

Bokslutskommuniké 2024

Fjärde kvartalet 2024 jämfört med fjärde kvartalet 2023

- **Rörelseintäkterna** ökade med 20 procent till 1 062 MSEK, främst som ett resultat av högre courtage- och valutaneo samt högre fondprovisioner. Räntenetto och övriga intäkter minskade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 10 procent till 335 MSEK, främst till följd av högre personalkostnader och högre övriga kostnader. Kostnadsökningen för helåret var 11 procent. Exklusive engångskostnaderna på 26 MSEK var ökningen för helåret 9,2 procent, något lägre än guidningen om 9,5 procent
- **Rörelseresultatet** uppgick till 728 MSEK, en ökning med 26 procent
- **Periodens resultat** var 625 MSEK, en ökning med 25 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 3,98 SEK, en ökning med 25 procent
- Styrelsen föreslår en utdelning på 11,75 (11,50) SEK per aktie, motsvarande 82 procent av vinsten för 2024
- **Kostnadsökningen för 2025** beräknas uppgå till 11 procent, främst hänförligt till accelererad molnmigrering samt satsningar inom Private Banking och tjänstepension

Händelser under kvartalet

- Erhöll SKI:s utmärkelse Sveriges nöjdaste kunder i kategorin sparande för 15:e året i rad. Avanza utökade sin ledning i branschen och rankades etta inom samtliga områden
- Ingick en överenskommelse med Sigmastocks ägare om att förvärva bolaget. Förvärvet är ett led i att kunna erbjuda digital diskretionär förvaltning, inledningsvis inom Private Banking, och leverera på de strategiska prioriteringarna till 2030
- Avanza utsågs för fjärde året i rad till Karriärföretag och därmed som en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare

Antal kunder

+9%

Totalt 2 071 700

Sparkapital

+22%

Totalt 955 Mdkr

"2024 har varit ett starkt år. Våra kunder har lyckats bra med sparandet och fått en fin avkastning, framför allt de med exponering mot USA. Det har även varit ett fantastiskt år för Avanza. Tillsammans med vår höga kundtillväxt och tillväxt i sparkapital redovisar vi vårt starkaste årsresultat någonsin. Ur ett makroperspektiv ser framtiden ljus ut. Ökande reallöner gynnar både hushållen, den svenska sparandemarknaden och Avanza," kommenterar Gustaf Unger, vd.

| | Kv 4 2024 | Kv 3 2024 | förändr % | Kv 4 2023 | förändr % | jan-dec 2024 | jan-dec 2023 | förändr % |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Rörelsens intäkter, MSEK | 1 062 | 959 | 11 | 882 | 20 | 3 900 | 3 437 | 13 |
| Rörelsens kostnader, MSEK | -335 | -300 | 12 | -306 | 10 | -1 280 | -1 148 | 11 |
| Rörelseresultat, MSEK | 728 | 658 | 11 | 580 | 26 | 2 621 | 2 292 | 14 |
| Periodens resultat, MSEK | 625 | 568 | 10 | 499 | 25 | 2 254 | 1 982 | 14 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 3,98 | 3,61 | 10 | 3,18 | 25 | 14,33 | 12,64 | 13 |
| Rörelsemarginal, % | 69 | 69 | 0 | 66 | 3 | 67 | 67 | 1 |
| Avkastning på eget kapital, % | 42 | 42 | 0 | 36 | 6 | 38 | 38 | 1 |
| Nettoinflöde, MSEK | 24 600 | 22 000 | 12 | 18 100 | 36 | 85 800 | 72 300 | 19 |
| Nykundsinflöde (netto), st | 46 700 | 40 500 | 15 | 27 900 | 68 | 170 700 | 124 400 | 37 |
| Kunder vid periodens slut, st | 2 071 700 | 2 025 000 | 2 | 1 901 100 | 9 | 2 071 700 | 1 901 100 | 9 |
| Sparkapital vid periodens slut, MSEK | 955 000 | 927 500 | 3 | 781 700 | 22 | 955 000 | 781 700 | 22 |
| Intäkt per sparkrona, % | 0,45 | 0,42 | 0,03 | 0,47 | -0,02 | 0,44 | 0,48 | -0,03 |
| Kostnad per sparkrona, % | 0,14 | 0,13 | 0,01 | 0,16 | -0,02 | 0,14 | 0,16 | -0,01 |

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sidan 28.

Kort om Avanza

Avanza – en investering i tillväxt

Sverige har den mest avancerade och utvecklade sparmarknaden i Europa. Ingen annanstans är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerade i aktier. I takt med att de sociala skyddsnäten försämras kommer allt fler behöva ett privat sparande. Avanza har också en stor andel unga kunder som gagnar av generationsväxlingen från de äldre, som byggt upp stora förmögenheter. Den svenska sparmarknaden är stor och växande.

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

Övergripande strategiska prioriteringar till utgången av 2030

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

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

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

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

Vision & affärsmode

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

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

Våra produkter och tjänster

Avanza erbjuder marknadens bredaste utbud av sparprodukter, konkurrenskraftiga tjänstepensionslösningar samt värdepapperskredit och bolån. För att öka kunskapen inom sparande och investeringar och möjliggöra för kunder att ta välgrundade beslut erbjuds omfattande information och utbildning samt nyheter och beslutsstöd. Löftet till kunder är

att de hos Avanza ska få mer pengar över till sig själva än hos någon annan bank eller något försäkringsbolag. Avanza vill också inspirera till mer hållbara investeringar. Hållbarhetsområdet är inriktat på tre fokusområden: Hållbara investeringar, Utbilda & Utmana samt Hållbar organisation. Avanza ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart.

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

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

Långsiktiga mål 2030

I samband med den strategiska översynen 2024 uppdaterades och justerades en del av de långsiktiga målen, vilket kommunicerades i oktober. De nya målen gäller från 2025 och till och med 2030. Målet om att nå en marknadsandel på 10 procent av den svenska sparmarknaden 2025 togs bort.

Nöjda kunder (oförändrat)

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

Engagerade medarbetare (oförändrat)

- Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbarhet (oförändrade)

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

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



Vd-kommentar

Ett fantastiskt starkt år

2024 har överlag varit ett starkt år. Våra kunder har haft en bra avkastning, framför allt de med exponering mot USA. Det har även varit ett fantastiskt år för Avanza, mycket har hänt och i december firade vi också 25-årsjubileum. Kundernas spar-kapital hos oss växte från 782 till 955 miljarder kronor under året, vilket motsvarar en sparkapitaltillväxt på 22% och kan jämföras med vårt nya mål från 2025 om en genomsnittlig årlig tillväxt på 15%. Nettoinflödet till Avanza uppgick till 86 miljarder, vilket är det näst högsta nettoinflödet någonsin. Enligt den senaste marknadsstatistiken stod våra kunder för 20% av nettoflödet till marknaden under den senaste tolv-månadersperioden per sista september – och hela 42% i tredje kvartalet.

Under fjärde kvartalet ökade kundaktiviteten drivet av det amerikanska valet och högre volatilitet. Vi såg ett ökat intresse för utländska värdepapper och jag tror att vi över tid kommer fortsätta se en allt större exponering mot utländska marknader. Den ökade riskviljan, och vårt höga netto-inflöde, kan även bero på den mer gynnsamma makro-ekonomiska situationen med reallöneökningar till följd av lägre räntor och boendekostnader, lägre inflation samt en mer positiv ekonomisk utblick med högre förväntad BNP-tillväxt. Framöver bör detta fortsatt vara positivt för de svenska hushållens ekonomi och sparande samt i sin tur gynnsamt för Avanza.

Sveriges nöjdaste sparkunder och många uppskattade lanseringar

Under kvartalet har vi lanserat ytterligare uppskattade funktioner för våra börsentusiaster såsom "Avanzianens snitt" där man dagligen kan jämföra sin egen avkastning med genomsnittskundens. Kunder kan också skapa bevaknings-listor med olika jämförelseindex. Vår mediasajt Placera ny-lanserades i samarbete med Affärsvärlden, vilket innebär dubbelt så många nyhetsartiklar och analyser. Härtill finns analystjänsten Börldata Pro+ numera som tilläggstjänst, till förmånligt pris särskilt för kunder inom Private Banking och Pro. Inom erbjudandet Bolån+ kan vi nu också erbjuda kunder lån för bostadsrätter med belåningsgrad på upp till 75%, vilket är ett sätt för oss att frigöra ännu fler kunders sparkapital hos andra banker.

2024 har varit ett mycket aktivt år med många lanseringar, där fokus har legat på våra börsentusiaster, pensionserbudandet samt att få fler kunder att verkligen komma igång med sitt sparande. Det fantastiska arbete alla mina kollegor har gjort bidrog till att Avanza även 2024 vann utmärkelsen om de nöjdaste sparkunderna enligt SKI – för 15:e året i rad. Vi förbättrade oss och vann dessutom alla individuella huvud-kategorier. Kundnöjdhet är vårt viktigaste mål och denna utmärkelse är en bekräftelse på att vi gör många bra saker för våra kunder, men också en sporre framåt att fortsätta utmana och förbättra oss. NPS, våra kunders rekommendationsgrad, steg från 33 till 49. Det är högst i branschen och kan jämföras med branschsnittet på 3.

Fokus på våra strategiska prioriteringsområden

Vid förra rapporten presenterade vi våra strategiska priori-teringar till 2030 som ska styra vårt arbete de närmaste åren. Hittills har vi bland annat avancerat arbetet med att stärka vårt tjänstepensionserbjudande genom ett nytt dedikerat team som fokuserar på upplevelsen för tjänstepensionsföretaget.

Vi har också ingått avtal om att förvärva Sigmastocks som ett led i vår satsning inom Private Banking och att stärka erbjudandet mot de som önskar mer hjälp, det vill säga "Do-It-For-Me-segmentet".

