

Delårsrapport januari–mars 2026

Första kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2025

- **Rörelseintäkterna** ökade med 9 procent till 1 257 MSEK främst som ett resultat av högre räntenetto, courtage- och valutaneo. Även fondprovisionsnettot ökade, medan övriga intäkter minskade
- **Rörelsekostnaderna** ökade med 13 procent till 377 MSEK, främst som en följd av högre personalkostnader och övriga kostnader. Kostnadsökningen för helåret beräknas till 9 procent exklusive utlandsetablering, i enlighet med tidigare kommunikation
- **Rörelseresultatet** uppgick till 879 MSEK, en ökning med 7 procent
- **Periodens resultat** uppgick till 754 MSEK, en ökning med 7 procent
- **Resultat per aktie** före utspädning uppgick till 4,71 SEK, en ökning med 5 procent

Händelser under kvartalet

- Efter kvartalets utgång annonserades att Danmark blir första marknad i Avanzas internationella expansion. Etableringen sker organiskt med en initial investering om 120-150 MSEK fram till lansering vilken är planerad till det andra halvåret 2027. Omkring 20 procent av investeringen kommer att aktiveras och resterande kostnadsförs, varav 50 MSEK avser 2026
- Emitterade primärkapitalinstrument (AT1) om 500 MSEK som löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+2,85 procent med första möjliga inlösen efter fem år
- Jonas Svärting tillträdde som CFO och medlem av koncernledningen. Vidare utsågs och tillträdde Jesper Bonnivier som COO och lämnade därmed rollen som vd för Avanza Fonder. Rekryteringen av en efterträdare pågår och under interimperioden är Maria Wärm tillförordnad vd
- Utsågs av Karriärföretagen till Sveriges tredje mest attraktiva arbetsgivare bland kvinnliga tech-studenter och unga talanger
- Elin Wiker rekryterades som Børsstrateg för att bidra med ökat aktiefokus, bolagsanalyser och börsnära innehåll i Avanzas sociala kanaler
- Podcasten *Inga dumma frågor om pengar* vann Framtidsnyckelns pris "Årets entreprenör". Priset lyfter initiativ som gör privatekonomi mer tillgängligt och relevant för unga

Antal kunder

+8%

Totalt 2 298 000

Sparkapital

+15%

Totalt 1 075 Mdkr

"Avanza står starkt och vi levererar idag rekordresultat och vårt bästa kvartal någonsin, trots en snabbt föränderlig omvärld. Nu går vi också in i nästa fas i vår tillväxtresa utanför Sverige, där vi beslutat att som ett första steg organiskt etablera Avanza i Danmark. Vår unika kundfokuserade Avanzakultur och förmåga att göra sparande till något roligt och inspirerande har gjort oss till marknadsledare på Europas mest avancerade och konkurrensutsatta sparmarknad. Det gör mig övertygad om att vi kommer att lyckas också internationellt, med start i Danmark", kommenterar Gustaf Unger, vd.

	Kv 1 2026	Kv 4 2025	förändr %	Kv 1 2025	förändr %
Rörelsens intäkter, MSEK	1 257	1 139	10	1 152	9
Rörelsens kostnader, MSEK	-377	-402	-6	-333	13
Rörelseresultat, MSEK	879	733	20	818	7
Periodens resultat, MSEK	754	626	21	707	7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,71	3,90	21	4,50	5
Rörelsemarginal, %	70	64	6	71	-1
Avkastning på eget kapital, %	40	36	4	42	-3
Nettoinflöde, MSEK	16 500	6 340	160	22 400	-26
Nykundsinflöde (netto), st	55 400	38 700	43	62 400	-11
Kunder vid periodens slut, st	2 298 000	2 242 700	2	2 134 100	8
Sparkapital vid periodens slut, MSEK	1 074 500	1 079 200	0	931 000	15
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,43	0,04	0,49	-0,02
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,15	-0,01	0,14	0,00

Siffror inom parentes avser motsvarande period eller datum föregående år om inte annat anges. För nyckeltal angivna i procent anges förändringen i procentenheter. För definitioner se sidan 30.

Kort om Avanza

Avanza – en investering i tillväxt

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

Den svenska sparmarknaden är den mest avancerade och utvecklade i Europa. Ingen annanstans är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är direktinvesterade i aktier. Det finns också strukturella förändringar som gör att fler behöver spara privat i större utsträckning. Avanza har en stor andel unga kunder som gagnas av generationsväxlingen från de äldre, som byggt upp stora förmögenheter. Den svenska sparmarknaden är stor och växande. Intensifierade satsningar på en fördjupad affär med befintliga kunder, Private Banking och tjänstepension ska bidra till accelererad tillväxt i Sverige.

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

Övergripande strategiska prioriteringar till utgången av 2030

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

Tillväxt i intäkter skapas genom tillväxt i sparkapital. Intäkterna drivs och påverkas också av marknadsläget och dess avtryck på handelsaktivitet och fondvolym, samt ränteläge och förändringar i in- och utlåningsvolym. Avanza värnar en enkel, transparent och kapitaleffektiv balansräkning med låg risk, och har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011.

Vision & affärsmodell

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

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

Våra produkter och tjänster

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

sparande och investeringar och möjliggöra för kunder att ta välgrundade beslut erbjuds omfattande information och utbildning samt nyheter och beslutsstöd. Löftet till kunder är att de hos Avanza ska få mer pengar över till sig själva än hos någon annan bank eller försäkringsbolag. Avanza vill också inspirera till mer hållbara investeringar och ska vara det självklara valet för den som vill spara hållbart.

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

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

Långsiktiga mål 2030

Nöjda kunder

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

Engagerade medarbetare

- Employee Net Promoter Score (eNPS) på minst 50

Värdetillväxt

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

Hållbara investeringar

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

Sparande för miljoner

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

Ansvarsfull organisation

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

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



Vd-kommentar

Rekordresultat trots fortsatt marknadsturbulens

En föränderlig omvärld har vid det här laget snarare blivit regel än undantag. Snabbt skiftande makrofaktorer satte agendan hela förra året och 2026 års första kvartal följde samma mönster. Året startade med hög optimism och betydande börsuppgångar, särskilt för svenska storbolagsindex. Detta byttes dock snabbt ut mot osäkerhet med oro för övervärderingar i AI-sektorn och för de massiva investeringar som AI-bolagen gör, oro för Trumps önskan att ta över Grönland och under den senare delen av kvartalet, oro för den eskalerande konflikten i Mellanöstern och dess konsekvenser på världsekonomin.

Våra kunder har ännu en gång behövt navigera snabba vändningar och hög volatilitet på marknaden. För oss på Avanza innebär detta en miljö med hög handelsaktivitet, där vi som vanligt gör allt vi kan för att stötta våra kunder till bra investeringsbeslut. Det sägs trots allt att det är i sämre tider som de bästa investeringarna görs. Jag tycker mig se att det senaste året har satt spår i spararnas beteende på ett positivt sätt. Trots turbulensen har våra kunder som investerar i aktier konsekvent legat på köpsidan i nedgångarna. Vi såg samtidigt att spararna minskade användandet av värdepapperskrediten i mars som en följd av turbulensen, samt att vårt sparkonto har vuxit och räntesparande alltjämt är en viktig del av kundernas allokering.

Avanza har startat året starkt. Vi har välkomnat hela 55 400 nya kunder och har haft nettoinflöden på 16,5 miljarder kronor, där dock avvecklingen av externa sparkonton fortsatt haft negativ påverkan. Kvartalsresultatet är det starkaste i Avanzas historia – återigen med stabila bidrag från samtliga intäktsströmmar. Affärsmodellen fungerar alltså mer än väl även i ett turbulent marknadsläge, där de handelsrelaterade intäkterna ökade i kvartalet samtidigt som högre inlåningsvolymerna hade positiv effekt på räntenettet. Dessutom har riskpremien nu ökat på räntemarknaden vilket speglas i något högre räntor. Detta bidrar endast på marginalen i kvartalet eftersom vi har en räntebindningstid på upp till tre månader i vår Treasuryportfölj, men kommer att gynna avkastningen i portföljen med fördröjning.

Utlandshandeln minskade något som andel av den totala handeln, där våra kunder framför allt i början av året valde att växla upp exponeringen mot Sverige. Det tror jag dels är ett resultat av att våra stora svenska bolag ofta ses som en trygg hamn när det stormar på börserna, men potentiellt även ett tecken på att spararna positionerade sig utefter förhoppningar om att svensk ekonomi äntligen ska ta fart. I absoluta tal var utlandsomsättningen ändå högre än föregående kvartal, vilket gynnade valutaneffet. Fondintäkterna är den enda intäktsströmmen som minskade något jämfört med förra kvartalet. Trenden mot en högre andel indexfonder har pågått länge. I kvartalet accelererade detta något jämfört med vad vi såg förra året och andelen indexfonder var per sista mars nästan 53 procent. Övriga intäkter fick en skjuts av det volatila marknadsläget vilket typiskt gynnar handeln i börshandlade produkter och därmed Avanza Markets.

Vår kostnadsguidning om 9 procent på helårsbasis för den svenska verksamheten kvarstår, även om kostnaderna inte fördelar sig jämnt mellan kvartalen. Allt som allt levererar vi ett rekordresultat och återigen påvisas styrkan i vår affärsmodell.

Väl positionerade för fortsatt stark tillväxt

I mars genomförde vi vår andra framgångsrika emission av AT1-kapital som en naturlig del av vårt långsiktiga arbete med att optimera kapitalstrukturen och bädda för fortsatt stark sparkapitaltillväxt. Emissionen avsåg 500 miljoner kronor och löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+2,85 procent. Emissionen blev övertecknad vilket är ett styrketecken för Avanza som bevisligen ses som ett tryggt bolag i en volatil marknad.

Att stärka kapitaliseringen var också bra med tanke på att inlåningen på vår balansräkning på ett år har vuxit med nästan 40 miljarder. Den starka inlåningstillväxten är delvis en följd av vår avveckling av externa sparkonton. I kvartalet minskade inlåningen på dessa konton med 14,5 miljarder, varav vårt estimat är att strax över 60 procent av detta stannat kvar på Avanza – i linje med vårt tidigare estimat om en behållningsgrad på omkring 55 procent. Detta innebär å andra sidan att våra nettoinflöden i kvartalet fortsatt belastats med utflöden kopplat till avvecklingen. Denna börjar nu närma sig sitt slut med knappt 2 miljarder kvar på dessa konton. Inlåningstillväxten framåt kommer därmed att vara kopplad till vår sparkapitaltillväxt i stort, där inlåningen alltid kommer att utgöra en naturlig del som är avhängig marknadsläge, riskvilja och hur kunder väljer att allokera sitt sparande.

