; förslag) <sup>1)</sup>	11,75	11,50	7,50	9,20	3,80
Antal aktier, tusental	157 237	157 237	156 619	155 572	154 954
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	157 237	156 754	155 916	155 150	154 150
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	157 386	156 838	156 209	157 456	155 581
Börsvärde, MSEK	42 900	36 700	35 000	51 700	36 100
Börskurs, SEK	272,90	233,50	223,60	332,20	233,00
Antal anställda, st	679	661	635	603	510

<sup>1)</sup> Utdelning 2020 inkluderar efterutdelning.

För definitioner se sidorna 137–138.

Intäkterna från internt finansierad utlåning ökade till 917 (800) MSEK. Snitträntan på internt finansierad utlåning steg till 4,22 (4,12) procent och volymen ökade med 22 procent. Räntekostnaden för inlåning uppgick till 1 076 (737) MSEK. Årlig snittränta på inlåning ökade till 1,64 (1,21) procent.

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent, främst på grund av högre personalkostnader och högre övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade med 12 procent, som ett resultat av fler medarbetare, årlig lönejustering samt kostnader relaterade till ledningsförändringarna. Här ingår även engångskostnader hänförliga till avvecklingen av redaktionen i Avanzas mediebolag Placera på 11 MSEK. Genomsnittligt antal medarbetare ökade med 3 procent. Övriga kostnader ökade med 13 procent framför allt hänförligt till högre licens- och konsultkostnader samt ökade kostnader för information. 2021 anmälde sig Avanza till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) för att eventuellt ha brutit mot Dataskyddsförordningen (GDPR). Under 2024 fick Avanza en sanktionsavgift från IMY på 15 MSEK vilken också ökade övriga kostnader. Exklusive kostnaderna för IMY och Placera var kostnadsökningen 9,2 procent, något under kostnadsguidningen för 2024 på 9,5 procent.

Kostnaden per sparkrona minskade till 14 (16) 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.

Målet fram till 2030 är en genomsnittlig årlig kostnadstillväxt på 8 procent och inkluderar de strategiska satsningarna i Sverige. Kostnadsökningen belyser fokus på tillväxt och kommer att vara högre i början av perioden. Målet är att nå en ökningstakt på endast 5 procent 2030. Under 2025 beräknas kostnaderna öka med 11 procent, främst hänförligt till accelererad molnmigrering och satsningar inom Private Banking och tjänstepension. Totala lönejusteringar beräknas till 4 procent.

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 18 Utlåning till allmänheten.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,0 (13,5) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan perioderna beror på hur stor del av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt och i försäkringsbolaget belastas merparten av intäkterna med avkastningsskatt vilket gör skattesatsen lägre.

### Räntenettokänslighet

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

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på Spar-konto. På investeringssparkonto och kapitalförsäkring betalas ränta endast till kunder inom Private Banking och Pro, och på aktie- och fondkonto endast till Prokunder. Inlåning på konton med ränta utgjorde 60 procent av kunders totala inlåning exklusive externa inlåningskonton per sista december. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick till 32 miljarder kronor.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -360 och 730 MSEK. Beräkningen baseras på räntan vid utgången av året och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

### Framtidsutsikter

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

Marknadsförutsättningar som konjunkturläge, geopolitik och börshumor påverkar Avanzas intäkter, samtidigt finns strukturella trender och förändringar som gynnar sparandemarknaden och Avanza långsiktigt. De senaste åren har såväl hushållens förutsättningar för sparande som riskvilja förändrats till följd av hög inflation och stigande räntor. Samtidigt ökar detta förståelsen för och belyser behovet av sparande. Lägre inflation och räntesänkningar i år har bidragit till ökad optimism och kundaktivitet. Utsikterna för 2025 är goda, där även skattesänkningar bidrar till hushållens real-löneökningar.

### Fortsatt starka tillväxtpotentialer i Sverige

Sverige har en unik kultur av sparande på börsen – ingenstans i världen är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerad i aktier. 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 7,5 procent vid tredje kvartalets utgång, medan andelen av nettoinflödet uppgick till 20 procent för senaste tolv månadersperioden. I undersökningar framgår att ungefär två tredjedelar av kunders sparande ligger utanför Avanza, bedömningen är att hälften av detta är adresserbart. För att attrahera det kapitalet kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett steg längre för de som önskar mer hjälp och stöd i sitt sparande. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidare utvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

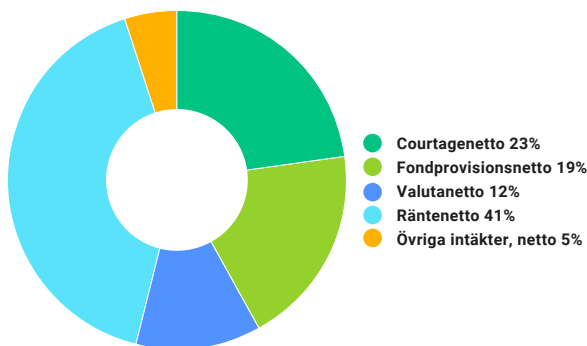
### Ansvaret för den egna ekonomin ökar i samhället

Individen förväntas ta ett allt större ansvar för den egna ekonomin. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så när kompensationsgraden beräknas sjunka kommande decennier. För individen innebär detta en senare pension eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Ett annat exempel är strukturen på bostadsmarknaden där närmare 80 procent av de som äger sin bostad har ett bostadslån. Höga bostadspriser, lägre disponibel inkomst samt höga bolåneräntor har ökat incitamenten att spara till kontantinsatsen.

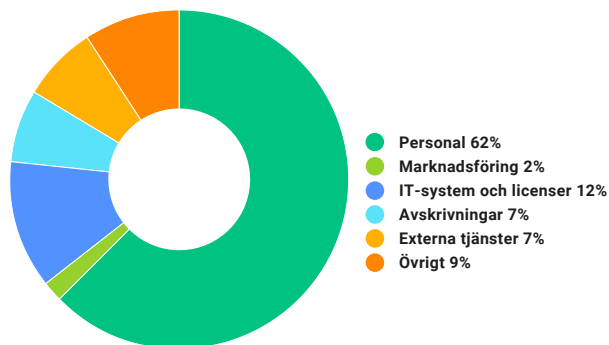
### Låg kundomsättning med stor potential bland unga kunder

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp stora förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet. Inom några år kommer det att ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har en stor andel unga kunder, medianåldern är 37 år vilket är 11 år yngre än befolkningen i stort. Yngre kunder har generellt mindre ekonomiska resurser än äldre vilket gör att tillväxten i sparkapital och intäkter ökar över tid. Om Avanza fortsätter skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för kunder att stanna på plattformen finns en stor potential i de unga spararna, vilka tidigt lärt och intresserat sig för sparande och investeringar. Avanza har en låg kundomsättning omkring 1 procent.

### Fördelning av rörelseintäkter 2024



### Fördelning av rörelsekostnader 2024



### 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 med det och nått 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 tillväxtpotentialer 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, prispresadade 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.

### Väl positionerad avseende nya regelverk

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

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

ISK och KF har blivit de populäraste kontoformerna för investeringar samt förenklat sparande på börsen och sänkt inträdesbarriären. Från januari infördes en skattefri grundnivå på dessa kontoformer om 150 000 kronor och 2026 höjs gränsen till 300 000 kronor. Detta sänker barriärerna ytterligare, vilket 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 flertalet hållbarhetsregelverk som implementerats på senare år, och som kommer att förbättra underlagen i de verktyg och den information som finns på Avanzas plattform.

Läs mer om Avanzas tillväxtpotentialer på sidorna 19–23. Läs mer om risker på sidorna 26–27 och 62.

### Finansiell ställning

Såväl Avanzas kapital- som likviditetssituation är stark. Eget kapital uppgick till 6 320 (5 832) MSEK. Förändringen förklaras, förutom av årets resultat, av lämnad utdelning till aktieägarna om 1 808 MSEK och emission av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram för anställda.

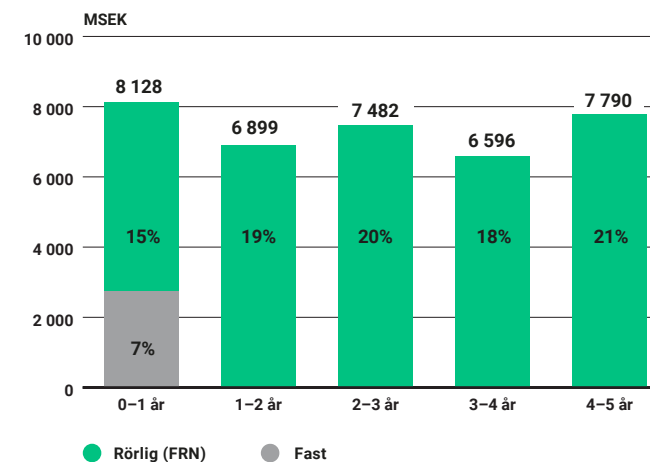
Avanza är självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Inlåningen ökade med 8 procent under året och uppgick per 31 december 2024 till 66,9 miljarder SEK. Ökningen var ett resultat av nettoinflöden. Kunder fortsatte att nettoköpa värdepapper. Utlåning till allmänheten ökade med 22 procent till 23,9 miljarder SEK per den 31 december 2024. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 31 december 2024 till 35,8 procent. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick vid årets slut till 39 procent och för värdepapperskrediten till 26 procent. Mellan 2001 och 2024 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 13 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011.

Överskottslikviditeten, som per den sista december uppgick till 49,3 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt till mindre del i stats- och kommunobligationer.

Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda bostadsobligationer 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 4 procent av räntebärande värdepapper per 31 december 2024. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Skulle Avanza ändå behöva sälja obligationer i förtid är resultateffekten begränsad. Obligationernas marknadsvärde var 4 MSEK lägre än det upplupna anskaffningsvärdet per utgången av året. Av koncernens likvida medel på drygt 12,2 miljarder SEK vid årets utgång var 30 MSEK ställda som säkerhet, främst hos svenska kreditinstitut och börsen.

### Förfallostruktur avseende räntebindningstid (MSEK)



## Kapitalplanering

Avanza har en stark kapitalsituation, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Utdelningspolicyn stipulerar en utdelning på 70 procent av årets vinst. Med hänvisning till Avanzas starka kapitalisering, och med sannolikheten för att inlåningen på egen balansräkning ökar som ett resultat av att externa sparkonton kommer att sluta erbjudas, föreslår styrelsen en utdelning på 11,75 (11,50) SEK per aktie, motsvarande 82 (91) procent av årets vinst. Vid utgången av året uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 5,0 procent. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 34 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive Pelare 2-vägledning om 3,5 procent.

Läs mer i not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

## Moderbolaget

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanzakoncernen. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för 2024 var -45 (-41) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av 2024 uppgick till 2 683 (2 642) MSEK och likvida medel uppgick till 6 (6) MSEK. Anticiperad utdelning från dotterbolag om 1 850 (1 813) MSEK har redovisats avseende 2024.

Utdelning avseende 2023 har i april 2024 efter beslut på årsstämman i april lämnats till aktieägarna med 1 808 (1 175) MSEK.

## Hållbarhetsrapportering

Avanza har valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna i enlighet med ÅRL 6 kap 11§. Hållbarhetsrapporten omfattar Avanza och dess dotterföretag och redogör för Avanzas arbete med miljö, sociala och styrningsrelaterade frågor innefattande mänskliga rättigheter och anti-korruption. Rapporten och dess omfattningen framgår på sidan 133. Rapporten har sammanställts med utgångspunkt i GRI Standards 2021, Core option. Rapporten har granskats av revisorerna som lämnat ett separat yttrande.

För Avanzas rapportering i enlighet med artikel 8, Taxonomiförordningen (EU) 2020/852, se sidorna 46-58. Avanza rapporterar enligt CSRD från och med 2025.

Mer information om Avanzas hållbarhetsarbete finns på sidorna 28-45 samt 131-134. Avanzas hållbarhetspolicy finns publicerad på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

## Medarbetare

Under 2024 hade koncernen i genomsnitt 674 (654) medarbetare varav 38 (38) procent var kvinnor. Genomsnittsåldern var 38 (37) år. Moderbolaget hade i genomsnitt 5 (6) anställda under året. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på Avanzas övergripande mål och som följs upp i regelbundna utvecklingssamtal. Ett av Avanzas övergripande och långsiktiga mål är engagerade medarbetare vilket mäts med ett internationellt lojalitetsmått, employee Net Promoter Score (eNPS). Resultatet för 2024 uppgick till 59 (58), vilket visar på mycket högt medarbetarengagemang. Läs mer om Avanzas medarbetare på sidorna 33-37 och i not 8 Anställda och personalkostnader.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Avanza har en konservativ syn på risk. Finansiella risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker, är begränsade. Avanzas verksamhet bedrivs digitalt med krav på hög stabilitet och tillgänglighet. Att skydda våra informationstillgångar är centralt för att fortsatt förtjäna våra kunders förtroende. Avanza strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt.

Styrelsen utvärderar och beslutar om riskaptit som fastställer den riskexponering som styrelsen är villig att acceptera för att uppnå koncernens strategiska och finansiella mål. Förändringar av riskaptit och limiter beaktar utfall från bolagets stresstester. Avanzas skuldsida består nästan uteslutande av kundinlåning.

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

Avanzas utlåning och placering av överskottslikviditeten exponerar verksamheten för kreditrisk. Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Avanza erbjuder bolån sedan slutet av 2013. Erbjudandet riktas till Avanzas kapitalstarka kunder, inom Private Banking, med minst 3 MSEK i samlat sparande hos Avanza och med en belåningsgrad om maximalt 50 procent vid beviljandetillfället. Avvecklingsrisk och motpartsrisk som uppkommer på grund av kunders värdepappershandel är begränsad. Avanza är i huvudsak exponerad mot en mindre marknadsrisk i form av kreditspreadrisk där ökade kreditspreadar får en negativ påverkan på marknadsvärdet på räntebärande värdepapper samt ränterisk i bankboken genom att tillgångar och skulder i termer av att räntebindningstid inte stämmer överens med varandra till fullo. Se not 31 för mer detaljerad information.

Den svenska finansmarknaden har historiskt utvecklats starkt. Samtidigt har de senaste årens marknadsturbulens och stigande räntor påverkat riskviljan negativt och därmed aktiviteten och investeringarna på börsen. De senaste årens marknads läge har visat på styrkan av flera intäktsben. Ökad riskvilja under 2024 påverkade provisionsintäkter och handelsrelaterade intäkter positivt, medan sjunkande marknadsräntor började sätta press på räntenettet. Historiskt har sjunkande marknadsräntor lett till ökad riskvilja och handelsaktivitet, vilket kompenserat för lägre ränteintäkter. Fondprovisionsnettot har, trots mixförskjutning i fondsparandet och en högre andel indexfonder med lägre intäktsmarginaler, vuxit de senaste åren som andel av totala intäkter.

När ISK lanserades 2012 lagstiftades det att inlåningsräntan på ISK inte får överstiga schablonintäkten, det vill säga statslåneräntan 30 november föregående år. Detta för att inga arbitragemöjligheter skulle uppstå. Det innebar att räntor som översteg schablonintäkten skulle tas upp som inkomst av kapital och därmed dubbelbeskattas. 2016 ändrades schablonintäkten till statslåneräntan plus en procentenhet, men när detta genomfördes gjorde lagstiftaren inte motsvarande ändring för hur hög ränta som får ges innan man dubbelbeskattas. Lagens lydelse överensstämde då inte längre med det ursprungliga syftet. Liksom lagstiftaren har Avanza alltså missat att ränteregeln inte ändrats samtidigt som skatten, vilket gjort att Avanza erbjudit en för hög ränta på ISK. Avanza skickade under andra kvartalet 2024 in kompletterande kontrolluppgifter för åren 2018-2023 till Skatteverket för kunder med kreditavtal och som någon gång haft utnyttjad kredit på ISK. Avanza har ersatt de kunder som hört av sig och kunnat redovisa att Skatteverket påfört dem extra skatt. Under 2024 uppgick ersättningen till kunder till 28,5 MSEK. Bedömningen är att kvarstående ersättningsanspråk är små.

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

I maj 2023 kom EU-kommissionen med förslag om förbud mot provisioner för alla utförandetjänster utan rådgivning, Retail Invest-



ment 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.

EU har under 2024 infört förbud mot att sälja orderflöden. Avanza säljer inte orderflöden och påverkas därför inte av beslutet.

Risker mäts, kontrolleras och åtgärdas vid behov för att skydda bolagets kapital och anseende. De sätt på vilket Avanza identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är viktiga för verksamhetens sundhet och Avanzas långsiktiga lönsamhet. Ytterligare information om koncernens riskexponering och riskhantering återfinns på sidorna 26-27, 62 samt i not 34 Finansiella risker.

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman för Avanza Bank Holding AB (publ) beslutade den 11 april 2024 att fastställa följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning (koncernledningen) att gälla tills vidare. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

## Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Avanzas affärsmodell bygger på stark kundtillväxt genom nöjda kunder, i kombination med en skalbar affärsmodell med låga kostnader och hög kostnadseffektivitet. Detta skapar långsiktig tillväxt i rörelseintäkter och möjliggör fortsatt utveckling och bygger aktieägarvärde. Strategin är att utveckla erbjudandet till att bli billigare, bättre och enklare. Genom ständig innovation, och med fokus på vad som är bäst för kunden skapas bättre förutsättningar för sparande, byggs förtroende och skapas tillväxt. Hållbarhetsarbetet har alltid varit en viktig del av Avanza och en förutsättning för att bibehålla låga risker och konkurrenskraft samt för att attrahera nya kunder och talangfulla medarbetare. Hållbarhetsstrategin är integrerad i den övergripande strategin och tar sin utgångspunkt i internationella ramverk och riktlinjer samt är fokuserad till tre huvudområden: Hållbara investeringar, Utbilda och utmana, samt Hållbar organisation. Strävan är att skapa det bästa verktyget för

kunder att lyckas med sin ekonomi. För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se sida 14.

En framgångsrik implementering av Avanzas affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, förutsätter att Avanza kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Avanza kan erbjuda en marknadsmässig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en sådan ersättning.

Avanza har långsiktiga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir).

## Formerna av ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och bestå av fast kontantlön, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar eller incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner.

För den verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring och sjukvårdsförsäkring. Premier och andra kostnader relaterade till sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 5 procent av den fasta kontantlönen.

## Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden för respektive ledande befattningshavare vara högst 12 månader. Vid bolagets uppsägning av verkställande direktören får fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 2 år för verkställande direktören. Vid bolagets uppsägning av övriga ledande befattningshavare får fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 1 år för sådan ledande befattningshavare. Vid uppsägning från verkställande direktörens eller övriga ledande befattningshavares sida får uppsägningstiden vara högst 6 månader, utan rätt till avgångsvederlag.

## Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Avanzas anställda beaktats. Detta har gjorts genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

## Arvode till styrelseledamöter

Avanzas stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde (inklusive styrelseuppdrag i annat koncernföretag), som ej utgör styrelsearbete i Avanza Bank Holding. Sådana åtaganden kommer att hanteras enligt tillämpliga interna regler och med vederbörlig hänsyn till potentiella intressekonflikter. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode. Information om eventuell ersättning för sådana tjänster ska inkluderas i årsredovisningen och ersättningsrapporten.

## Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Avanza och dess ledning. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna. Vid den senaste översynen av riktlinjerna har förtydliganden gjorts om eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

## Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Avanzas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Avanzas ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

## Styrelsen och verkställande ledning

Årsstämman den 11 april 2024 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Vid årsstämman 2024 omvaldes samtliga tidigare invalda ledamöter, med undantag för Catharina Eklöf, Hans Toll och Sofia Sundström som undanbett sig omval. John Hedberg valdes till styrelsens vice ordförande, en roll som är ny för i år. Julia Haglund och Lisa Åberg valdes in i styrelsen. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst tio ledamöter. Avanzas styrelse bestod under 2024 av nio bolagsstämموvalda ledamöter utan suppleanter, vilka är valda fram till nästa årsstämma.

Den 25 mars tillträdde Gustaf Unger som vd efter Gunnar Olsson som sedan november 2023 varit tillförordnad vd. I september sade Gunnar Olsson, COO och Vice vd, upp sig och lämnade koncernledningen. Han kvarstod dock i rollen som vice vd tills han lämnade sin anställning den 31 december.

Peter Almqvist, CIO, lämnade Avanza i mars efter 13 år. I mars lämnade även Anders Karlsson sin tjänst som Chief Product & Technology Officer och medlem i koncernledningen efter en ömsesidig överenskommelse på grund av olika syn på ledarskap. I augusti tillträdde Fredrik Broman som CTO. I samband med detta gjordes en organisationsförändring som innebär renodlade teknik- respektive produktorganisationer. Fredrik är ansvarig för IT- och teknikdelen. Olov Eriksson började 10 februari 2025 som Chief Product Officer (CPO).

I maj tillträdde Karin Åge som HR-chef och ersatte Camilla Hedenfelt som haft rollen sedan 2019.

I juli tillträdde Erik Gjöterberg som chef för affärsutveckling, en ny roll i koncernledningen.

Avanzas koncernledning bestod vid årsskiftet av nio medlemmar, varav fem kvinnor.

Mer information om Avanzas styrelse och verkställande ledning finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 65–77.

Kapitalöverskott Finansiellt konglomerat, MSEK <sup>1)</sup>	2024-12-31	2023-12-31
<b>Kapitalbas per sektor</b>		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn <sup>3)</sup>	4 430	3 532
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 508	3 138
<b>Total kapitalbas efter utdelning</b>	<b>7 938</b>	<b>6 670</b>
<b>Total kapitalbas före utdelning</b>	<b>9 786</b>	<b>8 478</b>
<b>Kapitalkrav per sektor</b>		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn <sup>3)</sup>	2 913	2 213
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 724	2 345
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>5 637</b>	<b>4 557</b>
Avdrag för ej utdelningsbart solvenskapital <sup>2)</sup>	-633	-532
<b>Överskott av kapital efter utdelning</b>	<b>1 669</b>	<b>1 580</b>
<b>Överskott av kapital före utdelning</b>	<b>3 517</b>	<b>3 388</b>
Kapitalöverskott per aktie efter utdelning, SEK	10,62	10,05
Kapitalöverskott per aktie före utdelning, SEK	22,37	21,55

<sup>1)</sup> Kapitalöverskott för det Finansiella konglomeratet, se även not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

<sup>2)</sup> Ej utdelningsbart solvenskapital (framtida vinster) = Solvenskapital – Solvenskapitalkrav.