Mycket arbete läggs även på att förbereda Avanza för de nya regleringar som påverkar oss 2025, där framför allt håll-barhetsrapporteringen som detaljeras av CSRD och den operativa motståndskraften via DORA tar mycket kraft. Uppmaningarna från EU-kommissionen och rapporterna från Draghi och Letta om att minska regelbördan för europeiska företag i syfte att återta vår förlorade konkurrenskraft, känns ännu väldigt avlägsna.

Starkt resultat och måluppfyllelse

Även finansiellt var kvartalet starkt – trots pressen på räntenettet efter att Riksbanken sedan i maj sänkt styrräntan med 125 punkter. Intäktsmässigt var det vårt bästa kvartal någonsin och resultatmässigt det näst bästa. Sett till helåret gör vi vårt starkaste resultat någonsin där framför allt handels-intäkterna och våra fondprovisioner stärktes. Kostnaderna landade strax under vår guidning och ökade med 9,2% jämfört med 2023, med tillägg för kostnaderna relaterade till IMY-boten och förändringarna på Placera. Kostnad per sparkrona minskade och uppgick till 14 punkter, att jämföras med 16 punkter 2023. Sammantaget resulterade detta i att vi överträffade målet om en avkastning på eget kapital på 35% och landade på 38%.

För 2025 uppskattas kostnaderna, inklusive molnresan och satsningar på tjänstepension och Private Banking, öka med 11% jämfört helåret 2024.

Ökad utdelning per aktie

Finansinspektionens ställningstagande kring inlåning via inlåningsplattformar har gjort det mindre attraktivt för våra externa sparkontopartners att få inlåning via vår plattform. Det betyder i sin tur att kontona riskerar att bli mindre attraktiva även för kunder, när de anslutna bankerna behöver kompensera de högre kapitalkraven med lägre inlåningsräntor hos Avanza. Därför har vi beslutat att under ordnade former sluta erbjuda dessa konton och fokusera på Avanzas eget sparkonto. Som ett resultat av detta kommer våra kunders inlåning via vår egen balansräkning sannolikt att öka. Detta skulle vara positivt för vårt räntenetto, men också öka bruttosoliditetens kapitalkrav framöver. Trots detta och tack vare det starka resultatet och våra goda marginaler till kapitalkraven föreslår styrelsen en något högre utdelning per aktie jämfört med förra året på 11,75 (11,50) kronor, vilket motsvarar en utdelningsandel på 82% och kan jämföras med policyn om att dela ut 70% av årets vinst.

Verkar för att åter möjliggöra avdragsrätt för värdepapperskrediter

En farhåga under 2024 var att avdragsrätten för värdepapperskrediter skulle försvinna, då dessa blandades ihop med konsumentkrediter vid ambitionen att minska skuld-sättningen i samhället. Lyckligtvis backade regeringen i denna fråga och avdragsrätten för värdepapperskrediter kvarstår. Dessvärre gjordes en miss från lagstiftaren, vilket innebär att avdragsrätten för värdepapperskrediter inte gäller inom kapitalförsäkringar. Vi verkar nu för att denna miss åtgärdas så snart som möjligt genom hemställan om lagändring till finansdepartementet. Det vore märkligt om det skulle göras

skillnad på värdepapperskrediter på ISK och Kapitalförsäkringar, som båda är populära sparformer men med olika fördelar.

2025 med fokus på leverans på Strategi 2030

Ett fantastiskt kvartal och år är avslutat och vi planerar för fullt kring allt vi vill göra och uppnå under 2025 för att fortsatt nå högst kundnöjdhet i branschen och leverera på våra strategiska prioriteringar 2030. Ur ett rent makroperspektiv ser jag ljus på framtiden, både för den svenska sparandemarknaden och för Avanza. Jag ser fram emot fortsatt bra och intressanta dialoger med såväl medarbetare som kunder och ägare. Väl mött och ett gott nytt sparår!



Stockholm
20 januari 2025

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gustaf Unger'.

Gustaf Unger,
vd Avanza

Verksamheten under kvartalet

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, sjönk med 5,7 procent under fjärde kvartalet, men steg med 8,7 procent för året som helhet. Volatiliteten minskade i snitt under kvartalet, men visade stora slag under perioden.

Den totala omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 5 procent, medan antalet transaktioner ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Sett till helåret var såväl omsättningen som antalet transaktioner oförändrat. Bland Avanzas kunder minskade omsättning med 10 procent och antal transaktioner med 9 procent under kvartalet. Totalt sett under året ökade både omsättning och antal transaktioner med 8 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning, även om marknadsandelarna minskade jämfört med föregående kvartal, vilket främst var en följd av ökad aktivitet bland internationella aktörer med institutionell handel.

Sett till courtagegenererande omsättning, inklusive utlandshandeln, hos Avanza ökade denna med 7 procent i kvartalet och med 18 procent för helåret. Antalet courtagegenererande transaktioner ökade med 5 respektive 13 procent.

Avanzas stora kundbas och höga omsättning är unika fördelar, särskilt för Avanzas mest aktiva kunder, eftersom internavsluten gör att de går före andra köpare och säljare på börsen och därmed får snabbare avslut.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 27 miljarder kronor i kvartalet och 181 miljarder på helåret. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 10 miljarder kronor i kvartalet och 41 miljarder för helåret.

| Marknadsandelar | 2024 kv 4 | 2024 kv 3 | 2023 kv 4 | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| <i>Nasdaq Stockholm och First North</i> | | | | | |
| Antal avslut, % | 19,9 | 22,3 | 18,3 | 20,7 | 19,1 |
| Omsättning, % | 7,5 | 8,8 | 6,4 | 7,7 | 7,0 |
| <i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i> | | | | | |
| Nettosparande % ¹⁾ | 37,7 | 20,3 | NM | 22,9 | 35,2 |

1) För fjärde kvartalet 2023 var nettoinflödet i fondmarknaden närmare 400 miljarder kronor, medan Avanzas nettoinflöde var 5 miljarder kronor.

Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter i oktober, 50 punkter i november och meddelade en sänkning om ytterligare 25 punkter i december. Den senaste sänkningen slog igenom först 8 januari. Styrräntan uppgick vid årsskiftet till 2,75 procent. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig är Riksbankens prognos att räntan kan sänkas en gång till under första halvåret 2025. Nästa räntebesked publiceras 29 januari 2025.

I november kom statistik avseende den svenska sparmarknaden för tredje kvartalet 2024, vilken uppgick till drygt 12 300 miljarder kronor, en ökning med 11 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 14 procent och uppgick till 4 310 miljarder kronor. Under samma period ökade Avanzas sparkapital med 30 procent, medan tjänstepensionskapitalet ökade med 35 procent.

Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden steg till 7,5 procent.

| Marknadsandelar | okt 2023- sep 2024 | jul 2023- jun 2024 | okt 2022- sep 2023 | jan 2023- dec 2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Sparmarknaden¹⁾</i> | | | | |
| Marknadsandel periodens utgång, % | 7,5 | 7,4 | 6,5 | 7,0 |
| Nettoinflöde, % | 20,0 | 19,0 | 12,1 | 18,2 |
| <i>Liv- och försäkringsmarknaden</i> | | | | |
| Premieinflöde, % | 9,4 | 9,3 | 9,1 | 9,2 |
| Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension, % | 8,7 | 8,2 | 8,3 | 8,5 |

1) SCB har reviderat historisk data varför jämförelsesiffror har justerats.

Måluppfyllelse 2024

- Vann SKI:s (Svenskt Kvalitetsindex) årliga utmärkelse Sveriges nöjdaste sparare för 15:e året i rad
- Employee Net Promoter Score på 59, vilket visar på fortsatt mycket högt medarbetarengagemang
- Målet om en marknadsandel på 10 procent vid utgången av 2025 togs bort i samband med de nya strategiska prioriteringarna som kommunicerades i oktober. Per tredje kvartalet 2024 uppgick marknadsandelen till 7,5 procent av sparmarknaden. Marknadsandelarna uppdateras med ett kvartals eftersläpning
- Kostnad per sparkrona minskade till 14 (16) punkter
- Avkastning på eget kapital uppgick till 38 procent
- Styrelsen föreslår en utdelning på 11,75 SEK per aktie, vilket motsvarar 82 procent av vinsten för 2024
- Andelen kapital i hållbara investeringar ökade och hållbarhetsvärdet förbättrades från 19,6 till 18,6, enligt Hållbarhetsinformation från Morningstar. Värdet sträcker sig mellan 0–100 och strävan är ett så lågt värde som möjligt
- Jämställdheten i sparandet är alltså lågt och andelen sparkapital som innehas av kvinnor uppgick till 26 (26) procent per årsskiftet och andelen kvinnor bland Avanzas kunder till 39 (39) procent. Andelen kvinnor bland nya kunder ökade till 45 (44) procent
- Nettonollutsläpp: Avanza fick under 2023 sitt kort-siktiga 1,5-gradersmål verifierat och godkänt av SBTi. Målet är att halvera utsläppen till 2030. Avanzas klimatpåverkan presenteras i Års- och hållbarhetsredovisningen samt i Klimatredovisningen för 2024 som publiceras på avanza.se/ir i slutet av februari

De långsiktiga målen framgår av sidan 2.

Lanseringar och händelser

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

Med fokus på börsentusiaster utvecklades sidan "börsen idag" med nya funktioner för de som vill skapa sin egen börskärm. Bland annat ges möjlighet att lägga till nya valbara jämförelseindex, däribland "Avanzianens snitt", samt en kalender över företagshändelser för egna eller bevakade innehav. Genom samarbete med Börldata erbjuds också den breda analystjänsten Börldata Pro+ till ett förmånligt pris.

Mediesajten Placera nylanserades i exklusivt samarbete med Affärsvärlden för att möta kunders behov av mer beslutsstöd. Nylanseringen innebär många fler nyhetsartiklar och analyser.