Vässar vårt erbjudande inom Private Banking

Det finns stor potential att växa inom Private Banking och en nyckel till detta är att öka varumärkeskänndomen om Avanza som Private Banking-aktör. Det är ett pågående arbete, där vi under kvartalet tagit ett par steg på vägen. För att ytterligare synliggöra och differentiera PB-erbjudandet från det generella erbjudandet har vi nu lanserat en ny visuell design för Private Banking-kunder, samt en ny landningssida där vi tydligare paketerat allt som ingår för kunder i erbjudandet – en ny och mer exklusiv "look and feel". Förutom att putsa på ytan har vi också vässat innehållet genom att förbättra vårt bolån med fler räntenivåer och öppnat upp för belåning av fritidshus. Dessutom har vi smyglanserat vår digitala diskretionära kapitalförvaltning för en utvald grupp kunder, en milstolpe på vägen mot bred lansering senare under året. Vi öppnade under kvartalet upp för Private Banking-kunder att anmäla intresse för produkten, vilket många gjort. Marknaden för traditionell diskretionär förvaltning är stor och med vår unika digitala lösning ser jag en enorm potential att utmana.

Stärkt pensionserbjudandet för företagskunderna

Även vår satsning mot att bli störst inom tjänstepensionspremier går framåt där vårt största fokus nu ligger i att förbättra produktupplevelsen och erbjudandet för företagskunderna som använder Avanzas tjänstepension till sina anställda. En viktig komponent för många företag är rådgivning, där vi förra året kompletterade erbjudandet genom samarbete med Lifeplan som gör att företagen kan erbjuda sina anställda digital pensionsrådgivning. Därtill har vi under kvartalet tagit nästa steg genom att ett antal av våra medarbetare nu certifierats för att erbjuda rådgivning till företagen i pensions- och försäkringsrelaterade frågor. Detta kommer att stärka vår relation till företagskunderna och därigenom skapa tillväxtpotentialer.

Vi tar nästa steg i att etablera Avanza internationellt

Arbetet med att expandera utomlands går nu in i en ny fas där vi bestämt oss för att i ett första steg organiskt gå in i Danmark, med avsikt att lansera under det andra halvåret 2027. Den långsiktiga visionen är att Avanza ska bli en ledande europeisk sparplattform. Danmark är ett naturligt val av första utlandsmarknad för Avanza. Det är den näst största sparmarknaden i Norden, som liknar den svenska på många sätt i termer av struktur, konkurrenssituation, kultur och inte minst språk. Dessutom har danskar, precis som svenskar, både hög digital mognad och finansiell kunskap – och benägenhet att byta aktör när det kommer till finansiella tjänster. I Sverige har vi, med vår unika kundfokuserade Avanzakultur lyckats göra investeringar och sparande till något kul och inspirerande för våra kunder. Det har lett till en marknadsledande position på Europas mest avancerade och konkurrensutsatta sparmarknad. Med våra erfarenheter från vad vi åstadkommit i Sverige är jag övertygad om att vi kommer att lyckas internationellt, med start i Danmark – där vi kommer att kunna samla på oss viktiga lärdomar som vi tar med oss när vi senare expanderar vidare i Europa.

Vi genomför expansionen på klassiskt Avanza-manér – med låg risk och hög kostnadsmedvetenhet. Vi kommer att etablera oss organiskt utan att det påverkar den svenska affären genom att bygga en ny marknadsagnostisk plattform. Att vi väljer att bygga nytt för vår utlandssatsning är mycket ett resultat av de enorma kliv som tagits i teknikutvecklingen de senaste åren. Kostnaden för att bygga mjukvara har på kort tid minskat drastiskt. Det ger oss också en annan flexibilitet. Sparande och behov ser olika ut i olika länder, och genom att bygga nytt kan vi anpassa erbjudandet efter lokal sparkultur där behoven är annorlunda. Genom att hålla den internationella plattformen separat säkerställer vi att vi kan behålla full fart i innovationen för våra svenska kunder, samtidigt som vi bygger en skalbar väg ut i Europa.

Etableringen kommer att innebära en initial investering som vi beräknar till 120-150 miljoner kronor. Efter lansering H2 2027 estimerar vi kostnadsbasen till 80 miljoner kronor på årsbasis, för att sedan över tid öka när verksamheten växer. Därtill kommer vi behöva arbeta med marknadsföring och varumärkesbyggande på ett helt annat sätt än vi behöver i Sverige idag. Smart marknadsföring kräver timing och flexibilitet och här räknar vi med att lägga upp till 60 miljoner kronor per år under de första tre åren och att dessa kostnader därefter kommer att minska. Jag är övertygad om att vårt löfte om ett billigare, bättre och enklare sparande kommer att uppskattas även i Danmark. Med det sagt är vi ödmjuka för att

det tar tid att slå sig in på en ny marknad. Vi ser det därför som rimligt att nå lönsamhet omkring 5 år efter lansering. Samtidigt som vi tar detta spännande kliv för att göra sparande och investeringar bättre för danska kunder, fortsätter vi med full energi i satsningarna på vår svenska affär, där tillväxten kommer att ske de närmaste åren.

Förhoppningsfull inför framtiden

Vi har en mycket spännande tid framför oss, inte minst när vi nu förbereder vårt första kliv utanför Sverige. Jag kan också meddela de positiva nyheterna att Jesper Bonnavier, som sedan 2019 varit vd för fondbolaget, har utsetts till COO. Medan Jesper axlar sitt nya uppdrag har jag påbörjat rekryteringen av en ny vd till Avanza Fonder som ska fortsätta driva den affären framåt.

Omvärlden är alltjämt osäker och i ständig förändring, men jag förblir förhoppningsfull för att den geopolitiska oron avtar så att den svenska ekonomin kan ta fart ordentligt och att svenskarna börjar allokera mer till långsiktigt sparande och investeringar. Det är en ynnest att få arbeta med Avanzas engagerade och otroligt kunniga medarbetare, och dessutom med massor av spännande saker för att förbättra för våra existerande och blivande kunder – snart också i Danmark.



Stockholm
20 april 2026

Gustaf Unger,
vd Avanza

Verksamheten

Aktivitet och marknad

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Gross Index, sjönk med 1,2 procent under kvartalet. Volatiliteten ökade jämfört med föregående kvartal och låg framför allt i slutet av kvartalet på historiskt höga nivåer.

Omsättningen på Stockholmsbörsen inklusive First North ökade med 35 procent jämfört med föregående kvartal och antalet transaktioner med 26 procent. Bland Avanzas kunder ökade omsättningen med 36 procent och antalet transaktioner med 22 procent. Avanza var fortsatt den klart största svenska aktören på Stockholmsbörsen inklusive First North avseende såväl transaktioner som omsättning. Avanzas stora kundbas och höga handelsomsättning är unika fördelar, särskilt för de mest handelsintensiva kunderna, eftersom internavsluten inom Avanza gör att de går före andra köpare och säljare på börsen och därmed får snabbare avslut.

Sett till courtagegenererande omsättning hos Avanza, inklusive utlandshandel, ökade denna med 25 procent jämfört med föregående kvartal. Antalet courtagegenererande notor ökade med 18 procent. Det var lika många handelsdagar som föregående kvartal.

Enligt data från Fondbolagens förening sågs ett nettoinflöde i fondmarknaden på 15 miljarder kronor i kvartalet. Avanzas nettoinflöde till fonder uppgick till 5,2 miljarder kronor.

Marknadsandelar	2026 kv 1	2025 kv 4	2025 kv 1	2025 jan-dec
<i>Nasdaq Stockholm och First North</i>				
Antal avslut, %	20,8	21,5	19,7	20,8
Omsättning, %	8,7	8,5	8,0	8,3
<i>Fondmarknaden (exkl. PPM)</i>				
Nettosparande %	35,5	20,2	7,1	15,9

Styrräntan var oförändrad under kvartalet. Riksbanken prognostiserar fortsatt att styrräntan kommer hållas oförändrad framöver, med förbehåll för att omvärldsläget och kriget i Mellanöstern gör prognosen mycket osäker. Nästa räntebesked publiceras den 7 maj 2026.

I februari publicerades statistik för fjärde kvartalet och helåret 2025 avseende den svenska sparmarknaden, vilken enligt Avanzas definition uppgick till 13 000 miljarder kronor, en ökning med 6 procent jämfört med ett år tidigare. Tjänstepensionsmarknaden ökade med 5 procent till 4 600 miljarder kronor. Under samma period ökade såväl Avanzas totala sparkapital som tjänstepensionskapital med 13 procent. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden uppgick till 8,3 procent och andelen av nettoinflödet var 11,4 procent på helårsbasis.

Marknadsandelar	jan 2025- dec 2025	okt 2024- sep 2025	jan 2024- dec 2024
<i>Sparmarknaden ¹⁾</i>			
Marknadsandel periodens utgång, %	8,3	8,2	7,8
Nettoinflöde, %	11,4	15,3	19,3
<i>Liv- och försäkringsmarknaden</i>			
Premieinflöde, %	12,1	11,6	9,5
Premieinflöde icke-kollektivavtalad tjänstepension inom fond- och depåförsäkring, % ²⁾	10,6	10,6	10,7

1) SCB reviderar historisk data varför jämförelsesiffror justeras.

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

Lanseringar och händelser

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

Som en del av satsningen på Private Banking uppdaterades bolånet med tre nya räntenivåer för kunder med samlat sparkapital överstigande 30, 50, respektive 70 miljoner kronor. Vidare uppdaterades gränssnittet för kunder inom segmentet i syfte att ytterligare differentiera erbjudandet till Private Banking-kunder. En digital diskretionär förvaltningslösning som tagits fram genom förvärvet av Sigmastocks lanserades till utvalda kunder. Det skapades även en landningssida för produkten där kunder kan anmäla sitt intresse inför bredare lansering.