<sup>3)</sup> Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivets standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse.

Kapitalöverskott bruttosoliditetsgrad, Konsoliderad situation, MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	78 358	71 011
Primärkapital efter utdelning	3 941	3 574
Bruttosoliditetsgrad efter utdelning, %	5,0	5,0
Bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning <sup>1)</sup> , %	3,5	3,5
<b>Kapitalöverskott efter utdelning och bruttosoliditetskrav inkl. pelare 2-vägledning</b>	<b>1 199</b>	<b>1 089</b>
<b>Kapitalöverskott riskbaserat, Konsoliderad situation, MSEK</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Total kapitalbas	3 941	3 574
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 368	1 156
Kombinerade buffertkravet	770	650
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) <sup>1)</sup>	977	825
Pelare 2-vägledning	-	-
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 114	2 631
<b>Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav</b>	<b>827</b>	<b>943</b>

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



### Avanzaaktien

Avanzaaktien är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap i sektorn Financial Services under kortnamnet AZA.

Antal aktier i Avanza uppgick vid årets slut till 157 236 949. Det finns bara ett aktieslag, varje aktie har en röst och det finns inte några begränsningar för hur många röster en aktieägare får avge vid en bolagsstämma. Det finns inte heller någon bestämmelse i Avanzas bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier.

Per den 31 december 2024 hade Avanza två ägare som vardera direkt eller indirekt representerade minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier, Sven Hagströmer med familj och bolag med 10,2 procent samt Creades AB med 10,1 procent.

Utestående tre optionsprogram omfattar 3 151 346 vidareöverlåtna teckningsoptioner, resterande har makulerats. Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas resulterar det i en utspädning på 2,0 procent.

Ytterligare information om Avanzaaktien återfinns på sidorna 24–25 och 65 samt i not 28 Eget kapital.

### Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2024 ett 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 under 2024 och inga egna aktier innehåses per den 31 december 2024.

### Bestämmelser i bolagsordningen

Styrelsen ska bestå av lägst fem och högst tio ledamöter och utses på årsstämman.

Bolagsordningen saknar bestämmelser om ändringen av denna, utan ändring av bolagsordningen sker genom beslut av bolagsstämman enl 3:4 ABL. Bolagsordningen ändrades senaste gången vid årsstämman 31 mars 2022.

### Händelser efter räkenskapsårets utgång

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter årets slut.

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 24 april 2025 beslutar att den balanserade vinsten inklusive årets vinst, överkursfond och reserv för verkligt värde enligt den fastställda balansräkningen, 2 683 098 879 SEK, ska disponeras så att 11,75 SEK per aktie delas ut till aktieägarna samt att resterande belopp överförs i ny räkning. Detta motsvarar en utdelning om sammantaget 1 848 (1 808) MSEK och en utdelningsgrad om 82 (91) procent. Att jämföras med Avanzas utdelningspolicy där målet är att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna, med hänsyn tagen till såväl riskbaserade krav som bruttosoliditet, inklusive Pelare 2-vägledning och internt buffertkrav. Styrelsens yttrande om föreslagen vinstutdelning framgår i not 38 Förslag till vinstdisposition.

# Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2024	2023
Provisionsintäkter	3, 4	2 704	2 176
Provisionskostnader	4	-396	-311
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	2 748	2 537
Övriga ränteintäkter	5	10	3
Räntekostnader	5, 10	-1 178	-966
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	4	-1
Övriga rörelseintäkter		7	0
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>3 900</b>	<b>3 437</b>
Allmänna administrationskostnader	7-9	-1 117	-1 007
Av- och nedskrivningar	10, 22-23	-92	-88
Övriga rörelsekostnader	11	-70	-53
<b>Rörelsens kostnader före kreditförluster</b>		<b>-1 280</b>	<b>-1 148</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>2 620</b>	<b>2 289</b>
Kreditförluster, netto	12	0	3
<b>Rörelseresultat</b>		<b>2 621</b>	<b>2 292</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 621</b>	<b>2 292</b>
Skatt på årets resultat	14	-367	-310
<b>Årets resultat</b>		<b>2 254</b>	<b>1 982</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK		14,33	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		14,32	12,64

# Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Not	2024	2023
<b>Årets resultat</b>		<b>2 254</b>	<b>1 982</b>
<b>Poster som skall återföras till resultatet</b>			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	6	42	58
Skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat		-9	-12
<b>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Värdeförändringar av aktier och andelar	20	-8	-99
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar		-	-
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>		<b>25</b>	<b>-53</b>
<b>Totalresultat efter skatt<sup>1)</sup></b>		<b>2 279</b>	<b>1 929</b>

<sup>1)</sup> Hela totalresultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

# Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>	30–32		
Tillgodohavanden hos centralbanker		8 194	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	17	1 899	4 698
Utlåning till kreditinstitut	16	4 007	2 599
Utlåning till allmänheten	18	23 924	19 583
Obligationer	19	35 192	31 195
Aktier och andelar	20	146	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen	21	266 491	213 713
Immateriella anläggningstillgångar	22	66	87
Nyttjanderättstillgångar	10	290	96
Materiella anläggningstillgångar	23	70	58
Övriga tillgångar	14, 24	2 299	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	1 036	866
<b>Summa tillgångar</b>		<b>343 614</b>	<b>282 453</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
<b>Skulder</b>	30–32		
Inlåning från allmänheten	16	66 862	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen	21	266 493	213 715
Leasingskulder	10	281	92
Övriga skulder	14, 26	3 470	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	188	164
<b>Summa skulder</b>		<b>337 295</b>	<b>276 621</b>
<b>Eget kapital</b>	28		
Aktiekapital		79	79
Övrigt tillskjutet kapital		712	701
Fond för verkligt värde		37	12
Balanserade vinstmedel		5 492	5 041
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 320</b>	<b>5 832</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>343 614</b>	<b>282 453</b>

# Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>78</b>	<b>579</b>	<b>65</b>	<b>4 229</b>	<b>4 951</b>
Årets resultat	–	–	–	1 982	1 982
Övrigt totalresultat	–	–	–53	–	–53
Totalresultat	–	–	–53	1 982	1 929
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 175	–1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	114	–	–	115
Emission av teckningsoptioner	–	8	–	4	13
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>79</b>	<b>701</b>	<b>12</b>	<b>5 041</b>	<b>5 832</b>
Årets resultat	–	–	–	2 254	2 254
Övrigt totalresultat	–	–	25	–	25
Totalresultat	–	–	25	2 254	2 279
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	–	–	–	–1 808	–1 808
Emission av teckningsoptioner	–	10	–	6	16
<b>Eget kapital 2024-12-31</b>	<b>79</b>	<b>712</b>	<b>37</b>	<b>5 492</b>	<b>6 320</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		2 621	2 292
varav inbetalda räntor		2 758	2 540
varav utbetalda räntor		-1 178	-966
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	10, 22-23	92	88
Räntekostnad på leasingkulder	10	2	2
Leasingavtal som upphör i förtid		-7	-
Realisationsresultat		0	0
Betald inkomstskatt		1 380	-137
<b>Summa</b>		<b>4 088</b>	<b>2 245</b>
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>			
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut	32	-11	6
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-4 341	-323
Ökning (-) / minskning (+) av aktier och andelar <sup>1)</sup>		0	0
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		-1 761	-434
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning från allmänheten		5 134	7 420
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		885	-270
<b>Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		<b>-95</b>	<b>6 398</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>3 993</b>	<b>8 644</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv och avyttringar av belåningsbara statsskuldförbindelser		2 799	-3 897
Förvärv och avyttringar av immateriella anläggningstillgångar	22	-	-
Förvärv och avyttringar av materiella anläggningstillgångar	23	-42	-24
Förvärv av aktier och andelar		-	-15
Förvärv och avyttringar av obligationer <sup>1)</sup>		-3 954	652
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 197</b>	<b>-3 284</b>

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

MSEK	Not	2024	2023
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering leasingsskulder		-43	-43
Utdelning kontant		-1 808	-1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)		-	115
Emission av teckningsoptioner		16	13
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-1 835</b>	<b>-1 091</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>961</b>	<b>4 269</b>
Likvida medel vid årets början		11 211	6 942
Likvida medel vid årets slut		12 172	11 211
<b>Förändring</b>		<b>961</b>	<b>4 269</b>

## Sammanställning av likvida medel, MSEK

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	8 630
Utlåning till kreditinstitut	4 007	2 599
Ställda säkerheter i likvida medel	-30	-19
<b>Summa</b>	<b>12 172</b>	<b>11 211</b>

<sup>1)</sup> En justering om 99 MSEK har gjorts i jämförelsesiffrorna för 2023 mellan raderna Ökning (-) / minskning (+) av aktier och andelar och Förvärv och avyttringar av obligationer på grund av ett klassificeringsfel.

Se not 2 Redovisningsprinciper där grunderna för upprättande av koncernens kassaflödesanalys framgår.

# Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2024	2023
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Administrationskostnader	8–9	-35	-31
Övriga rörelsekostnader		-10	-10
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-45</b>	<b>-41</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	13	1 850	1 813
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-1
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>1 809</b>	<b>1 774</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Erhållna koncernbidrag		78	62
Lämnade koncernbidrag		-28	-13
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 859</b>	<b>1 823</b>
Skatt på årets resultat	14	-2	-2
<b>Årets resultat</b>		<b>1 857</b>	<b>1 820</b>

# Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Not	2024	2023
<b>Årets resultat</b>		<b>1 857</b>	<b>1 820</b>
<b>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Värdeförändringar av aktier och andelar	20	-8	-99
Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar		-	-
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>		<b>-8</b>	<b>-99</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>		<b>1 849</b>	<b>1 721</b>

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i koncernföretag	29	456	444
Aktier och andelar i övriga företag		130	138
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>586</b>	<b>582</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		2 095	2 053
Aktuell skattefordran		6	5
Övriga fordringar		9	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	3
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>2 113</b>	<b>2 066</b>
Kassa och bank		6	6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 119</b>	<b>2 072</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 705</b>	<b>2 653</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	28		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		79	79
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		660	660
Fond för verkligt värde		37	45
Balanserat resultat		51	39
Årets resultat		1 857	1 820
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 683</b>	<b>2 642</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		0	1
Skulder till koncernföretag		11	0
Skatteskuld		-	-
Övriga skulder		1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10	10
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>22</b>	<b>11</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 705</b>	<b>2 653</b>

# Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkurs- fond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Summa
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>78</b>	<b>546</b>	<b>144</b>	<b>1 213</b>	<b>1 981</b>
Årets resultat	-	-	-	1 820	1 820
Årets övriga totalresultat	-	-	-99	-	-99
Årets totalresultat	-	-	-99	1 820	1 721
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 175	-1 175
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	114	-	-	115
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>79</b>	<b>660</b>	<b>45</b>	<b>1 859</b>	<b>2 642</b>
Årets resultat	-	-	-	1 857	1 857
Övrigt totalresultat	-	-	-8	-	-8
Totalresultat	-	-	-8	1 857	1 849
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Lämnad utdelning	-	-	-	-1 808	-1 808
<b>Eget kapital 2024-12-31</b>	<b>79</b>	<b>660</b>	<b>37</b>	<b>1 908</b>	<b>2 683</b>



# Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2024	2023
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	1 859	1 823
varav inbetalda räntor	4	2
varav utbetalda räntor	0	0
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Anteciperad utdelning	-1 850	-1 813
Betald inkomstskatt	-4	-18
<b>Summa</b>	<b>5</b>	<b>-9</b>
<b>Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>		
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar	1 805	1 084
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder	11	4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>1 815</b>	<b>1 087</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 820</b>	<b>1 079</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av aktier och andelar	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utdelning kontant	-1 808	-1 175
Nyemission (genom utnyttjade av teckningsoptioner)	-	115
Lämnat aktieägartillskott	-12	-18
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 820</b>	<b>-1 078</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Likvida medel vid årets början	6	6
Likvida medel vid årets slut	6	6
<b>Förändring</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

# Noter

## Not 1 Företagsinformation

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ) org.nr. 556274-8458 är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2024–31 december 2024 består av moderbolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnt koncernen. Koncernen erbjuder ett brett utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar och bolån i Sverige. Koncernens verksamhet beskrivs mer detaljerat i Förvaltningsberättelsen. Koncernredovisning och årsredovisning för Avanza Bank Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2024 godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 20 februari 2025. Koncernredovisning och årsredovisning fastställs av årsstämman den 24 april 2025.

## Not 2 Redovisningsprinciper

### (a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de IFRS Accounting standards (IFRS) och IFRIC Interpretations som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet (t) Moderbolagets redovisningsprinciper.

### (b) Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal (MSEK). Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller via övrigt totalresultat, se not 31 Finansiella instrument.

Vissa delar av årsredovisningen har även upprättats enligt det

gemensamma elektroniska rapporteringsformatet ESEF. De finansiella rapporter som ingår i ESEF är för 2024 koncernens resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, förändringar i eget kapital samt efterföljande noter.

Redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan.

### (c) Nya IFRS och tolkningar

Nedan redovisas enbart sådana IFRS och tolkningar som bedöms vara relevanta för Avanzas koncernredovisning.

#### Under 2024 införda IFRS och tolkningar

Inga nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2024 bedömts ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

#### IFRS och tolkningar som ska tillämpas under 2025 eller senare

De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2025 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Endast de ändringar som bedöms kunna påverka koncernen i framtiden beskrivs nedan.

#### IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Detta är den nya standarden för presentation och upplysningar i finansiella rapporter, som ersätter IAS 1, med fokus på uppdateringar av resultaträkningen. De viktigaste begreppen som introduceras i IFRS 18 avser:

- strukturen i resultaträkningen med definierade delsummor
- krav på att fastställa den mest användbara strukturerade sammanfattningen för att presentera kostnader i resultaträkningen
- nödvändiga upplysningar i en enda not i de finansiella rapporterna för vissa resultatmått som redovisas utanför ett företags finansiella rapporter (det vill säga av ledningen definierade resultatmått); och
- förbättrade principer för aggregering och uppdelning som gäller för räkningarna och noterna i allmänhet.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2027 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte

antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 18.

### (d) Segmentsrapportering

Avanzas interna uppföljning sker baserat på resultatet för hela koncernen och kostnadsuppföljning sker per kostnadsenhet. Affären är kopplad till kundernas konton och Avanza styr efter total kundvolym snarare än utifrån finansiell information för olika produktkategorier. Rörelseresultatet följs enbart upp på koncernnivå och mot bakgrund av detta utgör Avanza som helhet ett totalt segment enligt kriterierna för segmentsredovisning i IFRS 8 Rörelsesegment.

### (e) Klassificering

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som koncernen och moderbolaget per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Saknas sådan rätt, eller innehas skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhet inom tolv månader, redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

### (f) Konsolideringsprinciper

Dotterföretag är alla företag över vilka Avanzakoncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

I enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv har förvärvsmetoden använts för redovisning av koncernens rörelseförvärv.

#### Begränsningar att föra över medel till moderbolaget

Dotterbolagen Avanza Bank AB (publ), Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension och Avanza Fonder AB är enligt externa regelverk och lagar skyldiga att upprätthålla ett visst eget kapital i respektive juridisk person, vilket innebär att begränsningar finns för att föra över medel till moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ).

Not 2, forts.

### **Transaktioner som elimineras vid konsolidering**

Koncerninterna fordringar och skulder samt intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### **(g) Utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, i enlighet med IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser, till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

### **(h) Intäkter**

#### **Provisionsnetto**

Provisionsintäkter utgörs främst av courtage, fondprovisioner, valutaintäkter och övriga provisioner som enligt IFRS 15 ska redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. En kund är en part som ingår ett kontrakt med Avanza för att erhålla tjänster som är resultatet av Avanzas ordinarie verksamhet. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Fondprovisioner erhålls från externa fondförvaltare och utgörs i huvudsak av ersättning baserad på fondvolym, vilken redovisas som intäkt månatligen. Valutaintäkter avser valutaväxlingar relaterade till kundens handel i värdepapper och fonder noterade i annan valuta än svenska kronor. Övriga provisioner avser huvudsakligen ersättning vid förmedling av värdepapper i samband med företagshändelser, vid försäljning av strukturerade produkter samt diverse distributionsintäkter. Övriga provisioner redovisas som intäkt i samband med fullgörande av transaktioner. Detta gäller även för investeringsavtal inom försäkringsrörelsen.

Provisionskostnader utgörs främst av transaktionskostnader, vilka är direkt relaterade till courtageintäkter, och kostnader för betalningsförmedling.

#### **Räntenetto**

Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Ränteintäkter relaterade till tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som ränteintäkter enligt effektivräntemetoden i resultaträkningen, övriga ränteintäkter redovisas under övriga ränteintäkter. Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten redovisas som intäkt när de intjänas, vilket innebär att ränteintäkter periodiseras till den period de avser enligt effektivräntemetoden.

Obligationer genererar netto ränteintäkter i perioder med positiv ränta som en effekt av summan av periodisering av överkurs samt kupongränta där kupongräntan överstiger räntekostnaden för periodisering av överkurs.

Räntekostnader avser primärt inlåning från allmänheten, men även leasingkulder samt avgift för den statliga insättningsgarantin och resolutionsavgiften som redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser. Räntekostnader avseende utlåning till kreditinstitut avser ränteavgifter för perioder med negativ ränta som redovisas enligt samma princip.

### **Nettoresultat från finansiella transaktioner**

Intäkter från finansiella instrument redovisas enligt IFRS 9. Resultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserat och orealiserat resultat från försäljning och innehav av värdepapper, andelar och valuta. För obligationer redovisas enbart realiserat resultat inom nettoresultat av finansiella transaktioner medan orealiserat resultat redovisas som övrigt totalresultat. Här redovisas även resultat från tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen.

### **(i) Finansiella instrument**

Finansiella instrument definieras enligt IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering som avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas som huvudregel brutto i balansräkningen. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Poster som nettoredovisas i balansräkningen är fondlikvidfordringar respektive fondlikvidskulder, detta eftersom de avvecklas genom betalning mot leverans i en clearingverksamhet.

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar och skulder klassificeras som och värderas till verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen bestäms av en affärsmodellbedömning för olika grupper av instrumenten och i ett så kallat SPPI-test (Solely Payment of Principal and Interest) som avgör om tillgångens kassaflöde endast består av återbetalning av kapitalbelopp och ränta. SPPI-testet måste passeras för att finansiella instrument ska klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om SPPI-testet inte passeras klassificeras det finansiella instrumentet till verkligt värde via resultaträkningen.

### **Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Egetkapitalinstrument och derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och utgörs av aktier och andelar samt räntebärande värdepapper som innehas som ett led i försäkringsrörelsen. Räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen är tillgångar som används för skuldtäckning av koncernens investeringsavtal i försäkringsrörelsen. Samtliga avtal i Avanzakoncernen har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för värdeförändring varför dessa definieras som investeringsavtal och redovisas i enlighet med IFRS 9, se även avsnitt (n) Försäkringsrörelsen.

Värdering sker till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader. Försäkringstagarna har fullmakt att själva förvalta tillgångarna och de står samtidigt all risk avseende värdeförändring som följd av denna förvaltning varför de försäkringsrelaterade tillgångarna och skulderna (villkorad återbäring) vid var tid är lika stora. Det finns dock en mindre post avseende oreglerade skador bland de försäkringsrelaterade skulderna (ej villkorad återbäring) vilket medför att de totala försäkringsrelaterade skulderna överstiger de försäkringsrelaterade tillgångarna något. Försäkringstagarna står risk avseende värdeförändring av de försäkringstillgångar som motsvarar den del av försäkringsskulderna som avser villkorad återbäring, värdeförändringen blir därför netto noll för dessa poster. Förändring av resterande försäkringsskuld, vilken avser oreglerade skador, garanteras av försäkringsbolaget.

### **Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**

I denna kategori ingår en portfölj med belåningsbara statsskuld-förbindelser (per 2023-12-31) och säkerställda obligationer samt, till en mindre del, stats-, kommun- och regionsobligationer vilka innehas som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. I denna kategori ingår även tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, fondlikvidfordringar, skattefordringar, kundfordringar samt den del av försäkringstillgångarna som avser likvida medel. Affärsmodellen består i att generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet.

Utlåning till allmänheten och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Avanza har varken företagsfinansiering eller konsumentkrediter, vilka normalt förknippas med bankverksamhet. Avseende utlåning till allmänheten har värdepapperskrediter säkerhet i form av värdepapper samt likvida medel och bolån har säkerhet i bostäder.

Not 2, forts.

### **Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat**

Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde med tillägg för anskaffningskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till verkligt värde via övrigt totalresultat. Det är orealiserade förändringar i verkligt värde som redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i fond för verkligt värde i det egna kapitalet. I samband med en försäljning görs en omklassificering från fond för verkligt värde via övrigt totalresultat till resultatet där det realiserade resultatet redovisas på raden nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen.

Finansiella instrument i denna kategori utgörs av en portfölj med belåningsbara statsskuldförbindelser (per 2024-12-31) och säkerställda obligationer, till en mindre del stats-, kommun- och regionsobligationer, vilka innehåller som ett led i förvaltningen av koncernens överskottslikviditet. Affärsmodellen består i att både generera värde genom att erhålla avtalsenliga betalningar och genom viss försäljning av de finansiella tillgångarna. Instrumentens villkor innebär kassaflöden som passerar SPPI-testet. I denna kategori redovisas även de delar av aktier och andelar som inte innehåller för handel, identifierade till kategorin verkligt värde via övrigt totalresultat vid det första redovisningstillfället.

### **Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

I denna kategori redovisas skulder i försäkringsrörelsen, se avsnitt (n) Försäkringsrörelsen, exklusive avsättning för oreglerade skador, eftersom korresponderande tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeförändring varmed åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepapparnas värdeutveckling samt insättningar och uttag.

Skulderna har vid första redovisningstillfället identifierats som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen med avdrag för transaktionskostnader. Värderingen baseras på de underliggande tillgångarnas verkliga värde.

### **Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Finansiella skulder i denna kategori avser framför allt inlåning från allmänheten, fondlikvidskulder, skatteskulder, leverantörsskulder och övriga skulder.