Avanza ingick en överenskommelse med Sigmastocks om att förvärva bolaget och tog därmed ett steg mot att erbjuda digital diskretionär aktieförvaltning. Ambitionen är att redan under 2025 kunna erbjuda tjänsten till kunder inom Private Banking. Förvärvet, som är avhängigt godkänd ägarprövning hos Finansinspektionen och väntas vara klart under andra kvartalet 2025, är en del i att leverera på de strategiska prioriteringarna till 2030.

Flera utbildande webinarier hölls. Avanzas webinariekoncept som riktar sig mot kvinnor, *Invest like a girl*, hölls i två tappar varav ett för att tilltala nybörjare och ett för de med mer förkunskaper om sparande och investeringar.

Kommunikationen till nya företagskunder anpassades för att på ett bättre sätt hjälpa dem att komma igång.

Det externa bolåneerbjudandet genom Landshypotek utökades med lån till bostadsrätter med belåningsgrad upp till 75 procent. Det har tidigare bara varit möjligt att låna till bostadsrätt på upp till 60 procent belåningsgrad.

Traditionellt lanserades "Ditt 2024" där kunder får en sammanfattning av sitt sparmönster och sin samlade kontoutveckling under året i förhållande till index och den genomsnittliga Avanzakunden. Funktionen innehåller även information och insikter kring börsvängningar, riskspridning och vikten av långsiktighet.

För helåret 2024 får Avanzas kunder ta del av 56,5 MSEK avseende aktielånet och inom Starterbjudandet för fonder återförs 21 MSEK till kunder.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Exempelvis har processen för värdepappersöverföringar gått från manuell till automatisk.

Avanzas marknadschef Rebecka Meijer utsågs för tredje gången till Sveriges bästa marknadschef i bankkategorin av tidningen Resumé. Utöver detta placerade sig Avanzas Privatekonom Felicia Schön på plats nummer 7 på tidningen Resumés lista över Sveriges bästa kommunikatörer inom företag. För att komma med på listan ska man nå ut med sina budskap, arbeta metodiskt, konsekvent och strategiskt samt driva förändring och få andra att tänka nytt och inspirera inom sina områden.

Avanza utsågs av Karriärföretagen för fjärde året i rad till Karriärföretag och därmed till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare. Utmärkelsen lyfter arbetsgivare som framgångsrikt arbetar med sitt arbetsgivarvarumärke och som erbjuder unika karriär- och utvecklingsmöjligheter.

För femtonde året i rad erhöll Avanza Svenskt Kvalitetsindex (SKI) utmärkelse Sveriges nöjdaste sparkunder. Avanza rankades högst inom samtliga kategorier i SKI:s mätning, och höjde sitt betyg jämfört med 2023. Extra positivt utmärkte sig Avanza inom lojalitet, prisvärdhet och servicekvalitet jämfört med andra aktörer i branschen. Avanzas betyg ökade som helhet till 76,3 (74,7) och kunders rekommendationsgrad, NPS, ökade till 49 (33). Branschsnittet var 68,4 respektive 3.

Utveckling av kunder och sparkapital

Under kvartalet ökade antalet kunder med 46 700 netto och antal kunder vid årets slut uppgick till 2 071 700. Totalt under året ökade antalet kunder med 170 700 netto, vilket var 37 procent högre än 2023. Andelen kvinnor bland nya kunder uppgick under året till 45 procent och utgjorde vid årets slut 39 procent av totalt antal kunder. Kvinnorna stod för endast 26 procent av sparkapitalet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 1,3 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen ökade till 430 000 i kvartalet.

Nettoinflödet under kvartalet uppgick till närmare 25 miljarder kronor, vilket tillsammans med värdeökning gav ett totalt sparkapital på 955 miljarder kronor – en ökning med 3 procent i kvartalet och 22 procent för helåret. Kunder inom grunderbjudandet stod för majoriteten av nettoinflödet. Nya kunder stod för 26 procent av nettoinflödet i kvartalet och 25 procent för helåret.

Totalt löpande månadssparande, exklusive tjänstepension, bland Avanzas kunder uppgick till 1,6 miljarder kronor. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 380 MSEK per månad under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med 5 procent jämfört med motsvarande period ett år tidigare. Den lägre ökningstakten är ett resultat av konjunkturläget de senaste 18 månaderna och personalneddragningar inom framför allt techindustrin.

Vid kvartalets utgång var alltså 35 procent av kundernas kapital placerat i fonder, varav 37 procent i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital ökade med 6 procent under kvartalet och med 37 procent för helåret. Nettoinflödet i kvartalet uppgick till 10 miljarder kronor, vilket gav sammanlagt 41 miljarder kronor på helåret.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet minskade något och stod för 11,5 procent, inklusive externa sparkonton, trots fortsatta nettoköp. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan i oktober sänktes med 25 punkter till 2,75 procent och i november med 50 punkter till 2,25 procent, ökade till drygt 32 miljarder kronor. Efter kvartalets utgång och i samband med att styrräntan sänktes i januari, justerades räntan på sparkontot ned ytterligare 25 punkter till 2,00 procent. Andelen inlåning på konto med ränta per sista december minskade till 60 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning.

De internt finansierade bolånen och värdepapperskrediten samt även den externa bolånevolymen ökade.

| | 2024 | 2024 | förändr | 2023 | förändr | 2024 | 2023 | förändr |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Nettoinflöde, MSEK | kv 4 | kv 3 | % | kv 4 | % | jan-dec | jan-dec | % |
| Grunderbjudande | 20 150 | 20 180 | 0 | 16 200 | 25 | 77 460 | 65 870 | 18 |
| Private Banking | 4 570 | 1 080 | 324 | 1 510 | 203 | 7 550 | 4 770 | 58 |
| Pro | -120 | 740 | -116 | 390 | -130 | 790 | 1 660 | -52 |
| Nettoinflöde | 24 600 | 22 000 | 12 | 18 100 | 36 | 85 800 | 72 300 | 19 |
| Aktie-, fond-, och sparkonton | 22 890 | 16 830 | 36 | 19 040 | 21 | 68 700 | 62 100 | 11 |
| Pensions- och försäkringskonton | 1 710 | 5 170 | -67 | -940 | - | 17 100 | 10 200 | 68 |
| varav kapitalförsäkring | -60 | 3 200 | -102 | -2 660 | 98 | 10 000 | 3 510 | 185 |
| varav tjänstepension | 1 680 | 1 830 | -8 | 1 670 | 0 | 6 790 | 6 340 | 7 |
| Nettoinflöde | 24 600 | 22 000 | 12 | 18 100 | 36 | 85 800 | 72 300 | 19 |

| | | | förändr | | |
|---|------------------|------------------|----------|------------------|-----------|
| Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK | 2024-12-31 | 2024-09-30 | % | 2023-12-31 | % |
| Grunderbjudande, st | 2 031 380 | 1 986 110 | 2 | 1 865 590 | 9 |
| Private Banking, st | 36 600 | 35 300 | 4 | 31 900 | 15 |
| Pro, st | 3 720 | 3 590 | 4 | 3 610 | 3 |
| Kunder, st | 2 071 700 | 2 025 000 | 2 | 1 901 100 | 9 |
| varav Tjänstepensionskunder, st | 180 100 | 176 500 | 2 | 165 300 | 9 |
| Grunderbjudande | 538 200 | 531 300 | 1 | 446 500 | 21 |
| Private Banking | 352 600 | 335 800 | 5 | 285 600 | 23 |
| Pro | 64 200 | 60 400 | 6 | 49 600 | 29 |
| Sparkapital | 955 000 | 927 500 | 3 | 781 700 | 22 |
| Aktie-, fond-, och sparkonton | 679 000 | 658 900 | 3 | 559 600 | 21 |
| Pensions- och försäkringskonton | 276 000 | 268 600 | 3 | 222 100 | 24 |
| varav kapitalförsäkring | 180 800 | 177 400 | 2 | 147 400 | 23 |
| varav tjänstepension | 76 000 | 72 100 | 5 | 58 300 | 30 |
| Sparkapital | 955 000 | 927 500 | 3 | 781 700 | 22 |
| Aktier, obligationer, derivat m m | 511 500 | 503 300 | 2 | 432 500 | 18 |
| Fonder | 333 500 | 315 400 | 6 | 243 100 | 37 |
| Inlåning | 110 000 | 108 800 | 1 | 106 100 | 4 |
| varav sparkonto | 32 500 | 31 000 | 5 | 26 800 | 21 |
| varav extern inlåning (Sparkonto+) | 42 700 | 43 000 | -1 | 42 700 | 0 |
| Sparkapital | 955 000 | 927 500 | 3 | 781 700 | 22 |
| Internt finansierad utlåning | 23 900 | 22 100 | 8 | 19 600 | 22 |
| varav värdepapperskrediter | 10 700 | 9 670 | 10 | 8 100 | 32 |
| varav bolån (Bolån PB) | 13 300 | 12 400 | 7 | 11 500 | 16 |
| Externa bolån (Bolån+) | 21 200 | 19 500 | 9 | 20 300 | 4 |
| Utlåning | 45 100 | 41 600 | 9 | 39 900 | 13 |
| Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, % | 11 | 10 | 0 | 7 | 4 |
| OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, % | 9 | 15 | -7 | 19 | -10 |