Inom satsningen på pension erbjuds numera företag med över 50 anställda rådgivning inom pensions- och försäkringsrelaterade frågor i syfte att stärka relationen till tjänstepensionsföretagen samt öka möjligheterna för tillväxt. Det blev möjligt för alla tjänstepensionskunder att ha aktier på en tjänstepension som är under utbetalning. För att förenkla det privata pensionssparandet för de som inte vill fatta egna investeringsbeslut blev det möjligt att använda autopension på kapitalförsäkring. Autopension är Avanzas nuvarande entrélösning för tjänstepension där risken i sparandet automatiskt anpassas efter pensionstagarens ålder.

Med fokus på börsentusiaster lanserades en ny utdelningsvy under Min ekonomi. Marknadsdata utökades för flera europeiska marknader vilket innebär bättre graf- och prisinformation samt ett utökat antal handlingsbara europeiska aktier. Utöver detta lanserades möjligheten att modifiera bevakningslistor i apparna och orderläggningen utökades med villkoret "limit-on-close" vilket innebär att ordern enbart går igenom vid stängning, när likviditeten är som högst, förutsatt att priset matchar.

Ökad intern effektivitet skapas genom kontinuerliga större och mindre förbättringar, vilket ökar skalbarheten. Under kvartalet har dödsboutskick automatiserats och posthantering digitaliserats. Deklarationsstödet förbättrades ytterligare genom att det numera går att generera en förfylld K4-blankett helt kostnadsfritt, vilket väntas minska inflödet av frågor till kundservice.

I funktionen för flytt av värdepapper till Avanza blev det möjligt att flytta enskilda värdepapper.

Avanza arbetar aktivt med att sprida teknikintresse bland kvinnor. Under kvartalet arrangerades det årliga *Introduce a Girl to Engineering day*, där kvinnor eller icke-binära i åldrarna 13–19 år får besöka Avanza för en inblick i hur vardagen som ingenjör kan se ut. Vidare utsågs Avanza av Karriärföretagen till Sveriges tredje mest attraktiva arbetsgivare bland kvinnliga tech-studenter och unga talanger och som den enda banken i topp 10 i mätningen.

Avanzas medarbetare Caroline Hultman utsågs till Sveriges mest engagerade kundservicemedarbetare i Brilliant Futures årliga mätning som bedömer omkring 10 000 kundservicemedarbetare från 150 organisationer i Sverige.

Arbetet med finansiell folkbildning pågår löpande och under kvartalet utsågs Elin Wiker till Børsstrateg på Avanza. Elin är en välkänd profil inom svensk finansmedia, med erfarenhet från både journalistik och kapitalförvaltning. Hon kommer att bidra med ökat aktiefokus, bolagsanalyser och börsnära innehåll över flera plattformar. Avanzas podcast *Inga dumma frågor om pengar* utsågs till Årets entreprenör i tävlingen Framtidsnyckeln. Priset lyfter initiativ som gör privatekonomi mer tillgängligt och relevant för unga.

Utveckling av kunder och sparkapital

Antalet kunder ökade med 55 400 netto under kvartalet och kundbasen uppgick till 2 298 000 vid periodens slut. Andelen kvinnor bland nya kunder var 48 procent i kvartalet och kvinnor utgjorde vid periodens slut 40 procent av totalt antal kunder. De stod fortsatt för endast 27 procent av sparkapitalet. Av totalt antal kunder var 9 procent tjänstepensionskunder. Kundomsättningen rullande 12 månader var 0,9 procent. Antalet genomsnittliga dagliga aktiva användare på plattformen uppgick till 481 900 i kvartalet.

Sparkapitalet minskade något jämfört med föregående kvartal på grund av börsnedgångar. Nettoinflödet uppgick till 16,5 miljarder kronor, negativt påverkat av avvecklingen av externa sparkonton. Nya kunder stod för 46 procent av nettoinflödet. Regelbundna insättningar uppgick till i genomsnitt 3,3 miljarder kronor per månad under den senaste tolv månadersperioden, exklusive pensionspremier. Det löpande premieinflödet till tjänstepension uppgick i genomsnitt till 390 MSEK per månad under den senaste tolv månadersperioden.

Vid periodens utgång var 35 procent av kundernas kapital placerat i fonder, varav 40 procent i Avanzas egna fonder. Totalt fondkapital minskade med 1 procent per utgången av kvartalet trots att nettoinflödet till fonder uppgick till 5,2 miljarder kronor.

Kundernas inlåning som andel av sparkapitalet ökade till 11,1 procent, inklusive externa sparkonton och till 10,9 procent exklusive externa sparkonton. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto, där räntan vid utgången av perioden var 1,30 procent, ökade till 63 miljarder kronor. Per utgången av perioden uppgick andelen inlåning på konto med ränta till 57 procent av kunders totala inlåning, exklusive extern inlåning, en minskning från 58 procent vid utgången av föregående kvartal.

Den internt finansierade utlåningsvolymen ökade med 6 procent, primärt drivet av bolånet. Volymen inom det externa bolåneerbjudandet minskade något.

Nettoinflöde, MSEK	2026	2025	förändr	2025	förändr	2025
	kv 1	kv 4	%	kv 1	%	jan-dec
Grunderbjudande	13 640	6 830	99	17 440	-22	49 450
Private Banking	2 380	160	1 394	3 850	-38	5 340
Pro	480	-650	-	1 110	-56	-790
Nettoinflöde	16 500	6 340	160	22 400	-26	54 000
Aktie-, fond-, och sparkonton	7 440	7 160	3	12 660	-41	33 200
Pensions- och försäkringskonton	9 060	-820	-	9 740	-7	20 800
varav kapitalförsäkring	7 020	-2 660	-	7 850	-10	14 000
varav tjänstepension	1 910	1 690	13	1 920	0	6 540
Nettoinflöde	16 500	6 340	160	22 400	-26	54 000

Kunder, sparkapital och utlåning, MSEK	2026-03-31	2025-12-31	förändr	2025-03-31	förändr
			%		%
Grunderbjudande, st	2 249 210	2 196 780	2	2 092 180	8
Private Banking, st	44 400	41 700	6	38 000	17
Pro, st	4 390	4 220	4	3 920	12
Kunder, st	2 298 000	2 242 700	2	2 134 100	8
varav Tjänstepensionskunder, st	197 800	193 700	2	184 100	7
Grunderbjudande	568 500	590 800	-4	521 800	9
Private Banking	423 000	416 700	2	346 600	22
Pro	83 000	71 700	16	62 600	33
Sparkapital	1 074 500	1 079 200	0	931 000	15
Aktie-, fond-, och sparkonton	759 100	764 400	-1	663 000	15
Pensions- och försäkringskonton	315 400	314 800	0	268 000	18
varav kapitalförsäkring	208 700	207 500	1	177 200	18
varav tjänstepension	85 300	85 900	-1	72 400	18
Sparkapital	1 074 500	1 079 200	0	931 000	15
Aktier, obligationer, derivat m m	583 400	584 900	0	500 900	16
Fonder	372 000	377 000	-1	311 700	19
Inlåning	119 100	117 300	2	118 400	1
varav sparkonto	62 900	55 400	13	35 300	78
varav extern inlåning (Sparkonto+)	1 720	16 200	-89	40 200	-96
Sparkapital	1 074 500	1 079 200	0	931 000	15
Internt finansierad utlåning	29 200	27 600	6	24 300	20
varav värdepapperskrediter	11 900	11 700	2	10 600	13
varav bolån (Bolån PB)	17 200	15 800	9	13 700	26
Externa bolån (Bolån+)	21 400	21 600	-1	22 000	-3
Utlåning	50 500	49 100	3	46 300	9
Avkastning genomsnittligt konto sedan årsskiftet, %	-1,9	7,1	-9	-4,8	3
OMX Stockholm GI sedan årsskiftet, %	-1,2	12,8	-14	-0,2	-1

Ekonomisk översikt

	2026 kv 1	2025 kv 4	förändr %	2025 kv 1	förändr %	2025 jan-dec
Resultaträkning, MSEK						
Courtagenetto	354	294	21	323	10	1 201
Fondprovisionsnetto	210	220	-4	202	4	818
Valutanetto	202	184	10	174	16	661
Räntenetto	418	406	3	372	12	1 577
Övriga intäkter, netto	72	36	103	81	-11	238
Rörelsens intäkter	1 257	1 139	10	1 152	9	4 495
Personal	-226	-227	0	-198	14	-818
Marknadsföring	-13	-20	-38	-12	7	-49
Av- och nedskrivningar	-25	-24	3	-24	5	-96
Övriga kostnader	-114	-131	-13	-100	14	-450
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-377	-402	-6	-333	13	-1 413
Resultat före kreditförluster	879	737	19	818	7	3 082
Kreditförluster, netto	0	-4	-	0	0	-4
Rörelseresultat	879	733	20	818	7	3 078
Justerat rörelseresultat	879	733	20	818	7	3 078
Skatt på periodens resultat	-125	-107	16	-111	13	-447
Periodens resultat	754	626	21	707	7	2 631
Nyckeltal						
Rörelsemarginal, %	70	64	6	71	-1	68
Vinstmarginal, %	60	55	5	61	-1	59
Avkastning på eget kapital, %	40	36	4	42	-3	40
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,71	3,90	21	4,50	5	16,57
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,70	3,88	21	4,48	5	16,53
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	-	0,00	0,00	-0,01
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,43	0,04	0,49	-0,02	0,45
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,15	-0,01	0,14	0,00	0,14
Sparkapital per kund, SEK	467 570	481 210	-3	436 240	7	481 210
Intäkt per kund, SEK	2 210	2 050	8	2 190	1	2 080
Kostnad per kund, SEK	-660	-720	-8	-630	5	-650
Courtagenetto/handelsdag, MSEK	5,8	4,8	21	5,2	11	4,9
Courtagenererande notor/handelsdag, st	203 400	173 100	18	188 900	8	181 300
Courtagenererande omsättning/handelsdag, MSEK	6 330	5 050	25	5 260	20	5 000
Courtagenererande omsättning utland/handelsdag, MSEK	1 630	1 510	8	1 330	22	1 330
Courtagebruutto/courtagenererande omsättning, %	0,106	0,112	-0,006	0,115	-0,009	0,114
Handelsdagar, st	61,5	61,5	-	62,0	-1	247,0
Investeringar, MSEK	11	24	-54	4	180	74
Genomsnittligt antal anställda, st	733	716	2	677	8	697
Drifttillgänglighet plattform, %	99,99	99,98	0,01	99,99	-	99,92
Nyckeltal						
	2026-03-31	2025-12-31	förändr %	2025-03-31	förändr %	
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	49,72	45,17	10	44,74	11	
Utestående antal aktier före utspädning, tusental	157 829	157 829	-	157 237	0,4	
Utestående antal aktier efter utspädning, tusental	158 314	158 282	0,0	157 834	0,3	
Antal aktier vid full utspädning, tusental	160 410	160 410	-	160 388	0,0	
Antal anställda, st	743	722	3	674	10	
Börskurs, SEK	360,70	353,10	2	305,30	18	
Börsvärde, MSEK	56 900	55 700	2	48 000	19	

Första kvartalet 2026 jämfört med föregående kvartal

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade med 20 procent som ett resultat av högre rörelseintäkter, men även lägre rörelsekostnader.