### **Förlustreserver**

Alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat omfattas av en beräkning av förväntade kreditförlustreserver. Avanza delar in tillgångarna i tre kategorier beroende på graden av kreditförsäkring i enlighet med IFRS 9. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Tillgångar av betydande värde i kategori 3 undersöks närmre på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en kollektiv bedömning. Till detta kopplas framåtblickande scenarier där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna, se avsnittet Makroanalys. Avanzas definition av fallissemang är en exponering som hamnat i kategori 3.

### **Förlustreserver inom utlåning till allmänheten**

Värdepapperskredit respektive bolån klassificeras till kategorierna 1–3 enligt ovan beskrivna förändringar av kreditförsäkring.

- Kategori 1: Värdepapperskredit där låntagarna följer gällande kredit- och kontovillkor med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2. Bolån där låntagarna skött sina räntebetalningar den senaste rullande 12-månadersperioden med mindre avvikelser än vad som specificeras under kategori 2.
- Kategori 2: Värdepapperskredit respektive bolån med väsentlig ökning av risk för fallissemang flyttas från kategori 1 till kategori 2 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskredit där låntagarna är överbelånade men där säkerheternas värde (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) överstiger den aktiva skulden under mer än 10 dagar eller lån som varit kategoriserade i kategori 3 under de senaste 90 dagarna. Bolån där låntagarna den senaste 12-månaders perioden haft minst en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått längre än 30 dagar. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 1 krävs: Värdepapperskredit – kunden har inte längre en överträdelse som har pågått mer än 10 dagar och har inte under de senaste 90 dagarna varit kategoriserad i kategori 3. Därutöver ska marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden överstiga den aktiva skulden. Bolån – när en kund under den senaste rullande 12-månadersperioden har skött sina räntebetalningar utan att ha haft en överträdelse som pågått mer än 30 dagar.
- Kategori 3: Värdepapperskredit respektive bolån med väsentlig ökning av kreditrisk jämfört med kategori 2 flyttas till kategori

3 när följande villkor är uppfyllda: Värdepapperskredit där låntagarna är överbelånade samtidigt som säkerheternas värde (vilka speglar återbetalningsförmågan) understiger den aktiva skulden eller överträdelsen mot kredit- och kontovillkor pågått längre än 90 dagar. Bolån där låntagarna den senaste tremånadersperioden haft en överträdelse gällande betalning av räntan som pågått 90 dagar eller längre. För att bli aktuell för en återflytt till kategori 2 krävs: Värdepapperskredit – marknadsvärdet för de finansiella värdepappren som står som säkerhet (vilka återspeglar återbetalningsförmågan) för den aktiva skulden understiger inte längre den aktiva skulden samt att kunden inte längre har någon överträdelse gentemot kredit- och kontovillkoren som pågått längre än 90 dagar. Bolån – kunden flyttas först när denne under den senaste rullande 3-månadersperioden inte har haft en överträdelse som har pågått 90 dagar eller längre. Återflytt sker alltid först till kategori 2, aldrig direkt till kategori 1, vilket gäller för båda produkterna.

Reserveringarna beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. I kategori 1 ska reserveringarna avse den del av hela löptidens förväntade kreditförluster som är hänförlig till en förlusthändelse inom kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Om den förväntade förlusten anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust och värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. Principen för bortbokning från balansräkningen är konkurs, avslutad skuldsanering eller dödsfall.

### **Förlustreserver inom likviditetsportfölj**

Avanzas portföljer av obligationer som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde bedöms vara av högsta tänkbara kreditkvalitet med låg kreditrisk. Portföljerna består främst av säkerställda obligationer och kommunobligationer. Samtliga obligationer är marknadsnoterade. Obligationerna placeras i kategori 1 och Avanza sätter för närvarande inte av någon reserv för förväntade kreditförluster avseende obligationer. Denna bedömning baseras på att portföljerna till sin helhet har hög rating och uppfyller kriterierna för undantaget gällande innehav med låg kreditrisk enligt IFRS 9. Detta undantag tillåter att ingen förlustreserv redovisas när det finansiella instrumentet bedöms ha låg risk för betalningsinställelse och utgivaren har stark förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att förändras om portföljernas struktur förändras eller om mark-

Not 2, forts.

nadsförhållandena väsentligt förändras. Avanza övervakar kontinuerligt kreditkvaliteten hos utgivarna och marknadsförhållandena för att säkerställa att denna bedömning förblir aktuell och korrekt.

### Makroanalys

Makrosenarioarbetet utgår från tre scenarion (ett basscenario, ett positivt och ett negativt) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas med 70 procent vikt för basscenariot, 15 procents vikt för det positiva scenariot samt 15 procents vikt för det negativa scenariot.

I IFRS 9-modellen används även framåtblickande makroekonomiska faktorer som revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på förväntade kreditförluster (ECL) genomförs. Makrovariablernas påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är sannolikhet för ett kraftigt prisfall på börsen, sannolikhet för kraftiga prisfall i enskilda värdepapper och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolån är styrräntan, arbetslöshet och bostadsprisindex.

### (j) Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En immateriell anläggningstillgång värderas till anskaffningsvärde första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell anläggningstillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Redovisningsprinciper för avskrivningar framgår under (k) Avskrivningar. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår under (l) Nedskrivningar.

### Balanserade utgifter för utveckling

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser implementering av backoffice-system, samt utveckling av handelssystem och andra applikationer, vilka långsiktigt ger koncernen ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar.

Utgifter för konfigurering och anpassning av så kallade SaaS-tjänster kostnadsförs i takt med att de uppstår alternativt periodiseras under systemets avtalstid. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

### (k) Avskrivningar

De beräknade nyttjandeperioderna är:

● datorer och andra tekniska anläggningar	3 eller 5 år
● inventarier	5 år
● patent och varumärken	5 år
● balanserade utvecklingsutgifter	5 år
● balanserade utvecklingsutgifter handelssystem	10 år
● kundrelationer	5 år
● nyttjanderätter	1–4 år

### (l) Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar som inte klassificeras som finansiella instrument prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas närm tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

### (m) Leasing

För Avanza som leasetagare tillämpas IFRS 16 enligt vilken väsentliga leasingavtal med en löptid överstigande 12 månader redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen representerade av rätten att nyttja den leasade tillgången respektive åtagandet att betala framtida leasingavgifter. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på leasingtillgången och räntekostnader hänförliga till leasingskulden. Berörda leasingavtal omfattar hyreskontrakt avseende lokaler.

### (n) Försäkringsrörelsen

#### Försäkringsavtal och investeringsavtal

IFRS skiljer på försäkringsavtal vilka redovisas enligt IFRS 17 och investeringsavtal som redovisas enligt IFRS 9. Försäkringsavtal utgör avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Investeringsavtal utgör finansiella instrument som inte definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk till försäkringsgivaren. Samtliga avtal inom Avanzas försäkringsrörelse klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9, se även avsnitt (i) Finansiella instrument. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom ett samarbete med Euro Accident.

Avanzas försäkringar utgörs av fondförsäkring eller traditionell försäkring. För fondförsäkring är försäkringens värde helt beroende av de placeringar som försäkringstagaren vidtar. Det är försäkringstagarna som själva bär placeringsrisken för investeringarna. Vid traditionell försäkring består försäkringens värde i sin helhet av villkorad återbäring, vilket innebär att försäkringen inte har något garanterat försäkringskapital. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna. Produkterna tjänstepension och privat pensionsförsäkring omvandlas vid utbetalning till fondförsäkring. Produkten kapitalpension kan vid utbetalning omvandlas till fondförsäkring. Om försäkringen kvarstår som traditionell försäkring kommer under de första fem åren ett fast årligt belopp om en procent av försäkringsvärdet beräknas vid det första utbetalningstillfället och utbetalas över fem år. Utbetalningsbeloppet är garanterat under de första fem åren.

#### Förtutbetalda anskaffningskostnader försäkringsrörelsen

Avanza aktiverar inga anskaffningskostnader och har därmed inga förtutbetalda anskaffningskostnader, även kallade DAC (Deferred Acquisition Cost), i balansräkningen. Anskaffningskostnader redovisas i den takt de uppstår.

#### Tillgångar i försäkringsrörelsen

Tillgångar i försäkringsrörelsen består av försäkringstagarnas investeringar i värdepapper i kapitalförsäkring, kapitalpension, privat pensionsförsäkring och tjänstepension. Det är försäkringstagarna som bär placeringsrisken för investeringarna, med undantag för eventuellt garanterat belopp i en utbetalande traditionell försäkring. Tillgångarna i försäkringsrörelsen exklusive likvida medel värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Belopp som erhålls från och betalas till innehavarna redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag.

#### Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade i livförsäkringsavsättning, fondförsäkringsåtagande, avsättning för oreglerade skador samt villkorad återbäring.

Livförsäkringsavsättningen utgörs av kapitalvärdet av de framtida försäkringsavsättningar som garanterats försäkringstagarna. Avsättningen beräknas individuellt per försäkring och avser garanterade utfästelser under utbetalning i fem år.

Fondförsäkringsåtagande beräknas individuellt per försäkring. Avsättningen motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarnas depåer.

Avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men ej rapporterade skador. Avsättningen beräknas kollektivt för det försäk-



Not 2, forts.

rade beståndet och är en viss procentenhet av bruttoriskpremieintäkten för skadeåret.

Villkorad återbäring beräknas individuellt per försäkring. Den motsvaras av det totala marknadsvärdet av innehavet i försäkringstagarens depå minus eventuell avsättning för garanterad utfästelse.

#### **Åtagande för investeringsavtal**

Samtliga avtal hos Avanza har villkorad återbäring där försäkringstagaren står risken för en värdeförändring varmed de klassificeras som investeringsavtal och åtagandet redovisas som en skuld i balansräkningen. Skuldens storlek står i direkt förhållande till värdepappernas värdeutveckling samt insättningar och uttag. Skulden redovisas till största del som skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Förändringar i värdet på tillgångar i försäkringsrörelsen och motsvarande förändring av åtaganden för investeringsavtal nettoredovisas i resultaträkningen. Substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. En nettoredovisning underlättar för försäkringstagarna och andra intressenter att förstå transaktionerna och bedöma företagets resultat och framtida kassaflöde.

Skuld avseende reserv för oreglerade skador är beräknad på aktuariella grunder och redovisas som skuld till försäkringstagarna.

#### **Åtagande för försäkringsavtal**

Inga avtal klassificeras som försäkringsavtal eftersom det inte finns några betydande försäkringsrisker inom försäkringsrörelsen. Riskförsäkringar såsom Premiebefrielse-, Liv-, Sjuk-, Olycksfalls-, Barn- och Sjukvårdsförsäkringar erbjuds genom samarbete med Euro Accident (försäkringsgivare) vilket betyder att Avanza inte exponeras för någon försäkringsrisk avseende dessa produkter.

#### **(o) Lämnad utdelning**

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fastställt styrelsens utdelningsförslag.

#### **(p) Ersättningar till anställda**

Pensionskostnader avser tjänstepensionspremier och särskild löneskatt. Tjänstepension, genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls motsvarande ITP 1-planen. Förpliktelser avseende avgifter till premiebestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Till skillnad från förmånsbestämda pensioner, där den anställda är garanterad en viss förbestämd pension, beror värdet på pensionen för den anställda på hur stora premier som har betalats in samt vilken avkastning placeringarna har genererat.

#### **(q) Skatter**

Inkomstskatter redovisas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. För detaljerad information om redovisning av aktuell och uppskjuten skatt, se IAS 12.

Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension betalar även en avkastningsskatt som baseras på schablonberäkningar av avkastningen på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avgift för avkastningsskatt dras från försäkringstagarnas tillgångar.

#### **(r) Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Ställda säkerheter kan avse både ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar samt ställda säkerheter för annat än egna skulder och avsättningar redovisade i balansräkningen. Ställda säkerheter avser panter hos svenska kreditinstitut, clearinginstitut och Riksbanken.

Avanzas åtaganden avser beviljade men ej utbetalda bolån.

#### **(s) Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen för koncernen och moderbolaget är enligt IAS 7 Rapport över kassaflöden upprättade enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

#### **Likvida medel**

Likvida medel består i huvudsak av tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut vilka kan omplaceras med en dags, maximalt en månads dröjsmål. Tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut som avser medel ställda som säkerhet är exkluderade från likvida medel.

#### **(t) Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS Accounting standards och IFRIC Interpretations så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

#### **Aktier och andelar i koncernföretag**

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

#### **Koncernbidrag**

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition, oavsett om koncernbidraget är lämnat eller erhållet.

#### **Anteciperad utdelning**

Anteciperad utdelning från dotterbolag bokförs som finansiell intäkt i moderbolaget redan under intjänandeåret i samband med årsbokslutet. Dotterbolagen bokför utdelningen först under nästföljande år i samband med att årsstämman (ordinarie bolagsstämma) fattar beslut om vinstdispositionen.

#### **(u) Noter som inte har en direkt referens till resultaträkningar eller balansräkningar**

Not 1	Företagsinformation
Not 2	Redovisningsprinciper
Not 33	Kapitalbas och kapitalkrav
Not 34	Finansiella risker
Not 35	Närstående
Not 36	Viktiga uppskattningar och bedömningar
Not 37	Händelser efter balansdagen
Not 38	Förslag till vinstdisposition



**Not 3 Intäkter från avtal med kunder**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Handel med courtagegenererande värdepapper	1 492	1 125
Fondsparande	800	639
Företagstjänster	15	16
Övriga provisionsintäkter	398	395
<b>Summa</b>	<b>2 704</b>	<b>2 176</b>
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>		
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	2 704	2 176
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–
<b>Summa</b>	<b>2 704</b>	<b>2 176</b>

Avanzas kunder utgörs främst av privatsparare i Sverige, professionella investerare, företagskunder samt samarbetspartners inom tredjepartsområdet. Intäkter från avtal med kunder kommer huvudsakligen från värdepappershandel där valutaresultat om 454 (288) MSEK ingår i raderna Handel med courtagegenererade värdepapper och Fondsparande.

Det krävs inte några bedömningar som i väsentlig grad påverkar storleken på, eller tidpunkten för, ovanstående intäkter. Avanza har inte heller några utgifter för att erhålla eller fullgöra avtalen med kunderna.

Det finns ingen enskild extern kund som genererar intäkter som överstiger tio procent av koncernens intäkter. Avanza erbjuder en diversifierad portfölj inom sparande och utlåning på starkt konkurrensutsatta marknader. Detta medför att koncernens beroende av enskilda kunder är begränsat. Största enskilda kund har under 2024 genererat ett courtage på 3,3 (2,3) MSEK respektive ränteintäkt om 6,1 (4,0) MSEK. Den största kunden inom kategorin företagstjänster har genererat en intäkt om 3,2 (10,9) MSEK. Avseende handel i externa fonder erhåller Avanza provision från samarbetspartners och tar inte ut någon avgift från kund. Från det fondbolag som förmedlade den enskilt största provisionen under 2024 erhöll Avanza en intäkt om 94,5 (57,2) MSEK.

All verksamhet bedrivs i Sverige och såväl intäkter från externa kunder som anläggningstillgångar hänförs till Sverige.

**Not 4 Provisionsnetto**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Courtage, brutto	1 066	862
Fondprovisioner	771	615
Valutaintäkter	454	288
Övriga provisioner <sup>1)</sup>	413	412
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2 704</b>	<b>2 176</b>
Transaktionskostnader <sup>2)</sup>	–155	–138
Betalningsförmedlingsprovisioner	–117	–94
Övriga provisionskostnader <sup>3)</sup>	–124	–80
<b>Provisionskostnader</b>	<b>–396</b>	<b>–311</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>2 309</b>	<b>1 864</b>

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

<sup>2)</sup> Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

<sup>3)</sup> Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, kundkompensationer, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster.

**Not 5 Räntenetto**

MSEK – Koncernen	2024	2023
<b>Ränteintäkter</b>		
<i>Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	398	389
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten <sup>1)</sup>	966	986
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	1 385	1 162
<b>Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</b>	<b>2 748</b>	<b>2 537</b>
<i>Övriga ränteintäkter</i>		
Övriga ränteintäkter	10	3
<b>Summa övriga ränteintäkter</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>2 758</b>	<b>2 540</b>
<b>Räntekostnader</b>		
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	0
Räntekostnader för inlåning från allmänheten <sup>1)</sup>	–1 124	–922
Räntekostnader på leasingskulder	–2	–2
Övriga räntekostnader	–52	–42
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>–1 178</b>	<b>–966</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>1 580</b>	<b>1 574</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 48 (185) MSEK, vilka motsvaras av räntekostnader uppgående till motsvarande belopp.

Genomsnittlig utlåningsränta till kontokunder har under året uppgått till 4,2 (4,1) procent. Genomsnittlig upplåningsränta från konton med likviditetsöverskott har under året uppgått till 1,6 (1,2) procent.

Viss del av utlåning till allmänheten täcks löpande under året i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna del av utlåningen påverkar inte räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan.

**Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Realiserat resultat avseende aktier m.m.	1	-1
Valutakursförändring	3	0
Värdeförändringar av tillgångar i försäkringsrörelsen	36 109	20 779
Värdeförändringar av skulder i försäkringsrörelsen	-36 109	-20 779
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>
<b>Nettovinst/nettoförlust per värderingskategori</b>		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	36 110	20 777
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-36 109	-20 779
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	3	0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	34	-41
<b>Summa</b>	<b>38</b>	<b>-42</b>

**Not 7 Allmänna administrationskostnader**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Personalkostnader	-788	-704
Köpta konsulttjänster	-94	-82
Marknadsinformationskostnader	-80	-79
Övriga allmänna administrationskostnader	-156	-143
<b>Summa</b>	<b>-1 117</b>	<b>-1 007</b>

**Not 8 Anställda och personalkostnader**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Löner och andra ersättningar	-511	-467
Pensionskostnader	-89	-64
Socialförsäkringsavgifter	-160	-145
Andra personalkostnader	-28	-28
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>-788</b>	<b>-704</b>

Not 8, forts.

Koncernen har ingen anställd personal utanför Sverige. Vid utgången av året uppgick antalet medarbetare i koncernen till 679 (661) personer. Sedvanliga anställningsvillkor utgörs av lön och förmåner.

Tjänstepension genom premiebestämda pensionsplaner, erhålls för alla anställda över 25 år. Pensionskostnader avser huvudsakligen tjänstepensionspremier och särskild löneskatt.

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

MSEK	2024		2023	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Koncernen	511	249	467	209
		(89)		(64)
varav styrelse och ledande befattningshavare	34	20	33	19
		(9)		(8)
Moderbolaget	23	9	20	8
		(6)		(4)
varav styrelse och VD	10	5	9	5
		(2)		(2)

Medelantalet anställda	2024		2023	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	6	3	6	2
Dotterbolag	668	414	648	406
<b>Summa</b>	<b>674</b>	<b>417</b>	<b>654</b>	<b>408</b>

2024 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	575	-	-	575
Styrelseledamöter	4 877	-	-	4 877
Verkställande direktör	9 360	-	3 298	12 657
Vice verkställande direktör	2 690	-	780	3 470
Övriga ledande befattningshavare	16 631	-	5 146	21 777
<b>Summa</b>	<b>34 132</b>	<b>-</b>	<b>9 223</b>	<b>43 355</b>

2023 TSEK – Koncernen	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande	540	-	-	540
Styrelseledamöter	4 850	-	-	4 850
Verkställande direktör	8 857	-	3 462	12 318
Vice verkställande direktör	2 755	-	710	3 465
Övriga ledande befattningshavare	16 478	-	4 162	20 640
<b>Summa</b>	<b>33 479</b>	<b>-</b>	<b>8 334</b>	<b>41 813</b>

Not 8, forts.

TSEK – Moderbolaget	2024		2023	
	Styrelse-arvode	Övrig ersättning	Styrelse-arvode	Övrig ersättning
Sven Hagströmer	575	–	540	–
Magnus Dybeck	466	–	446	–
Catharina Eklöf	135	–	537	–
Jonas Hagströmer	580	–	516	–
John Hedberg	457	–	333	–
Linda Hellström	553	–	490	–
Johan Roos	908	–	846	–
Sofia Sundström	138	–	532	–
Hans Toll	167	–	660	–
Leemon Wu	607	–	490	–
Julia Haglind	483	–	–	–
Lisa Åberg	386	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>5 452</b>	<b>–</b>	<b>5 390</b>	<b>–</b>

Styrelsen i Avanza Bank Holding AB (publ) består av 9 (10) personer varav 5 (6) personer är män. Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt beslut vid årsstämman 2024. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

#### Information angående ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och ytterligare 8 (8) personer som innehar ledande befattningar. Tillsammans utgör de koncernledningen. Ledande befattningshavare i koncernen uppgick per utgången av året till 9 (9) personer varav 4 (4) är män.

#### Ersättning till ledande befattningshavare under verksamhetsåret

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har i enlighet med Avanzas riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare utgjorts av fast ersättning. Ingen rörlig ersättning har utgått under vare sig innevarande eller föregående år till verkställande direktör eller ledande befattningshavare. Det finns således ingen kostnadsförd rörlig ersättning hänförlig till året, inte heller finns det någon tidigare uppskjuten rörlig ersättning som inte har förfallit till betalning. Ersättningar till verkställande direktören för verksamhetsåret 2024 har beretts av styrelsens ersättningsutskott och beslutats av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses de åtta personer som under året tillsammans med verkställande direktören utgjort koncernledningen. För koncernledningens sammansättning vid verksamhetsårets utgång se sidorna 75–76. För verkställande direktör gäller vid egen uppsägning en uppsägningstid om 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag som motsvarar 6 månader. För övriga ledande befattningshavare gäller vid egen uppsägning en uppsägning om 6 månader. Inga avtal avseende avgångsvederlag för andra ledande befattningshavare föreligger. Pensionsålder för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är 65 år. Avanza har inga pensionsåtaganden för ledande befattningshavare.

Personer som ingår i koncernledningen har till marknadsmässiga villkor under året förvärvat teckningsoptioner enligt det incitamentsprogram som beslutades på årsstämman den 11 april 2024. Den totala ersättningen för personer i koncernledningen ska vara marknadsmässig.

Uppgifter om företagets ersättningspolicy finns tillgänglig på [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir).