Ekonomisk översikt

| | 2024 | 2024 | förändr | 2023 | förändr | 2024 | 2023 | förändr |
|--|--------------|-------------|-----------|-------------|-----------|---------------|---------------|-----------|
| | kv 4 | kv 3 | % | kv 4 | % | jan-dec | jan-dec | % |
| Resultaträkning, MSEK | | | | | | | | |
| Courtagenetto | 256 | 227 | 13 | 161 | 59 | 911 | 724 | 26 |
| Fondprovisionsnetto | 204 | 194 | 5 | 150 | 36 | 750 | 594 | 26 |
| Valutanetto | 150 | 105 | 43 | 69 | 118 | 454 | 287 | 58 |
| Räntenetto | 385 | 388 | -1 | 431 | -11 | 1 580 | 1 574 | 0 |
| Övriga intäkter, netto ¹⁾ | 66 | 46 | 45 | 72 | -8 | 204 | 258 | -21 |
| Rörelsens intäkter | 1 062 | 959 | 11 | 882 | 20 | 3 900 | 3 437 | 13 |
| Personal ²⁾ | -207 | -179 | 16 | -189 | 10 | -788 | -704 | 12 |
| Marknadsföring | -7 | -9 | -26 | -6 | 18 | -30 | -28 | 5 |
| Av- och nedskrivningar | -24 | -24 | 0 | -23 | 5 | -92 | -88 | 5 |
| Övriga kostnader ³⁾ | -98 | -88 | 11 | -89 | 10 | -370 | -328 | 13 |
| Rörelsens kostnader före kreditförluster | -335 | -300 | 12 | -306 | 10 | -1 280 | -1 148 | 11 |
| Resultat före kreditförluster | 726 | 659 | 10 | 576 | 26 | 2 620 | 2 289 | 14 |
| Kreditförluster, netto | 2 | -1 | - | 3 | -56 | 0 | 3 | -87 |
| Rörelseresultat | 728 | 658 | 11 | 580 | 26 | 2 621 | 2 292 | 14 |
| Justerat rörelseresultat^{1,2,3)} | 731 | 679 | 8 | 580 | 26 | 2 675 | 2 292 | 17 |
| Skatt på periodens resultat | -103 | -90 | 15 | -80 | 28 | -367 | -310 | 18 |
| Periodens resultat | 625 | 568 | 10 | 499 | 25 | 2 254 | 1 982 | 14 |
| Nyckeltal | | | | | | | | |
| Rörelsemarginal, % | 69 | 69 | 0 | 66 | 3 | 67 | 67 | 1 |
| Vinstmarginal, % | 59 | 59 | 0 | 57 | 2 | 58 | 58 | 0 |
| Avkastning på eget kapital, % | 42 | 42 | 0 | 36 | 6 | 38 | 38 | 1 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 3,98 | 3,61 | 10 | 3,18 | 25 | 14,33 | 12,64 | 13 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 3,97 | 3,61 | 10 | 3,18 | 25 | 14,32 | 12,64 | 13 |
| Kreditförlustnivå, % | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -0,01 | 0,00 | 0,02 | -0,01 |
| Intäkt per sparkrona, % | 0,45 | 0,42 | 0,03 | 0,47 | -0,02 | 0,44 | 0,48 | -0,03 |
| Kostnad per sparkrona, % | 0,14 | 0,13 | 0,01 | 0,16 | -0,02 | 0,14 | 0,16 | -0,01 |
| Sparkapital per kund, SEK | 460 950 | 458 040 | 1 | 411 190 | 12 | 460 950 | 411 190 | 12 |
| Intäkt per kund, SEK | 2 070 | 1 910 | 8 | 1 870 | 11 | 1 960 | 1 870 | 5 |
| Kostnad per kund, SEK | -660 | -600 | 9 | -650 | 1 | -640 | -620 | 3 |
| Courtagenetto/handelsdag, MSEK | 4,2 | 3,4 | 21 | 2,6 | 61 | 3,7 | 2,9 | 26 |
| Courtagenererande notor/handelsdag, st | 162 500 | 144 700 | 12 | 118 900 | 37 | 152 200 | 134 900 | 13 |
| Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK | 4 130 | 3 590 | 15 | 2 890 | 43 | 3 790 | 3 200 | 18 |
| Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK | 1 190 | 760 | 57 | 470 | 154 | 860 | 510 | 70 |
| Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, % | 0,118 | 0,112 | 0,006 | 0,106 | 0,012 | 0,113 | 0,108 | 0,005 |
| Handelsdagar, st | 61,5 | 66,0 | -7 | 62,5 | -2 | 248,5 | 249,0 | 0 |
| Investeringar, MSEK | 5 | 4 | 33 | 5 | -2 | 42 | 24 | 70 |
| Genomsnittligt antal anställda, st | 685 | 684 | 0 | 666 | 3 | 674 | 654 | 3 |
| Drifttillgänglighet plattform, % | 99,99 | 99,99 | - | 99,90 | 0,09 | 99,99 | 99,80 | 0,19 |

1) I fjärde kvartalet 2024 ingår kundkompensationer om 2,7 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK. I tredje kvartalet ingår kundkompensationer om 10,5 MSEK. Totalt uppgår kundkompensationer under 2024 till 28,5 MSEK.

2) Tredje kvartalet 2024 inkluderar kostnader om 10,6 MSEK kopplat till förändringar inom Avanzas mediabolag Placera.

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

| Nyckeltal | 2024-12-31 | 2024-09-30 | förändr % | 2023-12-31 | förändr % |
|--|------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 40,19 | 36,25 | 11 | 37,09 | 8 |
| Utestående antal aktier före utspädning, tusental | 157 237 | 157 237 | - | 157 237 | - |
| Utestående antal aktier efter utspädning, tusental | 157 565 | 157 440 | 0,1 | 157 363 | 0,1 |
| Antal aktier vid full utspädning, tusental | 160 388 | 161 512 | -0,7 | 160 837 | -0,3 |
| Antal anställda, st | 679 | 691 | -2 | 661 | 3 |
| Börskurs, SEK | 272,90 | 251,50 | 9 | 233,50 | 17 |
| Börsvärde, MSEK | 42 900 | 39 500 | 9 | 36 700 | 17 |

Fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade med 11 procent, vilket var en följd av högre rörelseintäkter.

Rörelsemarginalen var oförändrad på 69 procent och avkastningen på eget kapital uppgick till 42 procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 11 procent jämfört med föregående kvartal. Courtage- och valutaneo samt fondprovisioner och övriga intäkter ökade medan räntenettet minskade.

Courtagenettet ökade med 13 procent till följd av 7 procent högre courtagegenererande omsättning och 5 procent fler courtagegenererande notor, trots 4,5 färre handelsdagar i kvartalet. Även courtagebrutto per courtagegenererande omsättning ökade och uppgick till 11,8 (11,2) punkter. Detta var ett resultat av ökad handel i börshandlade produkter (ETP:er) och utländska värdepapper. Private Banking och Pro stod för 25 (26) procent av courtageintäkterna. Antalet courtagegenererande kunder ökade.

Valutanettet ökade med 43 procent till 150 (105) MSEK, en följd av högre omsättning i utländska värdepapper. Den courtagegenererande omsättningen i utländska värdepapper ökade med 46 procent och stod för 29 (21) procent av den totala courtagegenererande omsättningen. Det är den högsta andelen någonsin.

Fondprovisionsnettot ökade med 5 procent till följd av högre genomsnittligt fondkapital. Fondkapitalet ökade med 6 procent. Nettoinflödet till fonder uppgick till 10 miljarder kronor. Snittintäkten per fondkrona i kvartalet minskade till 25,4 (26,4) punkter och låg per sista december på 25,3 punkter. Andelen kapital i indexfonder ökade fortsatt och uppgick vid periodens slut till strax under 49 procent, en ökning med 1,8 procentenheter.

Räntenettet minskade med 1 procent, på grund av lägre marknadsräntor. Lägre marknadsräntor påverkade Treasuryportföljen samt intäkterna från utlåning negativt, vilket dock till stor del kompensades av högre volymer och kreditspreadar samt lägre kostnader för inlåning. Avkastningen på Treasuryportföljen sjönk till 402 (439) MSEK. Internt finansierad utlåning steg med 8 procent. Räntan på bolånet sänktes i samband med styrräntesänkningarna i oktober och november, med 0,25 respektive 0,50 procentenheter. Härutöver togs 0,10 procentenheter av en tidigare rabatt bort. Räntan på värdepapperskrediten sänktes vid samma tillfällen med i snitt 0,08 respektive 0,17 procentenheter. Snitträntan för internt finansierad utlåning minskade därmed till 3,84 (4,30) procent och intäkterna från den internt finansierade utlåningen uppgick till 221 (233) MSEK. Årlig snittränta på inlåning i kvartalet var 1,34 (1,70) procent och räntekostnaden uppgick till 223 (271) MSEK. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 14 (13) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 45 procent. Främst ökade intäkterna från extern inlåning. Härutöver påverkade också lägre kundkompensationer relaterade till ISK-skatt positivt, vilka i fjärde kvartalet uppgick till knappt 3 (10,5) MSEK, läs mer på sidan 14. Intäkterna från Avanza Markets minskade till 49 (51) MSEK, medan intäkterna från Corporate Finance ökade till 5 (4) MSEK. Intäkterna från Aktielånet var 9 (11) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent, främst som en följd av högre personalkostnader, vilka är säsongsmässigt låga i tredje kvartalet. Övriga kostnader ökade främst som ett resultat av högre konsultkostnader. Marknadsföringskostnaderna var säsongsmässigt lägre i kvartalet.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 5.

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet ökade till 14,1 (13,6) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Januari–december 2024 jämfört med januari–december 2023

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.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 13 procent, främst som en följd av högre courtage- och valutaneo samt fondprovisioner. Räntenettet ökade, medan övriga intäkter minskade.

Courtagenettet ökade med 26 procent på grund 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.

Valutanettet 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.

Räntenettet 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. 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.

Övriga intäkter minskade med 21 procent till följd av kundkompensationer relaterade till ISK-skatt om 28,5 MSEK, läs mer på sidan 14, samt högre kostnader för betalningsförmedling vilka ökade till 117 (94) MSEK. Intäkterna från Aktielånet 38 (59) minskade, medan de från Avanza Markets ökade till 179 (142) MSEK.

Rörelsekostnader

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 10,6 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. Även sanktionsavgiften från IMY på 15 MSEK relaterad till brott mot dataskyddsförordningen 2021 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 kostnadstillväxt på 8 procent, vilket 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.

Kreditförluster

Redovisade kreditförluster är hänförliga till beräkningar av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Läs mer i not 5.