Rörelsemarginalen ökade till 70 (64) procent och avkastning på eget kapital uppgick till 40 (36) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent drivet av högre courtage- och valutaneo, övriga intäkter och räntenetto. Intäkterna från fondprovisioner minskade.

Courtagenettet ökade med 21 procent drivet av högre handelsaktivitet, medan intäktsmarginalen minskade. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 25 procent och antalet courtagegenererande notor med 18 procent. Antalet handelsdagar var oförändrat jämfört med föregående kvartal. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade till 10,6 (11,2) punkter förklarad av en lägre andel utlandshandel samt högre omsättning per nota inom courtageklass Fast Pris, vilket innebär en lägre intäkt per omsättningskrona. Utlandshandeln stod för 26 (30) procent av den courtagegenererande omsättningen. Andelen courtageintäkter från Private Banking och Pro var oförändrad på 26 procent.

Valutanettet ökade med 10 procent som en följd av 8 procent högre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper.

Fondprovisionsnettot minskade med 4 procent på grund av lägre intäktsmarginal. Fondvolymen var något lägre per utgången av kvartalet, men den dagliga genomsnittliga fondvolymen var högre än föregående kvartal. Intäkten per fondkrona minskade till i snitt 23,3 (24,4) punkter och uppgick per utgången av kvartalet till 22,8 punkter. Andelen kapital i indexfonder var vid periodens slut 52,5 procent, en ökning med 1,9 procentenheter.

Räntenettet ökade med 3 procent. Intäkterna från överskottslikviditeten ökade till 450 (413) MSEK framför allt som en följd av högre inlåningsvolym. Intäkterna från den internt finansierade utlåningen ökade till 199 (189) MSEK drivet av högre utlåningsvolym. Räntan på värdepapperskrediten var oförändrad under kvartalet. Inom bolånet introducerades tre nya räntenivåer för kunder med över 30, 50, respektive 70 miljoner kronor i samlat sparande. Den årliga snitträntan för internt finansierad utlåning uppgick till 2,80 (2,81) procent. Räntekostnaden för inlåning ökade till 208 (181) MSEK på grund av högre inlåningsvolym. Inlåningsräntorna var oförändrade under kvartalet, liksom den årliga snitträntan för inlåning som uppgick till 0,76 procent i kvartalet. Kostnaden för resolutionsavgift och insättningsgaranti var 19 (12) MSEK.

Övriga intäkter ökade med 103 procent, främst som ett resultat av högre intäkter från Avanza Markets som ökade till 89 (68) MSEK. Intäkterna från Corporate Finance uppgick till 3 (2) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 6 procent som ett resultat av lägre övriga kostnader och marknadsföringskostnader. Lägre övriga kostnader avsåg främst lägre konsultkostnader.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen under kvartalet uppgick till 14,2 (14,6) procent. Att skattesatsen fluktuerar mellan kvartalen beror på hur stor andel av intäkterna som genererar bolagskatt respektive avkastningsskatt. I banken gäller vanlig bolagsskatt, till skillnad från försäkringsbolaget där merparten belastas med avkastningsskatt, vilket minskar den effektiva skattesatsen.

Första kvartalet 2026 jämfört med första kvartalet 2025

Rörelseresultatet ökade med 7 procent jämfört med första kvartalet 2025. Såväl rörelseintäkter som rörelsekostnader steg och rörelsemarginalen uppgick till 70 (71) procent. Avkastning på eget kapital uppgick till 40 (42) procent.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 9 procent som en följd av högre räntenetto, courtage-, och valutaneo samt fondprovisioner. Övriga intäkter var lägre.

Courtagenettet ökade med 10 procent på grund av ökad handelsaktivitet. Den courtagegenererande omsättningen ökade med 19 procent och antalet courtagegenererande notor med 7 procent. Courtagebrutto per courtagegenererande omsättning minskade till 10,6 (11,5) punkter, främst förklarad av högre omsättning per nota, särskilt inom courtageklass Fast Pris, vilket innebär en lägre intäkt per omsättningskrona. Andelen utlandshandel uppgick till 26 (25) procent av den courtagegenererande omsättningen och Private Banking och Pro stod för 26 (28) procent av courtageintäkterna.

Valutanettet ökade med 16 procent drivet av högre courtagegenererande omsättning i utländska värdepapper, vilken ökade med 21 procent.

Fondprovisionsnettot ökade med 4 procent drivet av högre fondkapital. Snittintäkt per fondkrona minskade till 23,3 (25,2) punkter på grund av en högre andel indexfonder som ökade till 52,5 (48,3) procent vid slutet av perioden.

Räntenettet ökade med 12 procent drivet av ökad volym, vilket motverkade lägre marknadsräntor. Intäkterna från överskottslikviditeten ökade till 450 (360) MSEK och intäkterna från internt finansierad utlåning var stabila på 199 (205) MSEK. Intern utlåningsvolym ökade med 20 procent medan den årliga snitträntan minskade till 2,80 (3,40) procent. Räntekostnaden för inlåning ökade till 208 (177) MSEK, medan den årliga snitträntan minskade till 0,76 (0,97) procent.

Övriga intäkter minskade med 11 procent framför allt till följd av lägre intäkter från externa sparkonton, som är under avveckling, samt Corporate Finance som uppgick till 3 (18) MSEK. Även övriga provisionskostnader ökade, framför allt som en följd av högre kostnader för betalningsförmedling. Intäkterna från Avanza Markets ökade till 89 (64) MSEK, vilket kompenserade till viss del.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent, främst på grund av högre personalkostnader och övriga kostnader. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av fler anställda samt årlig lönejustering. Övriga kostnader ökade främst hänförligt till högre IT- och utvecklingskostnader framför allt kopplat till molnresan.

Kostnad per sparkrona var i princip oförändrad på 14 punkter. Det långsiktiga målet för att belysa effektivitet och kostnadsfokus är en minskad kostnad per sparkrona över tid. Avanza har idag en ledande kostnadseffektivitet och ämnar

behålla den positionen. Det har under åren bidragit till motståndskraft i olika marknadslägen samtidigt som det utgör en viktig konkurrensfördel.

Totala kostnadsökningar under 2026 beräknas till 9 procent exklusive utlandsexpansion, främst hänförligt till fortsatt molnmigrering och satsningar inom Private Banking och tjänstepension. Totala lönejusteringar under året beräknas utgöra 4 procent. Etablering i Danmark innebär en initial investering om 120–150 MSEK fram till lansering vilken är planerad till det andra halvåret 2027. Omkring 20 procent av investeringen kommer att aktiveras och resterande kostnadsförs, varav 50 MSEK avser 2026.

Kreditförluster

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

Skatt

Den effektiva skattesatsen uppgick till 14,2 (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

Styrräntan var oförändrad under kvartalet. Riksbanken prognostiserar fortsatt att styrräntan kommer hållas oförändrad framöver, med förbehåll för att omvärldsläget och kriget i Mellanöstern gör prognosen mycket osäker. Nästa räntebesked publiceras den 7 maj 2026.

Förändringar i styrräntan påverkar avkastningen på överskottslikviditeten som i allt väsentligt placeras i bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer.

Obligationsportföljen är kopplad till Stibor med 3 månaders räntebindningstid. Den del som placeras i riksbankscertifikat och likvida medel hos Riksbanken följer styrräntan, med undantag för de 225 MSEK som sedan 31 oktober 2025 måste deponeras till 0 procent ränta, se not 3. Avanzas internt finansierade utlåning utgörs av bolån till kunder inom Private Banking samt värdepapperskrediter. Räntan på bolånet är kopplad till styrräntan medan räntan på värdepapperskrediten styrs av efterfrågan och konkurrenssituation.

Kostnadssidan i räntenettet utgörs främst av ränta till kunder avseende inlåning. Avanza betalar ränta på likvida medel på sparkonto till alla kunder. På aktie- och fondkonto, investeringssparkonto och kapitalförsäkring betalas ränta till kunder inom Pro. Inlåning på konton med ränta utgjorde 57 procent av kunders totala inlåning per utgången av perioden, exklusive extern inlåning. Inlåningen på Avanzas eget sparkonto uppgick till 63 miljarder kronor. Sparkontoräntan uppgick till 1,30 procent vid periodens utgång.

Allt annat lika, utan hänsyn tagen till volymförändringar, ändrat kundbeteende, konkurrenssituation eller obligationsportföljens räntebindningstid, skulle 1 procentenhets sänkning eller höjning av styrräntan innebära en helårseffekt i form av en minskning av räntenetto på 520 MSEK vid en räntesänkning och en ökning av räntenettet på 1 170 MSEK vid en räntehöjning. Beräkningen baseras på räntan och volymer vid utgången av perioden och belyser endast känsligheten i räntenettet. På uppsidan har Avanza tagit del av hela höjningen utan att dela med sig till kunderna, vilket vore osannolikt. På nedsidan har Avanza sänkt räntorna på såväl inlåning som utlåning.

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

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

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

Fortsatt starka tillväxtpotentialer i Sverige

Sverige har en unik kultur av sparande på börsen – ingenstans i världen är fonder en så populär sparform och ungefär en fjärdedel av befolkningen är investerad i aktier. Av Sveriges befolkning vid utgången av 2025 är 21 procent kunder i Avanza, men potentialen är fortsatt stor – särskilt när det kommer till att attrahera en större andel av kunders sparande. Avanzas marknadsandel på den svenska sparmarknaden räknat i kapital var 8,3 procent vid utgången av 2025, medan andelen av nettoinflödet uppgick till 11,4 procent på årsbasis. I undersökningar framgår att ungefär två tredjedelar av kunders sparande ligger utanför Avanza. Bedömningen är att hälften av detta är adresserbart. För att attrahera mer sparande kommer Avanza utveckla sitt erbjudande ett steg längre för de som behöver mer hjälp och beslutsstöd. I Avanzas tillväxtambitioner ingår även att genom nya och vidareutvecklade produkter attrahera fler kunder med särskilt fokus på Private Banking och tjänstepension.