#### Finansiella instrument, teckningsoptioner

Delprogram 2022-2025	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	TSEK	Antal	Värde <sup>1)</sup>	Förvärvspris	Förmån 2024-12-31
Verkställande direktör	–	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare	55 140	536	536	–	3 583
<b>Summa</b>	<b>55 140</b>	<b>536</b>	<b>536</b>	<b>–</b>	<b>3 583</b>

Delprogram 2023-2026	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	TSEK	Antal	Värde <sup>1)</sup>	Förvärvspris	Förmån 2024-12-31
Verkställande direktör	–	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare	36 209	499	499	–	1 352
<b>Summa</b>	<b>36 209</b>	<b>499</b>	<b>499</b>	<b>–</b>	<b>1 352</b>

Delprogram 2024-2027	Teckningsoptioner			Marknadsvärde	
	TSEK	Antal	Värde <sup>1)</sup>	Förvärvspris	Förmån 2024-12-31
Verkställande direktör	127 307	2 000	2 000	–	3 255
Övriga ledande befattningshavare	44 095	693	693	–	1 127
<b>Summa</b>	<b>171 402</b>	<b>2 693</b>	<b>2 693</b>	<b>–</b>	<b>4 382</b>

<sup>1)</sup> Marknadsvärde vid förvärvstidpunkt.

Delprogrammen har förvärvats till marknadspris under augusti 2022, augusti 2023 samt maj 2024. Marknadsvärdet har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. För löptider och teckningskurser se not 28 Eget kapital.

**Not 9 Arvode och ersättning till revisorer**

TSEK – Koncernen	2024	2023
<b>KPMG</b>		
Revisionsuppdraget	-4 177	-3 465
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-190	-622
Skatterådgivning	-	-247
Övriga tjänster	-107	-
<b>Summa</b>	<b>-4 475</b>	<b>-4 333</b>
<b>TSEK – Moderbolaget</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>KPMG</b>		
Revisionsuppdraget	-760	-774
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-24
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-107	-
<b>Summa</b>	<b>-868</b>	<b>-798</b>

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen, koncernredovisningen, bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på koncernens och moderbolagets revisorer att utföra. Revisionsuppdraget innefattar även rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter och tjänster i anslutning till intygsgivning och yttrande. Skatterådgivning avser beskattningsfrågor och Övriga tjänster innefattar i huvudsak rådgivning i redovisningsfrågor och regulatoriska avstämningar.

**Not 10 Leasingavtal**

**Koncernen**  
Koncernens leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser lokaler. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna.

Befintligt hyresavtal för lokaler har under 2024 förlängts och omförhandlats vilket är beaktat i nyttjanderättstillgångar och leasingkulder per 2024-12-31. Utöver detta har det inte förekommit några tillkommande nyttjanderättstillgångar, gjorts några omprövningar av leasingperioder eller förändringar i räntenivåer under 2024. Indexuppräknings för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingkulder per 2024-12-31.

**Nyttjanderättstillgångar**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Nyttjanderättstillgångar vid årets ingång	96	87
Förändringar av kontrakt	236	50
Avskrivningar under året	-42	-41
<b>Nyttjanderättstillgångar vid årets utgång</b>	<b>290</b>	<b>96</b>

**Leasingkulder**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Kortfristiga skulder	0	0
Långfristiga skulder	281	92
<b>Summa</b>	<b>281</b>	<b>92</b>

För löptidsanalys av leasingkulder, se not 34 Finansiella risker i avsnittet om Likviditetsrisker.

**Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-42	-41
Ränta på leasingkulder	-2	-2
<b>Summa</b>	<b>-44</b>	<b>-43</b>

**Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16**

MSEK	2024	2023
Utgifter för korttidsleasingavtal	-1	-1
Utgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde (ej korttidsleasing)	0	0
Kassaflöde hänförligt till leasingavtal	-45	-42

**Not 11 Övriga rörelsekostnader**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Marknadsföringskostnader	-30	-28
Övriga rörelsekostnader	-40	-24
<b>Summa</b>	<b>-70</b>	<b>-53</b>

**Not 12 Kreditförluster, netto**

MSEK – Koncernen	2024	2023
Årets konstaterade kreditförluster	-	0
Årets förändring avseende förväntade kreditförluster	0	3
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

För mer information om Avanzas hantering av kreditförluster, se not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument avsnitt Förlustreserver, not 18 Utlåning till allmänheten och not 34 Finansiella risker.

**Not 13 Resultat från andelar i koncernföretag**

MSEK – Moderbolaget	2024	2023
Utdelning från koncernföretag	-	-
Anticiperad utdelning från koncernföretag	1 850	1 813
<b>Summa</b>	<b>1 850</b>	<b>1 813</b>

## Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
<b>MSEK</b>				
Aktuell skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)				
Periodens skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)	-367	-310	-2	-2
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-367</b>	<b>-310</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0	-	-
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-367</b>	<b>-310</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	2 621	2 292	1 859	1 823
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Ej avdragsgilla kostnader	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	-0,1%	0,0%	-20,5%	-20,5%
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	-6,9%	-7,2%	-	-
Övrigt	0,1%	0,0%	-	-
<b>Effektiv skatt</b>	<b>14,0%</b>	<b>13,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>

### Uppskjuten skatt i temporära skillnader

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Uppskjuten skattefordran		1
Uppskjuten skatteskuld		-
<b>Netto</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

De temporära skillnaderna hänförlig till skatt på årets resultat avser avskrivningar på förbättningsutgifter på annans fastighet vilka redovisningsmässigt skrivs av på 5 år och skattemässigt på 20 år. Det finns inga underskottsavdrag i koncernen.

## Not 15 Resultat per aktie

Koncernen	2024	2023
Resultat per aktie före utspädning, SEK	14,33	12,64
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	14,32	12,64
Årets resultat efter skatt som tillfaller moder- bolagets aktieägare, MSEK	2 254	1 982
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	157 236 949	156 753 717
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	157 386 210	156 837 612
Utestående antal aktier före utspädning	157 236 949	157 236 949
Utestående antal aktier efter utspädning	157 565 027	157 362 705
Antal aktier vid full utspädning	160 388 295	160 836 949

Avanza har tre utestående optionsprogram som ursprungligen omfattade teckningsoptioner med rätt att teckna 3 900 000 aktier, dock har icke-vidareöverlåtna teckningsoptioner makulerats. 3 151 346 teckningsoptioner är vidareöverlåtna till personalen vilket motsvarar en utspädningseffekt på 2,0 procent om programmen går till lösen och samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas.

Var och ett av de tre programmen löper under tre år: 2022–2025 vars teckningskurs är 209,03 SEK per aktie, 2023–2026 vars teckningskurs är 258,95 SEK per aktie och 2024–2027 vars teckningskurs är 282,12 SEK per aktie. Aktuell börskurs per den 31 december 2024 var 272,90 SEK. För mer information, se not 28 Eget kapital.

## Not 16 Klientmedel

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick per 31 december 2024 till – (716) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om – (716) MSEK. Under 2024 förändrade Avanza villkoren för inlåning på IPS-konton (Individuellt pensionssparande) med följden att denna inlåning inte längre klassificeras som klientmedel. Orsaken till förändringen var att de gamla villkoren för IPS-konton inte var enligt branschstandard.

## Not 17 Belåningsbara statsskuldförbindelser

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Belåningsbara statspapper	1 899	4 698
Andra belåningsbara värdepapper	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 899</b>	<b>4 698</b>

## Not 18 Utlåning till allmänheten

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Värdepapperskredit	10 654	8 096
Bolån	13 270	11 486
varav med säkerhet i villor	9 181	7 967
varav med säkerhet i bostadsrätter	4 088	3 519
<b>Summa</b>	<b>23 924</b>	<b>19 583</b>

All utlåning till allmänheten har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder. Avanza erbjuder inte några konsumtionskrediter. Avseende bolån hade 14 919 (12 809) MSEK beviljats per den 31 december 2024 varav åtagande för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 647 (1 319) MSEK. Det finns inga åtaganden för outnyttjade värdepapperskrediter. Avanza har inom utlåningen en låg riskvilja, där kreditförlusterna och antalet modifierade lån i princip är obefintliga.

Löpande under året redovisas utlåning som i sin helhet täcks av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Denna in- och utlåning är exkluderad från balansräkningen per den sista december och har inte heller påverkat räntenettet då inlåningsräntan är densamma som utlåningsräntan.

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Per den 31 december 2024 uppgick den ackumulerade reserven för förväntade kreditförluster till 5 (6) MSEK motsvarande endast 0,02 (0,03) procent av utlåningen. Förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkade årets resultat med 0 MSEK. Förväntade kreditförluster beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Se även not 34 Finansiella risker avsnitt Förväntade kreditförluster och IFRS 9 samt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument avsnitt Förlustreserver inom utlåning till allmänheten.

### Reserv för förväntade kreditförluster

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Reserv vid årets början	-6	-9
Reservering för förväntade förluster	0	3
<b>Reserv vid årets slut</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
Reserveringsgrad vid årets slut	0,02%	0,03%

Not 18, forts.

2024-12-31		
MSEK – Koncernen	Utlåning <sup>1)</sup>	Reservering
<b>Bolån</b>		
Kategori 1	12 682	-1
Kategori 2	576	-1
Kategori 3	14	0
<b>Summa</b>	<b>13 272</b>	<b>-3</b>
Reserveringsgrad		0,02%
<b>Värdepapperskredit</b>		
Kategori 1	10 655	-2
Kategori 2	0	0
Kategori 3	2	-1
<b>Summa</b>	<b>10 657</b>	<b>-3</b>
Reserveringsgrad		0,02%

<sup>1)</sup> Upplupet anskaffningsvärde exklusive reserv för förväntade kreditförluster.

2023-12-31		
MSEK – Koncernen	Utlåning <sup>1)</sup>	Reservering
<b>Bolån</b>		
Kategori 1	10 873	-2
Kategori 2	606	-2
Kategori 3	11	0
<b>Summa</b>	<b>11 490</b>	<b>-4</b>
Reserveringsgrad		0,03%
<b>Värdepapperskredit</b>		
Kategori 1	8 096	-1
Kategori 2	0	0
Kategori 3	2	-1
<b>Summa</b>	<b>8 099</b>	<b>-2</b>
Reserveringsgrad		0,03%

<sup>1)</sup> Upplupet anskaffningsvärde exklusive reserv för förväntade kreditförluster.

## Not 19 Obligationer

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Emitterade av offentliga organ	4 129	3 028
Emitterade av andra låntagare	31 063	28 168
<b>Summa</b>	<b>35 192</b>	<b>31 195</b>
<b>MSEK – Koncernen</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Obligationer, noterade	35 192	31 195
Obligationer, onoterade	-	-
<b>Summa</b>	<b>35 192</b>	<b>31 195</b>

Per den 31 december 2024 värderades 74,0 (75,0) procent av totalt nominellt värde till upplupet anskaffningsvärde och 26,0 (25,0) procent till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2024 var obligationer om 3 266 MSEK (2 765) MSEK ställda som säkerhet. Samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken och handlas OTC där indikativa priser publiceras på Bloomberg. Samtliga innehav av säkerställda obligationer emitterade av banker har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller hos Moody's (AAA). Avanza sätter inte av någon reserv för befarade kreditförluster då portföljen bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Se även not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument och stycket Förlustreserver inom likviditetsportfölj.

## Not 20 Aktier och andelar

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Aktier och andelar, noterade	0	1
Aktier och andelar, onoterade	146	153
<b>Summa</b>	<b>146</b>	<b>154</b>

Onoterade innehav avser i allt väsentligt Stabelo Group AB och Stock Republic AB.

## Not 21 Tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
<i>Finansiella tillgångar i försäkringsrörelsen</i>		
Aktier och andelar	250 967	199 046
Räntebärande värdepapper	5 768	4 145
Likvida medel	9 755	10 523
<b>Summa</b>	<b>266 491</b>	<b>213 713</b>
<i>Finansiella skulder i försäkringsrörelsen</i>		
Livförsäkringsavsättning	142	105
Oreglerade skador	3	2
Fondförsäkringsåtaganden	3 548	2 664
Villkorad återbäring	262 801	210 943
<b>Summa</b>	<b>266 493</b>	<b>213 715</b>

Samtliga tillgångar i försäkringsrörelsen avser tillgångar för vilka försäkringstagarna bär direkt placeringsrisk. Motsvarande skulder i försäkringsrörelsen avser villkorad återbäring för vilka försäkringstagarna bär direkt risk. Detta innebär att försäkringstagarna erhåller avkastning men står även för den risk som tillgångarna och skulderna i försäkringsrörelsen medför.

Koncernen har ingen rätt till kassaflödet hänförligt till placerade medel. Både tillgångar och skulder (villkorad återbäring) värderas enligt kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Resultat-effekten avseende anskaffade värdepapper, realiserade värdeförändringar, realiserade värdeförändringar, erhållna räntor och utdelningar samt inbetalda premier och värdeförändring på skulden är netto noll.



**Not 22 Immateriella anläggningstillgångar**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
<b>Goodwill</b>		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	26	26
<b>Vid årets utgång</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
<i>Nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-3	-3
<b>Vid årets utgång</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<b>Övriga immateriella tillgångar</b>		
Anskaffningsvärden		
Vid årets ingång	153	165
Årets investeringar	-	-
Årets utrangeringar	-	-12
<b>Vid årets utgång</b>	<b>153</b>	<b>153</b>
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-89	-80
Årets avskrivningar	-21	-21
Årets utrangeringar	0	12
<b>Vid årets utgång</b>	<b>-109</b>	<b>-89</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>43</b>	<b>64</b>
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>66</b>	<b>87</b>

Goodwill i koncernen, vilket uppgår till 23 MSEK, härrör från förvärv under 2001 av delar av verksamheten, som nu bedrivs inom koncernen. Något nedskrivningsbehov har inte identifierats vid de årliga nedskrivningsprövningarna. Resultatet för bankverksamheten överstiger goodwillvärdet på årsbasis.

Övriga immateriella tillgångar består av programvarulicenser och kundrelationer vilka är fullt avskrivna, utgifter för utveckling av nytt handelssystem om 72 MSEK vilka upparbetats under 2014–2018 samt utgifter relaterat till ett nytt backoffice-system om 64 MSEK vilka upparbetats under 2020–2022. Avskrivningar av handelssystemet påbörjades i slutet av 2017 och avskrivningstiden uppgår till 10 år. Avskrivningar av utgifter relaterade till backoffice-systemet påbörjades under 2022 och avskrivningstiden uppgår till 5 år.

**Not 23 Materiella anläggningstillgångar**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
<i>Anskaffningsvärden</i>		
Vid årets ingång	168	212
Årets investeringar	42	24
Årets utrangeringar	-	-69
<b>Vid årets utgång</b>	<b>210</b>	<b>168</b>
<i>Avskrivningar</i>		
Vid årets ingång	-110	-152
Årets avskrivningar	-29	-27
Årets utrangeringar	-	69
<b>Vid årets utgång</b>	<b>-139</b>	<b>-110</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>70</b>	<b>58</b>

**Not 24 Övriga tillgångar**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordringar	393	379
Aktuell skattefordran	46	105
Uppskjuten skattefordran	1	9
Övrigt	1 859	282
<b>Summa</b>	<b>2 299</b>	<b>774</b>

2024-12-31	Belopp som nettas		
MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	4 157	-3 763	393
Fondlikvidskulder	4 811	-3 763	1 047

2023-12-31	Belopp som nettas		
MSEK – Koncernen	Bruttobelopp	Belopp som nettas	Nettobelopp
Fondlikvidfordringar	3 130	-2 751	379
Fondlikvidskulder	2 952	-2 751	201

**Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda kostnader	106	117
Upplupna intäkter	930	749
<b>Summa</b>	<b>1 036</b>	<b>866</b>

**Not 26 Övriga skulder**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Momsavräkning	8	6
Fondlikvidskulder	1 047	201
Leverantörsskulder	24	35
Aktuell skatteskuld	2 275	586
Övrigt	117	94
<b>Summa</b>	<b>3 470</b>	<b>922</b>

Fondlikvidskulder uppgår brutto till 4 811 (2 952) MSEK, se not 24 Övriga tillgångar.

**Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Personalrelaterade skulder	91	93
Övrigt	98	70
<b>Summa</b>	<b>188</b>	<b>164</b>

## Not 28 Eget kapital

Per den 31 december 2024 omfattade det registrerade aktiekapitalet 157 236 949 (157 236 949) stamaktier med ett kvotvärde på 0,50 (0,50) SEK per aktie. Varje aktie medför rätt till en röst vid årsstämman samt berättigar till den utdelning som fastställs på årsstämman. Under 2024 har Avanza inte förvärvat några egna aktier och inga egna aktier ägdes per den 31 december 2024.

Vid nyemission till följd av nyttjande av teckningsoptioner ökar aktiekapitalet motsvarande kvotvärdet för respektive nyemitte-rad aktie. Medel överskjutande kvotvärde samt erhållen likvid i samband med emission av teckningsoptioner klassificeras i Kon-cernen som Övrigt tillskjutet kapital.

Fond för verkligt värde omfattar ackumulerade orealiserad värdeförändring för den del av obligationsportföljen som värde-ras till verkligt värde via övrigt totalresultat samt moderbolagets ackumulerade omvärdering av aktieinnehavet i Stabelo Group AB. Balanserade vinstmedel omfattar intjänade vinstmedel i moder-bolaget och dess dotterbolag inklusive årets resultat.

### Incitamentsprogram

I syfte att skapa ett personligt ägarengagemang och motivera medarbetarna till ökat intresse för verksamheten erbjuder Avanza tillsvidareanställda medarbetare deltagande i incitamentspro-gram.

Avanzas har för närvarande tre utestående optionsprogram som ursprungligen omfattade teckningsoptioner med rätt att teckna 3 900 000 aktier, dock har icke-vidareöverlåtna tecknings-optioner makulerats. 3 151 346 teckningsoptioner är vidareöver-låtna till personalen vilket motsvarar en utspädningseffekt på 2,0 procent om programmen går till lösen och samtliga vidareöver-låtna teckningsoptioner nyttjas. Optionsprogrammen har löptid från augusti 2022 till november 2027 och utestående tecknings-optioner berättigar till nyteckning av aktier i enlighet med tabellen som följer. Det finns en risk för medarbetarna att förlora investerat kapital om bolaget och aktien inte utvecklas tillräckligt bra.

Program	Antal aktier	Teckningskurs SEK per aktie	Teckningsdagar
2022–2025	1 200 000	209,03	28 augusti 2025 30 oktober 2025 27 november 2025
2023–2026	923 912	258,95	27 augusti 2026 29 oktober 2026 26 november 2026
2024–2027	1 027 434	282,12	Period 1: Två veckor mel-lan 22 april – 31 maj 2027 Period 2: Två veckor mellan 18 oktober –30 november 2027

Det tidigare optionsprogrammet 2021–2024 med teckningstillfäl-len i augusti, oktober respektive november 2024 och tecknings-kursen 380,47 SEK per aktie förföll värdelöst och inga nya aktier tecknades avseende detta delprogram.

Teckningsoptionerna ges ut på marknadsmässiga villkor och värderingen utförs av oberoende värderingsinstitut. Black & Scholes modell används för bestämmande av värdet. För fullstän-diga optionsvillkor se [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir).

Moderbolaget	Antal utestående aktier
<b>2023-12-31</b>	<b>157 236 949</b>
Nyemission till följd av aktieteckning med stöd av teckningsoptioner	–
<b>2024-12-31</b>	<b>157 236 949</b>

**Not 29 Aktier och andelar i koncernföretag**

MSEK – Moderbolaget	2024-12-31	2023-12-31
<i>Anskaffningsvärde</i>		
Vid årets ingång	451	432
Aktieägartillskott (Avanza Fonder AB)	12	3
Aktieägartillskott (Placera Media AB)	–	15
<b>Vid årets utgång</b>	<b>463</b>	<b>451</b>
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets ingång	–7	–7
<b>Vid årets utgång</b>	<b>–7</b>	<b>–7</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>456</b>	<b>444</b>

2024-12-31 Dotterbolag <sup>1)</sup>	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier	Andel av aktier, %	Bokfört värde, MSEK
Avanza Bank AB (publ) <sup>2)</sup>	556573-5668	Stockholm	550 000	100	366
Avanza Fonder AB	556664-3531	Stockholm	31 000	100	36
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	516401-6775	Stockholm	350 000	100	39
Placera Media Stockholm AB	556642-9592	Stockholm	1 000	100	15
Avanza Förvaltning AB	556840-0286	Stockholm	50 000	100	0
<b>Summa</b>					<b>456</b>

<sup>1)</sup> Onoterade värdepapper.

<sup>2)</sup> Innehav i kreditinstitut.

## Not 30 Löptider för tillgångar och skulder

### Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

2024-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	–	–	–	–	–	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	1 900	–	–	–	–	1 900
Utlåning till kreditinstitut	4 007	–	–	–	–	–	4 007
Utlåning till allmänheten	–	10 657	–	–	14 919	–	25 576
Obligationer	–	1 100	5 128	28 767	–	–	34 995
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	146	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen <sup>1)</sup>	–	9 024	32 266	99 554	125 647	–	266 491
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	66	66
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	290	290
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	70	70
Övriga tillgångar	–	2 299	–	–	–	–	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	1 036	–	–	–	–	1 036
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 201</b>	<b>26 016</b>	<b>37 394</b>	<b>128 321</b>	<b>140 566</b>	<b>572</b>	<b>345 070</b>
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	66 862	–	–	–	–	–	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen <sup>1)2)</sup>	–	9 024	32 266	99 554	125 647	3	266 493
Leasingskulder	–	–	–	–	281	–	281
Övriga skulder	–	3 470	–	–	–	–	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	188	–	–	–	–	188
<b>Summa skulder</b>	<b>66 862</b>	<b>12 682</b>	<b>32 266</b>	<b>99 554</b>	<b>125 928</b>	<b>3</b>	<b>337 294</b>

<sup>1)</sup> Baserad på förväntad utveckling av varje försäkringskontrakt med hänsyn tagen till avtalsenliga optioner så som flytt, återköp samt val av utbetalningstid och ålder för första utbetalning.

<sup>2)</sup> Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 34 Finansiella risker.

### Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

2023-12-31 MSEK – Koncernen	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
<i>Tillgångar</i>							
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 630	–	–	–	–	–	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	4 700	–	–	–	–	4 700
Utlåning till kreditinstitut	2 599	–	–	–	–	–	2 599
Utlåning till allmänheten	–	8 099	–	–	11 490	–	19 589
Obligationer	–	800	4 660	25 431	–	–	30 891
Aktier och andelar	–	–	–	–	–	154	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen <sup>1)</sup>	–	7 465	26 125	82 022	98 101	–	213 713
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	–	–	96	96
Materiella tillgångar	–	–	–	–	–	58	58
Övriga tillgångar	–	774	–	–	–	–	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	866	–	–	–	–	866
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 229</b>	<b>22 704</b>	<b>30 785</b>	<b>107 453</b>	<b>109 590</b>	<b>395</b>	<b>282 157</b>
<i>Skulder</i>							
Inlåning från allmänheten	61 728	–	–	–	–	–	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen <sup>1)2)</sup>	–	7 465	26 125	82 022	98 101	2	213 715
Leasingskulder	–	–	–	92	–	–	92
Övriga skulder	–	922	–	–	–	–	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	164	–	–	–	–	164
<b>Summa skulder</b>	<b>61 728</b>	<b>8 551</b>	<b>26 125</b>	<b>82 114</b>	<b>98 101</b>	<b>2</b>	<b>276 621</b>

<sup>1)</sup> Baserad på förväntad utveckling av varje försäkringskontrakt med hänsyn tagen till avtalsenliga optioner så som flytt, återköp samt val av utbetalningstid och ålder för första utbetalning.

<sup>2)</sup> Se även avsnittet om Likviditetsrisker i not 34 Finansiella risker.

## Not 31 Finansiella instrument

### Klassificering av finansiella instrument

2024-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	8 194	–	–	8 194
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	–	1 899	–	1 899
Utlåning till kreditinstitut	–	4 007	–	–	4 007
Utlåning till allmänheten	–	23 924	–	–	23 924
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	26 393 <sup>1)</sup>	8 799	–	35 192
Aktier och andelar	1	15	130	–	146
Tillgångar i försäkringsrörelsen	256 735	9 755	–	–	266 491
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	66	66
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	290	290
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	70	70
Övriga tillgångar	–	2 299	–	0	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	930	–	106	1 036
<b>Summa tillgångar</b>	<b>256 736</b>	<b>75 517</b>	<b>10 829</b>	<b>532</b>	<b>343 614</b>
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	66 862	–	–	66 862
Skulder i försäkringsrörelsen	266 491	–	–	3	266 493
Leasingskulder	–	–	–	281	281
Övriga skulder	–	1 188	–	2 282	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	93	–	95	188
<b>Summa skulder</b>	<b>266 491</b>	<b>68 143</b>	<b>–</b>	<b>2 661</b>	<b>337 295</b>

<sup>1)</sup> Det verkliga värdet uppgår till 26 389 MSEK.

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2024-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	132 542	0	130	132 672
Fondandelar	118 426	0	–	118 426
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 756	0	–	10 756
Övriga värdepapper	5 702	9	–	5 711
<b>Summa tillgångar</b>	<b>267 426</b>	<b>9</b>	<b>130</b>	<b>267 565</b>
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	266 491	–	266 491
<b>Summa skulder</b>	<b>–</b>	<b>266 491</b>	<b>–</b>	<b>266 491</b>
<b>MSEK – Koncernen</b>				<b>Nivå 3</b>
<b>2023-12-31</b>				<b>138</b>
Värdeförändring				–8
Omklassificering				–
Försäljning				–
<b>2024-12-31</b>				<b>130</b>

### Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningsyfte

2024-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	8 194	–	–	8 194
Utlåning till kreditinstitut	4 007	–	4 007	–	4 007
Utlåning till allmänheten	23 924	–	23 924	–	23 924
Obligationer	26 393	26 389	–	–	26 389
Tillgångar i försäkringsrörelsen	9 755	–	9 755	–	9 755
Övriga tillgångar	2 299	2 299	–	–	2 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	930	930	–	–	930
<b>Summa tillgångar</b>	<b>75 502</b>	<b>37 812</b>	<b>37 686</b>	<b>–</b>	<b>75 498</b>
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	66 862	–	66 862	–	66 862
Övriga skulder	1 188	1 188	–	–	1 188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93	93	–	–	93
<b>Summa skulder</b>	<b>68 143</b>	<b>1 281</b>	<b>66 862</b>	<b>–</b>	<b>68 143</b>

Not 31, forts.

**Klassificering av finansiella instrument**

2023-12-31 MSEK – Koncernen	Verkligt värde via resultat- räkningen	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	8 630	–	–	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	–	4 698	–	–	4 698
Utlåning till kreditinstitut	–	2 599	–	–	2 599
Utlåning till allmänheten	–	19 583	–	–	19 583
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	23 391	7 805	–	31 195
Aktier och andelar	1	15	138	–	154
Tillgångar i försäkringsrörelsen	203 190	10 523	–	–	213 713
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	87	87
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	96	96
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	58	58
Övriga tillgångar	–	774	–	0	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	749	–	117	866
<b>Summa tillgångar</b>	<b>203 191</b>	<b>70 962</b>	<b>7 943</b>	<b>357</b>	<b>282 453</b>
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	–	61 728	–	–	61 728
Skulder i försäkringsrörelsen	213 713	–	–	2	213 715
Leasingskulder	–	–	–	92	92
Övriga skulder	–	330	–	592	922
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	79	–	85	164
<b>Summa skulder</b>	<b>213 713</b>	<b>62 137</b>	<b>–</b>	<b>772</b>	<b>276 621</b>

**Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen**

2023-12-31 MSEK – Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>				
Aktier	111 637	–	138	111 775
Fondandelar	87 409	–	–	87 409
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 847	10	–	9 857
Övriga värdepapper	2 089	3	–	2 093
<b>Summa tillgångar</b>	<b>210 983</b>	<b>13</b>	<b>138</b>	<b>211 134</b>
<i>Skulder</i>				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	213 713	–	213 713
<b>Summa skulder</b>	<b>–</b>	<b>213 713</b>	<b>–</b>	<b>213 713</b>

**MSEK – Koncernen**

2022-12-31	Nivå 3
<b>2022-12-31</b>	<b>237</b>
Värdeförändring	–99
Omklassificering	–
Försäljning	–
<b>2023-12-31</b>	<b>138</b>

**Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen där verkligt värde lämnas i upplysningsyfte**

2023-12-31 MSEK – Koncernen	Redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<i>Tillgångar</i>					
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 630	8 630	–	–	8 630
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 698	4 698	–	–	4 698
Utlåning till kreditinstitut	2 599	–	2 599	–	2 599
Utlåning till allmänheten	19 583	–	19 583	–	19 583
Obligationer	23 391	23 349	–	–	23 349
Tillgångar i försäkringsrörelsen	10 523	–	10 523	–	10 523
Övriga tillgångar	774	774	–	–	774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	749	749	–	–	749
<b>Summa tillgångar</b>	<b>70 947</b>	<b>38 202</b>	<b>32 704</b>	<b>–</b>	<b>70 906</b>
<i>Skulder</i>					
Inlåning från allmänheten	61 728	–	61 728	–	61 728
Övriga skulder	330	330	–	–	330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79	79	–	–	79
<b>Summa skulder</b>	<b>62 137</b>	<b>409</b>	<b>61 728</b>	<b>–</b>	<b>62 137</b>



Not 31, forts.

### Verkligt värde

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde och verkligt värde i de flesta fall. För utlåning till allmänheten med finansiella instrument eller bostäder som säkerhet kan verkligt värde avvika från bokfört värde om det finns långfristiga lån med fast ränta, vilket inte förekommer hos Avanza.

### Hierarki för verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras genom användning av en hierarki för verkligt värde som återspeglar betydelsen av de indata som använts i värderingarna. Hierarkin innehåller följande tre 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 emitenten 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. Det har inte varit några förflyttningar mellan nivåerna under året.

### Not 32 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK – Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
<i>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser</i>	Inga	Inga
<i>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</i>	266 491	213 713
<i>Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter</i>		
Likvida medel och räntebärande värdepapper	3 295	2 783
varav hos Riksbanken	1 517	1 524
varav hos kreditinstitut	1 324	810
varav hos clearinginstitut	455	449
<b>Eventalförpliktelser</b>		
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Garantier	20	20
<i>Åtaganden</i>		
Övriga eventalförpliktelser	1 647	1 319

### Ställda säkerheter

Avanza hade inga ställda säkerheter för egna skulder per den 31 december 2024.

I försäkringsrörelsen används registerförda tillgångar för skuld-täckning av de försäkringstekniska skulderna där förmånsrätt för försäkringstagarna gäller i händelse av obestånd.

Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter är uppdelade på likvida medel 30 (19) MSEK och räntebärande värdepapper 3 266 (2 765) MSEK. Panterna är äganderättsöverförda till mot-

parten som har rätt att göra anspråk på panten enligt pantavtal om Avanza inte uppfyller sina förpliktelser eller sköter sina åtaganden. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom Avanza fortfarande står värdeförändringsrisken förknippade med tillgångarna. Säkerheterna avser i huvudsak säkerheter hos Riksbanken för avveckling av Avanzas insättningar och uttag via dataclearingen, hos svensk bank för att täcka säkerhetskravet för CCP avvecklade transaktioner (EMCF), hos svensk bank som erbjuder Avanzas kunder aktielån (GMSLA-avtal) och hos Nasdaq Stockholm för att täcka upp börsens säkerhetskrav för kundernas derivatpositioner. För kundernas aktielån och derivatpositioner tar Avanza i sin tur ut säkerhetskravet direkt mot kund.

### Eventalförpliktelser

Som garanti för fullgörandet av skyldigheter och förpliktelser som åligger Avanza Bank AB (publ) enligt hyreavtalet för kontorslokaler har moderbolaget lämnat borgensförbindelse till hyresvärderna.

Övriga eventalförpliktelser avser åtaganden för beviljade men ej utbetalda bolån. Det finns inte några åtaganden för outnyttjade värdepapperskrediter som innebär risktagande då den outnyttjade delen av värdepapperskrediten är återkallelig.

MSEK – Moderbolaget	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	20	20

### Not 33 Kapitalbas och kapitalkrav

#### Information om kapitaltäckning för konglomerat, konsoliderad situation samt Avanza Bank AB (publ)

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (Tillsynsförordningen) samt kompletterande förordningar till Tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag respektive föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Informationen avser både det riskbaserade kapitalbaskravet, bruttosoliditetskravet samt likviditet. Övriga erforderliga upplysningar lämnas i Avanzas "Pelare 3-rapport om kapitaltäckning och riskhantering 2024" som återfinns på Avanzas webbsida [avanza.se/ir/rapporter](http://avanza.se/ir/rapporter).

#### Konglomeratets kapitalbas och kapitalkrav

Det finansiella konglomeratet utgörs av Avanza Bank Holding AB (publ) och samtliga av dess dotterbolag.

Konglomeratets kapitalbas ska täcka de föreskrivna kapitalkraven enligt Tillsynsförordningen samt solvenskraven enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043). Reglerna bidrar till att stärka koncernens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda kunderna. För fastställande av det finansiella konglomeratets lagstadgade kapitalkrav gäller lag (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:26) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat. Kapitalbasen och kapitalkravet för det finansiella konglomeratet har beräknats i enlighet med konsolideringsmetoden (fullständigt konsoliderade). Kapitalbasen i konglomeratet uppfyller det finansiella konglomeratets kapitalkrav. Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Konglomeratets största sektor utgörs av försäkringssektorn. Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas enligt standardformeln i Solvens 2. Beräkningen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av styrelsen i Avanza Pension. I kapitalbasen inkluderas en post avseende solvenskapital som i huvudsak består av aktiekapital, balanserad vinst och omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Kapitalkravet för enheter inom försäkringssektorn avser det beräknade kapitalkravet främst härrörande från försäkringstagarnas tillgångar. För beräkningen av bankens kapitalkrav används schablonme-

toder enligt Tillsynsförordningen och för fondbolaget används Lag (2004:46) om värdepappersfonder och Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder som grund för beräkningen.

Finansiella konglomeratet, MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>Kapitalbas per sektor</b>		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn <sup>1)</sup>	4 430	3 532
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 508	3 138
<b>Total kapitalbas</b>	<b>7 938</b>	<b>6 670</b>
<b>Kapitalkrav per sektor</b>		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn <sup>1)</sup>	2 913	2 213
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	2 724	2 345
<b>Totalt Kapitalkrav</b>	<b>5 637</b>	<b>4 557</b>
<b>Överskott av kapital</b>	<b>2 302</b>	<b>2 113</b>
<b>Kapitalbas/Kapitalkrav</b>	<b>1,41</b>	<b>1,46</b>

#### Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen och Avanza Bank AB (publ)

Den konsoliderade situationen utgörs av Avanza Bank Holding AB (publ) och dotterbolagen Avanza Bank AB (publ) och Avanza Fonder AB. Skillnaden mellan det finansiella konglomeratet och den konsoliderade situationen är således att i det finansiella konglomeratet konsolideras även försäkringsrörelsen. För tillsynsändamål utgör Avanza Bank Holding AB (publ) och dess konsoliderade situation varken ett stort eller litet och icke-komplext institut enligt Tillsynsförordningen.

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav för den konsoliderade situationen och institutet Avanza Bank gäller Tillsynsförordningen, lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt FFFS 2014:12.

Syftet med reglerna är att säkerställa att företag hanterar sina risker och skyddar kundernas inlåning. Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (kapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk, avvecklingsrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk och operativ risk), buffertkrav (kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert), ett särskilt kapitalbaskrav i pelare 2 samt en pelare 2-vägledning. Finansinspektionen genomförde under 2023 en översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza. Finansinspektionen

beslutade då om ett pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditet på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditet på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Nästa ÖuP från Finansinspektionen förväntas genomföras under 2025 vilket kan medföra förändringar av det särskilda kapitalbaskravet i pelare 2 och pelare 2-vägledningen.

Kärnprimärkapitalet består av eget kapital med avdrag för poster som inte får medräknas i kapitalbasen såsom ej verifierat resultat, förutsebara kostnader och utdelningar, ytterligare värdejusteringar, immateriella tillgångar och väsentliga innehav i den finansiella sektorn. Resultatet medräknas i det fall externa revisorer har granskat resultatet och tillstånd har erhållits från Finansinspektionen. Avdrag för förutsebara kostnader och eventuella utdelningar görs enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 241/2014. Ytterligare värdejusteringar beräknas enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 och rör försiktig värdering av finansiella instrument värderade till verkligt värde. Immateriella tillgångar består till stor del av goodwill och IT-utveckling. Avdrag för väsentliga innehav i den finansiella sektorn rör dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension.

Avanzas kapitalkrav beräknas enligt Tillsynsförordningens schablonmetoder. Avanzas kapitalkrav härrör i all väsentlighet från kreditrisk och operativ risk. Inom kategorin kreditrisk är det främst Avanzas bolån och portfölj av säkerställda obligationer som kräver kapital.

Kapitaltäckningsanalyser avseende den konsoliderade situationen och Avanza Bank AB (publ) återfinns på efterföljande sidor. Total kapitalrelation för konsoliderad situation var 23,0 procent per 31 december 2024 respektive 24,2 procent för Avanza Bank vilket ska jämföras med det totala riskbaserade kapitalkravet om 18,2 procent för konsoliderad situation respektive 18,7 procent för Avanza Bank. Bruttosoliditetsgraden var 5,0 procent för konsoliderad situation och 4,5 procent för Avanza Bank per 31 december 2024 vilket ska jämföras bruttosoliditetskravet om 3 procent samt pelare 2-vägledningen om 0,5 procent för konsoliderad situation. Kapitalrelationerna och bruttosoliditetsgraden har historiskt sett alltid legat över de regulatoriska kraven.

Det föreligger inte i dagsläget några väsentliga hinder för snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Not 33, forts.

### Kommande regelverksförändringar

Den 19 juni 2024 publicerades i EU:s officiella tidning förändringarna i Tillsynsförordningen och direktiv 2013/36/EU för hur delar av Basel 3 ska implementeras i EU. Områden som påverkar kapitalkraven för Avanza rör främst revidering av schablonmetoden för kreditrisk relaterat till bolån och schablonmetoden för operativ risk; andra förändringar får en mindre påverkan. För att säkerställa att Avanza uppfyller de riskbaserade kapitalbas- och bruttosoliditetskraven följer bolaget såväl externa som internt uppsatta buffertkrav. Avanza förväntar ingen större påverkan på kapitalbasen eller tillämpningen av stora exponeringar med anledning av förändringarna i Tillsynsförordningen. Avanza är väl kapitaliserat att hantera kommande krav som börjar gälla 1 januari 2025 med övergångsregler fram till 1 januari 2030. Utöver förändringar i Tillsynsförordningen förväntas regelverksförändringar av internationell redovisningsstandards inte ha någon effekt på konsoliderad situations kapitalbas, kapitalkrav eller stora exponeringar.

### Den interna kapitalutvärderingen (IKU)

Enligt artikel 73 i direktiv 2013/36/EU och 10 kap. i FFFS 2014:12. ska företag i ett särskilt dokument beskriva sin bedömning av det totala behovet av kapital. Detta dokument kallas företagets interna kapitalutvärdering (IKU). IKU:n ska genomföras årligen och i dokumentet ska företaget göra en intern bedömning av kapitalbehovet för varje riskslag. Det interna kapitalbehovet ska jämföras med företagets regulatoriska kapitalkrav. Syftet med IKU:n är att företag ska göra en självständig analys av kapitalbehovet och inte bara mekaniskt följa föreskrivna metoder.

Vid den årliga IKU:n görs en genomgripande stresstestning av Avanzas exponeringar för att värdera samtliga risker och säkerställa att Avanzas affärsmodell är bärkraftig och uthållig. Ett kapitalbehov beräknas för varje risk vilket sedan jämförs med föreskrivna minimikrav och buffertkrav. I den framåtblickande analysen ingår flera mycket stressade scenarion, samt deras konsekvenser på kapitalbasen, för att säkerställa att Avanza inte utsätter inlånares medel för risk.

Resultatet av IKU:n godkänns av styrelsen i Avanza och delges Finansinspektionen på anmodan. IKU:n används som underlag vid beslut beträffande kapitalstrukturen vid exempelvis beslut om utnyttjande av bolagsstämmans bemyndigande beträffande återköp av egna aktier och vid beslut om utdelning.

För närvarande pågår arbete med att upprätta en IKU per 2024-12-31 som beräknas vara färdigställd i slutet av första kvartalet 2025. Avanzas senaste färdigställda IKU upprättades per 2023-12-31. Då gjordes bedömningen att totala kapitalbehov för att täcka oväntade förluster inklusive en intern kapitalplaneringsbuffert uppgick till 936 MSEK för konsoliderad situation och till 898 MSEK för Avanza Bank. Samtidigt var det samlade kapitalkravet för konsoliderad situation 2 632 MSEK och för Avanza Bank 2 314 MSEK, medan Avanzas faktiska kapitalbas uppgick till 3 574 MSEK respektive 3 114 MSEK. IKU:n konstaterade att Avanza var väl kapitaliserad och inte utsatte inlånares medel för risk.

Konsoliderad situation	2024-12-31	2023-12-31
<b>Kapitalbas, MSEK</b>		
<b>Kärnprimärkapital: Instrument och reserver</b>		
Eget kapital enligt balansräkningen	5 868	5 482
Förutsebar utdelning	-1 848	-1 808
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>4 020</b>	<b>3 674</b>
Ytterligare värdejusteringar	-13	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-66	-87
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10% netto, eller godtagbara korta positioner)	-	-
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-79</b>	<b>-99</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>3 941</b>	<b>3 574</b>
Primärkapitaltillskott	-	-
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>3 941</b>	<b>3 574</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>3 941</b>	<b>3 574</b>

Not 33, forts.

<b>Konsoliderad situation</b>				
<b>Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK</b>	<b>2024-12-31</b>		<b>2023-12-31</b>	
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	11 247		9 570	
varav exponeringar mot institut	789		499	
varav exponeringar mot företag	28		39	
varav exponeringar mot hushåll	213		237	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 685		4 036	
varav fallerande exponeringar	22		17	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 119		2 813	
varav aktieexponeringar	459		479	
varav övriga poster	1 932		1 450	
Motpartsrisk	2		1	
Marknadsrisk (positionsrisk)	2		1	
Avvecklingsrisk	34		0	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 819		4 877	
<b>Totala riskvägda exponeringsbelopp</b>	<b>17 103</b>		<b>14 450</b>	
<b>Kapitalkrav</b>				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	900	5,3%	766	5,3%
varav exponeringar mot institut	63	0,4%	40	0,3%
varav exponeringar mot företag	2	0,0%	3	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	17	0,1%	19	0,1%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	375	2,2%	323	2,2%
varav fallerande exponeringar	2	0,0%	1	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	249	1,5%	225	1,6%
varav aktieexponeringar	37	0,2%	38	0,3%
varav övriga poster	155	0,9%	116	0,8%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	3	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	–	–	–
Operativ risk enligt schablonmetoden	465	2,7%	390	2,7%
<b>Totalt kapitalkrav Pelare 1</b>	<b>1 368</b>	<b>8,0%</b>	<b>1 156</b>	<b>8,0%</b>
Total kapitalbas	3 941	23,0%	3 574	24,7%
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	1 368	8,0%	1 156	8,0%
Kombinerade buffertkravet	770	4,5%	650	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) <sup>1)</sup>	977	5,7%	825	5,7%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
<b>Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)</b>	<b>3 114</b>	<b>18,2%</b>	<b>2 631</b>	<b>18,2%</b>

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

<b>Konsoliderad situation</b>				
<b>Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK</b>	<b>2024-12-31</b>		<b>2023-12-31</b>	
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	827	4,8%	943	6,5%
<b>Bruttosoliditet</b>				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	78 358		71 011	
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0%		5,0%	
Primärkapital	3 941	5,0%	3 574	5,0%
Minimikrav (Pelare 1)	2 351	3,0%	2 130	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	392	0,5%	355	0,5%
<b>Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)</b>	<b>2 743</b>	<b>3,5%</b>	<b>2 485</b>	<b>3,5%</b>
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 199	1,5%	1 089	1,5%

<sup>1)</sup> Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för Pelare 2.

Not 33, forts.