Skatt

Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,0 (13,5) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan perioderna beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagsskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Räntenettokänslighet

Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter i oktober, 50 punkter i november och meddelade en sänkning om ytterligare 25 punkter i december. Den senaste sänkningen slog igenom först 8 januari. Styrräntan uppgick vid årsskiftet till 2,75 procent. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig är Riksbankens prognos att räntan kan sänkas en gång till under första halvåret 2025. Nästa räntebesked publiceras 29 januari 2025.

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. 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 Sparkonto. På Investeringsparkonto och Kapitalförsäkring betalas ränta endast till kunder inom Private Banking och Pro, och på aktie- och fondkonto endast till Pro-kunder. 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. Räntan sänktes i oktober till 2,75 procent, i november till 2,25 procent och från 8 januari 2025 till 2,00 procent.

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.

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

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

Marknadsförutsättningar som konjunkturläge, geopolitik och 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 under 2024 bidrog dock till ökad optimism och kundaktivitet. Utsikterna för 2025 är goda, där även skattesänkningar bidrar till hushållens reallöneökningar.

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 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 mer kapital kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett steg längre för de som behöver mer hjälp och stöd i sitt sparande. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

Ansvar för den egna ekonomin ökar i samhället

Individer förväntas ta ett allt större ansvar för sin ekonomi. Behovet av privat pensionssparande är stort och väntas förbli så när kompensationsgraden beräknas sjunka framöver. För individen innebär detta en senare pension eller att försämringen måste kompenseras genom privat sparande. Ett annat exempel är strukturen på bostadsmarknaden som, tillsammans med höga bostadspriser och 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 betydande 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 på omkring 1 procent.

Ökad adresserbar marknad genom geografisk expansion

Sverige är en av de mest utvecklade och avancerade marknaderna i Europa och där är Avanza den överlägset mest

framgångsrika spar- och investeringsplattformen. Att ha lyckats 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, prispressade produkter och tjänster samt högre krav på användarupplevelse. Detta tillsammans med insikten om potentialen för privatsparande har ökat konkurrensen på sparmarknaden – inte minst avseende mer kapitalstarka och handelsintensiva kunder. Avanzas starka varumärke, konkurrenskraftiga erbjudande, höga kundnöjdhet samt skalbarhet och kostnadskontroll är viktiga styrkor. Som Sveriges största plattform för sparande och investeringar har Avanza också en gedigen databas och stor kunskap om privatsparande, vilket är en konkurrensfördel i framdrivandet av nya produkter som kan bidra till relevanta och personifierade tjänster, samt skapar möjligheter inom AI. Avanzas stora kundbas utgör också en attraktiv plattform för intressanta samarbeten som kan stärka erbjudandet och användarupplevelsen ytterligare.

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. Förenklad flyttmarknaden väntas Avanzas konkurrenskraftiga pensionserbjudande utan skalavgifter, en bredd av investeringsmöjligheter och en användarupplevelse i världsklass att få ännu större genomslag.

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

Avanza ska vara det självklara valet för hållbart sparande

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

Nio kvartal i sammandrag

| Kvartalsöversikt, MSEK | Kv 4 2024 | Kv 3 2024 | Kv 2 2024 | Kv 1 2024 | Kv 4 2023 | Kv 3 2023 | Kv 2 2023 | Kv 1 2023 | Kv 4 2022 |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Courtagenetto | 256 | 227 | 212 | 217 | 161 | 162 | 172 | 229 | 196 |
| Fondprovisionsnetto | 204 | 194 | 185 | 166 | 150 | 153 | 147 | 144 | 137 |
| Valutanetto | 150 | 105 | 100 | 99 | 69 | 71 | 65 | 83 | 65 |
| Räntenetto | 385 | 388 | 398 | 409 | 431 | 404 | 390 | 349 | 369 |
| Övriga intäkter, netto ¹⁾ | 66 | 46 | 33 | 60 | 72 | 64 | 59 | 64 | 81 |
| Rörelsens intäkter | 1 062 | 959 | 929 | 951 | 882 | 854 | 833 | 868 | 847 |
| Personal ²⁾ | -207 | -179 | -210 | -191 | -189 | -154 | -183 | -178 | -166 |
| Marknadsföring | -7 | -9 | -4 | -10 | -6 | -9 | -2 | -11 | -7 |
| Av- och nedskrivningar | -24 | -24 | -23 | -22 | -23 | -22 | -22 | -22 | -21 |
| Övriga kostnader ³⁾ | -98 | -88 | -104 | -80 | -89 | -80 | -80 | -79 | -79 |
| Rörelsens kostnader före kreditförluster | -335 | -300 | -341 | -303 | -306 | -266 | -287 | -289 | -273 |
| Kreditförluster, netto | 2 | -1 | 0 | -1 | 3 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Rörelseresultat | 728 | 658 | 588 | 647 | 580 | 588 | 546 | 579 | 573 |
| Justerat rörelseresultat^{1,2,3)} | 731 | 679 | 618 | 647 | 580 | 588 | 546 | 579 | 573 |
| Rörelsemarginal, % | 69 | 69 | 63 | 68 | 66 | 69 | 66 | 67 | 68 |
| Resultat per aktie före utsp., SEK | 3,98 | 3,61 | 3,22 | 3,53 | 3,18 | 3,25 | 3,02 | 3,20 | 3,16 |
| Eget kapital per aktie före utsp., SEK | 40,19 | 36,25 | 32,61 | 40,70 | 37,09 | 33,72 | 30,25 | 34,84 | 31,61 |
| Avkastning på eget kapital, % | 42 | 42 | 35 | 36 | 36 | 41 | 37 | 38 | 42 |
| Nettoinflöde | 24 600 | 22 000 | 17 200 | 22 000 | 18 100 | 21 200 | 16 100 | 17 000 | -7 450 |
| Nykundsinflöde (netto), st | 46 700 | 40 500 | 33 700 | 49 800 | 27 900 | 31 300 | 24 000 | 41 100 | 12 700 |
| Kunder vid periodens slut, st | 2 071 700 | 2 025 000 | 1 984 500 | 1 950 800 | 1 901 100 | 1 873 200 | 1 841 900 | 1 817 800 | 1 776 700 |
| Sparkapital vid periodens slut | 955 000 | 927 500 | 893 700 | 858 900 | 781 700 | 715 400 | 736 900 | 715 700 | 663 900 |
| Intäkt per sparkrona, % | 0,45 | 0,42 | 0,42 | 0,46 | 0,47 | 0,47 | 0,46 | 0,50 | 0,52 |
| Kostnad per sparkrona, % | 0,14 | 0,13 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,17 | 0,17 |

1) 2024 inkluderar kundkompensationer om 2,7 MSEK i fjärde kvartalet, 10,5 MSEK i tredje kvartalet, samt 15,3 MSEK i andra kvartalet, relaterat till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK.

2) I tredje kvartalet 2024 ingår kostnader om 10,6 MSEK kopplat till förändringar inom Avanzas mediabolag Placera.

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

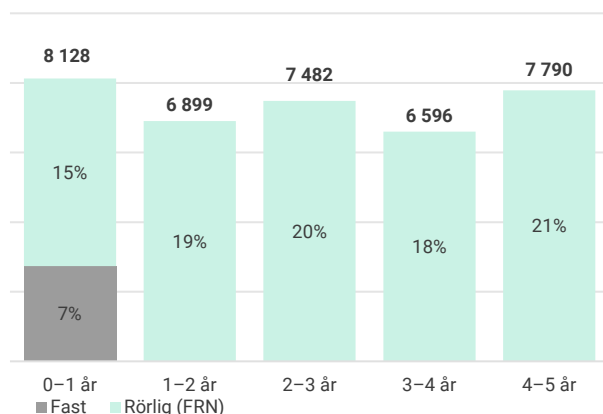
| Jämförelsestörande poster, MSEK | Kv 4 2024 | Kv 3 2024 | Kv 2 2024 | Kv 1 2024 | Kv 4 2023 | Kv 3 2023 | Kv 2 2023 | Kv 1 2023 | Kv 4 2022 |
|---|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rörelsens intäkter | | | | | | | | | |
| Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK) | -3 | -11 | -15 | | | | | | |
| Rörelsens kostnader | | | | | | | | | |
| Övriga kostnader (sanktionsavgift IMY) | | | -15 | | | | | | |
| Personalkostnader (Placera) | | -11 | | | | | | | |
| Summa jämförelsestörande poster | -3 | -21 | -30 | | | | | | |

Finansiell ställning

Avanza är självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 31 december 2024 uppgick inlåningen till 66,9 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 23,9 miljarder SEK. All utlåning är säkerställd med pant i marknadsnoterade värdepapper eller bostäder och kreditkvaliteten bedöms som god. Den genomsnittliga belåningsgraden avseende bolån uppgick till 39 procent per 31 december 2024 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. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick per 31 december 2024 till 35,8 procent.

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.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 31 december 2024 (MSEK, nominellt värde)



Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med endast 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.

Avanza har en stark kapitalstatus, 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 vår egen balansräkning ökar som ett resultat av att vi kommer att sluta erbjuda externa sparkonton, 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 vägledning om 3,5 procent. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 8.

| Finansiell ställning ¹⁾ | Kv 4 2024 | Kv 3 2024 | Kv 2 2024 | Kv 1 2024 | Kv 4 2023 | Kv 3 2023 | Kv 2 2023 | Kv 1 2023 | Kv 4 2022 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kärnprimärkapital, MSEK | 3 941 | 3 622 | 3 615 | 3 594 | 3 574 | 3 696 | 3 572 | 3 504 | 3 402 |
| Totalt kapital, MSEK | 3 941 | 3 622 | 3 615 | 3 594 | 3 574 | 3 696 | 3 572 | 3 504 | 3 402 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 23,0 | 24,7 | 25,5 | 24,3 | 24,7 | 29,1 | 28,2 | 26,3 | 26,2 |
| Total kapitalrelation, % | 23,0 | 24,7 | 25,5 | 24,3 | 24,7 | 29,1 | 28,2 | 26,3 | 26,2 |
| Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ²⁾ | 18,2 | 18,2 | 18,2 | 18,2 | 18,2 | 18,2 | 16,1 | 15,1 | 15,1 |
| Bruttosoliditetsgrad, % ²⁾ | 5,0 | 4,8 | 5,2 | 5,0 | 5,0 | 5,4 | 5,4 | 5,6 | 5,5 |
| Utlåning/inlåning, % | 35,8 | 35,7 | 36,5 | 34,4 | 31,7 | 34,6 | 35,0 | 38,6 | 35,5 |

1) Avser konsoliderad situation.