Ansvar för den egna ekonomin ökar i samhället

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

Låg kundomsättning med stor potential bland unga kunder

Den stora generationen 40- och 50-talister har byggt upp betydande förmögenheter och innehar i dag en stor del av det totala sparkapitalet i Sverige. Inom några år kommer det att ske en transferering av tillgångar från äldre till yngre generationer. Avanza har en stor andel unga kunder, medianåldern är 39 år vilket är 10 år yngre än befolkningen. Yngre kunder har generellt mindre ekonomiska resurser än äldre vilket gör att tillväxten i sparkapital och intäkter ökar över tid. Om Avanza fortsätter skapa attraktiva erbjudanden och bra anledningar för kunder att stanna på plattformen finns en stor potential i de unga spararna, vilka tidigt lärt sig om och intresserat sig för sparande och investeringar. Avanza har en låg kundomsättning på under 1 procent.

Ökad adresserbar marknad genom internationell expansion

Sverige är en av de mest utvecklade och avancerade marknaderna i Europa och där är Avanza den överlägset mest framgångsrika spar- och investeringsplattformen. Att ha lyckats nå en sådan position talar för att Avanza har stora möjligheter att vara framgångsrik även i andra länder. Detta kommer att ge fördelar i form av större tillväxtpotentialer med utökad adresserbar marknad och minskad risk genom diversifiering.

Den långsiktiga visionen är att Avanza ska vara en ledande europeisk sparplattform. Som ett första steg kommer Avanza att organiskt etablera verksamhet i Danmark. Den danska

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

Positionen inom privatsparande ger stora konkurrensfördelar

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

Väl positionerad avseende nya regelverk

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

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

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

Avanza ska vara det självklara valet för hållbart sparande

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

Nio kvartal i sammandrag

Kvartalsöversikt, MSEK	Kv 1 2026	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024
Courtagenetto	354	294	307	277	323	256	227	212	217
Fondprovisionsnetto	210	220	208	188	202	204	194	185	166
Valutanetto	202	184	174	130	174	150	105	100	99
Räntenetto	418	406	398	402	372	385	388	398	409
Övriga intäkter, netto ¹⁾	72	36	56	65	81	66	46	33	60
Rörelsens intäkter	1 257	1 139	1 142	1 062	1 152	1 062	959	929	951
Personal ²⁾	-226	-227	-175	-219	-198	-207	-179	-210	-191
Marknadsföring	-13	-20	-12	-4	-12	-7	-9	-4	-10
Av- och nedskrivningar	-25	-24	-24	-24	-24	-24	-24	-23	-22
Övriga kostnader ³⁾	-114	-131	-113	-106	-100	-98	-88	-104	-80
Rörelsens kostnader före kreditförluster	-377	-402	-324	-353	-333	-335	-300	-341	-303
Kreditförluster, netto	0	-4	0	1	0	2	-1	0	-1
Rörelseresultat	879	733	818	709	818	728	658	588	647
Justerat rörelseresultat^{1,2,3)}	879	733	818	709	818	731	679	618	647
Rörelsemarginal, %	70	64	72	67	71	69	69	63	68
Resultat per aktie före utsp., SEK	4,71	3,90	4,37	3,81	4,50	3,98	3,61	3,22	3,53
Eget kapital per aktie före utsp., SEK	49,72	45,17	41,26	36,93	44,74	40,19	36,25	32,61	40,70
Avkastning på eget kapital, %	40	36	45	37	42	42	42	35	36
Nettoinflöde	16 500	6 340	14 400	10 900	22 400	24 600	22 000	17 200	22 000
Nykundsinflöde (netto), st	55 400	38 700	40 700	29 200	62 400	46 700	40 500	33 700	49 800
Kunder vid periodens slut, st	2 298 000	2 242 700	2 204 000	2 163 300	2 134 100	2 071 700	2 025 000	1 984 500	1 950 800
Sparkapital vid periodens slut	1 074 500	1 079 200	1 053 600	993 500	931 000	955 000	927 500	893 700	858 900
Intäkt per sparkrona, %	0,47	0,43	0,45	0,44	0,49	0,45	0,42	0,42	0,46
Kostnad per sparkrona, %	0,14	0,15	0,13	0,15	0,14	0,14	0,13	0,16	0,15

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

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

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

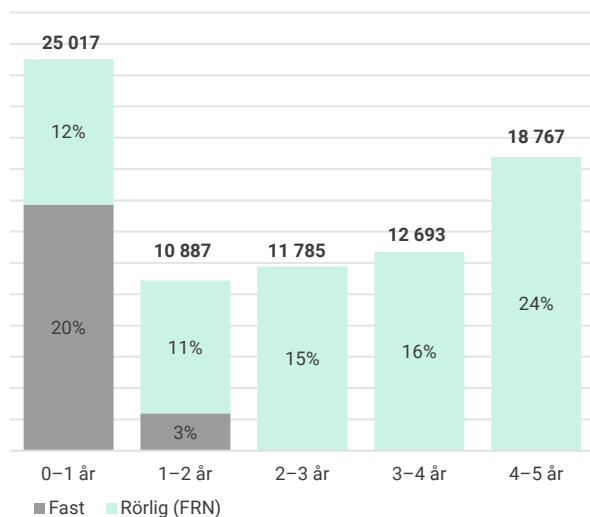
Jämförelsestörande poster, MSEK	Kv 1 2026	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024
Rörelsens intäkter									
Övriga intäkter (kundkompensationer tilläggsskatt efter att Avanza erbjudit för hög ränta på ISK)						-3	-11	-15	
Rörelsens kostnader									
Övriga kostnader (sanktionsavgift IMY)								-15	
Personalkostnader (Placera)							-11		
Summa jämförelsestörande poster						-3	-21	-30	

Finansiell ställning

Avanza är huvudsakligen självfinansierat via eget kapital och kundinlåning. Majoriteten av inlåning från allmänheten täcks av den statliga insättningsgarantin och är spridd på ett mycket stort antal hushåll. Per 31 mars 2026 uppgick inlåningen till 113,8 miljarder SEK och utlåning till allmänheten till 31,0 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 mars 2026 och för värdepapperskrediten till 26 procent. Mellan 2001 och första kvartalet 2026 uppgick konstaterade och förväntade kreditförluster till 16,6 MSEK, vilket i genomsnitt motsvarar mindre än 0,02 procent per år. Avanza har inga konstaterade kreditförluster hänförliga till händelser efter 2011. Utlåningen som andel av inlåningen uppgick till 27,3 procent vid periodens utgång.

Överskottslikviditeten, som per den 31 mars 2026 uppgick till 94,6 miljarder SEK, placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, riksbankscertifikat samt likvida medel hos Riksbanken och hos systemviktiga nordiska banker, samt även i stats- och kommunobligationer.

Förfallostruktur i räntebärande värdepapper per 31 mars 2026 (MSEK, nominellt värde)



Samtliga Avanzas tillgångar har hög likviditet och samtliga säkerställda obligationer har högsta obligationsrating hos Standard & Poor (AAA) eller Moody's (Aaa). Genomsnittlig räntebindningstid gällande räntebärande värdepapper uppgår till maximalt 3 månader. Räntebärande värdepapper med fast räntebindningstid, exklusive riksbankscertifikat med endast en veckas räntebindningstid, utgjorde 8 procent av räntebärande värdepapper per 31 mars 2026. Ränterisken är också begränsad av att Avanza avser, samt normalt sett har kapacitet, att hålla obligationsinnehaven till förfall. För att hantera kortsiktiga svängningar i allmänhetens in- och utlåning placeras en betydande del av tillgångarna på konto tillgängliga på dagen eller vid deponering nästkommande bankdag. I obligationsinnehaven strävar Avanza efter en jämn förfallostruktur dels årsvis, dels kvartalsvis samt till viss del även månadsvis. Större negativa förändringar i överskottslikviditeten täcks i normalfallet av löpande förfall. Avanza är också Riksbanksansluten och samtliga 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 kreditspreddar eller räntor.

Avanza har en stark kapitalstruktur, med goda marginaler till de regulatoriska kraven, samt en låg risk i balansräkningen. Som en del av det löpande arbetet med att optimera kapitalstrukturen och möjliggöra fortsatt sparkapitaltillväxt långsiktigt emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) i kvartalet primärkapitalinstrument (AT1) om 500 MSEK. AT1 löper med en kupongränta om Stibor 3 månader+2,85 procent, med första möjliga inlösen efter fem år. Den första kupongräntan utbetalas till innehavare av primärkapitalinstrument under det tredje kvartalet.

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

Vid periodens utgång uppgick Avanzas bruttosoliditetsgrad för konsoliderad situation till 4,2 procent. Bruttosoliditetsgrad är styrande för Avanzas kapitalisering. Upparbetat resultat för första kvartalet 2026 har medräknats i kapitalbasen. Med nuvarande bruttosoliditetsgrad kan inlåningen öka med 27 miljarder SEK utan att understiga kravet inklusive vägledning om 3,5 procent. Detaljer kring kapitalbas och kapitalkrav för konsoliderad situation framgår av not 9.

Finansiell ställning ¹⁾²⁾	Kv 1 2026	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024	Kv 3 2024	Kv 2 2024	Kv 1 2024
Kärnprimärkapital, MSEK	4 322	4 227	4 288	4 068	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594
Primärkapital, MSEK	5 622	5 027	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594
Totalt kapital, MSEK	5 622	5 027	5 088	4 868	4 071	3 941	3 622	3 615	3 594
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,5	22,3	26,9	26,9	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3
Primärkapitalrelation, %	25,3	26,5	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3
Total kapitalrelation, %	25,3	26,5	32,0	32,2	26,1	23,0	24,7	25,5	24,3
Samlat riskbaserat kapitalkrav, % ³⁾	17,5	17,5	17,5	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2	18,2
Bruttosoliditetsgrad, % ³⁾	4,2	4,4	4,8	4,8	4,6	5,0	4,8	5,2	5,0
Utlåning/inlåning, %	27,3	27,3	31,6	29,4	33,7	35,8	35,7	36,5	34,4

1) Avser konsoliderad situation.