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
1 Kärnprimärkapital	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574
2 Primärkapital	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574
3 Totalt kapital	3 941	3 622	3 615	3 594	3 574
Riskvägda exponeringsbelopp					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	17 103	14 646	14 199	14 793	14 450
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	23,0%	24,7%	25,5%	24,3%	24,7%
6 Primärkapitalrelation (i %)	23,0%	24,7%	25,5%	24,3%	24,7%
7 Total kapitalrelation (i %)	23,0%	24,7%	25,5%	24,3%	24,7%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%	13,7%
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11 kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%	18,2%

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Konsoliderad situation Nyckeltal, MSEK	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,3%	11,0%	11,8%	10,6%	11,0%
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
13 Totalt exponeringsmått	78 358	75 962	69 913	71 659	71 011
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	5,0%	4,8%	5,2%	5,0%	5,0%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför 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%
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
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%
<b>Likviditetstäckningskvot</b>					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	27 391	26 718	26 522	25 633	22 390
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	7 204	7 041	6 899	6 784	6 591
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 957	3 658	3 431	3 148	2 893
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 247	3 383	3 469	3 636	3 699
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	856%	802%	778%	710%	606%
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	63 787	62 205	58 271	58 277	58 699
19 Totalt behov av stabil finansiering	32 202	29 923	29 602	29 696	29 341
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	198%	208%	197%	196%	200%

Not 33, forts.

Avanza Bank AB Kapitalbas, MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>Kärnprimärkapital: Instrument och reserver</b>		
Eget kapital enligt balansräkningen	4 573	4 274
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har oberoende ställning	-1 045	-1 084
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 528</b>	<b>3 191</b>
Ytterligare värdejusteringar	-13	-13
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-44	-64
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)	-	-
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-56</b>	<b>-77</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>3 472</b>	<b>3 114</b>
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	3 472	3 114
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>3 472</b>	<b>3 114</b>

Avanza Bank AB Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	9 642	8 233
varav exponeringar mot institut	785	495
varav exponeringar mot företag	28	39
varav exponeringar mot hushåll	213	237
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 685	4 036
varav fallerande exponeringar	22	17
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 119	2 813
varav aktieexponeringar	-	-
varav övriga poster	789	595
Motpartsrisk	2	1
Marknadsrisk (positionsrisk)	2	1
Avvecklingsrisk	34	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-
Operativ risk enligt schablonmetoden	4 650	4 133
<b>Totala riskvägda exponeringsbelopp</b>	<b>14 329</b>	<b>12 369</b>

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Avanza Bank AB Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>Kapitalkrav</b>		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	771	659
varav exponeringar mot institut	63	40
varav exponeringar mot företag	2	3
varav exponeringar mot hushåll	17	19
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	375	323
varav fallerande exponeringar	2	1
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	249	225
varav aktieexponeringar	-	-
varav övriga poster	63	48
Motpartsrisk	0	0
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0
Avvecklingsrisk	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	-	-
Operativ risk enligt schablonmetoden	372	331
<b>Totalt kapitalkrav Pelare 1</b>	<b>1 146</b>	<b>989</b>
Total kapitalbas	3 472	3 114
Minimikapitalkrav (Pelare 1)	1 146	989
Kombinerade buffertkravet	645	557
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2) <sup>1)</sup>	889	767
Pelare 2-vägledning	-	-
<b>Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)</b>	<b>2 680</b>	<b>2 314</b>
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	791	800
<b>Bruttosoliditet</b>		
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	77 000	69 937
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5%	4,5%
Primärkapital	3 472	3 114
Minimikrav (Pelare 1)	2 310	2 098
Det särskilda kapitalbaskravet (Pelare 2)	-	-
Bruttosoliditetsvägledning	-	-
<b>Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)</b>	<b>2 310</b>	<b>2 098</b>
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	1 162	1 016

<sup>1)</sup> Det särskilda kapitalbaskravet är likställt med Finansinspektionens bedömda kapitalbehov inom ramen för Pelare 2.



Not 33, forts.

Avanza Bank AB Nyckeltal, MSEK	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
<b>Tillgänglig kapitalbas (belopp)</b>					
1 Kärnprimärkapital	3 472	3 170	3 154	3 133	3 114
2 Primärkapital	3 472	3 170	3 154	3 133	3 114
3 Totalt kapital	3 472	3 170	3 154	3 133	3 114
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>					
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 329	13 338	12 867	12 718	12 369
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
5 Kärnprimärkapitalrelation(i %)	24,2%	23,8%	24,5%	24,6%	25,2%
6 Primärkapitalrelation (i %)	24,2%	23,8%	24,5%	24,6%	25,2%
7 Total kapitalrelation (i %)	24,2%	23,8%	24,5%	24,6%	25,2%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	6,2%	6,2%	6,2%	6,2%	6,2%
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,7%	4,7%	4,7%	4,7%	4,7%
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,2%	14,2%	14,2%	14,2%	14,2%
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>					
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
EU 9a Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11 kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	18,7%	18,7%	18,7%	18,7%	18,7%

Fortsättning höger spalt

Fortsättning från vänster spalt

Avanza Bank AB Nyckeltal, MSEK	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	10,0%	9,6%	10,3%	10,4%	11,0%
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>					
13 Totalt exponeringsmått	77 000	75 624	69 578	70 584	69 937
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,5%	4,2%	4,5%	4,4%	4,5%
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för allför låg bruttosoliditet (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU14b 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%
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>					
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%
<b>Likviditetstäckningskvot</b>					
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	27 391	26 718	26 522	25 633	22 390
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	7 144	6 981	6 839	6 724	6 546
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	3 950	3 651	3 424	3 141	2 883
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	3 195	3 330	3 415	3 583	3 663
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	865%	812%	788%	720%	608%
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>					
18 Total tillgänglig stabil finansiering	63 317	61 752	57 811	57 816	58 239
19 Totalt behov av stabil finansiering	30 837	29 589	29 264	28 616	28 258
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	205%	209%	198%	202%	206%

Not 33, forts.

### 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 ämnar hålla alla räntebärande finansiella instrument till förfall, men med möjligheten att sälja innehav i portföljen som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Den övergripande omsorgen vid förvaltning av likviditet är att Avanzas kunder när som helst ska kunna få tillbaka sin inlåning. Det innebär att inlåning fördelas över olika motparter, instrument och löptider så att portföljen förfaller i jämn takt. Avanzas betalningsförpliktelser är i SEK och Avanzas överskottslikviditet placeras därför i SEK. Avanza tar ingen valutarisk.

<b>Konsoliderad situation</b>		
<b>Likviditetsreserv, MSEK</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Likvida medel	10 832	10 484
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/region/kommun	33 823	33 094
<b>Summa likviditetsreserv</b>	<b>44 656</b>	<b>43 579</b>

<b>Konsoliderad situation</b>		
<b>Finansieringskällor, MSEK</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
In- och upplåning från allmänheten	66 862	61 728
Leasingskulder	281	92
Övriga skulder	2 863	1 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	166	146
Eget kapital	5 868	5 482
<b>Summa likviditetsreserv</b>	<b>76 040</b>	<b>69 011</b>

<b>Avanza Bank AB</b>		
<b>Likviditetsreserv, MSEK</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Likvida medel	10 832	10 484
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/region/kommun	33 823	33 094
<b>Summa likviditetsreserv</b>	<b>44 656</b>	<b>43 579</b>

<b>Avanza Bank AB</b>		
<b>Finansieringskällor, MSEK</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
In- och upplåning från allmänheten	66 862	61 728
Leasingskulder	–	–
Övriga skulder	3 077	1 779
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	147	133
Eget kapital	4 573	4 274
<b>Summa likviditetsreserv</b>	<b>74 659</b>	<b>67 914</b>

## Not 34 Finansiella risker

### Koncernens exponering mot finansiella risker

Avanza exponeras främst mot kreditrisker och operativa risker, men har även viss exponering mot marknadsrisker, likviditetsrisker och livförsäkringsrisker. Avanzas exponering mot hållbarhetsrisker är ytterst begränsade och beskrivs närmare i avsnittet Hållbarhetsrisker och inom ramen för Avanzas TCFD-rapportering.

Risker och riskhantering i verksamheten beskrivs även på sidorna 26–27, 70–71 samt i bolagsstyrningsrapporten på sidan 62.

### Kreditrisker

Avanzas utlåning på egen balansräkning och hantering av över-skottlikviditet exponerar verksamheten för kreditrisk, det vill säga risken att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Avanza och att ställda säkerheter inte täcker fordran. Vidare löper Avanza en viss motpartsrisk, som uppstår som ett resultat av kundernas värdepappershandel och dess avvecklingsförfarande. Motpartsrisken bedöms vara låg då huvuddelen av all avveckling sker på central marknadsplats eller mot motparter med hög kreditrating. Det finns ingen betydande riskkoncentration mot enskild finansiell säkerhet, motpart, sektor eller region. Den begränsade koncentrationsrisk som finns är mot kreditinstitut, räntebärande placeringar samt Riksbanken till följd av hanteringen av överskottlikviditeten. Se vidare under avsnittet Likviditetsförvaltning.

### Utlåning

Avanzas utlåning sker i form av värdepapperskrediter och bolån. Huvuddelen av alla exponeringar är mot kunder bosatta i Sverige. Krediter lämnas endast undantagsvis till svenska medborgare bosatta utanför Norden. Avanza erbjuder inte några konsumtionskrediter. Utlåningen uppgick på balansdagen till 23 924 (19 583) MSEK. Genomsnittlig utlåning under 2024 uppgick till 21 753 (19 421) MSEK. Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

### Förväntade kreditförluster och IFRS 9

Avanza har låg riskaptit i sin kreditgivning och begränsar de värdepapper som går att belåna på olika sätt. Majoriteten av säkerheterna är noterade aktier med god likviditet och någon stor koncentration av ställd säkerhet finns inte. Utlåningen av bolån är begränsad till kunder inom Private Banking och medarbetare inom Avanza, vilket tillsammans med krav på att Avanza är enda panthavare till bostaden ger en låg riskprofil. Den restriktiva kredit-

givning och proaktiva kreditriskhanteringen har bidragit till att Avanza inte har haft några konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011.

Den låga kreditrisken återspeglas i de låga reserveringarna för förväntade kreditförluster (ECL) som per 31 december 2024 uppgick till 5 (6) MSEK. Avanza har utvecklat en modell för förväntade kreditförluster som beräknas enligt metodiken i IFRS 9. Modellen revideras löpande och parametrarna i modellen uppdaterades under fjärde kvartalet 2024. Utöver IFRS 9-kategoriseringen av kreditkunderna omprövar Avanza regelbundet kreditkunder med förhöjd risk samt arbetar med nödlidande kreditkunder och fallissemangskrediter.

IFRS 9-modellen är anpassad till de låneprodukter som erbjuds; värdepapperskrediter och bolån. Värderingen av förväntade kreditförluster inom Avanzas IFRS 9-modell bygger i grunden på samma produktspecifika egenskaper och risker som följs upp inom kreditriskhanteringen i övrigt. Inom värdepapperskrediten är det i huvudsak låntagarens belåningsgrad samt kvalitén och diversifieringen bland säkerheterna som avgör risken i utlåningen. Dessa parametrar ligger även till grund för kreditförlustberäkningarna. Inom bolånet är det i huvudsak låntagarens belåningsgrad och återbetalningsförmåga som påverkar risken i utlåningen varför de även ligger till grund för kreditförlustberäkningarna.

Tillgångarna delas in i tre kategorier beroende på graden av kreditförsäkring enligt IFRS 9. En betydande ökning av kreditrisken sker vid utebliven räntebetalning för bolånet under mer än 30 kalenderdagar eller vid villkorsöverträdelser för värdepapperskrediten som har pågått längre än 10 kalenderdagar. Till detta kopplas framåtblickande scenarion där makrofaktorer vägs in i indelningen i de olika kategorierna. I tabellen som följer framgår hur de förväntade kreditförlusterna har förändrats under året. Se även not 2 Redovisningsprinciper (i) Finansiella instrument avsnitt Förlustreserv samt not 18 Utlåning till allmänheten för mer information om IFRS 9.

### Förväntade kreditförluster, TSEK

Bolån	2024-12-31	2023-12-31	förändr, %
Kategori 1	-1 413	-1 768	-20
Kategori 2	-1 253	-1 707	-27
Kategori 3	-148	-31	374
<b>Summa</b>	<b>-2 813</b>	<b>-3 506</b>	<b>-20</b>

Värdepapperskrediter	2024-12-31	2023-12-31	förändr, %
Kategori 1	-1 531	-1 384	11
Kategori 2	-2	-1	166
Kategori 3	-1 064	-974	9
<b>Summa</b>	<b>-2 596</b>	<b>-2 360</b>	<b>10</b>
<b>Total ECL</b>	<b>-5 409</b>	<b>-5 865</b>	<b>-8</b>

Makroszenarioarbetet utgår från tre scenarion (ett basscenario, ett positivt och ett negativt) för att bedöma eventuell påverkan på probability of default (PD), loss given default (LGD) samt exposure at default (EAD). Vikterna för dessa scenarion fördelas med 70 procent för basscenariot, 15 procent för det positiva scenariot samt 15 procent för det negativa scenariot.

De framåtblickande makroekonomiska faktorerna revideras löpande och en rimlighets- och känslighetsbedömning av deras påverkan på ECL genomförs. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för värdepapperskrediten är sannolikheten för ett kraftigt börsfall (systematisk risk) samt för kraftiga prisfall i enskilda värdepapper (osystematisk risk) och arbetslöshet. Makrovariablerna som påverkar ECL-beräkningen för bolånet är styrrentan, arbetslöshet och bostadsprisindex.

### Kraftigt börsfall

I modellen testas hur värdepapperskrediten påverkas av en bred börsnedgång. Risken i produkten drivs i stor utsträckning av just kraftiga och breda prisfall, där en väldiversifierad portfölj med låg koncentrationsrisk i stort inte hjälper. De enskilda kundernas exponeringar och belåningsgrader är därför avgörande för hur väl portföljen klarar stresstestet.

### Kraftiga prisfall i enskilda värdepapper

Den andra dimensionen som kan påverka risken i värdepapperskrediten är den osystematiska risken, som påverkas av kundernas koncentration av säkerheter i portföljerna. Om en kunds hela säkerhet för krediten består av ett enskilt värdepapper ökar risken i jämförelse med om kunden har diversifierade exponeringar. Portföljerna stresstestas därför även utifrån koncentrationsrisker, där nedgångar om 100 procent i enskilda säkerheter simuleras.

### Arbetslöshet

Även arbetslöshet kan påverka risken i värdepapperskrediterna, då Avanzas förmåga att driva in skulder är beroende av kunder-

*Not 34, forts.*

nas betalningsförmåga, bestående av inkomster och externa tillgångar. Arbetslösheten stressas med olika utfall i ett framåtblickande perspektiv. Arbetslösheten antas även kunna påverka bolånekunderna i viss utsträckning, även om dessa i regel har en god ekonomi och risken i portföljen är låg. Bolåneportföljens motståndskraft mot arbetslöshet bedöms som mycket god, även om det finns en teoretisk smärtgräns för när problem med räntebetalningarna skulle kunna uppstå, varför framåtblickande arbetslöshet används som ett stresstest även inom bolånet.

**Riksbankens styrränta**

Risken i bolånestocken stressas också med en högre styrränta, vilken direkt påverkar bolånetagarnas räntekostnad. Vid kreditprövningen stresstestas bolånetagarnas återbetalningsförmåga med en ränta på för närvarande 8 procent, för att säkerställa att låntagarna klarar av att betala för lånen även i ett väsentligt försämrat ränteläge. Avanza utgår i IFRS 9-modellen från att risken inom bolånestocken ökar vid höjd styrränta.

**Bostadsprisindex**

Bostadsprisernas utveckling har en direkt påverkan på risken i bolåneportföljen och Avanza använder bostadsprisprognoser från andra institut som grund i stresstesten av säkerheterna.

**Värdepapperskrediter**

Alla värdepapperskrediter är säkerställda med pant i marknadsnoterade värdepapper. Vid årsskiftet uppgick värdepapperskrediten efter avdrag för förväntade kreditförluster till 10 654 (8 096) MSEK. Marknadsvärdet av ställda säkerheter uppgick till 82 782 (64 143) MSEK. De finansiella effekterna av erhållna säkerheter beräknas kund för kund. Det innebär att ett övervärde i en säkerhet för en kund inte kan avräknas mot en annan kund. Majoriteten av säkerheterna är svenska noterade aktier med god likviditet som värderas enligt verkligt värde på aktuell marknadsplats. En bedömning av lämplig belåningsgrad görs bland annat utifrån värdepapperslikviditet, volatilitet och underliggande exponering. För aktier beaktas även bolagens marknadsvärden och andra bolagsspecifika aspekter, som verksamhetssektor och lönsamhet. Den genomsnittliga belåningsgraden för värdepapperskrediten uppgick vid årets slut till 26 (26) procent. Alla värdepapperskrediter löper med en månads uppsägningstid och kan sägas upp om exponeringen snabbt skulle behöva dras ned.

Samtliga kredittagares återbetalningsförmåga prövas och kredittagarna tilldelas en kreditlimit. Vid kreditgivning samlimiteras alla kredittagare som tillhör samma sfär. Spridningen i kreditgivningen är god. Någon stor koncentration av ställd säkerhet inom värdepapperskrediten finns inte. Per den 31 december

2024 fanns det 83 (106) värdepapperskrediter överstigande 10 MSEK. Det sammanlagda beloppet för dessa krediter var 2 132 (2 070) MSEK och den högsta enskilda exponeringen uppgick till 156 (112) MSEK.

Utlåningen följs upp dagligen och kreditriskerna mäts i huvudsak genom att följa systematiska risker (risker som uppkommer även när portföljen är diversifierad) och osystematiska risker (koncentrationsrisker som uppkommer när säkerheterna för lånen ej är diversifierade). Detta görs genom att stresstesta värdepapperskreditportföljerna löpande i flera dimensioner, och därefter limitera och följa upp utfallen.

Vid överbelåning, det vill säga när skulden täcks av kundens ställda säkerheter men överstiger belåningsvärdet på säkerheterna eller limiten, kontaktas kunden. Kunden kan reglera överbelåningen genom att sätta in likvida medel eller värdepapper på kontot alternativt avyttra värdepapper. Vidtas inga åtgärder har Avanza rätt att sälja de värdepapper som står ställda som säkerhet i den utsträckning som krävs för att åtgärda överbelåningen.

Vid oroliga marknader eller andra extrema händelser regleras överbelåningen av Avanza genom försäljning av värdepapper mer skyndsamt för att motverka kreditförluster. Överbelåningen uppgick per den 31 december 2024 till 3,6 (2,7) MSEK motsvarande 0,03 (0,03) procent av utlåningen av värdepapperskrediter. Genomsnittlig överbelåning under året uppgick till 4,0 (4,0) MSEK motsvarande 0,04 (0,05) procent av värdepappersutlåningen.

För värdepapperskrediten beräknas förlustreserver genom att lånen klassificeras inom kategorierna 1–3 enligt not 2 Redovisningsprinciper avsnitt (i) Finansiella instrument, stycke Förlustreserver. Reserv för förväntade kreditförluster för värdepapperskrediten i enlighet med IFRS 9 uppgick per 31 december 2024 till 3 (2) MSEK. Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom värdepapperskrediten på – (0) MSEK. Per 31 december 2024 fanns det inga förfallna, ej nedskrivna fordringar där säkerhet inte nyttjats och heller inga ianspråktaga säkerheter som inte sålts. Värdeförändringar till följd av växelkursskillnader eller andra omvärderingar förekommer inte. Se även not 12 Kreditförluster, netto och not 18 Utlåning till allmänheten.

Har en kund signerat ett standardiserat options- och derivatavtal samt har en godkänd värdepapperskredit hos Avanza har kunden möjlighet att handla med standardiserade aktie-/indexderivat. Derivatpositioner innebär inte automatiskt att kunden nyttjar någon kredit, men beroende på kundens exponering kan ett kreditutnyttjande bli aktuellt vid lösenförfarandet. För att ta hänsyn till kundens exponering beräknas ett säkerhetskrav som begränsar derivatkundens tillgängliga medel. Vid årsskiftet uppgick antalet konton med derivatpositioner till 641 (693) och säkerhetskravet bland dessa uppgick till 511 (443) MSEK.

**Ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter**

2024-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
Aktier	66 442	8 593	81
Fonder	14 513	1 835	17
ETF:er	1 745	195	2
Övrigt <sup>1)</sup>	81	31	0
<b>Summa</b>	<b>82 782</b>	<b>10 654</b>	<b>100</b>

<sup>1)</sup> Marknadsvärde exklusive värdet av valutapositioner.

**Valuta för ställda finansiella säkerheter för värdepapperskrediter**

2024-12-31	Marknadsvärde, MSEK	Kreditexponering, MSEK	Andel av exponering, %
SEK	66 430	8 425	79
USD	10 557	1 437	13
EUR	2 529	349	3
NOK	1 222	189	2
DKK	1 288	171	2
Övrigt	755	83	1
<b>Summa</b>	<b>82 782</b>	<b>10 654</b>	<b>100</b>

**Största säkerhetskonzentrationerna för värdepapperskrediten**

2024-12-31	Andel av exponering, %
Investor B	4
Volvo B	3
Evolution	3
Swedbank A	2
Avanza Global	2
<b>Summa</b>	<b>15</b>

**Bolån**

Bolåneerbjudandet på egen balansräkning riktas till mer kapitalstarka kunder, med minst tre miljoner kronor i sparkapital hos Avanza, det så kallade Private Banking-segmentet. Belåningsgraden får maximalt uppgå till 50 procent vid beviljandetillfället. Den låga belåningsgraden säkerställer fullgoda säkerheter även vid ett kraftigt boprisfall. Även medarbetare på Avanza kan ta del av erbjudandet och belåningsgraden får då maximalt uppgå till 85 procent vid beviljandetillfället. Koncentrationsrisken är låg då bolånen normalt inte får överstiga 10 miljoner kronor. Avanza har inga åtaganden för lånelöften. Per 31 december 2024 uppgick utlåningen efter avdrag för förväntade kreditförluster till 13 270 (11 486) MSEK.

*Not 34, forts.*

Avanza har under året haft konstaterade kreditförluster inom bolånet på – (–) MSEK. Reserv för förväntade kreditförluster för bolånet uppgick till 3 (4) MSEK.

Alla bolån är säkerställda med pant i villor och bostadsrätter i Sverige. Bostäderna omvärderas minst årligen genom statistisk värdering från extern part och den senaste omvärderingen skedde under det fjärde kvartalet 2024. Per årsskiftet var genomsnittlig belåningsgrad 39 (40) procent. Avanza kräver att vara enda pant-havare till säkerheten. Sedvanlig kreditprövning görs där bland annat en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) upprättas för att säkerställa att kredittagaren klarar av ett sämre makroekonomiskt scenario med högre bolåneräntor, vilka för närvarande beräknas på en nivå om 8 procent i kalkylen. Villkorsmässig amortering krävs i regel om kredittagarens belåningsgrad överstiger 75 procent och utöver detta tillkommer myndighetskrav avseende amortering.