2) Från och med tredje kvartalet 2023 har Finansinspektionen beslutat om ett riskbaserat pelare 2-krav på 5,71 procent samt en pelare 2-vägledning på 0,5 procent gällande bruttosoliditetsgraden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 2023, på sidorna 4, 19–21 och 46–48 samt i not 34 ges en utförlig beskrivning av koncernens risker, riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

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

I januari 2024 kom ett lagförslag för att motverka 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 Investment Strategy (RIS). EU:s institutioner förhandlar för närvarande förslaget, men Rådets och Parlamentets förslag inför förhandlingarna innehöll inga motsvarande förbud. Detta talar för att något generellt förbud för provisioner på EU-nivå inte blir verklighet. I Sverige har emellertid Finansinspektionen länge efterfrågat nationella regler kring provisioner och det kommer sannolikt att ske en utredning av förutsättningarna för detta oavsett vad EU slutligen landar i. Skulle ett provisionsförbud införas träffas framför allt Avanzas affär med externa fonder och Avanza Markets. Avanza har då olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

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. Ingen uppmärksammade att det behövdes en följdändring i inkomstskattelagen och det fanns heller inte beskrivet i förarbetena till lagen. 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 upplyste såväl Regeringskansliet som Skatteverket om misstaget och lagstiftaren har från och med 2025 ändrat tillbaka lagen till sitt ursprungliga syfte. Avanza skickade under andra kvartalet 2024 in kompletterande kontrolluppgifter för åren 2018–2023 till Skatteverket för kunder med kreditavtal och som någon gång haft outnyttjad kredit på ISK. Outnyttjad kredit uppstår om portföljen belånats och värdepapper sedan sålts. 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, då alla berörda ska ha fått sina slutskattebesked.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för 2024 var –45 (–41) MSEK. Moderbolagets eget kapital per utgången av 2024 uppgick till 2 683 (2 642 per 31 december 2023) MSEK och likvida medel uppgick till 6 (6 per 31 december 2023) MSEK. Anteciperad 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.

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Den 25 mars tillträdde Gustaf Unger som vd efter Gunnar Olsson som sedan november 2023 varit tillförordnad vd. Gustaf har bred bankerfarenhet från ledande befattningar inom SEB och Nordea med fokus på sparande genom förmögenhetsförvaltning, Private Banking och pension.

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, med bakgrund som teknikchef på Tink och andra ledande befattningar inom teknikutveckling. I samband med detta gjordes en organisationsförändring som innebär renodlade teknik- respektive produktorganisationer. Fredrik är ansvarig för IT- och teknikdelen. Olov Eriksson börjar 10 februari 2025 som Chief Product Officer (CPO) med erfarenhet från fintech och digital transformation från bland annat Klarna och Volvo Cars.

I maj tillträdde Karin Åge som HR-chef och ersatte Camilla Hedenfelt som haft rollen sedan 2019. Karin har de senaste åren arbetat med chefsrekrytering och dessförinnan försäljning och affärsutveckling på SEB.

I juli tillträdde Erik Gjöterberg som chef för affärsutveckling, en ny roll i koncernledningen. Erik har genomgående arbetat med affärsutveckling i ledande befattningar på bland annat Nordea och SEB, närmast som chef för strategi och styrning på Nordea Liv & Pension.

I september sade Gunnar Olsson, COO, upp sig och lämnade koncernledningen. Han kvarstod dock i rollen som vice vd tills han lämnade sin anställning den 31 december. Rekrytering av ersättare pågår.

Avanzas koncernledning bestod vid årsskiftet av nio medlemmar, varav fem kvinnor.

Årsstämma 2024

Årsstämman 11 april 2024 beslutade att styrelsen ska bestå av nio ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Styrelsens ordförande och styrelseledamöter omvaldes, 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 Haglind och Lisa Åberg valdes in i styrelsen.

Utdelningen fastställdes till 11,50 SEK per aktie enligt förslag.

Framlagda resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen avseende verksamhetsåret 2023 fastställdes.

Avanzas Års- och hållbarhetsrapport för 2023 offentliggjordes 23 februari 2024.

Återköp av egna aktier

Styrelsen har från årsstämman 2024 ett förnyat bemyndigande att genomföra förvärv av egna aktier uppgående till maximalt 10 procent av aktierna i Avanza Bank Holding AB (publ). Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma. Inga aktier har återköpts under 2024 och inga egna aktier innehas per den 31 december 2024.

Nyemission av aktier

Årsstämman 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om

nyemission av aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt kunna uppgå till högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 10 procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2024. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman 2021 beslutades om tre incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje program löper på tre år. Incitamentsprogrammet (2021/2024) med teckningstillfälle under 2024 förföll värdelöst och inga nya aktier tecknades. Antalet registrerade och utestående aktier var därför oförändrat och uppgick per den 31 december 2024 till 157 236 949 stycken. Utestående incitamentsprogram (2022/2025 och 2023/2026) omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner per program som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 2 123 912 vidareöverlåtits och resterande makulerats.

Vid årsstämman 2024 beslutades om ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2024/2027). Incitamentsprogrammet tecknades i maj 2024 och löper till och med 30 november 2027 med en teckningskurs om 282,12 SEK. Programmet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 1 027 434 vidareöverlåtits och resterande makulerats.

Om samtliga vidareöverlåtna teckningsoptioner nyttjas i de tre programmen resulterar det i en utspädning om 2,0 procent.

Optionsprogrammet har genomförts på marknadsmässiga villkor. Läs mer på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Årsstämma 2025

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 24 april 2025. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir), den 21 februari 2025.

Valberedning

Valberedningen består av styrelseordföranden Sven Hagströmer som representerar sig själv med familj och bolag, Erik Törnberg som representerar Creades AB, Dick Bergqvist som representerar AMF - Tjänstepensioner och Fonder, samt Magnus Dybeck som representerar Sten Dybeck med familj och bolag. Erik Törnberg har utsetts till ordförande i valberedningen. Information om valberedningen finns på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 11,75 (11,50) SEK per aktie, motsvarande 82 (91) procent av vinsten 2024.

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2023, not 35. Inga väsentliga förändringar har uppstått häfter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

Koncernens resultaträkning

| MSEK | Not | 2024 kv 4 | 2023 kv 4 | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|--|-----|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Provisionsintäkter | 1,2 | 771 | 526 | 2 704 | 2 176 |
| Provisionskostnader | 2 | -104 | -74 | -396 | -311 |
| Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden | 3 | 637 | 728 | 2 748 | 2 537 |
| Övriga ränteintäkter | 3 | 3 | 1 | 10 | 3 |
| Räntekostnader | 3 | -256 | -298 | -1 178 | -966 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | | 3 | 0 | 4 | -1 |
| Övriga rörelseintäkter | | 7 | 0 | 7 | 0 |
| Rörelsens intäkter | | 1 062 | 882 | 3 900 | 3 437 |
| Allmänna administrationskostnader | | -298 | -270 | -1 117 | -1 007 |
| Av- och nedskrivningar | | -24 | -23 | -92 | -88 |
| Övriga rörelsekostnader | | -13 | -13 | -70 | -53 |
| Rörelsens kostnader före kreditförluster | | -335 | -306 | -1 280 | -1 148 |
| Resultat före kreditförluster | | 726 | 576 | 2 620 | 2 289 |
| Kreditförluster, netto | | 2 | 3 | 0 | 3 |
| Rörelseresultat | | 728 | 580 | 2 621 | 2 292 |
| Skatt på periodens resultat | | -103 | -80 | -367 | -310 |
| Periodens resultat¹⁾ | | 625 | 499 | 2 254 | 1 982 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | | 3,98 | 3,18 | 14,33 | 12,64 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | | 3,97 | 3,18 | 14,32 | 12,64 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental | | 157 237 | 157 058 | 157 237 | 156 754 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental | | 157 384 | 157 058 | 157 386 | 156 838 |

1) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | 2024 kv 4 | 2023 kv 4 | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 625 | 499 | 2 254 | 1 982 |
| <i>Poster som skall återföras till resultatet</i> | | | | |
| Förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾ | -6 | 25 | 42 | 58 |
| Skatt på förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar ¹⁾ | 1 | -5 | -9 | -12 |
| <i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i> | | | | |
| Värdeförändringar av aktier och andelar | - | -31 | -8 | -99 |
| Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar | - | - | - | - |
| Övrigt totalresultat efter skatt | -5 | -11 | 25 | -53 |
| Totalresultat efter skatt²⁾ | 620 | 488 | 2 279 | 1 929 |

1) Avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

2) Hela resultatet tillfaller moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Tillgodohavanden hos centralbanker | | 8 194 | 8 630 |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser | | 1 899 | 4 698 |
| Utlåning till kreditinstitut | 4 | 4 007 | 2 599 |
| Utlåning till allmänheten | 5 | 23 924 | 19 583 |
| Obligationer | | 35 192 | 31 195 |
| Aktier och andelar | | 146 | 154 |
| Tillgångar i försäkringsrörelsen | | 266 491 | 213 713 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 66 | 87 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 290 | 96 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 70 | 58 |
| Övriga tillgångar | | 2 299 | 774 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 036 | 866 |
| Summa tillgångar | | 343 614 | 282 453 |
| Skulder och eget kapital | | | |
| Inlåning från allmänheten | | 66 862 | 61 728 |
| Skulder i försäkringsrörelsen | | 266 493 | 213 715 |
| Leasingskulder | | 281 | 92 |
| Övriga skulder | | 3 470 | 922 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 188 | 164 |
| Eget kapital | | 6 320 | 5 832 |
| Summa skulder och eget kapital | | 343 614 | 282 453 |