2) Utfall per 31 december 2025 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I Avanzas årsredovisning för 2025, på sidorna 36–37 och 60 samt i not 34 ges en utförlig beskrivning av koncernens risker, riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits i årsredovisningen och i denna rapport.

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

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 har, tillsammans med Bankföreningen och Svensk Värdepappersmarknad, skickat in en hemställan om lagändring till finansdepartementet, för att lagen justeras till att även omfatta kapitalförsäkringar. Avtrappade ränteavdrag för värdepapperskrediter på kapitalförsäkringar påverkar attraktiviteten och skulle kunna påverka volymutvecklingen i Avanzas värdepapperskredit.

I december 2025 nåddes en politisk överenskommelse avseende Retail Investment Strategy (RIS). Av den information som publicerats om överenskommelsen framgår

att det inte införs något generellt provisionsförbud på EU-nivå. Möjligheten för medlemsländer att införa hårdare krav finns fortfarande kvar. I Sverige har Finansinspektionen länge efterfrågat nationella regler kring provisioner och det kommer sannolikt att ske en utredning av förutsättningarna för detta. Skulle ett provisionsförbud införas träffas framför allt Avanzas affär med externa fonder och Avanza Markets. Avanza har då olika alternativ för att anpassa affärsmodellen.

Moderbolaget Avanza Bank Holding AB (publ)

Avanza Bank Holding AB (publ) är moderbolag i Avanza-koncernen och bedriver ingen verksamhet utöver rollen som ägare av sina dotterbolag. Moderbolaget redovisar ingen omsättning. Rörelseresultatet för första kvartalet 2026 var –9 (–10) MSEK. Moderbolagets eget kapital per 31 mars 2026 uppgick till 4 074 (3 595 per 31 december 2025) MSEK och likvida medel till 15 (14 per 31 december 2025) MSEK.

Anticiperad utdelning från dotterbolag om 1 964 (1 850) MSEK har redovisats avseende 2025.

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

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

Övriga bolagshändelser

Verkställande ledning

Den 2 januari 2026 tillträdde Jonas Svärting rollen som CFO.

Den 15 mars tillträdde Jesper Bonnivier som ny COO, vilket innebär att han lämnade rollen som vd för Avanza Fonder. Rekryteringen av en efterträdare pågår och under interimspérioden är Maria Wörn tillförordnad vd för fondbolaget.

Avanzas koncernledning bestod vid utgången av perioden av nio medlemmar, varav tre kvinnor.

Återköp av egna aktier

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

Inga aktier har återköpts och inga egna aktier innehas per den 31 mars 2026.

Nyemission av aktier

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

Incitamentsprogram

Årsstämman 2021 beslutade om tre incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner (2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026). Varje program löper på tre år. Utestående incitamentsprogram (2023/2026) omfattar högst 1 200 000 teckningsoptioner som ger rätt till teckning av lika många aktier. Av dessa har 923 912 vidareöverlåtits och resterande makulerats.

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

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

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

Antalet registrerade och utestående aktier uppgick per den 31 mars 2026 till 157 829 091 stycken.

Optionsprogrammen genomförs på marknadsmässiga villkor. Läs mer på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Årsstämma 2026

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 28 april 2026. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets kontor och hemsida, [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir), sedan den 13 mars 2026.

Valberedning

Valberedningen består av Erik Törnberg, valberedningens ordförande, som representerar Biovestor AB (bolag kontrollerat av Sven Hagströmer med familj), styrelsens ordförande Sven Hagströmer, som representerar Creades AB, Dick Bergqvist som representerar AMF - Tjänstepensioner och Fonder, samt Magnus Dybeck som representerar familjen Dybeck med bolag. Information om valberedningen finns på [avanza.se/ir](https://www.avanza.se/ir).

Utdelning

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

Närståendetransaktioner

Avanzas närståendetransaktioner framgår av årsredovisningen för 2025, not 35. Inga väsentliga förändringar har uppstått häfter.

Väsentliga händelser som inträffat efter rapportperiodens slut

Efter kvartalets utgång beslutades och annonserades att Danmark blir första marknad i Avanzas internationella expansion. Etableringen sker organiskt med planerad lansering under det andra halvåret 2027.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2026 kv 1	2025 kv 1	2025 jan-dec
Provisionsintäkter	1, 2	960	904	3 387
Provisionskostnader	2	-130	-111	-453
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	648	562	2 358
Övriga ränteintäkter	3	2	3	7
Räntekostnader	3	-232	-193	-787
Nettoresultat av finansiella transaktioner		9	-12	-17
Övriga rörelseintäkter		0	0	0
Rörelsens intäkter		1 257	1 152	4 495
Allmänna administrationskostnader		-332	-291	-1 230
Av- och nedskrivningar		-25	-24	-96
Övriga rörelsekostnader		-20	-19	-87
Rörelsens kostnader före kreditförluster		-377	-333	-1 413
Resultat före kreditförluster		879	818	3 082
Kreditförluster, netto		0	0	-4
Rörelseresultat		879	818	3 078
Skatt på periodens resultat		-125	-111	-447
Periodens resultat		754	707	2 631
Hänförligt till:				
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)		743	707	2 609
Innehavare av primärkapitalinstrument		11	-	22
Resultat per aktie före utspädning, SEK		4,71	4,50	16,57
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		4,70	4,48	16,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		157 829	157 237	157 414
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		158 222	157 922	157 798

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2026 kv 1	2025 kv 1	2025 jan-dec
Periodens resultat	754	707	2 631
<i>Poster som skall återföras till resultatet</i>			
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-31	10	24
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	6	-2	-5
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	4
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-25	8	24
Totalresultat efter skatt	729	715	2 655
Hänförligt till:			
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	718	715	2 633
Innehavare av primärkapitalinstrument	11	-	22

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2026-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker		3 856	13 061
Belåningsbara statsskuldförbindelser		11 999	1 300
Utlåning till kreditinstitut	5	11 475	5 907
Utlåning till allmänheten	6	31 044	27 542
Obligationer		67 317	59 596
Aktier och andelar		17	15
Tillgångar i försäkringsrörelsen		307 262	304 778
Immateriella anläggningstillgångar		82	87
Nyttjanderättstillgångar		339	346
Materiella anläggningstillgångar		108	107
Övriga tillgångar		4 286	3 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		636	1 115
Summa tillgångar		438 422	417 053
Skulder och eget kapital			
Inlåning från allmänheten		113 803	100 989
Skulder i försäkringsrörelsen		307 266	304 781
Leasingskulder		354	356
Övriga skulder		7 634	2 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		219	199
Eget kapital		9 147	7 930
Summa skulder och eget kapital		438 422	417 053

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt primärkapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Januari - december 2025						
Eget kapital 2024-12-31	79	-	712	37	5 492	6 320
Periodens resultat	-	22	-	-	2 609	2 631
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	24	-	24
Periodens totalresultat	-	22	-	24	2 609	2 655
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-1 848	-1 848
Nyemission (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	0	-	14	-	0	14
Emission av teckningsoptioner	-	-	2	-	11	13
Emission av primärkapitalinstrument	-	800	-	-	-	800
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-3	-3
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	1	1
Omföring av fond för verkligt värde till balanserade vinstmedel vid avyttring av aktieinnehav	-	-	-	-41	41	-
Utdelning på primärkapitalinstrument	-	-22	-	-	-	-22
Eget kapital 2025-12-31	79	800	727	19	6 304	7 930
Januari - mars 2026						
Eget kapital 2025-12-31	79	800	727	19	6 304	7 930
Periodens resultat	-	11	-	-	743	754
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-25	-	-25
Periodens totalresultat	-	11	-	-25	743	729
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Emission av teckningsoptioner	-	-	-12	-	12	-
Emission av primärkapitalinstrument	-	500	-	-	-	500
Emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-2	-2
Skatt på emissionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	0	0
Utdelning på primärkapitalinstrument	-	-11	-	-	-	-11
Eget kapital 2026-03-31	79	1 300	716	-6	7 058	9 147

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2026 kv 1	2025 kv 1
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	879	818
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	28	26
Betald skatt	-1 637	-953
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	15 077	7 052
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 348	6 943
Investeringsverksamheten		
Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-11	-4
Förvärv av belåningsbara statsskuldforbindelser	-61 293	-50 610
Avyttring av belåningsbara statsskuldforbindelser	50 594	47 110
Förvärv av obligationer ¹⁾	-10 197	-6 434
Avyttring av obligationer ¹⁾	2 444	1 794
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 463	-8 145
Finansieringsverksamheten		
Emission av primärkapitalinstrument	500	-
Amortering leasingkulder	-10	-9
Utdelning på primärkapitalinstrument	-11	-
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	478	-9
Periodens kassaflöde	-3 637	-1 211
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	18 949	12 172
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	15 312	10 961
Förändring	-3 637	-1 211

¹⁾ Likvida medel utgörs av tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut exklusive ställda säkerheter. Vid periodens slut är 19 (38) MSEK av koncernens likvida medel ställda som säkerhet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar
Rörelsens kostnader		
Administrationskostnader	-5	-7
Övriga rörelsekostnader	-4	-3
Rörelseresultat	-9	-10
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-
Resultat från finansiella investeringar	1	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-8	-9
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-3	-
Resultat före skatt	-11	-9
Skatt på periodens resultat	2	2
Periodens resultat	-9	-8
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-20	-8
Innehavare av primärkapitalinstrument	11	-

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar
Periodens resultat	-9	-8
<i>Poster som inte skall omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-
Skatt på värdeförändring på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-
Totalresultat efter skatt	-9	-8
Hänförligt till:		
Aktieägare i Avanza Bank Holding AB (publ)	-20	-8
Innehavare av primärkapitalinstrument	11	-

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-03-31	2025-12-31
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	1 691	1 000
Kortfristiga fordringar ¹⁾	2 390	2 601
Kassa och bank	15	14
Summa tillgångar	4 095	3 614
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	79	79
Fritt eget kapital	3 995	3 516
Kortfristiga skulder	22	20
Summa eget kapital och skulder	4 095	3 614

1) Varav fordringar på dotterbolag om 2 290 MSEK (2 510 MSEK per den 31 december 2025).