För Avanzas externa bolån, som erbjuds via finansiella samarbetspartners (Bolån+), exponeras inte Avanza mot någon kreditrisk.

**Ställda säkerheter för bolån**

2024-12-31	Kreditlimit, MSEK	Utlåning, MSEK	Belåningsgrad (kreditlimit), %	Belåningsgrad (utlåning), %
Villor	9 865	9 181	40	39
Bostadsrätter	4 401	4 088	41	40
<b>Summa</b>	<b>14 266</b>	<b>13 270</b>	<b>40</b>	<b>39</b>

**Geografisk spridning för bolån**

Region	Andel av exponering, %
Stockholm	70
Göteborg	10
Malmö	6
Övrigt	13
<b>Summa</b>	<b>100</b>

**Likviditetsförvaltning**

Treasury ansvarar för Avanzas likviditetsförvaltning, att förhålla sig till tillämpligt regelverk samt att mäta och rapportera relevanta risk- och avkastningsmått samt portföljsammansättning.

Överskottet av likviditet uppstår till följd av betydligt större inlåning än utlåning till allmänheten. Överskottslikviditeten placeras i stor utsträckning i säkerställda obligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken, systemviktiga nordiska banker samt till mindre del i räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Överskottslikviditeten

uppgick vid årets slut till 49 292 (47 123) MSEK. Placerbar likviditet, det vill säga exklusive ställda säkerheter, uppgick vid årets slut till 45 997 (44 340) MSEK.

Innehav i räntebärande värdepapper (inklusive ställda säkerheter) uppgick vid balansdagen till 37 091 (35 894) MSEK. Av dessa uppgick värdepapper utgivna av svenska kommuner och regioner till 4 129 (3 223) MSEK och de utgivna av Riksbanken till 1 899 (4 698) MSEK. Övrig likviditet hos systemviktiga nordiska kreditinstitut och Riksbanken uppgick vid årsskiftet sammantaget till 12 201 (11 229) MSEK.

Avanza har en diversifierad portfölj av räntebärande värdepapper med begränsad koncentrationsrisk mot enskilda emittenter. Likviditeten placeras i enlighet med Avanzas interna regelverk, vilka reglerar tillåtna emittenter av räntebärande värdepapper och maximal genomsnittlig räntebindningstid på tre månader. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i för tid till förändrat marknadsvärde är därmed begränsad, vilket minskar risken för att realisera negativa kursrörelser till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor. Samtliga obligationer är pantsättningsbara hos Riksbanken.

Det finns också ett regelverk som säkerställer kvaliteten hos motparter och ställda säkerheter. Samtliga innehav av säkerställda obligationer är noterade och har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). För räntebärande värdepapper utgivna av svenska staten, kommuner och regioner varierar ratingen mellan AAA och AA.

Avanza sätter för närvarande inte av något till reserven för förväntade kreditförluster avseende räntebärande värdepapper då portföljen till sin helhet har hög rating och bedöms enligt undantaget för innehav med låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9. Bedömning om behovet att redovisa en förlustreserv genomförs regelbundet och kan komma att justeras om portföljens struktur förändras.

**Motpartsrisk inom värdepappershandel för kunders räkning**

Avanza har en begränsad motpartsrisk inom värdepappershandel. Avanza är medlem på börserna i Stockholm, Köpenhamn och Helsingfors. Motpartsriskerna uppkommer främst till följd av affärsflödet på dessa marknadsplatser. Avanza handlar enbart för kunders räkning i standardiserade derivat avvecklade över Nasdaq. Några OTC-mellanhandlarna av betydelse förekommer inte. Riskerna begränsas av att Avanza använder sig av erkända clearinghus, som till exempel Euroclear och Nasdaq i Sverige, för avveckling av utförda affärer.

Den motpartsrisk som uppstår i samband med produkten aktielån, som Avanza Pension tillhandahåller, hanteras genom att mot-

parten ställer säkerhet. Avanza Pension accepterar endast säkerhet i statsobligationer utgivna av på förhand fastställda länder. Ställd säkerhet ska uppgå till 105 procent av marknadsvärdet av utlånade aktier.

**Likviditetsförvaltning**

2024-12-31	Bokfört värde, MSEK	Andel, %
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	17
Utlåning till kreditinstitut inklusive ställda säkerheter	4 007	8
Räntebärande värdepapper inklusive ställda säkerheter <sup>1)</sup>	37 091	75
varav stat, kommun och regioner (inklusive Riksbanken)	6 028	16
varav säkerställda obligationer	31 063	84
<b>Summa</b>	<b>49 292</b>	<b>100</b>

<sup>1)</sup> Genomsnittlig duration för obligationsinnehavanden är 0,15.

**Operativa risker**

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller fallerande processer eller rutiner, människor, system eller yttre händelser. Definitionen av operativ risk inkluderar informations-, kommunikations- och säkerhetsrisker (IKT-risk), legal risk och compliancerisk, och kan få påverkan på bolagets tillgångar (finansiell påverkan), anseende, tillgänglighet, och/eller resultera i sanktioner (regulatorisk påverkan).

Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera samtliga operativa risker. Avanza strävar efter att minimera de operativa riskerna genom att skapa så effektiva och automatiserade processer som möjligt, vilket också ger god kostnadseffektivitet. Avanza har inte några blancokrediter, betalkonton eller betalkort och medverkar inte i betaltransaktioner, vilket minskar både hotbild och bedrägeririsk. Arbetet med operativ riskhantering är strukturerat och följer metoder och riktlinjer för att identifiera och hantera risker. Det yttersta ansvaret för Avanzas operativa risker åligger styrelsen medan VD har ansvaret för den löpande förvaltningen. Eftersom respektive enhetschef har ett operativt ansvar i paritet med sitt chefsansvar har ansvaret för riskerna i praktiken delegerats till enhetschefer och följaktligen verksamheten. Arbetssättet möjliggör en adekvat hantering av risker som anses vara allvarliga inom den limitstruktur som etablerats. Avanza arbetar förebyggande med operativa risker.

Risker värderas enligt en modell för sannolikhet och konsekvens. Konsekvenserna bedöms utifrån fyra områden: ekono-



*Not 34, forts.*

misk påverkan, påverkan på anseende, påverkan på tillgänglighet samt regulatorisk påverkan. Inom operativ risk utgör både kvalitativa och kvantitativa mått grunden för styrelsens beslut av riskaptit. Därutöver fastställer VD toleranslimiten.

Affärskonsekvensanalyser genomförs på processer som är kritiska för Avanza. Genom att fastställa tolerabel avbrottsperiod i dessa aktiviteter tydliggörs kravställning gentemot resurser såsom infrastruktur, system, medarbetare och lokaler.

Avanzas medarbetare utbildas löpande inom riskhantering, säkerhet samt intern styrning och kontroll i syfte att höja förståelse för och kompetens inom området. Samtliga medarbetare vars arbetsuppgifter kräver detta är licenserade enligt de krav SwedSec AB ställt upp.

Incidentrapportering i verksamheten belyser nuläget och det faktiska utfallet av risker som Avanza exponeras för. Incidenterna mäts, analyseras och rapporteras till ansvariga för att möjliggöra förbättringar men också för att ge underlag till värdering av risker i verksamheten.

Förändringar i verksamheten följer en godkännandeprocess där relevanta överväganden ges vederbörlig vikt. Såväl affärsmässiga som tekniska, legala, regelverksrelaterade, riskmässiga och säkerhetsmässiga överväganden görs innan beslut om genomförande fattas.

IT-risker och informationssäkerhet, det vill säga processer och rutiner för att säkerställa informationens tillgänglighet, riktighet och konfidentialitet, är av stor betydelse för Avanza. Information är en av Avanzas viktigaste tillgångar och digitaliseringen gör att mängden information ökar samtidigt som hanteringen av informationen blir alltmer komplex. Informationssäkerhet och cybersäkerhet är för Avanza i allra högsta grad en lednings- och styrelsefråga. För att på ett effektivt och strukturerat sätt kunna säkerställa att Avanza har rätt skydd av sin information, och att verksamheten kan anpassa skyddet till framtida behov, använder Avanza ett ledningssystem för informationssäkerhet.

**Marknadsrisk**

Marknadsrisk är risken för att Avanzas resultat, eget kapital eller tillgångarnas värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar aktiekurs-, ränte- och valutakursrisk.

**Aktiekursrisk**

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet för en aktie varierar. Avanza bedriver ingen handel för egen räkning utan tillhandahåller enbart handel för kunders räkning. Den aktiekursrisk som Avanza exponeras för uppstår till följd av så kallade felaffärer.

**Ränterisk**

Ränterisk kan uppstå vid löptidsobalans mellan Avanzas tillgångar och skulder då ränteförändringar kan påverka marknadsvärdena. I förvaltningen av Avanzas överskottslikviditet uppstår marknadsrisk i innehavda räntebärande värdepapper, med fast och rörlig kupong (FRN), genom förändringar i kreditspreadar och räntor. Avanza avsätter kapital under Pelare 2 med hänsyn till ränterisk och kreditspreadrisk, se not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Ränteförändringar kan även påverka räntenettet. Allt annat lika, utan hänsyn tagen till ändrat kundbeteende, konkurrenssituation, eller obligationsportföljens räntebindningstid skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt på räntenettet på mellan -360 och 730 MSEK, baserat på volymer och ränta vid utgången av året. Beräkningen belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunder, vilket vore osannolikt, och på nedsidan sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning. Varje kvartalsskifte görs en känslighetsanalys av balansräkningen i samband med en ränterapport till Finansinspektionen. Avanza avsätter kapital under Pelare 2 med hänsyn till ränterisk i bankboken (IRRBB), se not 33 Kapitalbas och kapitalkrav.

Avanza har inga avtal med bunden ränta gentemot kund. Avanzas kreditgivning sker till rörlig ränta och förändras vid normala marknadsförhållanden i samband med Riksbankens ändringar av styrräntan. Kreditgivningen finansieras endast av inlåning.

Avanzas inlåningsöverskott placeras med hänsyn till det interna riskaptit- och limitramverket. För att möjliggöra en effektiv förvaltning av likviditeten har styrelsen fastställt en ränteriskaptit. Placeringen av Avanzas överskottslikviditet görs normalt till en maximal genomsnittlig räntebindningstid på 0,25 år, det vill säga tre månader. Vidare får ränterisken, baserat på genomsnittlig räntebindningstid och mått som ett parallellskifte om 0,5 procentenheter av räntekurvan, inte överskrida 3 procent av Avanzas kapitalbas. Placerbar likviditet (exklusive ställda säkerheter) uppgick vid årets slut till 45 997 (44 340) MSEK. Räntekänsligheten i portföljen mäts och rapporteras internt veckovis. Ränterisken är begränsad genom att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehav till förfall. Risken att behöva sälja obligationsinnehav i förtid till förändrat marknadsvärde är begränsad. Detta minskar risken för att negativa kursrörelser ska leda till realiserade förluster, till följd av ändrade kreditspreadar eller räntor.

Avanzas innehav av räntebärande värdepapper återspeglas i två portföljer där den ena värderas till upplupet anskaffningsvärde och den andra till marknadsvärde. Normalt är cirka 75 procent av innehaven fördelade i den första portföljen och resterande cirka 25 procent i den andra. Fördelningen kan fluktuera löpande över tid.

Resultaten för respektive portfölj bokförs med rak periodisering på Avanzas resultaträkning. Eventuell förändring av marknadsvärde i portföljen som värderas till marknadsvärde påverkar Avanzas kapitalbas via övrigt totalresultat. Vid en stress av räntan om 1 procentenhet påverkas marknadsvärdet med cirka 54 MSEK.

Av samtliga obligationer har cirka 98 procent rörlig kupong (FRN – Floating Rate Notes) med kvartalsvis ränteomsättning och cirka 2 procent av innehaven är fastförräntade obligationer med enskilda löptider understigande ett år. För de fastförräntade obligationerna uppgår den genomsnittliga löptiden till under ett år.

**Valutakursrisk**

Avanza har mycket begränsad exponering mot valuta. Avanza bedriver ingen handel med valuta för egen räkning utan endast i syfte att underlätta kunders värdepappershandel. Tillgångar och skulder i balansräkningen är i huvudsak värderade i SEK. Kunderna kan hålla utländsk valuta på sina konton samt för avveckling av affärer i utländsk valuta. Sådana valutasaldon matchas helt av motsvarande saldon på Avanzas bankkonton. Avanza Pension är exponerad mot valutarisk genom de förskottsutbetalningar av utländsk källskatt som görs till kunder då motsvarande fordran vid utbetalningstillfället inte har erhållits från respektive land. Någon valutaexponering av betydelse utanför balansräkningen föreligger inte.

**Värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta**

MSEK – Koncernen	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>	
Utlåning till kreditinstitut	584
Utlåning till allmänheten	53
Övriga tillgångar	1 116
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 753</b>
<b>Skulder</b>	
Inlåning från allmänheten	352
Övriga skulder	1 337
<b>Summa skulder</b>	<b>1 689</b>



Not 34, forts.

2024-12-31 MSEK – Koncernen	Tillgångar	Skulder	Netto- exponering	Valutakurs- risk <sup>1)</sup>
USD	917	866	51,3	5,1
EUR	304	303	0,1	0,0
NOK	80	79	1,6	0,2
DKK	403	403	0,0	0,0
Övriga	49	38	10,4	1,0
<b>Summa</b>	<b>1 753</b>	<b>1 689</b>	<b>63,4</b>	<b>6,3</b>

<sup>1)</sup> Beräknad som en ofördelaktig kursrörelse om 10 procent i respektive valuta.

### Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken för att betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom att tillgångar avyttras till kraftigt underpris. Treasury har det operativa ansvaret för att hantera Avanzas likviditetsrisk och är underställd CFO.

Avanza finansieras via eget kapital och kunders inlåning. Verksamheten bedrivs utan behov av marknadsfinansiering. Inlåning från allmänheten anses som en av de säkraste finansieringskällorna. Likviditetsrisken reduceras av att finansieringen är spridd på ett mycket stort antal hushåll och mindre företagskunder. Historiskt har inlåning från allmänheten uppvisat en trögrörlighet, det vill säga en förhållandevis hög grad av så kallad "stickyness". Avanzas nuvarande finansieringsstruktur överskrider likviditetsbehovet flera gånger vilket gör att Avanza har en stor överskottslikviditet. Sammantaget bedöms exponeringen mot likviditetsrisker vara begränsad.

God betalningsberedskap kräver att tillgångssidan i balansräkningen är likvid. För att Avanza vid varje tidpunkt ska ha tillräckligt med betalningsmedel för att genomföra sina betalningar och säkerställa kunduttag görs löpande prognoser och stresstester för att bedöma behovet av betalningsmedel. Stresstesterna bygger på historiska data och utgår från ett antal Avanzaspecifika scenarion. Likviditetsrisker beräknas och övervakas med hjälp av olika riskmått enligt Avanzas riskapitit- och limitramverk. Riskapititen för likviditetsrisk är konservativ, vilket säkerställs genom att addera en extra likviditetsbuffert till det vid var tid gällande regulatoriska kravet. Treasury beräknar regelbundet likviditetstäckningsgraden (LCR-kvoten) samt stabil finansieringskvot (NSFR-kvoten) och rapporterar utfallet till styrelse och ledning.

För att hantera kortsiktiga likviditetsrisker upprättas dagliga likviditetsprognoser. En särskild beredskapsplan är upprättad för att

ha beredskap att hantera allvarliga störningar av likviditetssituationen. Beredskapsplanens syfte är att effektivt och ändamålsenligt kunna vidta likviditetsskapande åtgärder som återställer likviditetssituationen. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen. Vidare är Avanza Riksbanksansluten och kan därmed nyttja Riksbankens stående kreditfacilitet i händelse av ett kortfristigt likviditetsbehov.

Av utlåning till kreditinstitut har 30 (19) MSEK ställts som säkerhet. Utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter, 3 978 (2 580) MSEK och tillgodohavanden hos Riksbanken 8 194 (8 630) MSEK, finns tillgängliga senast nästkommande bankdag. Förutom bolån med en löptid på normalt 30 år har Avanzas övriga större balansposter kort löptid. För värdepapperskrediter är löptiden tills vidare, men uppsägningstiden en månad. Säkerställda obligationer med bostäder som säkerhet samt svenska stat-, kommun- och regionsobligationer handlas dagligen och kan i normalfallet omsättas till likvid inom ett par dagar. Avanzas obligationsinnehav har en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza har inte några enskilt stora inlåningskunder av signifikant betydelse för

likviditeten utan inlåningen är spridd på många kunder och betalningsberedskapen bedöms som mycket god. Se vidare not 30 Löptider för tillgångar och skulder.

Skulder i försäkringsrörelsen påverkar intelikviditetsrisken. Anledningen till detta är att det finns lika mycket tillgångar och att det är försäkringstagarnas egna medel och därmed kunderna som står för risken. Det finns inte heller några kontraktuella förfalldatum.

### Livförsäkringsrisker

Livförsäkringsriskerna i försäkringsverksamheten är små. Dödsfall, efterlevandepension, premiebefrielse och sjukförsäkring förmedlas av extern part och riskerna bärs inte av Avanza. Avanza Pension är exponerat mot dödsfallsrisk kopplat till kapitalförsäkringarna där utbetalning till den försäkrades efterlevande sker med 101 procent av försäkringskapitalet i samband med dödsfall. Riskpremien har hittills mer än väl täckt riskkostnaden förknippad med dödsfall i kapitalförsäkringarna.

Försäkringsrisken hanteras genom att riskpremierna baseras på statistiska antaganden och genom uppföljning vilket regleras i de försäkringstekniska riktlinjerna. För att inte få för stora svängningar i resultatet återförsäkrar Avanza riskkostnader överstigande 250 TSEK.

### Återstående löptider (odiskonterade kassaflöden)

MSEK 2024-12-31	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
Inlåning från allmänheten	66 862	–	–	–	–	–	66 862
Leasingskulder	–	–	–	–	281	–	281
Övriga skulder	–	3 470	–	–	–	–	3 470
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	188	–	–	–	–	188
<b>Summa skulder<sup>1)</sup></b>	<b>66 862</b>	<b>3 658</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>281</b>	<b>–</b>	<b>70 801</b>

<sup>1)</sup> Totala skulder exklusive skulder i försäkringsrörelsen för vilka försäkringstagarna står risken för värdeförändring. Dessa skulder påverkar inte likviditetsrisken.

Likviditet och finansiering, MSEK	2024-12-31	Löptid
Tillgodohavanden hos centralbanker	8 194	1 dag
Utlåning till kreditinstitut	4 007	1 dag
Utlåning till allmänheten – värdepapperskrediter	10 654	1 månad
Utlåning till allmänheten – bolån	13 270	Minst 30 år
Räntebärande värdepapper	37 091	30 månader
Inlåning från allmänheten	66 862	Avista

### Not 35 Närstående

Transaktioner och utlåning till närstående utgör en del av Avanzas normala verksamhet. Samtliga villkor är marknadsmässiga. Under räkenskapsåret har ingen aktivitet förekommit utöver normal kontoförvaltning med vare sig ledning, styrelse, nära familjemedlemmar till dessa eller företag under dessas bestämmande inflytande. Vidare har inga avsättningar eller kostnader för osäkra fordringar hänförliga till närstående redovisats under räkenskapsåret. All utlåning har säkerhet i form av värdepapper eller bostäder, se not 18 Utlåning till allmänheten för fullständiga villkor.

Ledande befattningshavare deltar i koncernens teckningsoptionsprogram på marknadsmässiga villkor, se not 8 Anställda och personalkostnader.

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning, MSEK	18	22
Inlåning, MSEK	1 092	456
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Courtag, TSEK	802	799
Ränteintäkter, TSEK	440	949
Räntekostnader, TSEK	21 696	13 504
Fakturering närståendes aktiebolag, MSEK	4	4

Moderbolaget	2024-12-31	2023-12-31
Moderbolagets fordringar på koncernföretag, MSEK	2 095	2 053
Moderbolagets skulder till koncernföretag, MSEK	109	0
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Moderbolaget har erhållit ränteintäkter från koncernföretag, MSEK	4	2
Moderbolaget har erlagt räntekostnader till koncernföretag, MSEK	-	-

### Not 36 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Enligt företagsledningen är kritiska bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper, samt källor till osäkerheter i uppskattningar, främst relaterade till kreditbedömningar.

#### Kreditbedömningar

Beräkning av förlustreserver sker utifrån en modell där krediter delas in i tre kategorier vilka bygger på bedömningar om när väsentliga ökningar i kreditrisk uppstår. Till detta läggs bedömningar som tar hänsyn till makroekonomiska scenarier i beräkningen av nedskrivningsbehovet. Se not 2 Redovisningsprinciper, avsnitt (i) Finansiella instrument, samt not 34 Finansiella risker.

### Not 37 Händelser efter balansdagen

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter balansdagen.

### Not 38 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen för Avanza Bank Holding AB (publ) föreslår att årsstämman den 24 april 2025 beslutar om en utdelning om 11,75 SEK per aktie för 2024 och att resterande belopp överförs i ny räkning. Måndagen den 28 april 2025 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut av Euroclear Sweden AB fredagen den 2 maj 2025. Förslaget motsvarar en utdelning om sammantaget 1 848 MSEK. Utdelningsgraden motsvarar 82 procent av den sammanlagda vinsten för året 2024 att jämföra med Avanzas utdelningspolicy där målet är att dela ut 70 procent av årets vinst till aktieägarna, medhänsyn tagen till kapitalkrav, inklusive Pelare2-krav och vägledning samt internt buffertkrav. Utdelning ska bara lämnas i sådan utsträckning att det är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Utdelning kan kombineras med andra åtgärder, såsom inlösen eller återköp av egna aktier.

Styrelsen bedömer att moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av resultat- och balansräkningar. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för Avanzas utdelningspolicy. Kapitalrelation och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till koncernens verksamhet.