Förändringar i koncernens eget kapital

| MSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Fond för verkligt värde | Balanserade vinstmedel | Totalt eget kapital |
|---|--------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|
| Januari - december 2023 | | | | | |
| Eget kapital 2022-12-31 | 78 | 579 | 65 | 4 229 | 4 951 |
| Periodens resultat | - | - | - | 1 982 | 1 982 |
| Periodens övriga totalresultat | - | - | -53 | - | -53 |
| Periodens totalresultat | - | - | -53 | 1 982 | 1 929 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Lämnad utdelning | - | - | - | -1 175 | -1 175 |
| Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner) | 0 | 114 | - | - | 115 |
| Emission av teckningsoptioner | - | 8 | - | 4 | 13 |
| Eget kapital 2023-12-31 | 79 | 701 | 12 | 5 041 | 5 832 |
| Januari - december 2024 | | | | | |
| Eget kapital 2023-12-31 | 79 | 701 | 12 | 5 041 | 5 832 |
| Periodens resultat | - | - | - | 2 254 | 2 254 |
| Periodens övriga totalresultat | - | - | 25 | - | 25 |
| Periodens totalresultat | - | - | 25 | 2 254 | 2 279 |
| Transaktioner med ägare | | | | | |
| Lämnad utdelning | - | - | - | -1 808 | -1 808 |
| Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner) | - | - | - | - | - |
| Emission av teckningsoptioner | - | 10 | - | 6 | 16 |
| Eget kapital 2024-12-31 | 79 | 712 | 37 | 5 492 | 6 320 |

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | 2024 kv 4 | 2023 kv 4 | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före skatt | 728 | 580 | 2 621 | 2 292 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | 18 | 24 | 88 | 91 |
| Betald skatt | 832 | 205 | 1 380 | -138 |
| Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | -415 | 1 866 | -87 | 6 497 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 163 | 2 675 | 4 001 | 8 743 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -5 | -5 | -42 | -24 |
| Förvärv av aktier och andelar | - | - | - | -15 |
| Nettoinvestering i belåningsbara statsskuldförbindelser | 200 | -500 | 2 799 | -3 897 |
| Nettoinvestering i obligationer | -1 554 | -1 683 | -3 962 | 553 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 358 | -2 189 | -1 205 | -3 383 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Amortering leasingsskulder | -10 | -11 | -43 | -43 |
| Utdelning kontant | - | - | -1 808 | -1 175 |
| Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner) | - | 52 | - | 115 |
| Emission av teckningsoptioner | - | -1 | 16 | 13 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -10 | 40 | -1 835 | -1 091 |
| Periodens kassaflöde | -205 | 526 | 961 | 4 269 |
| Likvida medel vid periodens början ¹⁾ | 12 377 | 10 685 | 11 211 | 6 942 |
| Likvida medel vid periodens slut ¹⁾ | 12 172 | 11 211 | 12 172 | 11 211 |
| Förändring | -205 | 526 | 961 | 4 269 |

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|
| Rörelsens kostnader | | |
| Administrationskostnader | -35 | -31 |
| Övriga rörelsekostnader | -10 | -10 |
| Rörelseresultat | -45 | -41 |
| Resultat från finansiella investeringar | | |
| Resultat från andelar i koncernbolag | 1 850 | 1 813 |
| Ränteutgifter och liknande resultatposter | 4 | 2 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 0 | -1 |
| Resultat före skatt och bokslutsdispositioner | 1 809 | 1 774 |
| Bokslutsdispositioner | | |
| Koncernbidrag | 50 | 49 |
| Resultat före skatt | 1 859 | 1 823 |
| Skatt på periodens resultat | -2 | -2 |
| Periodens resultat | 1 857 | 1 820 |

Moderbolagets rapport över totalresultatet

| MSEK | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 1 857 | 1 820 |
| <i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i> | | |
| Värdeförändringar av aktier och andelar | -8 | -99 |
| Skatt på värdeförändringar av aktier och andelar | - | - |
| Övrigt totalresultat efter skatt | -8 | -99 |
| Totalresultat efter skatt | 1 849 | 1 721 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Tillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 586 | 582 |
| Kortfristiga fordringar ¹⁾ | 2 113 | 2 066 |
| Kassa och bank | 6 | 6 |
| Summa tillgångar | 2 705 | 2 653 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Bundet eget kapital | 79 | 79 |
| Fritt eget kapital | 2 604 | 2 564 |
| Kortfristiga skulder | 22 | 11 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 705 | 2 653 |

1) Varav fordringar på dotterbolag om 2 095 MSEK (2 053 MSEK per den 31 december 2023).

Noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för både koncernen och moderbolaget är oförändrade från de som har tillämpats i årsredovisningen för 2023.

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

| MSEK | 2024 kv 4 | 2023 kv 4 | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Handel med courtagegenererande värdepapper | 442 | 256 | 1 492 | 1 125 |
| Fondsparande | 218 | 160 | 800 | 639 |
| Företagstjänster | 5 | 13 | 15 | 16 |
| Övriga provisionsintäkter | 106 | 97 | 398 | 395 |
| Summa | 771 | 526 | 2 704 | 2 176 |
| <i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i> | | | | |
| Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt | 771 | 526 | 2 704 | 2 176 |
| Tjänst eller vara överförd till kund över tid | – | – | – | – |
| Summa | 771 | 526 | 2 704 | 2 176 |

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

Not 2 Provisionsnetto

| MSEK | 2024 kv 4 | 2023 kv 4 | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Provisionsintäkter | | | | |
| Courtageintäkter | 300 | 192 | 1 066 | 862 |
| Fondprovisioner | 210 | 155 | 771 | 615 |
| Valutaintäkter | 150 | 69 | 454 | 288 |
| Övriga provisionsintäkter ¹⁾ | 111 | 110 | 413 | 412 |
| Summa provisionsintäkter | 771 | 526 | 2 704 | 2 176 |
| Provisionskostnader | | | | |
| Transaktionskostnader ²⁾ | –44 | –31 | –155 | –138 |
| Betalningsförmedlingsprovisioner | –31 | –22 | –117 | –94 |
| Övriga provisionskostnader ³⁾ | –30 | –22 | –124 | –80 |
| Summa provisionskostnader | –104 | –74 | –396 | –311 |
| Summa provisionsnetto | 667 | 451 | 2 309 | 1 864 |

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

2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

3) Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för sökordsoptimering, tradersystem, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster. Fjärde kvartalet 2024 inkluderar kundkompensationer om 2,7 MSEK relaterat till att Avanza erbjudit kunder för hög ränta på ISK. Totalt uppgår kundkompensationer under 2024 till 28,5 MSEK.

Not 3 Räntenetto

| MSEK | 2024 kv 4 | 2023 kv 4 | 2024 jan-dec | 2023 jan-dec |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Ränteintäkter | | | | |
| Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut | 84 | 121 | 398 | 389 |
| Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ¹⁾ | 239 | 237 | 966 | 986 |
| Ränteintäkter för räntebärande värdepapper | 315 | 370 | 1 385 | 1 162 |
| Övriga ränteintäkter | 3 | 1 | 10 | 3 |
| Summa ränteintäkter | 641 | 729 | 2 758 | 2 540 |
| Räntekostnader | | | | |
| Räntavgifter för utlåning till kreditinstitut | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Räntekostnader för inlåning från allmänheten ¹⁾ | -241 | -287 | -1 124 | -922 |
| Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift | -14 | -4 | -52 | -36 |
| Övriga räntekostnader | 0 | -7 | -2 | -8 |
| Summa räntekostnader | -256 | -298 | -1 178 | -966 |
| Summa räntenetto | 385 | 431 | 1 580 | 1 574 |

1) I fjärde kvartalet 2024 ingår ränteintäkter relaterade till kunders kreditkonton om 18 (13) MSEK vilka motsvaras av en räntekostnad uppgående till motsvarande belopp. För januari-december 2024 uppgick beloppet till 48 (185).

Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Klientmedelsfordringar hänförliga till bankrörelsen uppgick vid periodens slut till – (716 per den 31 december 2023) MSEK vilka redovisats netto mot klientmedelsskulder om – (716 per den 31 december 2023) MSEK. Under första kvartalet 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. Av koncernens likvida medel på 12 201 MSEK vid rapportperiodens utgång, var 30 MSEK ställda som säkerhet.

Not 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 5 (6 per den 31 december 2023) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 0 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 23 924 MSEK varav 10 654 (8 096 per den 31 december 2023) MSEK med värdepapper som säkerhet och 13 270 (11 486 per den 31 december 2023) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 14 919 (12 809 per den 31 december 2023) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 1 647 (1 319 per den 31 december 2023) MSEK.

Not 6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

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

1) Det verkliga värdet uppgår till 26 389 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

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

Verkligt värde

Samtliga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom belåningsbara statsskuldförbindelser och obligationer (den del av obligationsportföljen som värderas till upplupet anskaffningsvärde) löper med rörlig ränta eller har kort löptid varför bokfört värde och verkligt värde överensstämmer. För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde, främst tillgångar i försäkringsrörelsen, belåningsbara statsskuldförbindelser och obligationer i Avanzas likviditetsportfölj, bestäms verkligt värde enligt nedan.

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

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

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

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

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillättna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.

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

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

Not 7 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

Vid beräkning av kapitalbasen för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn inkluderas bara vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Om periodens resultat har varit föremål för granskning justeras detta för antagen eller föreslagen utdelning. För det fjärde kvartalet 2024 har årsresultatet varit föremål för granskning av revisorerna och ingår således i kapitalbasen.

| MSEK | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Kapitalbas per sektor | | |
| Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾ | 4 430 | 3 532 |
| Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn | 3 508 | 3 138 |
| Total kapitalbas | 7 938 | 6 670 |
| Kapitalkrav per sektor | | |
| Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ¹⁾ | 2 913 | 2 213 |
| Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn | 2 724 | 2 345 |
| Totalt kapitalkrav | 5 637 | 4 557 |
| Överskott av kapital | 2 302 | 2 113 |
| Kapitalbas/Kapitalkrav | 1,41 | 1,46 |

1) Avanza Pensions solvenskapitalkrav och kapitalbas beräknas med Solvens 2-direktivets standardmodell. Standardmodellen kräver antaganden som bestäms dels av myndigheter, dels av Avanza Pensions styrelse.