Noter

Redovisningsprinciper

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

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

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

Not 1 Intäkter från avtal med kunder

MSEK	2026 kv 1	2025 kv 1	2025 jan-dec
Handel med courtagegenererande värdepapper	596	537	2 025
Fondsparande	234	220	878
Företagstjänster	3	18	30
Övriga provisionsintäkter	127	129	454
Summa	960	904	3 387
<i>Tidpunkt för intäktsredovisning</i>			
Tjänst eller vara överförd till kund vid en tidpunkt	960	904	3 387
Tjänst eller vara överförd till kund över tid	–	–	–
Summa	960	904	3 387

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

Not 2 Provisionsnetto

MSEK	2026 kv 1	2025 kv 1	2025 jan-dec
Provisionsintäkter			
Courtageintäkter	412	375	1 402
Fondprovisioner	216	208	839
Valutaintäkter	202	174	662
Övriga provisionsintäkter ¹⁾	130	147	484
Summa provisionsintäkter	960	904	3 387
Provisionskostnader			
Transaktionskostnader ²⁾	–58	–53	–202
Betalningsförmedlingsprovisioner	–40	–31	–134
Övriga provisionskostnader ³⁾	–32	–28	–118
Summa provisionskostnader	–130	–111	–453
Summa provisionsnetto	830	792	2 934

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

2) Kostnader som är direkt relaterade till courtageintäkterna.

3) Inkluderar ansökningskostnader för bolån, kostnader för betalningsförmedling, sökordsoptimering, tradersystem, återbetalning av fondavgifter samt diverse andra mindre poster.

Not 3 Räntenetto

MSEK	2026	2025	2025
	kv 1	kv 1	jan-dec
Ränteintäkter			
Ränteintäkter från utlåning till kreditinstitut	74	73	306
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	199	205	781
Ränteintäkter för räntebärande värdepapper	375	284	1 270
Övriga ränteintäkter	2	3	7
Summa ränteintäkter	650	565	2 364
Räntekostnader			
Ränteavgifter för utlåning till kreditinstitut	0	0	-1
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-208	-177	-724
Avgift för Insättningsgaranti och resolutionsavgift	-19	-14	-49
Räntekostnader för deponerad inlåning hos Riksbanken ¹⁾	-1	-	-1
Övriga räntekostnader	-3	-2	-13
Summa räntekostnader	-232	-193	-787
Summa räntenetto	418	372	1 577

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

Not 4 Rörelseförvärv

Inga rörelseförvärv har skett under första kvartalet 2026.

Not 5 Utlåning till kreditinstitut

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

Not 6 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten redovisas efter avdrag för konstaterade och förväntade kreditförluster. Vid periodens utgång uppgick den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster till 9 (9 per den 31 december 2025) MSEK. Således har förändringen av den ackumulerade avsättningen för förväntade kreditförluster påverkat periodens resultat med 0 MSEK.

1 893 (0 per den 31 december 2025) MSEK av utlåningen till allmänheten vid periodens utgång täcktes i sin helhet av pantsatta likvida medel på kapitalförsäkringar. Resterande del av utlåning till allmänheten uppgick vid periodens utgång till 29 151 MSEK varav 11 938 (11 696 per den 31 december 2025) MSEK med värdepapper som säkerhet och 17 213 (15 845 per den 31 december 2025) MSEK med bostäder som säkerhet. Avseende bolån hade 19 935 (18 509 per den 31 december 2025) MSEK beviljats vid periodens utgång varav åtaganden för beviljade ej utbetalda bolån uppgick till 2 719 (2 661 per den 31 december 2025) MSEK.

Not 7 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2026-03-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	3 856	–	–	3 856
Belåningsbara statskuldförbindelser	–	–	11 999	–	11 999
Utlåning till kreditinstitut	–	11 250	–	225	11 475
Utlåning till allmänheten	–	31 044	–	–	31 044
Obligationer	–	48 338 ¹⁾	18 979	–	67 317
Aktier och andelar	0	17	0	–	17
Tillgångar i försäkringsrörelsen	287 923	19 340	–	–	307 262
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	82	82
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	339	339
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	108	108
Övriga tillgångar	74	4 212	–	0	4 286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	526	–	111	636
Summa tillgångar	287 997	118 583	30 977	865	438 422
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	113 803	–	–	113 803
Skulder i försäkringsrörelsen	307 262	–	–	3	307 266
Leasingskulder	–	–	–	354	354
Övriga skulder	–	6 859	–	775	7 634
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	117	–	102	219
Summa skulder	307 262	120 779	–	1 234	429 275

1) Det verkliga värdet uppgår till 48 374 MSEK.

2025-03-31 MSEK	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Ej finansiella instrument	Totalt
Tillgångar					
Tillgodohavanden hos centralbanker	–	7 612	–	–	7 612
Belåningsbara statskuldförbindelser	–	–	5 400	–	5 400
Utlåning till kreditinstitut	–	3 387	–	–	3 387
Utlåning till allmänheten	–	25 911	–	–	25 911
Obligationer	–	29 614 ¹⁾	10 228	–	39 842
Aktier och andelar	7	15	130	–	152
Tillgångar i försäkringsrörelsen	245 581	14 950	–	–	260 531
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	61	61
Nyttjanderättstillgångar	–	–	–	378	378
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	66	66
Övriga tillgångar	–	3 052	–	–	3 052
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	398	–	125	523
Summa tillgångar	245 588	84 939	15 758	630	346 915
Skulder					
Inlåning från allmänheten	–	76 926	–	–	76 926
Skulder i försäkringsrörelsen	260 531	–	–	3	260 534
Leasingskulder	–	–	–	373	373
Övriga skulder	–	418	–	1 446	1 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	85	–	99	184
Summa skulder	260 531	77 428	–	1 921	339 881

1) Det verkliga värdet uppgår till 29 649 MSEK.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

2026-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	152 927	90	–	153 018
Fondandelar	130 727	5	–	130 731
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 248	763	–	21 011
Övriga värdepapper	14 131	9	74	14 215
Summa tillgångar	318 033	867	74	318 975
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	307 262	–	307 262
Summa skulder	–	307 262	–	307 262
2025-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier	129 960	–	130	130 090
Fondandelar	110 901	–	–	110 901
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 241	–	–	12 241
Övriga värdepapper	8 102	12	–	8 114
Summa tillgångar	261 204	12	130	261 347
Skulder				
Skulder i försäkringsrörelsen (investeringsavtal)	–	260 531	–	260 531
Summa skulder	–	260 531	–	260 531

Verkligt värde

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

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

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

Hierarki för verkligt värde

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

- Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen. Merparten av aktier och fonder tillhörande tillgångarna i försäkringsrörelsen samt obligationer och andra räntebärande värdepapper i Avanzas likviditetsportfölj återfinns inom denna kategori. Pensions- och försäkringskunder (tillgångar i försäkringsrörelsen) är i huvudsak endast tillåtna att inneha värdepapper som handlas på en reglerad marknad eller multilateral trading facility (MTF), investeringsfonder och värdepapper på OTC-marknader som handlas elektroniskt via Avanza.
- Nivå 2 – För de värdepapper som saknar en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och värderas på avkastningskurvan för räntor. Skulder i försäkringsrörelsen återfinns i denna kategori eftersom hela balansposten indirekt värderas från tillgångarna i försäkringsrörelsen.
- Nivå 3 – Indata avseende tillgången eller skulden i fråga som inte bygger på observerbar marknadsdata (icke observerbara indata). Tillgångar inom denna kategori avser främst en tilläggsköpeskilling relaterad till försäljningen av aktieinnehavet i Stabelo Group AB som genomfördes under fjärde kvartalet 2025 och värderingen utgår från olika scenarier villka sannolikhetsviktas. Väsentliga variabler är t.ex. framtida förväntade bolånemarginaler och bolånevolymer. När det saknas en aktiv marknad styrs valet av värderingsmodell i nivå 3 av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas. Dessa antaganden baseras då på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering.

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

Not 8 Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet

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

Vid beräkning av kapitalbasen för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn inkluderas vinster som har varit föremål för granskning av revisorerna. Periodens resultat justeras för antagen eller föreslagna utdelning. Resultatet för 2026 har varit föremål för granskning av revisorerna och resultatet har medräknats i kapitalbasen.

MSEK ¹⁾	2026-03-31	2025-12-31
Kapitalbas per sektor		
Kapitalbas för reglerade enheter inom försäkringssektorn ²⁾	3 668	4 217
Kapitalbas för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	5 170	4 398
Total kapitalbas	8 838	8 615
Kapitalkrav per sektor		
Kapitalkrav för reglerade enheter inom försäkringssektorn ²⁾	3 093	3 159
Kapitalkrav för reglerade enheter inom bank- och värdepapperssektorn	3 707	2 969
Totalt kapitalkrav	6 800	6 128
Överskott av kapital	2 038	2 487
Kapitalbas/Kapitalkrav	1,30	1,41

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

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

Not 9 Information om kapitaltäckning och likviditet i den konsoliderade situationen

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

Kapitalbasen ska täcka minimikapitalkrav (8 procent), Pelare 2-krav och det kombinerade buffertkravet. Det kombinerade buffertkravet består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) samt en kontracyklisk buffert (2 procent) och ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen slutförde under tredje kvartalet 2025 sin översyn och utvärdering (ÖuP) av Avanza och beslutade om ett riskbaserat Pelare 2-krav om totalt 5,02 procent för den konsoliderade situationen fördelat på kreditrelaterad koncentrationsrisk (0,83 procent) och marknadsrisker utanför handelslagret (4,19 procent). Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Vidare har Finansinspektionen underrättat Avanza om en pelare 2-vägledning avseende bruttosoliditetsgrad på gruppnivå på 0,5 procent, utöver minimikravet för bruttosoliditetsgrad på 3,0 procent. Vägledningen ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Finansinspektionen har även beslutat att likviditetsbufferten på gruppnivå, vid beräkning av likviditetstäckningskvoten, får bestå av högst 50 procent säkerställda obligationer utgivna av svenska emissionsinstitut.

Avanza har godkännande från Finansinspektionen att vid beräkning av kapitalbasen inkludera delårs- och årsresultat under räkenskapsåret i kärnprimärkapitalet innan årsstämman fastställt resultatet. Samtliga vinster från delårsresultaten har granskats av externa revisorer varför hela det upparbetade resultatet för räkenskapsåret ingår i kapitalbasen. Även förutsebar utdelning har beaktats och reducerat kapitalbasen. Under 2025 emitterade Avanza Bank Holding AB (publ) ett primärkapitaltillskott om nominellt 800 MSEK. I mars 2026 emitterade Avanza Bank Holding (publ) ytterligare ett primärkapitaltillskott om nominellt 500 MSEK.