Styrelsen har särskilt beaktat det osäkra makroekonomiska läget och bedömningen är att Avanzas ekonomiska ställning inte äventyras av den föreslagna utdelningen. Avanza har inte sett en försämrad betalningskapacitet hos kunderna, inte haft några kreditförluster under året och bedömer inte heller att makroläget kommer innebära en större ökning av kreditförluster som skulle få en materiell negativ inverkan på det egna kapitalet. Såväl kapitaltäckningen som likviditetssituationen bedöms tillfredsställande även efter föreslagen utdelning.

Sammantaget anser styrelsen därmed att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

SEK – Moderbolaget	2024-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande medel:	
Överkursfond	659 706 195
Reserv för verkligt värde	37 088 303
Balanserat resultat	58 497 147
Årets resultat	1 849 188 360
<b>Summa</b>	<b>2 604 480 005</b>
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till aktieägare, 11,75 SEK per aktie	1 847 534 151
Till ny räkning överförs	756 945 854
<b>Summa</b>	<b>2 604 480 005</b>

Undertecknande försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen

ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

**Stockholm den 20 februari 2025**

**Sven Hagströmer**  
Styrelsens ordförande

**Magnus Dybeck**  
Styrelseledamot

**Julia Haglind**  
Styrelseledamot

**Jonas Hagströmer**  
Styrelseledamot

**John Hedberg**  
Styrelseledamot

**Linda Hellström**  
Styrelseledamot

**Johan Roos**  
Styrelseledamot

**Lisa Åberg**  
Styrelseledamot

**Leemon Wu**  
Styrelseledamot

**Gustaf Unger**  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 februari 2025

**KPMG AB**

**Dan Beitner**  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ), org.nr. 556274-8458

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 78-125 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### **Värdering av finansiella placeringstillgångar och försäkrings- tekniska avsättningar**

Se resultaträkningen, balansräkningen och redovisningsprinciper samt not 21 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Tillgångar i försäkringsrörelsen utgör 266 491 (213 713) MSEK och skulderna i försäkringsrörelsen utgör 266 493 (213 715) MSEK vilket motsvarar 77,6 (75,7) procent av koncernens totala tillgångar respektive 79,0 (77,3) procent av koncernens totala skulder. Därmed utgör området en väsentlig del i koncernbalansräkningen i Avanza vilket föranlett att vi valt att se detta område som ett särskilt betydelsefullt område.

Tillgångar i försäkringsrörelsen utgörs till största delen av finansiella instrument där det finns en aktiv marknad med noterade priser. Endast i mindre utsträckning existerar det innehav där värderingen baseras på annan marknadsdata än noterade priser i samma instrument.

Värderingen av skulder i försäkringsrörelsen baseras i allt väsentligt på de underliggande tillgångarnas verkliga värde.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har utvärderat Avanzas process och kontroller avseende pris-sättning och värdepappersavstämning.

Vi har granskat värdering av tillgångarna i försäkringsrörelsen genom att jämföra Avanza värdering med våra egna värderings-specialisters kontrollvärdering mot oberoende externa källor.

För skulderna i försäkringsrörelsen har vi granskat avstämningar mot tillgångar och aktuariella dataunderlag. Vi har med hjälp av våra interna aktuarier kontrollberäknat livförsäkringsavsättningen utifrån det försäkringstekniska beräkningsunderlaget.

### **Provisionsintäkter**

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 95 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Provisionsintäkter utgör en väsentlig del av Avanzas intäkter. Dessa består primärt av courtage som erhålls i samband med kunders köp och försäljning av värdepapper samt provisioner från fondverksamheten.

Koncernen redovisar för år 2024 en nettoomsättning relaterad till provisionsintäkter om 2 704 (2 176) MSEK. Posten är således väsentlig utifrån ett finansiellt rapporteringsperspektiv.

Intäktsredovisningen innehåller framförallt risker hänförliga till fullständighet, riktighet och värdering då det rör sig om ett stort antal transaktioner. IT-system och applikationer används för debitering av intäkter och en stor mängd data genereras i dessa system och applikationer när kunder använder Avanzas tjänster.

Intäktsredovisningen bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område då den stora transaktionsvolymen medför att fullständighet och riktighet är kritisk för att ett väsentligt fel i den finansiella rapporteringen inte skall uppstå.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vår revision har omfattat test och utvärdering av design och effektivitet i kontroller för redovisning av provisionsintäkter. Detta inkluderar bland annat utvärdering av väsentliga rutiner och kontroller för intäktsredovisning, inklusive relevanta IT-system och applikationer som används för redovisning och uppföljning.

Vi har utfört dataanalyser i kombination av analytisk granskning av provisionsintäkterna där transaktionerna jämförts med avtalade courtagenivåer i förhållande till genomförda affärer. Vi har även tagit ställning till periodiseringen av intäkterna och att de är hänförliga till aktuella redovisningsperioder.

Vi har även genomfört beräkningar för att säkerställa fond-distributionsintäkternas storlek genom analytisk och detaljgranskning.

### **Kreditgivning och reservering för kreditförluster**

Se not 18 och redovisningsprinciper på sidan 96 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

#### Beskrivning av området

Kreditgivningen i Avanza Bank utgörs av krediter med säkerheter i värdepapper och bostäder. Utlåningen sker i Sverige via egna kanaler.

Koncernens utlåning till allmänheten uppgår till 23 924 (19 583) MSEK per 31 december 2024, vilket motsvarar 7,0 (6,9) procent av koncernens totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 5 (6) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i bolagets låneportfölj motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

#### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reserveringssättning. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har gått igenom bolagets principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bolagets nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–64 och 131–133 samt 135–140. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en

väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförs för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av Esef-rapporten

#### Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Avanza Bank Holding AB (publ) för år 2024.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Avanza Bank Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misslag.

#### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar vi de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Avanza Bank Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 11 april 2024. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 20 februari 2025  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor

# Hållbarhetsrapportering

Avanzas hållbarhetsrapportering är en viktig del i att öppet och balanserat förmedla Avanzas ståndpunkt, aktiviteter och resultat inom väsentliga områden.

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Avanza valt att upprätta en hållbarhetsrapport skild från förvaltningsberättelsen och i huvudsak från de formella finansiella rapporterna. Hållbarhetsrapporten avser kalenderåret 2024 och omfattar Avanza Bank Holding (publ) och dess dotterbolag och redogör för Avanzas arbete med miljö, sociala och styrningsrelaterade frågor innefattande mänskliga rättigheter och anti-korruption. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten och dess omfattning framgår på sidan 133. Rapporten har sammanställts med utgångspunkt i GRI Stan-

dards 2021, Core option. För rapportering i enlighet med artikel 8, Taxonomiförordningen (EU) 2020/852 se sidorna 46–58.

Ett separat yttrande rörande hållbarhetsredovisningen har upprättats av extern part.

Föregående hållbarhetsrapport avsåg kalenderåret 2023 och publicerades den 23 februari 2024.

Policys finns publicerade på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

## GRI-index

GRI 2 - Generella standardupplysningar 2021		Sida/not
2-1 a	Organisationens namn	94/Not 1
2-1 b	Ägarstruktur och företagsform	24–25
2-1 c	Lokalisering av organisationens huvudkontor	94/Not 1
2-1 d	Länder där verksamhet bedrivs	99/Not 3
2-2	Enheter som ingår i hållbarhetsrapporteringen	131
2-3	Rapporteringsperiod, frekvens och kontaktuppgifter	131, 133, 140
2-5	Externt bestyrkande	134
2-6	Aktiviteter, värdekedja och andra affärsrelationer	9–10, 29
2-7	Anställda	33, 37
2-9	Organisation för styrning och dess sammansättning	28, 65–76

GRI 2 - Generella standardupplysningar 2021		Sida/not
2-10	Nominering och val av styrelse och styrande organ	65–67, 73–4
2-11	Styrelsens ordförande	67, 73
2-12	Styrelsens och ledningens roll i att bevaka bolagets väsentliga områden	28
2-13	Delegering av ansvar för bolagets väsentliga områden	28–29
2-14	Styrelsens roll i hållbarhetsrapporteringen	28
2-15	Intressekonflikter	60, 67–9
2-17	Sammantagen kunskap hos styrelsen	28, 68
2-18	Utvärdering av styrelsens prestationer	68
2-19	Ersättningspolicier	68–70
2-20	Process för att besluta ersättning	65–66, 69
2-22	Uttalande om hållbarhetsstrategi	13
2-23	Policyåtagande	28, 32, 40, 59, 131
2-24	Implementering av policier	28–45, 59–61
2-25	Processer för att hantera negativ påverkan	29–30, 44–45
2-26	Mekanismer för att stödja och ta upp problem	36, 60
2-27	Efterlevnad av lagar och regler	60–61
2-28	Medlemskap i organisationer	32, 40, 59, 133
2-29	Förhållningssätt till intressentengagemang	29–31
2-30	Kollektivavtal	36
GRI 3 - Väsentliga områden 2021		Sida/not
3-1	Process för att bestämma väsentliga områden	28–29
3-2	Identifierade väsentliga områden	29

Specifika standardupplysningar		Sida/not
<b>GRI 201 Ekonomiska aspekter</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
201-1	Genererat och distribuerat ekonomiskt värde	9
<b>GRI 205 Antikorruption</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
205-3	Antal bekräftade fall av korruption och vidtagna åtgärder	60, 62
<b>GRI 302 Energi</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
302-1	Organisationens energiförbrukning	41–42
<b>GRI 305 Utsläpp</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
305-1	Direkta växthusgasutsläpp	41–42
305-2	Indirekta växthusgasutsläpp energi	41–42
305-3	Andra indirekta växthusgasutsläpp	41–42
<b>GRI 401 Anställningsförhållanden och arbetsvillkor</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
401-1	Antal nyanställda och personalomsättning	33, 37
<b>GRI 404 Utbildning och kompetens-utveckling</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
404-3	Procent anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling	34

Specifika standardupplysningar		Sida/not
<b>GRI 405 Mångfald och jämställdhet</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
405-1	Sammansättning av företaget	37
405-2	Löneskillnader mellan kön	35
<b>GRI 406 Icke-diskriminering</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
406-1	Antal fall av diskriminering	36
<b>GRI 418 Kundintegritet</b>		
3-3	Styrning av väsentliga frågor	28–29, 14–15
418-1	Klagomål rörande kundintegritet och förlust av kunddata	61

## Lagstadgad hållbarhetsrapport – index

Generella upplysningar	Sida/hänvisning
Beskrivning av affärsmodell	8–10
Intressenter	30–31
<b>Miljö</b>	
Risker	44–45, 62
Hantering av risker	44–45, 62
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	28–29, 40
Resultatindikatorer	18, 41–42
<b>Personal och sociala förhållanden</b>	
Risker	33–36, 62
Hantering av risker	33–36, 62
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	28–29, 32
Resultatindikatorer	18, 33–37
<b>Mänskliga rättigheter</b>	
Risker	62
Hantering av risker	36, 61
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	59, 61
Resultatindikatorer	Ej tillämplig
<b>Antikorruption</b>	
Risker	62
Hantering av risker	28–29, 60
Policy, dess syfte och ansvarsfördelning	59–60
Resultatindikatorer	Ej tillämplig

## Övriga hållbarhetsupplysningar

### Medlemskap

För kunskapsdelning, diskussioner med andra aktörer i branschen och för att tillsammans kunna påverka utvecklingen i branschen är Avanza och dess bolag medlemmar och deltar aktivt i relevanta branschorganisationer som till exempel Svenska Bankföreningen, Svensk Värdepappersmarknad och Fondbolagens förening. Avanza Fonder är medlem i Principles of Responsible Investments (PRI).

### Klimatredovisning

Varje år görs en klimatredovisning för att följa upp vår klimatpåverkan. Den totala energiförbrukningen uppgick 2024 till 863 (1 001) MWh varav 310 (323) MWh avsåg intern förbrukning. De totala utsläppen uppgick till 397 (494) ton CO<sub>2</sub>e.

Klimatredovisningarna finns publicerade på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

### Kontakt

Malin Löfvenberg, Hållbarhetsansvarig  
 Mejl: [malin.lofvenberg@avanza.se](mailto:malin.lofvenberg@avanza.se)  
 Telefon: 08-409 420 18

# Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Avanza Bank Holding AB (publ) org. nr 556274-8458

## Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2024 på sidan 133 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

## Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 20 februari 2025

KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# Våra kunder

Vi riktar oss primärt till privatsparare, men har även tjänster för professionella investerare och företagskunder, såsom egenföretagare, kapitalförvaltare och de som vill teckna tjänstepension.

## Grunderbjudande

De flesta av våra kunder ingår i vårt grunderbjudande. Alla kunder har tillgång till hela plattformen, även om handel i vissa instrument kräver särskilda passandeprovningar. Som kund hos Avanza betalar man inga fasta avgifter, utan endast courtage eller valutaväxlingsavgift vid handel i värdepapper, en fondförvaltningsavgift när du är investerad i en fond eller en ränta på ett lån.

## Private Banking

Inom Private Banking har vi våra mer kapitalstarka kunder med ett samlat sparande på minst tre miljoner kronor. Inte heller här betalar man några årliga avgifter. Vi erbjuder en digital och personlig Private Banking-tjänst med ett brett produktutbud, förmånligt courtage, samt mycket attraktiva räntevillkor för både värdepapperskredit och bolån. Utöver detta får våra kunder inom Private Banking tillgång till tjänster som skatterådgivning och juridisk rådgivning samt marknadsuppdateringar med analyser och investeringsråd från Placera, vårt redaktionellt oberoende mediabolag. Hos Private Banking får man även snabb och personlig service via vårt specialiserade mäklari och våra kundansvariga samt tillgång till VIP-biljetter, förhandsvisningar och exklusiva evenemang genom den digitala upplevelsetjänsten KEY.

## Pro

Våra Pro-kunder är de mer handelsaktiva kunderna och professionella daytraders. Som Pro-kund gör man minst två affärer per dag till minimicourtage eller omsätter 280 000 kronor dagligen. Man erbjuds förmånliga villkor, ett lågt courtage samt tillgång till tradingverktyg. Våra Pro-kunder får även tillgång till snabb och personlig service från vårt specialiserade mäklari och våra kundansvariga. Pro-kunder får också ta del av tjänsterna tillgängliga för Private Banking om kapitalkravet uppfylls.

## Företagskunder

Företagskunder har samma tillgång till våra tjänster som privatpersoner och kan tillhöra vårt grunderbjudande eller Private Banking.

Vi har även tjänstepensionserbudande till företag, helt utan onödiga försäkringsavgifter vilket kan ge varje anställd upp till en miljon mer i pension. Merparten av företagskunderna inom tjänstepension utgörs av små och medelstora företag med under 100 anställda. Företag kan enkelt teckna tjänstepension digitalt.

För institutionella placerare erbjuder vi ett mycket konkurrenskraftigt alternativ som utmärks av hög kvalitet och servicenivå med snabb och säker orderhantering via telefon, vår plattform och tradingapplikation. Kapitalförvaltare får ta del av vårt breda utbud för placeringar av förvaltad kapital. Vi har ett 50-tal institutionella handelskunder, huvudsakligen svenska kapitalförvaltare, som sköter handeln inom ramen för sina fonder och/eller förvaltning hos Avanza. Härutöver finns ett 15-tal förvaltarsamarbeten med förvaltare som använder Avanzas plattform för förvaltning av sina kunders förmögenheter.

Inom området Corporate Finance vänder vi oss främst till små och medelstora bolag som rådgivare i samband med börsintroduktioner och kapitalanskaffning, samt som partner till medelstora och stora bolag.



# Courtageklasser

Vi erbjuder olika courtageklasser anpassade efter kunders handelsaktivitet. Vi har något som passar alla, från den allra minsta aktiehandlaren till den som gör större affärer och vill handla till ett fast pris. Kunderna väljer själva vilken courtageklass de vill tillhöra och har möjlighet att byta courtageklass när de vill, men tidigast en dag efter det senaste bytet. Fondhandeln är courtagefri.

## Start

Rörligt courtage

0 %

Lägsta courtage

0 kr

Valbar om du har  
under

50 000 kr\*

## Mini

Rörligt courtage

0,25 %

Lägsta courtage

1 kr

Passar affärer  
under

15 600 kr

## Small

Rörligt courtage

0,15 %

Lägsta courtage

39 kr

Passar affärer  
mellan

15 600 –  
46 000 kr

## Medium

Rörligt courtage

0,069 %

Lägsta courtage

69 kr

Passar affärer  
mellan

46 000 –  
143 500 kr

## Fast Pris

Rörligt courtage

0 %

Lägsta courtage

99 kr

Passar affärer  
över

143 500 kr

## PB Mini

Rörligt courtage

0,15 %

Lägsta courtage

1 kr

## PB

Rörligt courtage

0,055 %

Lägsta courtage

59 kr

## PB Fast Pris

Rörligt courtage

0 %

Lägsta courtage

99 kr

## Pro

Rörligt courtage

0,034 % och nedåt

Lägsta courtage

49 kr och nedåt

*Priserna i våra courtageklasser gäller för aktiehandel på Stockholmsbörsen inklusive First North, med undantag för Start som enbart gäller handel på Stockholmsbörsen. För mer information om våra priser och vårt erbjudande besök vår sajt, [avanza.se](https://www.avanza.se).*

\*Courtageklass Start kan du välja om du aldrig haft 50 000 kr eller mer i samlat sparande hos oss. Om du uppnår 50 000 kr eller gör fler än 500 gratisaffärer under en 12-månadersperiod placeras du automatiskt i courtageklass Mini och kan inte välja Start igen.

# Definitioner och nyckeltal

Nedan beskrivs nyckeltal och begrepp som förekommer i årsredovisningen. 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 nyckeltal<sup>1)</sup>

### Avkastning på eget kapital

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

### Avkastning på tillgångar

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomsättning (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under perioden). Nyckeltalet visar hur effektivt verksamheten använder sina tillgångar 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.

### Eget kapital per aktie

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

### Extern inlåning

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

### Extern utlåning

Utlånad volym av bolån 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 och ISK. Måttet visar kundernas likviditet.

### Inlåning/Sparkapital

Inlåning i förhållande till sparkapitalet vid periodens slut. Nyckeltalet visar kundernas likviditetsandel och indirekt hur mycket som är placerat i värdepapper.

### 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 och ISK. 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 kostnadseffektivitet. 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 nytt kapital som har genererats till Avanzas plattform under perioden.

### Reserveringsgrad

Reserv för förväntade kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten enligt balansräkningen vid periodens slut. Nyckeltalet används för att visa hur stor andel av utlåningen som befaras bli en kreditförlust och ger en bild av verksamhetens riskhantering.

### 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 slut. Nyckeltalet visar hur mycket sparkapital en genomsnittlig kund har och hur kundbasens kapital utvecklas över tid.

**Valutanetto**

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

**Överskottslikviditet**

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

**Övriga nyckeltal<sup>2)</sup>****Bruttosoliditetsgrad/-kvot**

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

**Likviditetstäckningskvot (LCR)**

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

**Kapitalbas**

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

**Resultat per aktie**

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

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

**Solvenskapital**

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

**Solvenskapitalkrav**

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

**Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)**

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

**Vinstmarginal**

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

**Definitioner och förklaringar****Kund**

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

**Nota**

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

**Svenska liv- och försäkringsmarknaden**

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

**Svenska sparmarknaden**

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

<sup>1)</sup> 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).

<sup>2)</sup> 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).

# Årsstämma

Årsstämma för Avanza Bank Holding AB (publ) ("Avanza") hålls torsdagen den 24 april 2025.

## Rätt att delta på årsstämman

Rätt att delta på Avanzas årsstämma har aktieägare som – dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 14 april 2025, – dels anmält sin avsikt att delta på årsstämman eller avgivit sin poströst på det sätt som anges i kallelsen till årsstämman.

## Hur ägarregistrering går till

Avanzas aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade ska ha rätt att delta på årsstämman fordras att de förvaltarregistrerade aktierna omregistreras i aktieägarens eget namn. Sådan omregistrering ska vara verkställd den 16 april 2025. Det institut som förvaltar aktierna behöver i god tid få i uppdrag att hjälpa aktieägaren med detta.

## Hur anmälan går till

Information om hur anmälan till årsstämman går till kommer att anges i kallelsen till stämman. Kallelsen till stämman kommer att offentliggöras genom pressmeddelande och i Post- och Inrikes Tidningar, samt finnas tillgänglig på bolagets hemsida [avanza.se](https://www.avanza.se)/ir senast fyra veckor före stämman.

Om aktieägare avser att låta sig företrädas av ombud ombeds sådan aktieägare att skicka fullmakt och övriga behörighetshandlingar i samband med anmälan till stämman. Även fullmaktsformulär kommer att hållas tillgängligt på bolagets hemsida [avanza.se](https://www.avanza.se)/ir samt skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller mejladress.

## Rätt att få ärende behandlat

Aktieägare har rätt att få ärende behandlat på Avanzas årsstämma under förutsättning att skriftlig begäran om detta kommer in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen.

Aktieägares skriftliga begäran till styrelsen bör ha kommit in senast den 6 mars 2025. Begäran ska skickas till [arsstamma@avanza.se](mailto:arsstamma@avanza.se) eller till:

Avanza Bank Holding AB  
Att: Bolagsjuridik  
Box 1399  
111 93 Stockholm

# Kommande rapporttillfällen

**15** april  
2025

Delårsrapport januari–mars

**24** april  
2025

Årsstämma

**11** juli  
2025

Delårsrapport januari–juni

**17** oktober  
2025

Delårsrapport januari–september

# Publicerat

**21** februari  
2025

Årsredovisning och Hållbarhets-  
rapport 2024

**23** februari  
2024

Årsredovisning och Hållbarhets-  
rapport 2023

Våra finansiella rapporter distribueras digitalt via sajten.

## Kontaktpersoner

Sofia Svavar, Chef Kommunikation & IR  
Telefon: 08-409 420 17

Karolina Johansson, IR Manager  
Telefon: 08-409 422 08

Mejl: [ir@avanza.se](mailto:ir@avanza.se)

Anna Casselblad, CFO  
Telefon: 08-409 420 11  
Mejl: [anna.casselblad@avanza.se](mailto:anna.casselblad@avanza.se)

## Huvudkontor

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm  
Postadress: Box 1399, 111 93 Stockholm  
Telefon: 08-562 250 00  
Hemsida: [avanza.se](http://avanza.se)  
Företagshemsida: [avanza.se/ir](http://avanza.se/ir)



Regeringsgatan 103, Box 1399, 111 93 Stockholm  
Telefon: 08-562 250 00, [avanza.se](http://avanza.se)