Not 8 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

Informationen som anges i detta avsnitt avser den konsoliderade situationen, vilken består av Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB och Avanza Fonder AB, och redogör för det samlade totala kapitalbaskravet och kapitalbasen. Redogörelsen följer Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (Tillsynsförordningen) samt (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag. Ytterligare information som lämnas årligen framgår på avanza.se/ir.

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (8 procent), Pelare 2-krav och det kombinerade buffertkravet. Det kombinerade buffertkravet består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) samt en kontracyklisk buffert (2 procent) och ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2023 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza och beslutade om ett riskbaserat Pelare 2-krav om totalt 5,71 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,90 procent) och ränterisk i bankboken (4,81 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera delårs- och årsresultat under räkenskapsåret i kärnprimärkapitalet innan årsstämman fastställt resultatet. Periodens resultat har granskats av externa revisorer varför det upparbetade resultatet för 2024 ingår i kapitalbasen. Även förutsebara utdelningen för innevarande år har beaktats och reducerat kapitalbasen. Kapitalbasen har under året ökat med 367 MSEK, huvudsakligen till följd av ett högre årsresultat men även en förbättring av årets övriga totalresultat. Det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) för kreditrisker har ökat med 1 677 MSEK jämfört med föregående år, där merparten av ökningen drivs av kreditrisk och Avanzas egen utgivna bolån. Utöver kreditrisker har årets revidering av operativ risken även bidragit till en ökad REA motsvarande 941 MSEK. Bruttosoliditetsgraden har inte förändrats från föregående år och kvarstår på 5,0 procent. Under året har Avanzas inlåning från allmänheten ökat men effekt på bruttosoliditetsgraden har kompenseras för via en stärkt kapitalbas.

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 är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Dag1-effekterna av förändringarna i Tillsynsförordningen minskar REA med 1 870 MSEK vilket resulterar i ett lägre riskbaserat kapitalkrav. Den huvudsakliga förklaringen beror på att kapitalkravet för utlåning av Avanzas egna bolån minskar väsentligt. Beräkningen av kapitalbasen förändras inte med anledning av förändringar i Tillsynsförordningen medan bruttosoliditetskravet i mycket liten grad.

| Kapitalbas, MSEK | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Kärnprimärkapital | | |
| Eget kapital enligt balansräkningen | 5 868 | 5 482 |
| Förutsebar utdelning | -1 848 | -1 808 |
| Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning | - | - |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar | 4 020 | 3 674 |
| 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) | - | - |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital | -79 | -99 |
| Kärnprimärkapital | 3 941 | 3 574 |
| Primärkapitaltillskott | - | - |
| Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott) | 3 941 | 3 574 |
| Supplementärkapital: instrument och avsättningar | | |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder | - | - |
| Supplementärkapital | - | - |
| Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital) | 3 941 | 3 574 |

| Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK | 2024-12-31 | | 2023-12-31 | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Riskvägda exponeringsbelopp | | | | |
| 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 | |
| Totala riskvägda exponeringsbelopp | 17 103 | | 14 450 | |
| Kapitalkrav | | | | |
| 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 | – | 0,0% | – | 0,0% |
| Operativ risk enligt schablonmetoden | 465 | 2,7% | 390 | 2,7% |
| Kapitalkrav pelare 1 | 1 368 | 8,0% | 1 156 | 8,0% |
| 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) ¹⁾ | 977 | 5,7% | 825 | 5,7% |
| Pelare 2-vägledning | – | – | – | – |
| Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå) | 3 114 | 18,2% | 2 631 | 18,2% |
| Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav | 827 | 4,8% | 943 | 6,5% |
| Bruttosoliditet | | | | |
| 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% |
| Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå) | 2 743 | 3,5% | 2 485 | 3,5% |
| Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav | 1 199 | 1,5% | 1 089 | 1,5% |

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

| Nyckeltal, MSEK | 2024-12-31 | 2024-09-30 | 2024-06-30 | 2024-03-31 | 2023-12-31 | |
|---|--|------------|------------|------------|------------|--------|
| Tillgänglig kapitalbas (belopp) | | | | | | |
| 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 |
| Risikvägda exponeringsbelopp | | | | | | |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 17 103 | 14 646 | 14 199 | 14 793 | 14 450 |
| Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | | | | |
| 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 alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | | | | |
| EU 7a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför 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% |
| Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | | | | |
| 8 | Kapitalkonserveringsbuffert (i %) | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| EU 8a | Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 9 | Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %) | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| EU 9a | Systemrisikbuffert (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 10 | Buffert för globalt systemviktigt institut (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 10a | Buffert för andra systemviktiga institut (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 11 | Kombinerat buffertkrav (i %) | 4,5% | 4,5% | 4,5% | 4,5% | 4,5% |
| EU 11a | Samlade kapitalkrav (i %) | 18,2% | 18,2% | 18,2% | 18,2% | 18,2% |
| 12 | Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 9,3% | 11,0% | 11,8% | 10,6% | 11,0% |
| Bruttosoliditetsgrad | | | | | | |
| 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% |
| Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet) | | | | | | |
| EU 14a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 14b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 14c | Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 3,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% |
| Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet) | | | | | | |
| EU 14d | Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 14e | Samlat bruttosoliditetskrav (i %) | 3,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% |
| Likviditetstäckningskvot | | | | | | |
| 15 | Totala högkvalitativa likvida tillgångar (vikta 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% |
| Stabil nettofinansieringskvot | | | | | | |
| 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% |

Ytterligare om likviditet

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

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

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

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

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

| Likviditetsreserv, MSEK | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Likvida medel | 10 832 | 10 484 |
| Belåningsbara statsskuldforbindelser | 1 899 | 4 698 |
| Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner | 31 924 | 28 396 |
| Summa likviditetsreserv | 44 656 | 43 579 |

| Finansieringskällor, MSEK | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| 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 |
| Summa skulder och eget kapital | 76 040 | 69 011 |

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

Sven Hagströmer
Styrelsens ordförande

Magnus Dybeck
Styrelseledamot

Julia Haglind
Styrelseledamot

Jonas Hagströmer
Styrelseledamot

John Hedberg
Styrelseledamot

Linda Hellström
Styrelseledamot

Johan Roos
Styrelseledamot

Lisa Åberg
Styrelseledamot

Leemon Wu
Styrelseledamot

Gustaf Unger
Verkställande direktör

Stockholm den 20 januari 2025

För ytterligare information



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



Anna Casselblad, CFO
+46 (0)8 409 420 11



Sofia Svavar, Chef Kommunikation & IR
+46 (0)8 409 420 17
ir@avanza.se

Denna information är sådan information som Avanza Bank Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 januari 2025 kl. 07.45.

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, VD, och Anna Casselblad, CFO, den 21 januari 2025 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Presentationen kan följas på avanza.se/ir. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommande-handelser/.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Avanza publicerar även ett Excel-dokument med finansiell historik. Informationen är på engelska och uppdateras kvartalsvis. Sökvägen är avanza.se/keydata.

Kontaktuppgifter

Besöksadress: Regeringsgatan 103, Stockholm
Postadress: Box 1399, SE-111 93 Stockholm
Telefon: +46 (0)8 562 250 00
Mejl: ir@avanza.se
Org.nr: 556274-8458
Styrelsens säte: Stockholm
Hemsida: avanza.se
Företagshemsida: avanza.se/ir

Kommande datum för månadsstatistik

| | |
|---------------|-----------------|
| Januari 2025 | 5 februari 2025 |
| Februari 2025 | 5 mars 2025 |
| Mars 2025 | 3 april 2025 |

Kommande rapporttillfällen

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Årsredovisning | 21 februari 2025 |
| Delårsrapport januari-mars 2025 | 15 april 2025 |
| Årsstämma | 24 april 2025 |
| Delårsrapport januari-juni 2025 | 11 juli 2025 |
| Delårsrapport januari-september 2025 | 17 oktober 2025 |

Definitioner och nyckeltal

Nedan beskrivs nyckeltal och begrepp som förekommer i rapporten. Avanza använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att beskriva Avanzas verksamhet och finansiella situation. Alternativa nyckeltal är finansiella mått som inte definieras i redovisningsregelverk eller i EU:s kapitalkravsregelverk.

Alternativa nyckeltal¹⁾

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt 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.

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 courtage-klasser.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet ute-stående aktier före utspädning vid årets 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.

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 under året (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 året). 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 har och ger en bild av verksamhetens riskhantering.

Nettoinflöde

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

Sparkapital

Det sammanlagda markvärdets 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 årets 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 nyckeltal²⁾

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 nettokassautflöde i ett stressat scenario enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2015/61 om likviditetstäckningskrav.

Kapitalbas

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

Resultat per aktie

Resultat efter skatt 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 Europa-parlamentets 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 premie-inflöden enligt statistik från Svensk Försäkring. Premieinflöden till icke kollektiv-avtalad tjänstepension justeras för ej distribuerade premier i planavtal. Statistiken publiceras med kvartalsvis eftersläpning.

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. Statistiken publiceras med ett kvartalsvis eftersläpning.

1) Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) enligt ESMA:s riktlinjer. Beräkningen av alternativa nyckeltal kan variera varför de inte är direkt jämförbara mot andra bolag. Historik och beräkningar går att hämta på [avanza.se/keydata](https://www.avanza.se/keydata).

2) Nyckeltal som definieras i relevanta redovisningsregelverk (IFRS och Årsredovisningslagen) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV) / kapitalkravsförordning (CRR) samt i direktiv 2009/138/EG (Solvens II).