Kapitalbasen har under första kvartalet ökat med 595 MSEK, huvudsakligen till följd av det emitterade primärkapitaltillskottet. Det riskvägda exponeringsbeloppet (REA) för kreditrisk har ökat med 3 220 MSEK, förändringen förklaras till största del av ökade positioner hos andra kreditinstitut, ökade investeringar i säkerställda obligationer samt ökning av övriga tillgångar. Bruttosoliditetsgraden har minskat jämfört med föregående kvartal och uppgår per Q1 2026 till 4,2 procent. Under året har Avanzas inlåning från allmänheten ökat men effekten på bruttosoliditetsgraden har kompenserats för via en stärkt kapitalbas. Avanza är väl kapitaliserat för att hantera nuvarande och kommande krav.

Kapitalbas, MSEK¹⁾	2026-03-31	2025-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital i konsoliderad situation	8 088	7 154
Förutsebar utdelning ²⁾	-2 353	-2 023
Delårsresultat som inte har verifierats av personer som har oberoende ställning	-	-
Övriga eget kapitalinstrument (AT1-kapital)	-1 300	-800
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 435	4 331
Ytterligare värdejusteringar	-31	-16
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-82	-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	-113	-103
Kärnprimärkapital	4 322	4 227
Primärkapitaltillskott	1 300	800
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	5 622	5 027
Supplementärkapital: instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	5 622	5 027

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

2) Förutsebar utdelning hänförliga till primärkapitaltillskott är inkluderade, motsvarande -10 MSEK.

Riskvägt exponeringsbelopp och kapitalkrav, MSEK¹⁾	2026-03-31		2025-12-31	
Riskvägda exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	16 250		13 032	
varav exponeringar mot institut	2 217		1 115	
varav exponeringar mot företag	40		67	
varav exponeringar mot hushåll	217		375	
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 026		3 681	
varav fallerande exponeringar	59		59	
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 813		5 032	
varav aktieexponeringar	118		112	
varav övriga poster	3 761		2 592	
Motpartsrisk	2		2	
Marknadsrisk (positionsrisk)	1		1	
Avvecklingsrisk	5		5	
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–		–	
Operativ risk enligt schablonmetoden	5 956		5 956	
Totala riskvägda exponeringsbelopp	22 214		18 995	
Kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 300	5,9%	1 043	5,5%
varav exponeringar mot institut	177	0,8%	89	0,5%
varav exponeringar mot företag	3	0,0%	5	0,0%
varav exponeringar mot hushåll	17	0,1%	30	0,2%
varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	322	1,4%	294	1,6%
varav fallerande exponeringar	5	0,0%	5	0,0%
varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	465	2,1%	403	2,1%
varav aktieexponeringar	9	0,0%	9	0,0%
varav övriga poster	301	1,4%	207	1,1%
Motpartsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Marknadsrisk (positionsrisk)	0	0,0%	0	0,0%
Avvecklingsrisk	0	0,0%	0	0,0%
Kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt schablonmetoden	–	0,0%	–	0,0%
Operativ risk enligt schablonmetoden	476	2,1%	476	2,5%
Kapitalkrav pelare 1	1 777	8,0%	1 520	8,0%
Total kapitalbas	5 622	25,3%	5 027	26,5%
Minimikapitalkrav (pelare 1)	1 777	8,0%	1 520	8,0%
Kombinerade buffertkravet	1 000	4,5%	855	4,5%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2) ²⁾	1 115	5,0%	954	5,0%
Pelare 2-vägledning	–	–	–	–
Summa riskbaserat kapitalkrav (total lämplig kapitalbasnivå)	3 892	17,5%	3 328	17,5%
Kapitalöverskott efter riskbaserat kapitalkrav	1 730	7,8%	1 700	8,9%
Bruttosoliditet				
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	133 469		113 516	
Bruttosoliditetsgrad, %	4,2%		4,4%	
Primärkapital	5 622	4,2%	5 027	4,4%
Minimikrav (pelare 1)	4 004	3,0%	3 405	3,0%
Det särskilda kapitalbaskravet (pelare 2)	–	–	–	–
Bruttosoliditetsvägledning	667	0,5%	568	0,5%
Summa bruttosoliditetskrav (total lämplig kapitalbasnivå)	4 671	3,5%	3 973	3,5%
Kapitalöverskott efter bruttosoliditetskrav	951	0,7%	1 054	0,9%

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

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

Nyckeltal_MSEK ¹⁾	2026-03-31	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	
Tillgänglig kapitalbas (belopp)						
1	Kärnprimärkapital	4 322	4 227	4 288	4 068	4 071
2	Primärkapital	5 622	5 027	5 088	4 868	4 071
3	Totalt kapital	5 622	5 027	5 088	4 868	4 071
Riskvägda exponeringsbelopp						
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	22 214	18 995	15 918	15 129	15 615
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	22 214	18 995	15 918	15 129	15 615
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	19,5%	22,3%	26,9%	26,9%	26,1%
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	19,5%	22,3%	26,9%	26,9%	26,1%
6	Primärkapitalrelation (i %)	25,3%	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	25,3%	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%
7	Total kapitalrelation (i %)	25,3%	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv (%)	25,3%	26,5%	32,0%	32,2%	26,1%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
EU 7d	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	5,0%	5,0%	5,0%	5,7%	5,7%
EU 73	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,8%	2,8%	2,8%	3,2%	3,2%
EU 7f	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,8%	3,8%	3,8%	4,3%	4,3%
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	13,0%	13,0%	13,0%	13,7%	13,7%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda kapitalkonserveringsbuffert (i %))						
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisk 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 %)	17,5%	17,5%	17,5%	18,2%	18,2%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	6,4%	9,2%	13,9%	13,2%	12,4%
Bruttosoliditetsgrad						
13	Totalt exponeringsmått	133 469	113 516	105 077	100 999	87 889
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,2%	4,4%	4,8%	4,8%	4,6%
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 bruttosoliditetsbuffert (i %))						
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot						
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	48 674	44 817	39 831	34 888	29 922
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	10 530	9 462	8 809	8 211	7 580
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	5 354	4 207	4 081	4 038	3 994
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	5 491	5 255	4 727	4 172	3 585
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	947%	864%	861%	854%	859%
Stabil nettofinansieringskvot						
18	Total tillgänglig stabil finansiering	107 294	96 509	84 769	83 176	71 380
19	Totalt behov av stabil finansiering	48 594	39 364	36 711	33 737	33 350
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	221%	245%	231%	247%	214%

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

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, MSEK¹⁾	2026-03-31	2025-12-31
Likvida medel	13 848	17 039
Belåningsbara statsskuldförbindelser	11 999	1 300
Svenska säkerställda obligationer och obligationer från stat/landsting/kommuner	61 635	55 342
Summa likviditetsreserv	87 482	73 680
Finansieringskällor, MSEK	2026-03-31	2025-12-31
In- och upplåning från allmänheten	113 803	100 989
Leasingskulder	354	356
Övriga skulder	7 833	1 728
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	206	187
Eget kapital	8 088	7 154
Summa skulder och eget kapital	130 283	110 415

1) Utfall per 2025-12-31 har förändrats jämfört med vad som rapporterats i Avanzas bokslutskommuniké 2025.

Gustaf Unger
Verkställande direktör

Stockholm den 21 april 2026

För ytterligare information



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



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



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

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

En presentation av rapporten kommer att lämnas av Gustaf Unger, vd, och Jonas Svärling, CFO, den 21 april 2026 kl. 10.00. Presentationen hålls på engelska och det kommer att finnas utrymme för frågor. Mer information om anmälan och deltagande finns att hitta på investors.avanza.se/ir/kalender/kommande-handelser/.

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

Avanza publicerar kvartalsvis ett dokument med finansiell historik. Sökvägen är avanza.se/keydata.

Kontaktuppgifter

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

Kommande datum för månadsstatistik

April 2026	6 maj 2026
Maj 2026	3 juni 2026
Juni 2026	3 juli 2026

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	28 april 2026
Delårsrapport januari–juni 2026	14 juli 2026
Delårsrapport januari–september 2026	16 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	22 januari 2027

Definitioner och nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal¹⁾

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt, hänförligt till aktieägare, i förhållande till genomsnittligt eget kapital (beräknat på ingående och utgående balans per kvartal under perioden). Övrigt primärkapital som redovisas inom eget kapital klassificeras som en skuld i beräkningen. Nyckeltalet visar hur effektivt aktieägarnas kapital används för att generera vinst.

Courtagenetto

Courtagebrutto med avdrag för direkta kostnader. Måttet visar nettointjäning från handel i courtagegenererande värdepapper.

Courtagebrutto/omsättning i courtagegenererande värdepapper

Courtagebrutto i förhållande till omsättning exklusive fondaffärer och courtagefri omsättning inom Avanza Markets. Nyckeltalet visar effekten av handel i olika courtageklasser, produkter och marknader.

Eget kapital per aktie

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

Extern inlåning

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

Extern utlåning

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

Fondprovisionsnetto

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

Inlåning

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

Internt finansierad utlåning

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

Intäkt per sparkrona

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

Kostnad per sparkrona

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

Kreditförlustnivå

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

Nettoinflöde

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

Regelbundna insättningar

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

Sparkapital

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

Sparkapital per kund

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

Valutanetto

Valutaväxlingsintäkter genererade från kunders handel i värdepapper i utländsk valuta, med avdrag för återbetalning av valutaväxlingskostnader till kunder inom förmånsnivå Start för fonder. 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-riskvikat mått som anger kvoten mellan primärkapital och totalt exponeringsmått enligt artikel 429 i förordning (EU) 575/2013 CRR.

Likviditetstäckningskvot (LCR)

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

Kapitalbas

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

Resultat per aktie

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Solvenskapital

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

Solvenskapitalkrav

Beräknat kapitalkrav enligt Solvens 2-regelverket.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

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

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till rörelsens intäkter.

Definitioner och förklaringar

Kund

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

Nota

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

Svenska liv- och försäkringsmarknaden

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

Svenska sparmarknaden

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

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